



Policy Brief No. 201806

March 13, 2018,

马涛: matao@cass.org.cn

中美贸易失衡及其对两国经贸关系的影响^①

过去几十年，中美双边贸易发展迅速，特别是中国加入世界贸易组织之后，中美经贸关系快速发展，中美贸易顺差也由此不断扩大。中美贸易失衡并不是“与生俱来”的，而是伴随着中国改革开放，不断融入全球价值链，特别是深入参与亚太地区价值链，逐渐成为“世界工厂”后，中美双边贸易由逆差演变为顺差，顺差不断扩大。借助于增加值贸易（Trade in Value Added）核算方法，我们可以更准确测度中美贸易失衡的真实程度，使人们对于两国贸易利得产生本质的认识和深层次的理解。厘清中美贸易顺差的真实程度，也有助于中美经贸关系更加积极地向前发展。

一、传统贸易统计下的中美贸易失衡

近些年来，美中双边贸易赤字问题不断凸显并十分敏感，也影响到了双边

^①马涛，中国社会科学院世界经济与政治研究所副研究员，本文已发表于《中国外汇》，2018年第5期。



经贸关系的发展。实际上，上世纪九十年代初期以前，中美贸易余额还表现为贸易逆差。随着中国深入参与亚太地区的供应链体系，加工贸易出口占中国总出口的比例不断增加。中国逐渐成为美国跨国公司的生产和加工制造基地，而美国则是总部服务的提供者和中国出口的最终商品的消费者。伴随美国与中国在供应链上下游经贸关系的不断演进，中美贸易盈余在 1993 年出现逆转，中美贸易开始表现为顺差。从 1993 年开始，中国对美国的出口超过其来自于美国的进口，特别是 2001 年中国加入世界贸易组织之后，中美贸易顺差愈发显著。中美贸易顺差在 2008 年国际金融危机之前是一路飙升，危机后的 2009 年有所下降，之后又开始明显递增。中美出口贸易顺差从 1995 年的 90 亿美元增长到 2015 年的近 2600 亿美元，20 年间增长了 28 倍之多（见图 1）。

从统计方法上看，中美之间不断扩大的贸易顺差，究其原因是跨境贸易的重复核算造成的。传统的总出口贸易中包含着大量第三国生产的可交易的中间产品，这些中间产品的出口量也都体现在中国对美国的总出口贸易中。只有把这些进口中间产品从中国的出口统计中剥离出来，才能还原中美贸易顺差的真实程度，对两国贸易利得产生重新认识。

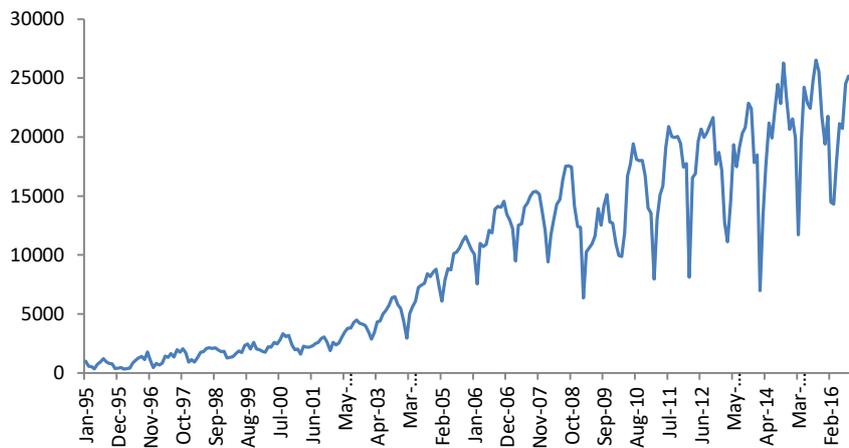


图1 中国对美国月度出口顺差变化（单位：百万美元）

数据来源：Wind 数据库。

二、增加值贸易核算下的中美贸易失衡

根据德意志银行的统计数据，2015年，运用增加值贸易核算方法，中国对美国的商品出口仅占美国整体商品贸易赤字的16.4%。几年前，OECD和WTO推出了利用增加值贸易的方法来核算参与全球价值链国家的双边贸易额，这种方法可以更好厘清各个国家在经济全球化以及贸易中的获利情况。图2给出了美国对中国的总出口及其对中国总出口中的国内增加值情况，我们可以看到，1995年至2011年间，美国对中国的总出口快速增长，而且美国对中国总出口中的国内增加值占比非常高，均在85%以上。相对应的，美国对中国出口中的外国增加值占比将近10%至15%。同样在此期间，中国对美国总出口也增长较快，但是中国对美国出口中的国内增加值占比远低于美国的占比，约为60%至65%左右，相对应的，中国对美国出口中的外国增加值占比将近35%至40%（见图3）。

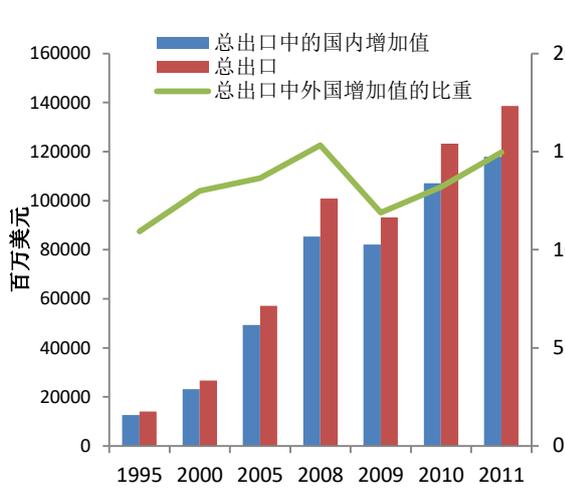


图2 美国对中国的总出口及其国内、外增加值
数据来源：OECD/WTO TiVA 数据库。

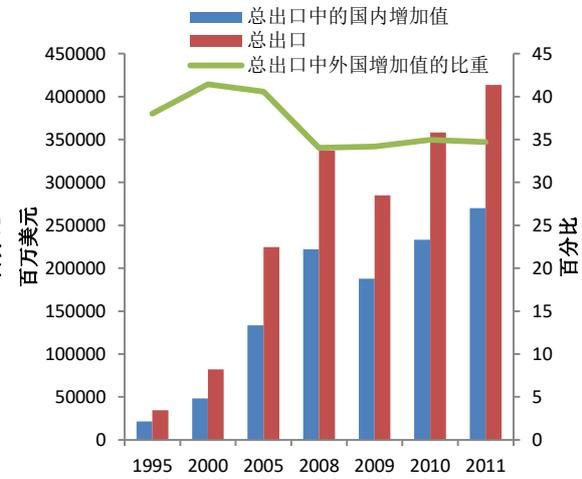


图3 中国对美国的总出口及其国内、外增加值
数据来源：OECD/WTO TiVA 数据库。

在传统贸易统计方法下，中美贸易存在巨大的贸易顺差。然而，考虑到全球价值链下的国际分工模式，特别是运用增加值贸易核算之后，中美贸易顺差会得到一定程度的降低。在专业化分工日益细化的背景下，美国跨国公司产品的一些不具比较优势的生产组装环节通过外包或者对外直接投资的方式转移至中国和其他一些发展中国家进行。中国承接大量的加工组装环节，但是大量的高技术、资本密集的中间产品需要从上游国家进口，加工组装之后再出口给美国或者其他国际市场。这使得在过去几十年中，中国加工贸易不断增加，加工贸易曾经占到中国对外贸易的半壁江山之多。从贸易的获益看，中国加工贸易出口中的国内增加值比重较低，总值贸易统计夸大了中国出口贸易的真实额度，重复核算造成了虚高的“统计幻觉” (statistical illusion)。所以，中国从贸易中的获益并不像统计数据反映的如此庞大，从中获益最多的还是发达国家



的跨国公司母公司。

此外，还原中美贸易失衡的真实状态对于廓清中国在全球经常账户失衡中的责任至关重要。备受关注的中美贸易失衡，使得人民币汇率和中国贸易政策等面临较大的国际压力。WTO 和日本贸易振兴机构（IDE-JETRO）联合发布的一份研究报告显示，相对于传统贸易统计方法，如果用增加值贸易核算中美贸易顺差，2000 年两国贸易顺差可减少 20%，2005 年能减少 27%，2008 年下降了约 21%。如果考虑到中国加工贸易的独特性，2005 年中美贸易顺差则会缩减近 53%，2008 年下降约 42%。由此可见，中国出口美国产品中内涵着大量从别国进口的中间品或者零部件，如果不借助增加值贸易核算方法，就很难甄别出来。所以，只有还原出中美贸易顺差的真实结构，才可以辨识清楚两国顺差和逆差的真实程度，以及两国在贸易中获益的实际情况。

三、中美贸易失衡影响两国经贸关系的进一步发展

中美贸易失衡已经严重影响到两国经贸关系的发展。回溯到特朗普在参选总统之时，他对中国的贸易政策就比较激进，声称当选后会对从中国进口产品征收高额关税。若美国对来自中国产品征收高关税，美国对同在价值链上的日本和韩国也会造成经济上的损害，因为日韩与中国的生产合作、经贸关系日益紧密。美国对中国产品征收高额贸易税，会影响中日韩之间、美国与亚太国家和地区之间的价值链和生产格局，破坏亚太地区价值链，最终受损的不仅是中国的利益，参与亚太互联经济的美国企业也将会遭受重创。道理很简单，特朗



普的重商主义做法就是想重振美国的制造业，扩大美国制造业的就业机会。但是，在各国共同参与的全球价值链下，任何企业行为都是以成本最小化驱动的。当初，美国的跨国公司把一些生产环节外包给中国和东南亚等国家，以低成本获得高收益，现在想通过提高关税等重商主义做法实现“制造业回流”，可能会事与愿违。原因在于一些东南亚国家的劳动力成本比中国还要低，即便从中国转移出部分产业或者生产任务，也未必能回流到劳动力成本颇高的美国本土，这一点不言而喻。

从2017年开始，尽管中美贸易失衡问题有所改善，但此问题依然是两国经贸合作中难以逾越的“藩篱”。中国与美国之间的贸易顺差，一方面是中国与美国在全球价值链和亚太地区的国际分工地位不同所致，传统的贸易统计方法无法剥离中国对美国出口中包含的大量其他国家乃至美国贡献的增加值，导致中国对美国出口偏高；另一方面，中美两国国内的储蓄率、消费习惯和劳动力成本等方面的差异，也是造成中美贸易顺差过大的重要原因。上述贸易结构失衡问题需要两国共同努力解决，关键是要扩大中国从美国的进口（包括高技术产品的进口），而不是刻意缩小美国从中国的进口。

特朗普政府之所以要处心积虑地解决美国巨额贸易逆差，问题的关键还是美国的就业问题。从特朗普想尽快取得政绩的角度分析，对中国贸易采取单边制裁，可能是他的无奈之举。从当选总统到现在，特朗普对华贸易政策“变化无常”。国内各派施压迫使特朗普政府不得不有所举动，于是特朗普签署行政备忘录，对中国启动“301调查”，企图通过对中国采取贸易调查进行施压，以此



获得中国在外交和国际问题上的支持与合作。正如彼得森国际经济研究所的研究员 Caroline Freund 所言，如果美国使用单边惩罚手段，在贸易问题上先发制人，其很快会发现自己将处于孤立状态。

当然，我们也应看到，自去年以来，中美两国元首几次开诚布公的会晤，为中美关系和经贸合作注入了新动力，也开启了中美经贸发展的新时代。我们认为，中美关系在磨合中不断向前推进，并日益走向成熟。中美借助双边谈判的方式，努力寻求解决问题的方式，以实现双边关系的互利共赢。正如 2017 年习近平主席在越南 APEC 峰会上提出，开放带来进步，封闭必然落后，要引导经济全球化朝着更加开放、包容、普惠、平衡、共赢的方向发展。客观来说，中美双边关系发展的总基调仍是互利共赢。

参考文献：

马涛、东艳，构建积极的中美经贸关系，《中国社会科学报》，2017 年 9 月 11 日。
东艳、马涛，中美经贸关系需在磨合中前行，《学习时报》，2017 年 8 月 28 日。

IGT 简介：国际贸易研究系列（Inside Global Trade）是由中国社会科学院世界经济与政治研究所国际贸易研究室组织和发布的。该系列涉及的研究领域主要为国际经济与贸易；主要成员包括余永定研究员、宋泓研究员、姚枝仲研究员、倪月菊研究员、田丰研究员、东艳研究员、李春顶副研究员、高凌云副研究员、马涛副研究员、张琳博士和苏庆义副研究员。

声明：本报告为非成熟稿件，仅供内部讨论。报告版权为中国社会科学院世界经济与政治研究所国际贸易研究室所有，未经许可，不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登。本报告仅代表作者的个人观点，并不代表所在单位的观点。

欢迎通过扫描下面的二维码订阅和关注我们的微信公众平台（微信号：iwep_ite，名称：社科国贸）

