

中国对外开放 与国际竞争力

主编 / 陈继勇 周茂荣



WUHAN UNIVERSITY PRESS

武汉大学出版社

F125/24

2007

中国对外开放 与国际竞争力

主 编 / 陈继勇 周茂荣

副主编 / 张 彬 张建清 肖 德



WUHAN UNIVERSITY PRESS

武汉大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国对外开放与国际竞争力/陈继勇,周茂荣主编. —武汉: 武汉大学出版社, 2007. 12

ISBN 978-7-307-06032-6

I. 中… II. ①陈… ②周… III. ①对外开放—中国—文集 ②国际市场—市场竞争—中国—文集 IV. F125-53 F752-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 181565 号

责任编辑: 辛 凯

责任校对: 程小宜

版式设计: 詹锦玲

出版发行: 武汉大学出版社 (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件: wdp4@whu.edu.cn 网址: www.wdp.com.cn)

印刷: 湖北民政印刷厂

开本: 720×1000 1/16 印张: 26.875 字数: 384 千字 插页: 1

版次: 2007 年 12 月第 1 版 2007 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-307-06032-6/F·1101 定价: 45.00 元

版权所有, 不得翻印; 凡购我社的图书, 如有缺页、倒页、脱页等质量问题, 请与当地图书销售部门联系调换。

湖北省世界经济学会理事会名单

会 长	周茂荣				
副 会 长	(按姓氏笔画为序)				
	刘海云	朱延福	张彬	张建清	
	柳剑平	曹阳	魏龙		
秘 书 长	张建清	(兼)			
副 秘 书 长	申 皓	齐绍洲	曹 亮	韩民春	
理 事	郭吴新	周茂荣	陈继勇	黄宪玲	
	张 彬	张建清	黄兆银	林 玲	
	马红霞	李 卓	齐绍洲	申 皓	
	王德祥	肖卫国	姜 文	胡 方	
	尹显萍	亢梅玲	徐长生	刘海云	
	张建华	杜兰英	韩民春	徐小平	
	邱惠芳	李朝华	苗迎春	朱延福	
	蔡 玲	梅金严	余群芝	聂名华	
	曹 亮	刁 莉	王清平	柳剑平	
	肖 德	彭斯达	杨仕辉	朱小梅	
	陈汉林	肖光恩	刘小怡	曹 阳	
	吴 艳	王仁祥	康灿华	魏 龙	
	王恕立	魏建国	凌 丹	王友顺	
	胡国晖	彭育园	袁永友	田孟清	
	漆腊应	方 洁	何慧刚	肖建忠	
	杨树旺	李崇光	郭席肆	徐 勇	
	杨青松	唐 华	周德彬		

湖北省美国经济学会理事会名单

顾问	朱景尧	郭吴新		
会长	陈继勇			
副会长	(按姓氏笔画为序)			
	张中华	张 彬	张建清	肖 德
	林 玲	徐长生	黄 宪	漆腊应
秘书长	肖 德	(兼)		
副秘书长	李 卓	彭斯达	肖光恩	
理事	陈继勇	张中华	张 彬	张建清
	林 玲	柳剑平	徐长生	黄 宪
	漆腊应	肖 德	李 卓	彭斯达
	姜 文	肖光恩	贾长路	赵 冰
	刘海云	郑长军	谭红军	肖卫国
	蔡 玲	张建民	韩世坤	尚 永
	马红霞	成协祥	王德祥	杨仕辉
	杨礼茂	邓泽宏	朱小梅	黄永明
	方 洁	程崇楨	魏 龙	黄兆银
	陈孝兵	黄孝武		

前 言

由湖北省世界经济学会与湖北省美国经济学会主办，武汉大学经济与管理学院、美国加拿大经济研究所与世界经济系承办的 2005 年度湖北省世界经济学会、湖北省美国经济学会年会暨“中国对外开放与国际竞争力”研讨会于 2005 年 12 月 24 日~25 日在武汉大学举行。来自武汉大学、华中科技大学、湖北大学、中南财经政法大学、中国地质大学（武汉）、武汉理工大学、华中师范大学、中南民族大学等湖北省各地的高等院校、湖北省社会科学院等科研机构、《湖北社会科学》杂志社、政府部门以及新闻单位的 60 多位专家学者参加了此次会议。

本次会议主要围绕“中国对外开放与国际竞争力”这一议题展开，就经济全球化背景下的国际贸易摩擦，争端的成因及解决的机制研究、中美经济贸易关系现状、问题与前景、经济发展与国家开放度的关系、国际竞争力的国别比较、经济全球化与我国产业发展等热点问题进行了广泛而深入的交流，提出了许多颇有见地的观点与建设性的对策措施。本次会议选举产生了湖北省世界经济学会与湖北省美国经济学会的新一届理事会和学会领导机构。与此同时，武汉大学校领导还为武汉大学中国对外开放与国际竞争力研究中心揭牌。

本次会议共收到论文 50 余篇，会后我们对论文进行了筛选，精心挑选出其中的 31 篇论文编辑成册，奉献给广大关心世界经济与美国经济研究的读者。编辑的原则是与国际竞争力和美国经济等中心议题无直接联系的论文一般不采纳，字数较多、不便删节且已经发表的论文一般不采纳。

本书作为本次研讨会的成果集成，代表着湖北省世界经济与美国

经济研究的最新水平。我们将继续共同努力，推动国内外学术界对世界经济，尤其是对美国经济问题研究的继续深入。本书由陈继勇教授、周茂荣教授任主编，张彬教授、张建清教授和肖德教授任副主编，余振、胡艺、刘威和盛杨悻等同志参与了本书的编辑与校对工作。本书的出版得到了武汉大学出版社的大力支持。因时间仓促且编者能力有限，书中可能出现一定的差错与不足，敬请各位同仁指教！

中国美国经济学会会长
湖北省美国经济学会会长
武汉大学经济与管理学院院长
武汉大学美加经济研究所所长
陈继勇 教授
2007 年 10 月于武昌珞珈山

目 录

第一编 美国经济发展现状及趋势

美国巨额经常项目赤字剖析	肖卫国 李明 吴磊 (3)
美国经常项目逆差的原因及可持续性分析	周先平 蒋峰 (20)
美国的个人所得税制度及其借鉴和启示	王德祥 (32)
美国创新投入机制浅析	胡 艺 (44)

第二编 国际贸易摩擦与中美经贸关系

现代国际贸易摩擦的特征与原因	胡 方 (59)
WTO 争端解决的博弈分析	杨仕辉 樊海云 (70)
印度与中国贸易摩擦的政治经济学分析	
——探索解决中印贸易摩擦的新举措	刘威 陈继勇 (89)
从中美高技术产品贸易看我国高技术	
产业的发展	陈汉林 涂艳 (105)
中美贸易逆差问题及对中国经济的影响	舒 曼 (116)
透视中美农产品贸易争端：原因及解决策略探究	向 锦 (125)
中美知识产权谈判的双层博弈分析	亢梅玲 (138)
中国与东盟贸易关系的比较分析	张彬 蒋旭华 (155)

第三编 对外开放与国际竞争力

提高国际竞争力：统筹国内发展与对外开放

的关键	周茂荣 (171)
中美服务贸易自由化程度及竞争力比较分析	肖德 何凡 (181)
中国与印度吸引外资的潜力比较	黄兆银 (194)
中部地区经济对外开放度及其比较研究	漆腊应 张燕文 (204)
欧美农业竞争力的国际比较	林玲 桑俊 (213)
中国服务贸易竞争力评价及其政策含义探究	康赞亮 (229)
经济全球化背景下的小企业创业: 经验 与政策支持	肖建忠 杨树旺 (241)
破除技术性贸易壁垒提高我国出口竞争力	蔡玲 朱坤琳 (254)

第四编 世界经济格局与中国经济发展

“十五”期间湖北省利用外资的发展及

存在问题剖析	张建清 张天顶 (281)
电子商务环境下的要素流动对国际贸易 理论的影响	韩民春 杨晶 (299)
货币错配与新兴市场经济体的金融危机	彭斯达 郭心 (309)
跨国公司生产组织战略调整对中国地区 差异的影响	喻春娇 喻美辞 (324)
跨国公司组织扩张机理与路径选择	胡、义 (335)
拉美国家美元化对区域货币合作的影响	朱小梅 (351)
劳动分工、协调成本与区域贸易安排的福利效应	余 振 (359)
自由贸易、国际市场“失灵”与国际经济合作 机制设计初探	谭 勇 (378)
劳工标准与“社会责任标准”及其对中国企业的影响 ——以对中国制造业企业的影响为例	王 峰 (392)
欧洲风险资本投资发展的特点及启示	黄孝武 (408)

第一编

美国经济发展现状及趋势

美国巨额经常项目赤字剖析

肖卫国 李明 吴磊

武汉大学经济与管理学院

摘 要：近年来，美国的经常项目赤字不断增加，并创下了历史新高。本文着重从美国的财政政策、货币政策、储蓄率、生产力水平、资源开发控制、新兴市场经济国家汇率政策选择和国际金融中介机构行为变化等方面剖析了美国巨额经常项目赤字的产生原因。文章还进一步分析了美国巨额经常项目赤字对美国、全球以及中国经济的影响，并在文章的最后提出了中国应对美国经常项目赤字的政策建议。

关键词：美国 经常项目 赤字 汇率

一、引 言

从 20 世纪 70 年代起，美国经常项目开始出现赤字，当时赤字的规模很小。但是从 1997 年起，赤字的规模开始放大，特别是 2001 年后出现了经常项目和财政收支的“双赤字 (Twins Deficits)”，2004 年末赤字规模已攀升至 6 659 亿美元，占 GDP 的 5.7%（详见表 1），而同期欧元区的经常项目基本保持顺差，使得美国成为发达国家经常项目赤字的主要来源。美国现阶段经常项目赤字占全球经常项目总赤字的七成，但由于国内经济灵活，美国目前还能承受赤字的压力，但美国赤字持续增加必将对美国经济和世界经济造成损害。^①

^① 参见美联储主席 Alan Greenspan 于 2005 年 11 月 31 日在 G7 会议上发表的演讲。

表 1 美国与欧元区经常项目余额及占 GDP 比重的比较

年份 国家/地区	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
发达国家	816	358	-1 081	-25 089	-2 019	-2 187	-2 319	-3 278	-3 810	3 941
美国	1 360	-2 096	-2 968	-4 135	-3 857	-4 739	-5 307	-6 659	-7 245	-7 498
欧元区	997	643	305	-285	131	535	258	365	501	522

注:2005 年和 2006 年的数值均为预测值。

资料来源:International Monetary Fund. "Economic Prospects and Policy Issues." Globalization and external imbalance. 2005, 4:238-239.

作为世界头号经济强国,美国的一举一动对整个世界经济有着举足轻重的影响,其经常项目中的大额逆差引起了世界众多国家的关注。美国经济的繁荣和需求的强劲刺激了其他国家出口的增长,拉动了整个世界的需求。但是,美国经常项目赤字的增长是以不可持续的方式进行的,随着美国外部债务的扩张,其负面影响也逐步显现。根据对经济合作发展组织国家在过去 20 多年为减少经常项目赤字所做的跟踪研究显示,当经常项目赤字占 GDP 的比例达到 5% 左右时,政府就会开始采取措施减少经常项目赤字,故观察家一致认为美国一定会试图减少其经常项目赤字,但没有人能够对其经常项目赤字的产生原因和调整的时间及方法达成一致。^① 美国经常项目赤字是否由美国的储蓄不足造成的;是否因为美元国际储备货币的地位和亚洲国家政府出口导向的经济发展政策,使得亚洲国家的中央银行不得不以较低的利率为美国经常项目赤字提供融资,使得美国延缓了采取相应的调整政策的进程,一时间众说纷纭。在此,我们将尝试比较完整地剖析美国出现经常项目大额赤字的原因,探讨其对美国、全球及中国经济的影响,并在本文的末尾讨论中国的应对措施。

^① 参见美联储副主席 Roger W. Ferguson 于 2005 年 4 月 20 日在北卡罗来纳州大学经济学俱乐部上的演讲。

二、美国巨额经常项目赤字产生的原因

经常项目本身并不是一个基本的经济变量，而只是许多基本的经济因素共同作用下的一个结果，对一个开放经济而言，存在以下国民收入恒等式：

$$C + I + G + X - M = Y = C + S + T \quad (1)$$

$$\text{故 } CA = (X - M) = (S - I) + (T - G) \quad (2)$$

其中 Y 表示国民收入， C 表示消费， I 表示投资， G 表示政府购买， X 表示出口额， M 表示进口额， S 表示私人储蓄， T 表示净税收， CA 表示经常项目差额（近似等于贸易收支差额 $X - M$ ）， $(S - I)$ 表示私人部门的储蓄-投资缺口， $(T - G)$ 表示政府预算状况。

从恒等式（2）不难看出在众多影响经常项目余额的长期因素中私人投资、私人储蓄和政府预算状况起到了关键作用。所以考察美国经常项目赤字产生的原因不妨主要从美国政府巨额的财政赤字、美国的私人低储蓄率和高消费支出等基本因素进行展开。同时美国经常项目赤字的不断增加还缘于其他因素的综合影响。比如美国“新经济”导致劳动生产率的提高，使得美国成为了一块吸引外国储蓄和投资的磁铁；其他国家对美国商品需求的疲软，导致了这些国家过高的储蓄率；美国对本国战略资源开发的控制、新兴经济体的汇率选择、国际金融中介机构行为方式的改变等均对美国巨额经常项目赤字产生了不同程度的影响。

（一）美国的巨额财政赤字

巨额财政赤字直观表现为政府收入远低于政府支出。要降低财政赤字，当然应该增加收入减少支出。然而，美国现任政府却不断推行减税计划，国会于2001年通过了一项在10年内减税1.35万亿美元的法案，成为20年来减税幅度最大的一项减税计划；总统布什于2003年签署的一项新的减税法案，也为美国历史上第三大减税行动；2004年末通过的《本土投资法》，降低了美国海外公司的所得税税率；2005年美国众议院筹款委员会通过的将资本收益和股息税项减免期再延长两年的法案，使该法案减免的税款总额达566亿美元。这

一浪高过一浪的减税计划无疑减少了美国政府的收入。而政府的收入方面,其税收是决定因素,税收的实际数字就是国民收入与税率的乘积,美国在结束了“新经济”的盛宴后,2001年出现了经济衰退,导致国民收入这一税收基数增长缓慢,虽然自2003年下半年起表现出了强劲的复苏势头,但前期连续两年的增长乏力已经给赤字累计造成了重要影响。作为乘数杠杆的税率,在布什的减税大计下也有了大幅降低,在给美国大众带来了可支配收入增加的同时,也给财政收入带来了等量减少。这两方面的共同作用使得美国财政收入日显微薄。

在克林顿执政末期,美国并没有出现财政赤字,2000年时美国的财政收支盈余占GDP的1.3%,而当年欧元区的财政收支为赤字,占GDP的1.0%。但从布什执政的2001年起,美国的财政赤字逐步增大,并在2002年超过了欧元区的财政赤字,当年其财政赤字已占GDP的4%,已高出同期欧元区财政赤字1.6个百分点,并在随后的几年中呈现逐步恶化的趋势。

同时美国政府近年支出大幅增长,这主要源于军费、国土安全开支和社会保险制度改革开销。自“9·11”事件以来,美国在反恐、阿富汗和伊拉克战争中投入的费用总额已超过3000亿美元。2005年的卡特里那飓风也给美国政府带来了沉重的财政负担,国会目前已经批准了600多亿美元的救灾拨款,如果继续追加救灾拨款;那么美国的财政赤字将一定会超过2004年4120亿美元的历史记录。另一个负担源于社保改革开销巨大,美国“婴儿潮”时期所诞生的大批公民已经进入生命的黄昏期,养老金已经成为美国政府必须承担的财政义务,在未来20年内,政府每年都将需要额外拿出1000亿美元来保证支付他们的养老金。此外,美国5.0%左右的失业率虽然不算差强人意,但是失业救济金也是一笔不小的负担。根据前面的等式(2),财政赤字的增加会增加经常项目赤字,所以美国近年巨额的财政赤字使得美国出现大额的经常项目赤字也就是情理之中了。

(二) 美国的低储蓄率

美国人储蓄的下降速率几乎就和经常项目赤字上升的速率一样快,个人存款占可支配收入的比例从2000年的5.8%下降到了2004

年的 2.0%，下降幅度超过 65%（详见表 2），并且包括公司储蓄在内的总私人储蓄也从占 GDP 的 16% 下降到了 15%。^① 私人储蓄的减少主要缘于公众持有的实物资产和住房价值的上升、对未来收入期望的增加以及 2000 ~ 2003 年间不断下降的利率（详见表 3）。另外，私人储蓄的减少也能反映在家庭储蓄的结构变化和消费行为中，持续的金融自由化和创新使美国人进行借贷变得十分容易，特别反映在住房的消费，进而使这种便利导致了更大的消费量。从目前的统计结果来看，近年美国个人月支出率几乎总是高于同期个人月消费率，也反映了这种趋势。因此，美国人过度超前消费在很大程度上导致了进口的持续增长。长期以来，个人消费开支始终是美国经济增长的主要动力，美国 2004 年大约 11.73 万亿元的国内生产总值中，仅个人消费开支就有 8.2 万亿元，占到 GDP 总值的约 70%。^② 美国经济如此倚重消费而忽视储蓄，经常项目赤字的大幅增加也就在所难免了。

表 2 美国的储蓄情况 (单位: 亿美元)

年份	2000	2001	2002	2003	2004
总存款额	17 705	16 580	14 833	14 877	16 390
净存款额	5 827	3 911	1 803	1 338	2 317
净私人存款额	3 433	3 232	4 598	5 015	5 836
个人存款额	1 685	1 272	1 592	1 106	1 150
未分配企业利润、存货及调整折旧	1 748	1 960	3 007	3 909	4 685
净存款额占国民总收入的百分比	5.8	3.8	1.7	1.2	2.0

资料来源: US Department of Commerce. Survey of current business, 2004, 1: 119 及 2005, 1: D-37 以及 2005, 7: D-37.

① 参见美联储副主席 Roger W. Ferguson 于 2005 年 4 月 20 日在北卡罗来纳州大学经济学俱乐部上的演讲。

② 资料来自美国商务部 (US Department of Commerce) 2005 年年初的报告。

表 3 美国的利率 (单位: 年利率%)

年份	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
隔夜拆借	5.5	4.7	5.3	6.4	1.8	1.2	1.0	2.2	2.5
短期国库券(3个月)	5.2	4.9	4.8	6.0	3.5	1.6	1.0	1.4	2.6
长期政府债券(10年)	6.4	5.3	5.6	6.0	5.0	4.6	4.0	4.3	4.2

资料来源: International Monetary Fund. Economic Prospects and Policy Issues. Globalization and external imbalance. 2005 (4): 225.

(三) 美国与世界其他主要经济体经济发展的不平衡性

美国经常项目逆差隐含的是消费相对于收入上升的结果。美国近些年经济增长率一直为世人所瞩目。在 1995 年之前, 其经济的年增长率大约是 1.5%, 从那以后直到现在仍然保持在 3% 左右。劳动生产率的增长将引致收入的增长、消费的增加, 进而增加进口商品的需求。

与之形成鲜明对比的是, 近年来世界上其他主要市场的经济体 (日本和欧元区) 在保持经常项目连续盈余的同时, 经济增长却十分缓慢 (详见表 4)。另外发展中国家在经历了 20 世纪 90 年代后半期的金融危机后, 其投资率已经下降, GDP 的增长也出现了放缓的迹象, 加之这些国家的储蓄率依然偏高, 使得国内消费需求下降, 所以这些国家都不约而同地选择了保持它们的汇率竞争力, 以促进出口, 从而带动经济增长的策略, 这些因素也都使得美国赤字增加了。

表 4 各发达国家的实际 GDP 的增长率 (单位: 年增长率%)

年份 国家/地区	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
发达国家	3.8	0.8	1.7	2.0	3.4	2.6	3.0
美国	3.8	0.3	2.2	3.0	4.4	3.6	3.6
欧元区	3.5	1.5	0.9	0.5	2.0	1.6	2.3
日本	2.4	-0.3	-0.5	1.4	2.6	0.8	1.9
英国	3.1	1.9	1.7	2.2	3.1	2.6	2.6

注: 2005 年和 2006 年的数值均为预测值

资料来源: International Monetary Fund. Economic Prospects and Policy Issues. Globalization and external imbalance. 2005 (4): 20.