

A Study on the Impacts of Trade
Surplus on China's National
Economic Development

贸易顺差 对中国国民经济发展 的影响研究

徐雪 著

贸易顺差对中国国民经济发展的 影响研究

徐 雪 著

首都经济贸易大学 经济学院



图书在版编目 (CIP) 数据

贸易顺差对中国国民经济发展的影响研究 /
徐雪著. — 北京 : 经济日报出版社, 2012.12
ISBN 978-7-80257-446-5

I . ① 贸… II . ① 徐… III . ① 贸易顺差—影响—国民
经济发展—研究—中国② 对外贸易政策—研究—中国
IV . ① F124.1 ② F752.0

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 205401 号

著 者: 徐 雪

责任编辑: 赵 妍

责任校对: 徐建华

出版发行: 经济日报出版社

社 址: 北京宣武区右安门内大街65号

邮政编码: 100054

电 话: 编辑部 63584556 发行部 63538621

网 址: www.edpbook.com.cn

E-mail: jjrb58@sina.com

经 销: 全国新华书店

印 刷: 三河市华东印刷有限公司

开 本: 710×1000 mm毫米 16开

印 张: 9

字 数: 140千字

版 次: 2012年9月 第1版

印 次: 2012年9月 第1次印刷

书 号: ISBN 978-7-80257-446-5

定 价: 32.00元

版权所有 盗印必究 印装有误 负责调换

摘 要

20 世纪 90 年代以来,中国贸易顺差的大规模积累,越来越受到学术界的关注。研究贸易顺差对中国经济发展的影响,权衡贸易顺差积累的利弊,对于政府适时调整宏观经济政策,保障国民经济的持续快速健康发展具有重要意义。本文旨在分析贸易顺差对中国国民经济发展的影响,并提出政策选择建议。期望研究成果能为经济理论发展和政府决策做出贡献。

本文采用了规范分析与实证分析相结合、静态分析与比较静态分析相结合、逻辑分析、抽象法和归纳法等研究方法,比较全面地研究了贸易顺差对中国国民经济的影响,并为促进中国对外贸易的良性发展提供了一些政策调整的研究参考。

本文结构如下:

第二章分析了改革开放以来中国贸易顺差规模和结构的发展变化状况;第三章分析了中国贸易顺差的成因、影响贸易顺差的主要因素以及贸易顺差对中国国民经济发展的影响;第四章从贸易顺差规模的适度性和结构的合理性两方面对中国贸易顺差进行经验研究;第五章比较分析了典型国家和地区的贸易发展与贸易政策,借鉴了典型国家经济崛起时期对外经济政策的经验和教训,提出了中国对外贸易健康发展的政策选择。

本文的创新点体现在:通过阐释贸易失衡对一国经济增长的影响机制,提出了相近发展阶段的贸易失衡规模与结构相综合的评价标准,并由此确定与一

国经济发展阶段相适应的贸易失衡适度水平；结合中国的对外贸易发展变化，分析了贸易失衡的综合经济效应，结合国别比较研究，依据贸易失衡适度水平的判断标准，对中国的贸易失衡状况进行了全面和准确判断，分析了本阶段失衡对中国经济发展的短期和长期影响，为中国对外经济政策适当调整提供了理论和实证依据。

关键词：贸易顺差 贸易结构 贸易政策 人民币汇率

Abstract

Since 1990s, China's trade surplus increased fast, which has attracted more and more attentions from academics. Study the impacts of trade surplus on Chinese economic development and weigh the pros and cons of the accumulation of trade surplus are important for the government to adjust the macroeconomic policies timely to ensure the sustained, rapid and healthy development. This thesis aims to analyze the impacts of trade surplus on Chinese economic development and propose policy implications, to contribute to the theoretical development and policy making.

This thesis applied the combination of normative analysis and empirical analysis, the combination of static analysis and comparative static analysis, logic analysis, the combination of abstract and concrete and induction etc. This thesis makes the comprehensive research of the impact of trade surplus on Chinese national economy, and provides some reference for policy making to promote healthy trade development.

The structure of this thesis as follows : In chapter 2, it analyzes the scale and structure of trade surplus since the reform and opening up ; chapter 3 analyzes the reasons for the trade surplus, the factors impacting the trade surplus, and the impacts of trade surplus on development of China's economy ; in chapter 4, the thesis does the empirical research on appropriateness of trade surplus' scale and structure ; in chapter 5, the trade policy of some typical countries and areas were compared, and in view of experiences and lessons of these typical areas in time of economic rise, this paper proposes policies for promoting Chinese trade

development.

The thesis has innovations in the following aspects : Firstly, it proposes the combined evaluation criteria of the scale and structure of trade imbalance by explaining the impact mechanism of trade imbalance on the economic growth of one country, and according that determines the appropriate level of imbalance which should adapt the economy development stage of one country. Secondly, combining the development of China's foreign trade, it analyzes the comprehensive economic effects of trade imbalance. According to the evaluation criteria of trade imbalance, it judges the condition of our country's trade imbalance, and its long-term and short-term impacts on China's economic growth, and then provides theoretical and empirical basis for Chinese economic policy adjustment.

Key words : trade surplus, trade structure, trade policy, RMB exchange rate

目 录 |

摘 要	1
第一章 导 论	1
1.1 研究的意义	3
1.2 研究的起点	4
1.2.1 研究现状	4
1.2.2 对现有研究的评析	10
1.3 研究创新、研究方法和结构体系	11
1.3.1 创新和不足	11
1.3.2 研究方法	12
1.3.3 结构体系	12
1.4 主要参考资料说明	13
1.4.1 文献资料说明	13
1.4.2 数据资料说明	13
第二章 中国贸易顺差的规模与结构分析	15
2.1 中国贸易顺差的规模	17
2.2 中国贸易顺差的结构分析	20
2.2.1 贸易顺差来源的贸易方式构成	20

2.2.2 中国贸易顺差来源的区域构成.....	23
2.2.3 贸易顺差的企业类型构成.....	28
2.2.4 贸易顺差的商品结构.....	30
结 论.....	31

第三章 中国贸易顺差的成因及其影响分析..... 33

3.1 中国贸易顺差的成因分析.....	35
3.1.1 基于降低成本的国际产业转移.....	35
3.1.2 国内经济政策及其缺陷.....	37
3.1.3 人民币汇率与非汇率因素的综合作用.....	38
3.1.4 中国贸易顺差形成的特殊机理.....	40
3.1.5 国内消费需求不足.....	41
3.1.6 国内投资过快增长导致的产能过剩.....	41
3.1.7 产业结构提升形成的进口替代.....	41
3.1.8 外部经济环境的变化与政策因素.....	42
3.1.9 贸易差额的传统统计方法不科学造成虚高的贸易顺差.....	43
3.2 中国贸易顺差影响因素的主次分析.....	43
3.2.1 模型的设定.....	43
3.2.2 各变量数据.....	44
3.2.3 各变量对中国贸易顺差的影响主次分析.....	45
3.3 中国贸易顺差对经济发展的影响分析.....	47
3.3.1 中国贸易顺差对经济发展的促进作用.....	47
3.3.2 中国贸易顺差发展对国民经济的不利影响.....	50
3.3.3 中国贸易顺差对经济增长的影响程度分析.....	56
结 论.....	60

第四章 贸易顺差的适度规模分析..... 61

4.1 中国贸易顺差的规模适度性判断.....	63
4.2 中国贸易顺差的结构适度性判断.....	68

4.2.1 1996—2008 年中国贸易顺差的商品构成.....	69
4.2.2 1996—2008 年中国贸易顺差的国别构成.....	70
4.2.3 2001—2008 年中国贸易顺差的经营企业构成	71
4.2.4 1996—2008 年中国贸易顺差的贸易方式构成	72
4.2.5 贸易顺差构成系数的综合分析	73
结 论.....	74
第五章 应对贸易顺差过快增长的宏观政策选择.....	75
5.1 典型高贸易顺差国家和地区对外贸易政策比较.....	77
5.1.1 日本的对外贸易政策	77
5.1.2 中国台湾地区的贸易政策	88
5.1.3 德国的贸易政策	95
5.1.4 韩国的贸易政策	100
5.1.5 典型高贸易顺差国家外贸政策对中国的启示	107
5.2 2008 年国际金融危机以来中国外贸政策分析.....	108
5.2.1 国际金融危机以来中国外贸促进政策的积极影响	108
5.2.2 外贸促进政策的局限性	112
5.2.3 更有效发挥贸易促进政策的作用建议.....	116
5.3 应对中国贸易顺差过快增长的宏观政策选择.....	118
5.3.1 改变外贸增长模式和提升产业竞争力.....	119
5.3.2 调整国家贸易政策	120
5.3.3 完善人民币汇率形成机制.....	123
5.3.4 以扩大内需来保持经济的长期稳定增长.....	124
结 论.....	126
参考文献.....	127

第一章 导 论

INTRODUCTION

1.1 研究的意义

改革开放以来,尤其是上世纪90年代中期以来,中国对外贸易发展迅速,贸易顺差迅速积累,到2005年,中国贸易顺差突破1000亿美元大关,2007年突破2000亿美元,2008年接近3000亿美元,2009年中国实现贸易顺差首降,降至2000亿美元以下,2010年再下降至1831亿美元,但是其数额还是巨大的。中国的贸易顺差在保增长、促就业和维护宏观经济稳定等方面发挥了积极作用,但过大的顺差也会导致国内资源流失、抑制内需以及贸易摩擦加剧等诸多问题。因此,中国的贸易不平衡问题随着顺差规模的日益积累,越来越受到学术界的关注。研究贸易顺差对中国国民经济的影响,权衡贸易顺差积累的利弊,对于政府制定科学的贸易政策,以保障中国经济持续快速健康发展具有重要意义。另外,研究中国这样一个发展中大国的贸易成长经验,从理论上阐述清楚贸易顺差与经济发展的关系,对于国际贸易理论的发展 also 具有重要意义,对于一些处于相近发展阶段的发展中大国的贸易政策制定也具有借鉴意义。这主要从以下方面体现出来:

(1) 提出了贸易顺差规模的适度性和贸易顺差结构合理性的标准

现有国际贸易理论阐释了贸易失衡的形成机制,并在实证研究中分析了贸易失衡对一国经济的影响,这种影响既包括积极方面,也包括消极方面,但对于贸易失衡的综合影响的净效应却难以形成一致意见。本文认为导致这种分歧

的关键在于缺乏对一国贸易顺差适度规模与合理结构的判断标准。本文通过综合贸易顺差与进出口总额、国内生产总值和外汇占款的相关比率对一国顺差的规模适度性进行分析,综合顺差的商品构成、企业构成、国别构成和贸易方式构成系数对一国顺差的结构合理性进行研究。在此基础上,结合国际比较,提出了与一国经济发展阶段相适应的贸易顺差规模适度水平标准。

(2) 试图揭示贸易政策与一国经济体系的内在联系

发展中国家的贸易政策多种多样,有的成功,有的失败。有些政策在一些国家成功,在另一些国家失败。为什么会出现这种现象?很重要的一点就是一些国家照抄照搬别的国家成功的贸易政策,而无视本国经济体系与他国的差异,从而导致政策失效。因而,本文从一国的经济出发,从理论上探讨与一国经济相适应的贸易机制,并由此对中国的贸易政策进行评价。如果本文所揭示的这种联系是正确的,显然可以为发展中国家制定正确的贸易政策来促进本国经济发展提供一些新的思路。

(3) 为中国对外贸易政策的调整提供了一些有益的思路

改革开放以来,中国对外贸易的发展取得了举世瞩目的成就,对外贸易平衡状况也经历了先逆差后顺差的过程。在这一期间,中国的对外贸易政策进行了多次调整,对中国的贸易平衡状况产生了深刻的影响。本文综合分析了中国贸易失衡的原因和形成机制以及经济效应,并重点分析近年来贸易顺差大规模积累的经济影响。通过以上分析,可以为政府判断当前中国的顺差规模是否适度提供新思路,从而有助于政府对中国的对外贸易政策做出正确的调整。

1.2 研究的起点

1.2.1 研究现状

随着中国贸易顺差的不断累积及其双重影响的日益显现,理论界对该问题日益关注,相关研究也越来越多。从现有研究成果来看,主要集中在分析中国贸易顺差的特点及其影响、顺差积累的成因,并探讨对外贸易平衡发展的路径等方面。本文对现有研究的状况进行梳理和简要评析,以期获得有关中国贸易

顺差问题研究的清晰脉络,从而为本文的进一步深入研究建立平台。

(1) 贸易顺差的规模、结构和可持续性的研究

①贸易顺差的规模。不少研究认为中国的贸易顺差过高了,应该采取措施解决激增的贸易顺差(沈丹阳,2006;余永定,2007;谭雅玲,2007;李应振,2007;王伟,2009等)。余永定(2007)认为“中国在人均收入世界排名第128位的同时,成为世界第三大资本输出国(资本输出量=经常项目顺差量),无论如何不能说是一种合理的现象。”“双顺差”最多是一种次优解。也有部分学者提出了相反观点。李石凯(2006)采用贸易顺差对进出口总额的比率,以及贸易顺差对国内生产总值的比率两个指标,测度了1994-2004年中国的贸易顺差的相对规模,做出中国相对贸易顺差指标处于较低水平并出现了明显的下降趋势的判断。张旭宏(2006)认为中国2002-2004年的贸易顺差规模不大,小于德国、日本等国家,考虑到服务贸易逆差和资本项目的不稳定性,维持适度货物贸易顺差,对保障国民经济的安全稳定和持续健康发展是有利的。徐婧(2007)比较了1996-2005年世界货物贸易主要国家的贸易差额系数,其中中国贸易差额系数基本在10%以下变动,平均值低于德国和日本。杨正位、柴海涛(2007)认为中国贸易不平衡度相对偏小,即使某一天上升到20%,在世界贸易史上也属平常。问题是顺差绝对额较大,且主要集中在美国。

②贸易顺差的结构。许瀚文(2008)、张旭宏(2006)、史德信(2004)、张玉和(2007)、崔海霞(2007)等人的研究认为,中国贸易顺差的结构具有如下特点:一是加工贸易顺差与其他贸易逆差并存;二是对美欧顺差与对周边地区逆差并存;三是劳动密集型产品顺差与初级产品、资本技术密集型产品逆差并存;四是贸易顺差高度集中于粤、浙、苏、鲁、闽五省,尤其是粤、浙两省;五是贸易顺差的主要来源为民营企业 and 外资企业。

贸易顺差的可持续性。中国近几年快速上升的贸易顺差是否可以持续,对此问题学者之间存在很大分歧。崇曦农、刘晶(2008)认为,要素市场扭曲是导致中国巨额贸易顺差的主要原因,因此,随着要素市场化进程的推进,加工贸易将会逐步转型,贸易顺差将会逐渐下降并稳定于收支平衡略有盈余的长期均衡水平。摩根士丹利亚洲主席罗奇(Steven Roach)认为,中国与世界其他国家一样,会受到美国经济长期低增长的影响,导致出口对GDP的贡献不断

下降。另外一些学者认为中国的贸易顺差将会长期维持。王信（2004）的实证研究认为幼老年赡养率与对外贸易差额存在负相关，而中国中青壮年为主体的年龄结构在短期内不会改变，由此，中国的贸易顺差将长期存在。张家胜、祁春节（2007）认为，国内有效需求不足和国内投资过度扩张、贸易品生产相对过剩与公共品供给不足，以及国民储蓄超过国内投资，是中国贸易收支顺差的直接原因，而人口红利、大规模的工业化与城市化、地方政府行为扭曲、金融抑制等因素，决定了中国贸易顺差将在较长时期内存在，具有可持续性。侯金良（2008）指出若中国 GDP 继续保持 8% 的增长势头，政策调整将会使一般贸易的比重上升，并接近加工贸易水平，加上中国承接世界产业转移的能力提高，人力资本积累显示出的内部效应和外部效应等因素，将会使中国的贸易顺差保持持续性。

（2）贸易顺差巨额累积的成因研究

关于中国巨额贸易顺差形成原因的研究很多，概括来说主要有以下观点：

①以外商直接投资为基础的加工贸易模式。余永定（2006）的研究认为，中国的比较优势和外资的主导作用决定了中国在国际生产网络的价值链条中所扮演的加工者和组装者的角色，中国在国际生产价值链中的这种地位决定了加工贸易必然是创造贸易顺差的贸易，随着加工贸易在中国贸易中所占份额的不断上升，中国经常项目盈余持续增长。许少强（2007）利用 1985–2006 年的相关数据进行的实证分析表明，中国加工贸易与经常项目顺差之间高度相关，相关系数达到 0.9574。桑百川（2007）的研究表明，中国贸易顺差的根源在于外商直接投资，而外商直接投资企业是通过加工贸易的形式增加贸易顺差的。宗建亮、熊豪（2007）指出中国贸易顺差有着明显的“投资驱动”迹象，而且国外投资对贸易顺差的驱动作用更加明显。

②国内需求不足。余永定和覃东海（2006）的研究表明，国内储蓄投资缺口与外汇储备之间存在内在联系。尼古拉斯·拉迪（Nicolas Lardy，2006）从内需角度指出中国家庭消费水平过低、内需不足是引起出口不断扩大和贸易巨额顺差的主要原因。成蓉（2007）和于淑静（2007）认为中国的经常项目顺差是因为居民的高储蓄，由于中国社会保障体系不完善，居民进行预防性储蓄，出现储蓄与投资之间的差额，从而出现经常项目顺差。成蓉（2007）还列出了

中国以中青壮年为主的人口结构使得储蓄倾向较高的同时,经济结构、产业结构和产品结构没有适应社会需求结构变化,国有商业银行的信贷偏好制约了投资需求,资本市场不发达等原因。许少强(2007)运用中国1985–2006年的相关数据,发现储蓄投资缺口与经常项目之间高度相关,相关系数高达0.9537。

③经济政策引致贸易顺差。大多数学者认为中国的对外贸易、外资以及汇率等经济政策引致了大规模贸易顺差。美中经济安全委员会(USCC,2004)指出,造成中美贸易失衡的一个重要因素是中国重商主义工业政策和外商直接投资(FDI)政策。余永定(2006)阐述了企业吸引外资(特别是直接投资)并不是用于进口资本品,而是把通过FDI获得的外汇卖给央行,再用人民币在本地购买资本品,其结果是FDI和外汇储备大幅增长,形成资本与金融项目顺差,而经常项目没有发生任何改变,仍然保持以往顺差的状态,最终导致“双顺差”的局面。唐建伟(2007)认为国内对外资长期实行的优惠政策,吸引了大量外商直接投资,并由此产生了国际收支的双顺差。隆国强(2007)指出中国贸易顺差过大是中国多年实行“奖出限入”的政策结果。在1997–1998年的亚洲金融危机冲击下,中国制定了扩大出口的政策,在外汇、税收、融资等方面支持出口政策的手段进一步加强,而限制进口的手段并未放松。另外一些学者认为外国的经济政策也是导致中国顺差的重要原因。黄瑞玲、黄忠平(2004)认为,发达国家对中国进口某些产品的壁垒限制中国进口规模。

以莫里斯·戈德斯坦(Morris Goldstein)和尼古拉斯·拉迪(Nicolas Lardy)等为代表的海外学者认为,低估的人民币汇率增强了中国商品国际竞争力,是中国贸易顺差的主要原因。杨柳勇(2002)运用国际收支结构的综合分析方法,指出中国国际收支出现了超前模式,认为中国提前进入债权国阶段。其主要原因是外汇缺口、储蓄缺口和国内外汇管理因素的影响。

④劳动力资源丰富和要素价格扭曲形成的比较优势。中国商品在国际市场上价格低廉,具有比较优势,并直接导致贸易顺差。熊宇(2009)认为中国比较优势的根本决定因素是中国的廉价劳动力。而彼得·恩加迪奥(Peter Engardio)等认为,中国完善的基础设施、完备的产业链条,以及国内供应商之间充分的市场竞争,使中国出口商可迅速以低成本获得原材料,从而在工资水平不断提高的同时仍然具有成本优势。修巍(2008)从要素定价机制的角度,