

国家发展与战略丛书
人大国发院智库丛书

智庫
中社

智库丛书
Think Tank Series

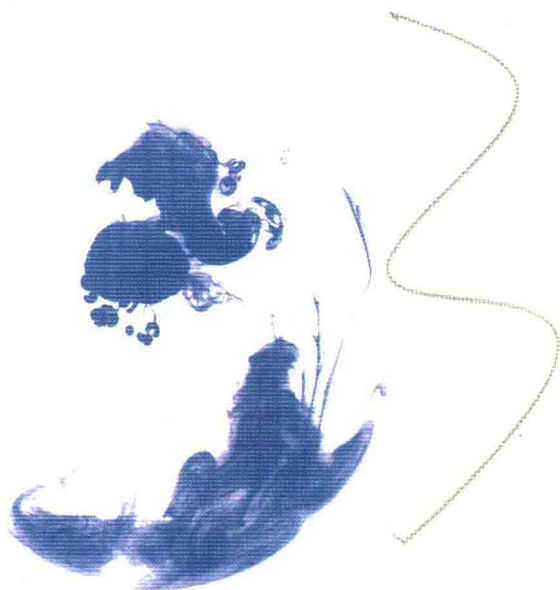
主编 刘元春

“大摩擦”“大调整”“大变局”的世界经济 经济全球化的重塑与“大平庸”周期的延展

“Big Friction” “Big Adjustment” “Big Change”:

Rebuilding of Economic Globalization and Extension of
the Great Mediocrity Period

王晋斌 著



中国社会科学出版社

Handwritten: 26

智库 智库丛书
Think Tank Series

国家发展与战略丛书
人大国发院智库丛书

“大摩擦” “大调整” “大变局” 的世界经济

经济全球化的重塑与“大平庸”周期的延展

“Big Friction” “Big Adjustment” “Big Change” :
Rebuilding of Economic Globalization and Extension
of the Great Mediocrity Period

王晋斌 著



中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

“大摩擦”“大调整”“大变局”的世界经济：经济全球化的重塑与
“大平庸”周期的延展 / 王晋斌著. —北京：中国社会科学出版社，
2019. 8

(国家发展与战略丛书)

ISBN 978 - 7 - 5203 - 4805 - 8

I. ①大… II. ①王… III. ①经济全球化—研究 IV. ①F114. 41

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2019)第 160368 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 黄 晗
责任校对 李 剑
责任印制 王 超

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 <http://www.csspw.cn>
发 行 部 010 - 84083685
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京明恒达印务有限公司
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2019 年 8 月第 1 版
印 次 2019 年 8 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 12.75
插 页 2
字 数 132 千字
定 价 59.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书，如有质量问题请与本社营销中心联系调换
电话：010 - 84083683

版权所有 侵权必究

内容摘要

“大摩擦”带来“大调整”，“大调整”带来“大变局”。“大摩擦”是逆全球化，“大调整”意味着经济全球化的重塑，其结果就是“大变局”。这种“大变局”并不是通过事先的人为制度设计好的，而是需要通过全球重要的经济体积极参与这种大变革，在分歧与合作的行动中逐步实现这个“大变局”。“俱乐部化”、“关税对等”、“技术贸易的稀缺”构成了“大变局”内生竞争性的三个主要特征。

美国发起的经济全球化重塑的本质是贸易和投资规则的政治化，世界经济存在被割裂成不同贸易和投资集团的风险。发展中国家（尤其是中国）实行更高和更大程度的对外开放是破解美国以“盟友”或者“血缘”关系圈定的以美国为首的利益集团的唯一方法。美国经济的强劲增长将加大特朗普政府“美国优先”的对外政策的底气，为了延长此轮美国经济景气周期的长度，延缓美联储加息成为特朗普政府宏观政策的要点。特朗普政府倾向于采取“工资上涨（有利于消费）+低油价（降低通

胀)”的政策组合来减缓通胀压力。未来一段时间国际油价将处于中低位运行。

美联储加息速度和幅度的下降，意味着2019年新兴市场的境况要好于2018年。对外围国家来说，在美联储处于加息通道时，货币政策的作用将远不如财政政策的作用，“双税收”（企业税负和关税）竞争成为经济全球化的潮流，赤字经济成为“时尚”。

走经济的内外平衡发展道路是世界经济的大势所趋，但特朗普靠贸易摩擦不可能彻底解决美国经济的外部不平衡问题。美国限制和阻碍技术贸易，技术扩散的稀缺性在增加。

特朗普采取“先破后立”的策略来重塑经济全球化，将对世界贸易和投资者产生负面影响，世界贸易会继续处于较低增速阶段，“大平庸”周期会延展。

目 录

内容摘要	(1)
第一章 引言	(1)
第二章 世界经济面临的“大冲突”	(5)
一 竞争的冲突,世界经济多极化的趋势使得美国 在全球经济中的相对地位下降,引发了美国对 中国发展方式的焦虑	(6)
二 发展方式和发展规则的冲突:美国打破了 第二次世界大战以来自己主导发展起来的 国际经济秩序	(24)
第三章 走向新的不平衡的“大调整”	(44)
一 美国外部不平衡将持续,世界经济将在不平衡中 继续前行	(44)
二 美国发起的贸易摩擦等逆全球化措施,割裂了 现有的全球贸易体系	(54)

- 三 出口导向经济发展方式存在一定的改变,发展内部需求成为所有经济体面临的重要问题,且外部调整都会带来一定的成本 (58)
- 四 国际货币体系很难发生巨变,美元主导、欧元追随的国际贸易和投资结算体系将持续相当长的时间,但国际货币体系也在悄然发生一些变化 (65)
- 五 美国期望通过“去外国 FDI”和美国企业资金回流来达到重振美国制造业和实现制造业本地化的双重目的 (75)
- 六 所有经济体都将面临公司所得税和关税的内外“双税”竞争局面,降低税率成为各国政府增加本国经济国际竞争力的时尚手段 (85)

第四章 “大调整”背景下的世界经济面临的风险与

- 不确定性** (96)
- 一 美国货币政策收紧的速度和力度是世界经济面临的**最大不确定性** (98)
- 二 全球经济将面临金融周期的冲击,金融周期成为世界经济动荡的**核心影响因素之一** (124)
- 三 内部债务的增长使得全球经济面临普遍的**债务压力**,去杠杆的过程无疑会加大经济增长的**不确定性** (133)

四	贸易摩擦将导致经济全球化的重塑,一个“破与立”的进程中,既有的全球分工的价值链会发生变化,全球增长极和贸易增长也会下滑……………	(142)
第五章	长期增长视角下的世界经济……………	(158)
一	发达经济体潜在 GDP 出现了下滑,是全球经济增速放缓的内生性原因之一……………	(158)
二	全球贸易局势的动荡将降低全球经济的长期增长动力……………	(169)
第六章	“大变局”及其思考……………	(173)
一	尽最大努力避免中美之间竞争关系的恶化……………	(174)
二	更大程度地拥抱经济全球化是大的发展中国家的理性选择……………	(176)
三	此轮经济全球化的重塑进程也是竞争模式全面重塑的过程,包含着明显的政治意识形态……………	(177)
四	美元体系很难发生巨变,美元体系的过度弹性依然是世界经济动荡的根源之一……………	(179)
五	美国的经济政策,尤其是货币政策和对外政策成为世界经济不确定性的最大根源……………	(180)
六	在“太平庸”周期延展的背景下,内外部平衡发展将成为全球经济发展的新模式……………	(182)

- 七 在全球处于超级债务周期的时期,谁率先解决了
过度的债务问题,谁就获得经济发展的稳健
动力 (183)
- 八 宏观调控要具有经济周期和金融周期“双周期”的
思维方式 (185)
- 九 未来一段时期大宗商品出口国或许会再次出现
“资源诅咒”现象 (187)
- 附录 特朗普贸易摩擦时间表** (189)
- 附表一 太阳能电池板和洗衣机进口损害了美国
工业 (189)
- 附表二 钢铁和铝成为国家安全威胁 (190)
- 附表三 技术、知识产权(IP)的不公平贸易行为 (192)
- 附表四 汽车威胁国家安全 (196)

第一章 引言

2017年1月特朗普上台至今，其奉行的“美国优先”理念在美国对外政策上表现出来的霸权主义行为愈演愈烈，在2018年爆发了大规模的全球贸易摩擦。特朗普以美国外部经济不平衡为借口，完全不顾美元体系外部不平衡的内生性和美国国内储蓄不足的客观事实，以逆差就等于吃亏的非经济学逻辑，悍然对美国主要贸易顺差国发起了严重的贸易摩擦。

2018年的贸易摩擦具有广泛性。美国与欧洲、中国、日本、加拿大、墨西哥等国家都发生了贸易摩擦，这些国家和地区的经济总量占全球GDP的近70%。这一场贸易摩擦的规模在历史上也是空前的，是一场广泛的全球贸易摩擦，也是大摩擦。

2018年的贸易摩擦具有长期性和艰巨性。特朗普发起贸易摩擦非经济学逻辑的背后，揭示了特朗普及美国整个社会对世界经济多极化发展趋势的担忧，尤其是对中国快速发展与成长的焦

虑。美国希望通过贸易摩擦来实现美国的“再次强大”，通过贸易摩擦来遏制竞争对手中国，提高自己在全球经济中的相对地位，这是一场具有长期性和艰巨性的贸易摩擦。

2018年的贸易摩擦充满了地缘政治性。美国对俄罗斯的经济制裁、美国对伊朗的经济制裁、美国国务院宣布对中国中央军委装备发展部及该部负责人实施制裁等举措^①，使得贸易摩擦这样一个经济问题和非经济问题相互交织。贸易摩擦一旦和地缘政治联系在一起，贸易摩擦的形式和内容将更加复杂化，并充满了更多的不确定性及风险。

聚焦美国以不平衡为借口发起的中美贸易摩擦，或许只是中美经贸摩擦的起始点，因为贸易摩擦无法解决中美之间的外部不平衡，反而会加大这种不平衡。^② 因此，美国的贸易摩擦背后的真实含义是中美之间的经济竞争，尤其是技术竞争，这将是一个长期的过程。正如基辛格所说：中美关系再也回不到从前。技术竞争将是一场残酷的持久战，中兴事件、华为事件和福建晋华事件充分说明了这一点。从这个意义上说，美国以不平衡为借口发

^① 自2011年起，截至2018年9月，美国对俄罗斯的制裁数量达60次。资料来源：<http://news.sina.com.cn/o/2018-09-22/doc-ifxeuwwr7111017.shtml>。美国对伊朗史上最严厉的制裁从2018年8月7日起生效，美国要求其他国家在11月4日之前剥离与伊朗的经济贸易，尤其是石油关系。2018年9月20日，美国国务院宣布对中国中央军委装备发展部及该部负责人实施制裁，理由是中国进口了俄罗斯的军事装备。

^② Jeffrey J. Schott (PIIE) and Zhiyao (Lucy) Lu (PIIE), “US Trade Deficit with China Keeps Growing, Even with Tariffs”, *Peterson Institute of International Economics*, PIIE CHART, 2018.

起的中美贸易摩擦的性质和范围正在发生变化：贸易摩擦是表面现象，深层次的原因在于美国要利用贸易摩擦，并利用自己的同盟国关系来妨碍中国快速的技术进步。发达经济体主动发起贸易摩擦是为了维持其技术的先进性和垄断性，阻止南北技术差距的缩小。

从经济全球化历史进程来看，20世纪80年代中后期经济全球化的兴起^①、技术的进步等因素使得国际贸易和投资成为全球经济增长的重要动力。特朗普上台后，以经济民族主义和重商主义的思维和行动试图逆转原有的经济全球化趋势，并希望通过经济全球化的重塑，来实现有利于美国利益的经济“新全球化”——突出“美国优先”。特朗普主动对造成美国贸易逆差的主要国家和地区发起大规模贸易摩擦，他在下一盘大棋，更确切地说，特朗普是在赌一盘大棋，世界经济中重要的经济体都被迫成为棋手。这盘大棋早已进入布局阶段的博弈，每一位棋手都面临着下一步的慎重而艰难的选择。

这种慎重而艰难的选择折射出了2018年贸易摩擦的广泛性、长期性、艰巨性以及地缘政治性。本质上，2018年美国发起的贸易摩擦的背后是全球发展方式的冲突、发展规则的冲突和经济增长极之间相互竞争的冲突，现有的经济全球化规则将面临重

^① “经济全球化”这个词最早是由莱维在1985年提出的。国际货币基金组织（IMF）认为：“经济全球化是指跨国商品与服务贸易及资本流动规模和形式的增加，以及技术的广泛迅速传播使世界各国经济相互之间的依赖性增强。”

构，全球政治经济格局面临几十年以来最深刻的变革，贸易摩擦及冲突已经成为未来全球经济增长最大的不确定性，也将必然带来次贷危机以来“大平庸”周期^①的延展。

^① “大平庸”周期是次贷危机后，针对全球贸易增速下滑的速度显著大于 GDP 增速下滑的现象提出的一种理论。换言之，以全球贸易增速/全球 GDP 增速为指标来衡量，这一指标显著下降。从经济史角度看，这一概念是与“大缓和”周期（2008 年次贷危机前大约 20 年）全球贸易增速显著高于 GDP 增速而言的。“大缓和”时期全球贸易成为经济增长的重要动力。

第二章 世界经济面临的 “大冲突”

2018年美国以对外不平衡为借口，发起了大规模的贸易摩擦。尤其是针对中美贸易不平衡，对中国高达2000多亿美元的出口商品征收关税，并在2019年3月起决定是否对另外的2000多亿美元的出口商品加征关税。同时，对外国，尤其是中国在美国的投资实施严格限制。中国和美国作为全球第二大和第一大经济体，这种贸易摩擦背后是美国对中国发展的担忧，是对世界经济多极化导致美国在全球经济中的相对影响力下降的担忧。2001年中国加入WTO，严格履行WTO规则，在全球化过程中取得了快速的发展，为世界经济增长和发展做出了巨大贡献。但美国以“美国优先”的思维方式，破坏现有的全球贸易和投资多边体制，使世界经济在多边竞争和合作中出现了大裂变。

◇◇一 竞争的冲突，世界经济多极化的趋势使得美国在全球经济中的相对地位下降，引发了美国对中国发展方式的焦虑

（一）经济总量的竞争：从长期看，美国经济在全球和发达经济体中的占比是下降的，而中国经济总量在全球经济占比快速稳步提高

1985年美国GDP占全球和发达经济体GDP的比重分别为34.9%和44.5%，到2008年次贷危机爆发时，两者分别下降至23.1%和33.5%。美国经济在全球的影响力直线下降。自2009年1月奥巴马以“改变”的竞选口号就任美国总统后，2017年美国GDP占全球和发达经济体GDP的比重分别为24.3%和40.2%，与1985年相比，美国在全球经济和发达经济体中的占比下降了大约10个和11个百分点，美国经济在全球和发达经济体中的影响力在下降。但相对于2008年，2017年美国GDP占全球和发达经济体中的占比都是上升的（图2-1）。与此同时，中国经济在全球经济中的占比由1985年美日“广场协议”时的2.5%上升到2008年次贷危机时期的7.2%，到2017年中国经济在全球经济中的占比达到15%，

比美国低 9.3 个百分点，大约是美国经济总量的 62%。而中国在 2001 年加入 WTO 时，中国经济总量只有美国经济总量的 13.6%。2001—2017 年，中美经济总量差距在快速缩小。依据 IMF（2018）预测的数据，2023 年中国经济总量将达到美国经济总量的约 88%，并将在 2030 年左右超越美国经济总量，成为世界第一大经济体（图 2-1）。

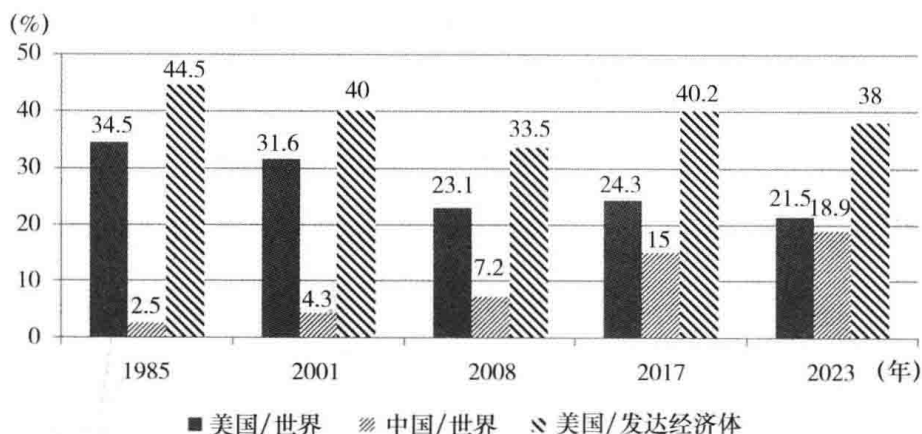


图 2-1 美国 GDP 在全球和发达经济体中的占比与中国 GDP 在全球的占比

资料来源：笔者依据 IMF，WEO（2018）数据库的数据计算。

中国经济总量与美国经济总量之间差距的快速缩小，带来了全球经济多极化的深度发展，意味着世界朝更加平衡的方向发展，引发了美国人对世界经济秩序变化的深度焦虑。2017 年 1 月特朗普打着“让美国再次强大”的竞选口号上台后，以“美国优先”的对外政策发动了大规模的贸易摩擦，根本目的就是要进一步提高美国在全球经济中的影响力，减缓中国追赶美国经

济总量的步伐。

从世界经济多极化角度来看，新兴经济体在过去十年间取得了长足的进步。按照 IMF（2019）的数据，1980 年新兴市场和发展中国家经济总量只有发达国家的 31.8%，到 1993 年时下降到 22.0%。此后有所上升，到 2007 年时新兴市场和发展中国家经济总量占发达国家的大约 40%，到次贷危机爆发和反危机开始的 2009 年，这一比例上升到 45.7%。也就是说，1980 年以来的 30 年，新兴市场和发展中国家的经济总量占发达经济体的经济总量上涨了大约 14 个百分点。但 2009—2018 年，新兴市场和发展中国家的经济总量占发达经济体的比例上升到 65.3%，十年时间上涨了近 20 个百分点。这表明全球经济多极化在过去十年发生了巨变，新兴市场和发展中国家在全球经济总量中的地位得到了显著提高。

进一步从世界经济三大增长极的情况来看，北美（美国、墨西哥和加拿大）、欧洲（EU28）和东亚（中国、日本和韩国）1980 年在全球经济的占比分别为 30.2%、34.2% 和 13.3%，三者占全球经济总量的 77.7%，世界经济的重心在欧洲和北美，两者占据了世界经济总量的 64.4%。到了 2001 年，欧洲（EU28）经济总量下降至 26.8%，北美经济总量上升到约 36%，而东亚经济总量上升到 18.4%，世界经济的重心依然在欧洲和北美，两者占据了世界经济总量的 62.8%，东亚仍然处于配角的位置。

2001 年中国加入 WTO 后经济快速增长，在很大程度上改变