

中国特色社会主义政治经济学2024

经济全球化与中国外贸发展

马野青

国际经济贸易系

2024. 12

马野青，经济学博士，南京大学国际经济贸易系教授、博士生导师，江苏省“青蓝工程”中青年学术带头人，南京大学经济学院副院长兼商学院研究生教学与培养办公室主任，南京大学世界经济研究中心主任，南京大学华智全球治理研究院研究员，江苏省经济学类研究生教育指导委员会副主任委员。

主要研究方向：国际贸易与投资，开放型经济。曾获得的主要奖项有国家高等教育本科精品课程奖，教育部华东地区优秀教材一等奖，江苏省哲学社会科学优秀研究成果一、二等奖，安子介国际贸易研究三等奖（教育部部级），商务部全国优秀商务研究成果奖等，南京大学商学院本科教学一等奖（2015, 2019），南京大学卓越教师发展奖（2023）。

学术兼职：中国世界经济学会常务理事，江苏省世界经济学会副会长兼党支部副书记，江苏省人大常委会研究室特约研究员，江苏省人大工作理论研究会常务理事兼学术委员会委员。

社会兼职：江苏苏豪控股集团有限公司外部董事（2017.5-2023.6），江苏汇鸿国际集团股份有限公司独立董事（2019.10-2023.12），南京港股份有限公司独立董事（2020.5至今）。

- **经济全球化：**商品、服务、生产要素跨国界流动，通过国际分工，在世界市场范围内提高资源的配置效率，从而使各国间经济相互依赖日益加深的趋势。

- **具体体现：**

市场的全球化

生产的全球化

金融全球化

服务全球化

- 市场全球化:

历史上很清晰的、分散的各国市场与巨大的全球化市场融合的过程。

- 市场全球化的动因:

跨境贸易壁垒的降低

产品全球标准的建立 (全球化市场主要是工业品市场, 而非消费品市场)

各国消费者口味的趋同 (如花旗集团(citigroup) 的信用卡、可口可乐饮料、麦当劳的汉堡包、星巴克的咖啡以及宜家家具)

跨国公司的推动: 全球化的受益者与推动者, 跨国公司之间的竞争与全球市场的形成

跨国公司竞争的全球性: 苹果公司与华为公司, 可口可乐公司与百事公司, 美国福特公司与德国大众公司, 美国波音公司与欧洲空中客车公司, **对这些企业而言, 只有全球市场**

数字经济与数字贸易的发展

- 生产全球化:

企业在全球范围的不同地方，利用各国在生产要素的质量和成本方面的差异，寻找有利的生产和服务环节的趋势。企业希望借此降低整个成本结构，提高它们所提供的产品的质量和性能，进而能使它们更有效地与对手竞争。

美国波音公司的商用喷气式飞机波音777,8个日本供应商为其提供机身、舱门和机翼：1个新加坡的供应商为其提供机头起落架舱门：3个意大利制造商为其提供机翼风门片，等等。这些供应商在世界上其所属专业领域是最优秀的。遍布全球的供应商的好处是一个更完美的终极产品，它使波音公司在整个全球化的竞争中赢得比对手欧洲空中客车公司更多的飞机单份额。

联想公司认为美国是世界上进行基础设计的最好的地方。机箱、键盘以及硬盘驱动则在泰国制造；显示屏和内存在韩国制造；内置无线网卡在马来西亚制造；微处理器则在美国制造。为了决定每个配件的产地，联想公司对每个地点的生产和运输成本都进行了评估。这些配件的成品被运到位于墨西哥的工厂进行组装，再运到美国出售。联想公司把组装厂设在墨西哥，是因为该国的劳动力成本低廉。针对北美市场的市场营销和策略是在美国开发的，因为联想公司认为美国的人员对当地市场的认知度优于其他地区的人员

- 生产全球化背景下，传统的由单个国家完成全部生产过程并出口最终产品的生产形式，被全球分工协作生产所替代。生产过程超越了国界成为国际生产。产品生产也不再是个别企业的孤立行为，而是在国际生产网络或体系的基础上实现的全球化生产。
- 最终产品的生产通常不再由任何一个国家独立完成，“世界制造”（made in the world）成为当代国际贸易商品的本质特征

奥迪的全球生产网络

现在的汽车工业已经构建起一个复杂的网络关系。

以奥迪品牌为例，它由奥迪的原料供应商、二级部件供应商、一级部件供应商、奥迪整车厂商、奥迪经销商以及顾客构成了全球网络。在这个网络中奥迪整车厂商处于核心地位。

一辆奥迪 A8 的全球化 (注：样车为奥迪 A8L4.0)

发动机舱的传感器电缆、高温电线
Drake Automotive 公司, 荷兰
当今世界一流的电线电缆企业, 在世界各地拥有 60 多家子公司。

万向节
GKN Driveline 公司, 英国
创建于 1759 年, 在全球有 280 多个子公司和分支机构。主要业务有大型农机和运输机械结构件、汽车传动系统、新型合金粉末材料、汽车零部件和环保用汽车催化转化器的生产制造等。

发动机、活塞、活瓣销、活瓣环、气门组件、滤油器
Mahle 公司, 德国
马勒 (Mahle) 是当今汽车与发动机零部件制造商中的翘楚, 也是活瓣系统、气缸零部件、气门驱动系统、气体管理系统和液体管理系统的三大供应商之一。

六向、八向座椅调节, 电动座椅倾斜度调节, 车窗起落按钮、空调风扇
Brose 公司, 德国
成立于 1908 年, 在全球 20 个国家拥有近 50 个基地, 世界上平均每四辆车就有一辆使用了他们的产品。

驾驶员气囊和方向盘、膝部气囊、副驾驶气囊、通信系统
Autoliv 公司, 瑞典
成立于 1956 年, 是全球最大的“汽车乘员保护系统”生产商, 在全球 30 个国家拥有 80 多家工厂, 同时有 9 个被当地政府所认可的碰撞试验中心及 12 个全球研发中心。

V8 4.2l FSI 汽缸盖
Nemak 公司, 墨西哥
尼马克 (Nemak) 是全球最大的发动机缸盖生产商之一, 在全球 13 个国家拥有 28 家工厂, 其客户有通用、福特、戴姆勒-克莱斯勒、丰田、大众、标致-雪铁龙、菲亚特、宝马、现代、起亚、奇瑞等。

火花塞、热线引火塞、热线时间控制设备
BorgWarner Beru 公司, 美国
贝鲁 (Beru) 创立于 1912 年, 在柴油发动机冷启动技术、汽油机点火技术、汽车电子和传感器技术等方面处于世界领先地位。2009 年 9 月, 贝鲁正式成为美国博格华纳 100% 的子公司。

仪表盘、脚踏板盖、手套箱、中间控制台、中间手臂支架、整套车门、后座装饰、车顶头部支架、行李网、车底涂层、行李箱内层
Eissmann Group Automotive 公司, 德国
艾斯曼集团是德国大众公司、奥迪公司的原配套供应商, 有着悠久的历史和丰富的经验, 从产品的开发、研制到批量生产都有一套完整的体系。

侧边 B 柱、侧窗比例、模块支架、转角玻璃
Dura Automotive (德福) 公司, 美国

外壳、侧窗框架的铝车身板、门、车顶、汽车后门、前门、车底增强高强度合金 AS250 熔接
Novellis 公司, 加拿大
全球铝轧制加工产品新的领导者, 拥有世界上最先进的铝轧制加工厂, 也是目前世界上最大的铝轧制产品加工集团。

车顶和支柱装饰材料
Eybl Austria 公司, 奥地利

门锁、声学、地面铺装、支柱和行李箱装饰、车顶天线、前后保险杠、门框、合成材料组架、后视镜、反射和非反射膜
Magna International, 加拿大
麦格纳国际是世界第三大汽车零部件供应商, 财富 500 强企业, 麦格纳在全球拥有 224 家工厂。其产品范围包括内饰系统、座椅系统、闭锁系统、金属车身和底盘系统、车锁系统、电子系统、塑料车身、车灯外饰系统, 动力和驱动系统, 以及整车工程研发和总装等。

带一体化头撑的亮式座椅
Recaro 公司, 德国
Recaro 诞生于 1906 年, 当时只是一个马车厂家。在生产 Volkswagen Beetle (大众甲壳虫) 和 Porsche (保时捷) 356 等车身的过程中, 于 1963 年正式转型为世界首家汽车座椅的专业厂家。

阴极电泳漆、基础漆、亮漆
BASF Coatings 公司, 德国
巴斯夫, 全球最大的化工公司, 产品涵盖化学品、塑料、特性化学品、农产品、精细化学品到原油和天然气。

车后安全带
Takata-Petri 公司, 日本

减震柱、固定操控台的压力密封焊接组件, 转向柱可调部分的导向组件
Progress-Werk Oberkirch 公司, 德国

尾气系统、弯头、滤化器、消声器
Friedrich Boysen 公司, 德国

梯形转向后轴、减震轮毂前轴、减震支柱罩之城, 罩支柱结构模铸
+GF+ 公司, 瑞士
Georg Fischer, 简称 GF, 标志为 +GF+, 是瑞士著名的工业巨头, 创立于 1802 年, 专注于汽车产品、管路系统和阿奇夏尔精密机床。

双氙气前大灯、全 LED 前大灯、LED 后灯
Automotive Lighting Reutlingen 公司, 德国

前后车轮轴承
FAG 公司, 德国

FAG 轴承是全球机械制造业、汽车工业和航空航天技术中的领导品牌之一, 也是滚动轴承技术先驱。

空气悬挂支柱、扭转变动减震器、底盘轴承
VibrAcoustic 公司, 德国

德国威巴克 (VibrAcoustic) 是减振控制领域的专家, 在全球汽车行业中享有很高声誉。

固特异轮胎
Goodyear Dunlop 公司, 美国

始建于 1898 年, 是世界最大的轮胎生产商, 在全球 28 个国家的 90 多个工厂中生产轮胎、工程橡胶产品和化工产品。

Global supply chains dominate world trade

World trade in Intermediate vs. final goods as percent of GDP (1970-2014)



Source: Agustin Carstens, "Global market structures and the high price of protectionism," remarks at the Federal Reserve Bank of Kansas City's 42nd Economic Policy Symposium, Jackson Hole, Wyoming, August 25, 2018 (<https://www.bis.org/speeches/sp180825.pdf>).

- 全球供应链是使用来自世界各地的零件组装产品（称为中间产品）的生产网络，贸易量占世界贸易的80%，这是由跨国公司运营的供应链驱动。中间产品贸易几乎是最终产品贸易的两倍，在汽车等先进制造业中尤为重要。

- 生产全球化实现了生产要素的优化组合，提高了生产社会化的程度，推动了生产力的发展。
- 经济全球化为经济落后国家提供了发展机遇，一系列新兴经济体成为垂直型国际分工体系不断深化的重要参与者

生产全球化降低了国际分工的门槛

- 江苏昆山

- 2023年，昆山作为一个面积不足 1000 平方公里的县级市，县级市完成地区生产 总值 5140.60 亿元、一般公共预算收入 456.59 亿元， 进出口总额1078.90亿美元，居民人均 GDP5.8万美元，综合实力连续 19 年位居全国百强县市首位。
- **2023年完成规上工业总产值11432.65亿元。其中，高新技术产业产值4573.77亿元，占规上工业总产值比重40.0%。年末拥有1个千亿级IT（通信设备、计算机及其他电子设备）产业集群和13个百亿级产业集群。拥有大型工业企业102家、中型工业企业288家，产值超亿元企业1057家，其中十亿元以上企业129家、百亿元以上企业11家。全年生产计算机整机 2387.03万台、移动通信手持机（手机） 7536.18万台。**
- **昆山发展的经验：创新发展（2000年出口加工区，2005年龙腾光电）， 昆山精神**

但另一方面，发达国家垄断资本主导着生产全球化，追逐垄断利润的动机驱使它们建立符合其特殊利益的国际分工体系，由此引发许多新的世界经济问题。比如：

- 发达国家传统制造业部门衰落、产业转移导致结构性失业、贸易逆差加大，引起全球经济失衡和反全球化浪潮

- 发展中国家的产业被长期固定在国际分工体系的低端，发达国家获取国际贸易主要利益

比较优势陷阱：路径依赖、低端锁定

中心外围论的新表现

- 一些国家的经济安全与经济自主权遭受威胁

发达国家控制了核心技术、核心环节、重要产品

- 污染的跨国界转移与发展中国家生态环境恶化

金融全球化

- 金融全球化，是指金融资本在世界各国、各地区自由流动，从而使全球金融市场日趋开放、金融体系日益融合的过程。
- 市场全球化和生产全球化的发展，必然导致国际资本在全球范围的自由流动，为国际生产和国际交换服务的资金借贷和货币兑换活动日渐频繁，以国际债券市场、国际股票市场、外汇市场为主要内容的国际金融市场扩展迅速，金融工具不断创新。
- 金融自由化和国际化使金融活动越来越与实体经济活动相脱离，形成了以金融资产交易为特征的虚拟经济。

金融全球化的利弊

- 利：促进竞争，促进金融产品和金融服务创新，提高金融市场效率，促进国际投融资活动的发展，改善了生产要素在世界范围内的配置效率
- 弊：金融全球化导致金融市场本身的不稳定性增强，对金融活动实施有效监管的难度急剧增强，局部金融市场波动放大为全球性金融动荡的风险不断加大，并由此影响到世界经济的稳定发展。1994年墨西哥金融危机、1997年亚洲金融危机和2008年国际金融危机

服务全球化

21世纪以来，全球性经济服务化趋势发展迅速。根据世界银行统计，**服务业增加值占全球GDP比重已超60%**，为服务贸易的较快发展奠定了坚实的产业基础。

全球知识密集型服务贸易（涵盖金融服务、保险服务、知识产权使用费、电信计算机和信息服务、个人文化和娱乐服务、其他商业服务）的出口规模从2017年的2.86万亿美元增加到2021年的3.86万亿美元。

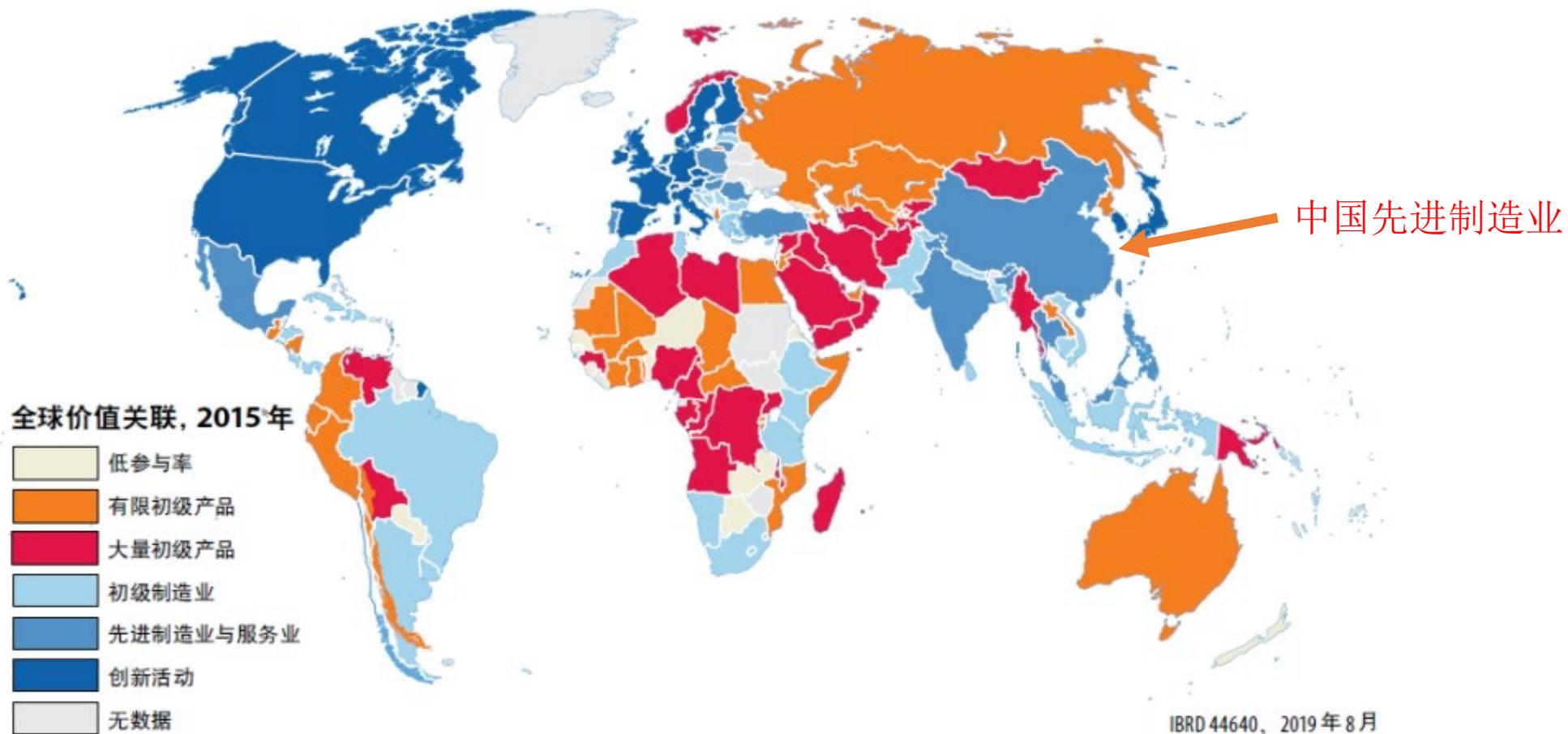
- 全球服务贸易企业呈现**科技创新、服务产品创新、商业模式创新、制度创新趋势**。其中，大数据、云计算、人工智能等新兴技术使得服务贸易便捷不断延伸、对外服务能力不断增强；
- **目前，全球50%以上的服务贸易已经实现数字化，超过12%的跨境货物贸易通过数字化平台实现。**
- 根据联合国贸发会议的统计，全球可数字化交付的服务贸易出口规模由2016年的2.6万亿美元上升到2021年的逾3.1万亿美元，跨境电商、互联网金融、在线办公等服务活动将迎来更大成长空间。
- **据埃森哲测算，到2030年电子商务可能刺激约1.3万亿-2.1万亿美元的增量贸易，使制成品贸易增加6%-10%。**

- 全球市场经济体制的形成、WTO
- 科技革命导致的全球分工的便捷与深化
- 发展中国家经济转型与比较优势发挥
- 贸易与投资便利化措施的不断推进
- 区域经济一体化的不断发展

商品和要素的国际流动性增强

经济全球化日益发展

地图 O.1 所有国家都参与了全球价值链——参与方式却不尽相同

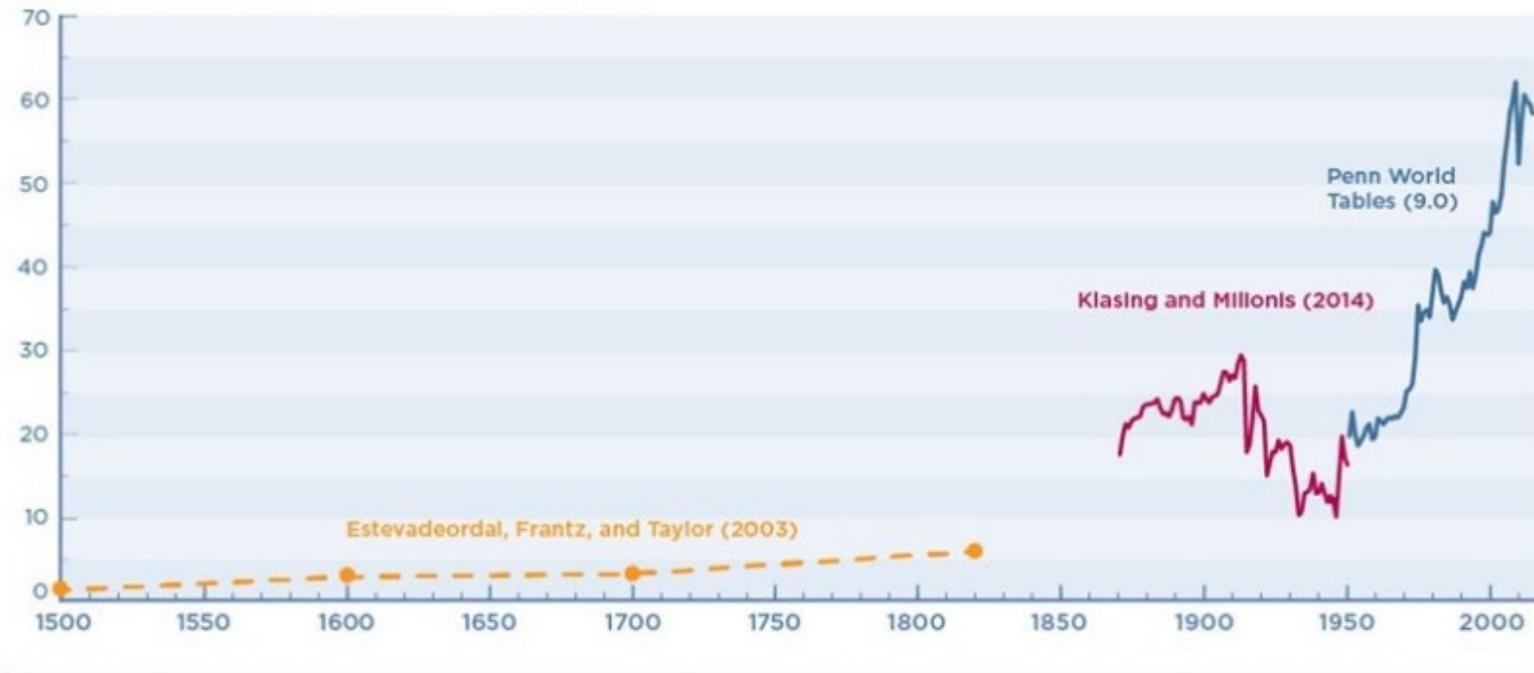


资料来源:《2020年世界发展报告》工作组根据2015年全球价值链分类数据计算的结果(参见本报告正文的专栏1.3)。

注释:一个国家的全球价值链关联类型基于(1)该国的全球价值链参与率,(2)该国贸易所专注的行业,和(3)创新措施。详情请参见本报告正文的图1.6。

Trade has skyrocketed in the past century

World trade as percent of world GDP (1500-2014)



Note: This chart displays data from three sources. Data from 1500 to 1820 is the average of the upper and lower bound and only includes the years 1500, 1600, 1700, and 1820. Data not available from 1821-1869.

Sources: See chart, "Globalization over 5 centuries," at <https://ourworldindata.org/trade-and-globalization> for full citations.

- 经济全球化的迅猛发展，带来经济关系的全球化和经济影响的全球化。例如，中国经济与全球经济关联度大大增强

目前全球共有198个国家，中国是其中128个国家的最大贸易伙伴；如果算上地区共有233个国家和地区，中国是其中166个国家和地区的最大贸易伙伴！

中国经济贸易的发展与其他国家密切相关

- 一国的经济发展不是一个国家的事情，需要加强合作，实现互利共赢。

两轮大规模全球化的不同特征

- 从19世纪末20世纪初的资本主义生产方式全球扩张起，全球化开始了其历史进程。迄今为止，我们可以观察到两轮大的全球化浪潮：

第一轮从19世纪末到第一次世界大战开始

第二轮是20世纪90年代冷战结束至2008年金融危机

- 两轮全球化有着重大的区别。

1、当代经济全球化以市场为主导，以国家合作、企业竞争和经济竞争为主要特征，客观上为发展中国家发展经济创造了有利的环境。

- 第一轮全球化：

资本主义处于垄断资本主义时期，主要经济强国的对外经济战略是以殖民扩张为依托的自由贸易，主要经济强国所推动的经济全球化其本质是为发达国家和垄断资本服务的。

外在表现是以争夺势力范围为目的的发达国家之间、垄断资本主义集团之间的暴力竞争，是殖民统治下的不公正的国际经济秩序，是以国家为主导，以国家对抗、军事竞争为特征的。

- **第二轮全球化**

在殖民体系土崩瓦解、和平与发展成为时代主题的背景下发生。

随着冷战的结束，发展成为包括发达国家在内的世界各国政府和人民的共同愿望，**世界经济发生从以国家为主导转向以市场为主导的深刻变化。**

以经济和科技竞争为中心的和平竞争、企业竞争取代了武力冲突、国家对抗，矛盾和利益冲突也更多地采取谈判、磋商和协调的方式解决，这使得世界经济形成开放体系，各国之间形成相互依存又相互制约的利益格局，客观上为发展中国家发展民族经济创造了和平稳定的环境。

2. 当代经济全球化是以要素流动为载体，发展中国家是发达国家的生产合作伙伴，能够利用全球化获得发展机会

- **第一轮经济全球化中，商品流动、资源流动是全球化的载体**，发达国家和落后国家之间进行的主要是初级产品和工业制成品的交换，发达国家向落后国家的直接投资主要用于控制初级产品生产国的资源，以保证其国内投入的稳定
- 在1913年，**对初级产品生产国初级部门的投资占到工业国所有对外长期投资的一半以上，而用于交通运输方面，以及其他为保证贸易和商品分销方面的投资占到30%多**。真正用于制造业方面的投资只有10%，并且主要集中在欧洲和美洲。
- **第一轮全球化中，发达国家通过经济和超经济强制手段，使落后国家成其原料来源和制成品销售市场。发达国与落后国之间的经济关系主要表现为剥削与被剥削、掠夺与被掠夺的关系。**

- **当代经济全球化中，要素的国际流动和国际整合成为最重要特征**

不同种类要素、同一种类不同层次要素的国际流动性差异大。发达国家丰裕的资本、技术、高级劳动力等要素的流动能力较强，而发展中国家丰裕的一般劳动力、自然资源等要素的流动能力较差，由此导致**当代要素国际流动主要表现为发达国家的要素向发展中国家流动。**

发达国家要素输出的动力在于整合全球要素，获取最大化的要素分工收益。这种方向的要素国际流动把各国独立的生产过程变为真正的世界性生产过程。

发展中国家通过这种形式的要素流动，引进了发达国家相对丰富的资金及其他稀缺的先进要素，如技术、标准、品牌、国际营销网络及企业家精神等，并与自身丰裕的生产要素如低价优质劳动力和自然资源等相结合，大大激发了潜在的生产能力，推动了发展中国家的经济发展。

发展中国家成为生产国，发达国家成为消费国——世界经济失衡的原因之一

3、经济全球化以规则为基础，其组成形式、涵盖的范围和约束程度决定了其规范国际竞争秩序、协调国际间利益分配的能力。当代经济全球化中的国际规则为发展中国家争取国际分工利益创造了条件。

- **第一轮经济全球化中的国际规则**：在这一时期，无论是国际贸易规则还是国际金融规则都不存在着一个为多边机制所明确依托的国际组织，这使得这种规则缺乏稳定性和权威性，难以协调各方的利益冲突，更遑论保障发展中国家的利益。
- **当代经济全球化中的国际规则**：以WTO、国际货币基金组织和世界银行为核心所确立的国际规则涵盖了贸易、金融和经济发展三大领域，尽管这些规则有利于以美国为首西方发达国家，是其继续维持旧的国际经济秩序的重要依托，但它在某种程度上反映了市场经济运行的一般规律，对世界经济的发展起着积极的推动作用。

经济全球化中的国际贸易

WTO统计：

- 2001—2006:: 年均增长12.7%.
- 2007—2009： 6%、 2%、 -12%

2009年创二战以来世界贸易最差记录

- 2010—2014： 22% (1950年以来最高) 、 5.2% 、 2%、 2.1%、 2.8%

为什么2011年后增速重趋下降？

经济危机的理论解释

- 马克思：生产过剩（导致周期性经济危机）

生产过剩—危机—萧条—复苏—高涨

- 凯恩斯：需求不足理论
- 熊彼得：商业周期理论

- 熊彼得的商业周期理论，主要**从技术创新的视角来解释**经济波动和商业周期。追求高额利润的企业家的创新是造成经济周期性波动的根本原因。
- “创新”之前，经济体系处于均衡状态。**当创新浪潮出现时，对银行信用以及生产资料的需求扩大，引起经济高涨：新产品不断涌现—竞争加剧—企业盈利机会减少—信用收缩—转入衰退，然后是萧条—复苏。**
- 新的技术创新是走向复苏、高涨的条件。

康德拉季耶夫周期（1925年，60年）

朱格拉周期（10年）： 1860年法国经济学家朱格拉提出，为期10年左右。该周期是以国民收入、失业率和大多数经济部门的生产、利润和价格波动为标志加以划分。一般认为三个基钦周期组成一个朱格拉周期（原因：设备更新）

基钦周期（40个月）： 1923年英国经济学家基钦提出，为期3-4年。基钦周期也叫库存周期，产生周期的原因：厂商生产过多时就会形成存货、从而减少生产。这种2—4年的短期调整也称为“存货”周期

■ 资本主义经济经历的几个长周期：

18世纪80年代到1842年的产业革命，纺织业的创新时代；

1842到1897，蒸汽机和钢铁时代；

1897到20世纪50年代，电气、化学和汽车工业时代；

20世纪60年代，原子能、电子计算机、空间技术和生物工程的发明和应用，涉及信息技术、新能源技术、新材料技术、生物技术、空间技术和海洋技术等诸多领域

从商业周期理论视角来看，2008年的全球经济衰退其实早就该发生了，只是由于世纪之交的经济全球化以及与信息网络技术迅猛发展的互动过程中，由于美联储的反周期货币政策、金融衍生品的创新、世界经济的全球化分工，以及国际资本的跨国快速流动等因素而推迟了下来。

WTO 《世界貿易報告》：

- **2013年，中國超過美國成為全球最大貿易體。** 全球貨物貿易出口排前四名的國家依次為中國、美國、德國、日本；進口排前四名的國家為美國、中國、德國、日本。
- 2016：全球貨物出口總額同比下降3.3%，進口總額同比下降3.2%。其中：**美國商品進出口總額達3.7萬億美元，超越中國重返貿易總額第一位，中國以3.68萬億美元排名第二**
- 2017：全球整體貨物貿易出口額為17.198萬億美元，進口額為17.572萬億美元，分別增長約11%。中國貿易額達4.105萬億美元，**超過美國，重回首位。**
- 2018年後，世界貿易受中美貿易摩擦、新冠肺炎疫情等因素影響，世界貿易波動發展。2022年全球貨物貿易進出口總額50.52萬億美元，出口24.9萬億美元，進口25.62萬億美元，同比分別增長12%、11.4%、13.26%。

2023年世界贸易

• 世界贸易组织统计：

2023年的全球贸易总额按美元计算下跌。其中，商品出口金额降至23.78万亿美元，商品进口总金额下滑至24.23万亿美元。

中国对外贸易继续领跑全球。中国大陆2023年的进出口商品总金额接近5.94万亿美元，其中，商品出口金额为3.38万亿美元，进口商品金额近2.56万亿美元，对外贸易顺差超过了8200亿美元，再一次位居全球各国、地区之首。

美国对外贸易总额5.19万亿美元，位居全球第二。其中，商品出口金额仅次于中国，位居第二；进口商品金额世界第一，外贸逆差世界第一。

德国外贸总额位居第三，为3.15万亿美元。其中，出口金额接近1.69万亿美元，进口略超1.46万亿美元，顺差2258亿美元，排世界第二。

中国经济全球化进程

十一届三中全会以后，适应国家中心工作转向经济建设的转变，邓小平作出了对外开放的战略决策，并将对外开放作为我国长期坚持的一项基本国策。

以对外开放的重大标志性事件为依据，可以把我国对外开放大致分为四个阶段：

- 第一阶段，1978年—1991年，对外开放的探索性阶段，其重要标志是经济特区的设立和浦东的开发和开放。
- 第二阶段，1992年—2001年，对外开放的高速发展阶段，其标志性事件是邓小平南方谈话的发表。
- 第三阶段，2001年12月以后，中国对外开放进入新阶段，其标志是中国加入了世界贸易组织。
- 第四阶段，新时代中国特色社会主义经济发展阶段

对外开放的探索阶段**发展外向型经济**

改变原来的与世界经济隔绝的封闭式发展模式，充分发挥自身的比较优势，利用发达国家和地区劳动密集型产业外移的机遇，大力吸引外资，发展出口导向的劳动密集型制造业。

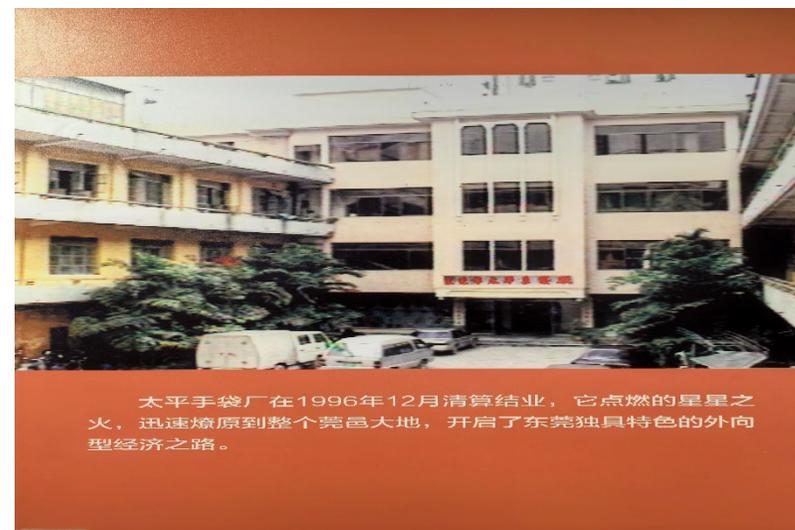
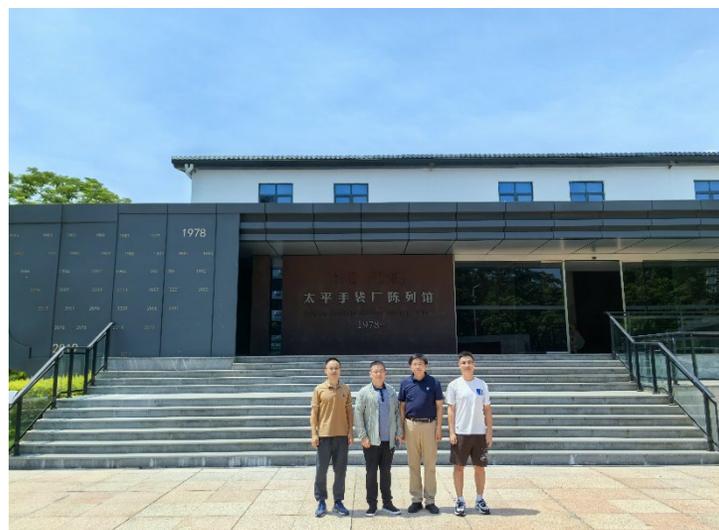
- 经济体制：计划经济为主，市场调节为辅
- 开放目标：解决储蓄和外汇的“缺口”
- 开放区域：特区、保税区，沿海、沿边，基本定位于建立中国和世界相联系的“通道”
- 开放政策：进口替代和鼓励出口并举
- 经济特区和沿海开放区进行经济体制改革试点

- 1979年7月，国务院批准广东和福建两省在对外经济活动中率先实行特殊政策和灵活的管理办法。
- 1980年8月26日，第五届全国人大常委会第15次会议决定，批准国务院提出的决定在广东省的深圳、珠海、汕头和福建省厦门试办经济特区。
- 1983年4月，党中央、国务院批转了《加快海南岛开发建设问题讨论纪要》，决定对海南岛也实行经济特区的优惠政策。
- 1984年5月，党中央、国务院批转了《沿海部分城市座谈会纪要》，决定全部开放中国沿海港口城市，从北到南包括大连、秦皇岛、天津、烟台、青岛、连云港、南通、上海、宁波、温州、福州、广州、湛江和北海共14个沿海大中港口城市。

（昆山自费开发区设立）

- 1990年4月，在邓小平提议下，中央决定开发开放上海浦东新区。

- 与“摸着石头过河”的“渐进式”体制改革相似，这一阶段的对外开放总体上走的是一条“大胆地试、大胆地闯”（邓小平语）的“渐进式”开放道路，采取的是“梯度开放”的战略。
- 总体来说，这一时期对外开放的最大成就是在沿海（主要是珠江三角洲）发展了“三来一补”工业，推动了加工贸易的发展，使中国开始以要素和资源优势融入国际分工体系。



形成全方位对外开放格局 **发展开放型经济**

利用国际国内两种资源、两个市场，加快国内的经济的发展。抓住发达国家先进制造业转移的历史性机遇，建设国际先进制造业加工中心，大力推进工业化、现代化进程

- 经济体制：有计划的商品经济——计划调节市场，市场引导企业
- 开放目标：引进国外资本与技术
- 开放区域：由特区到沿海、从沿海到沿江，从沿江到沿边，进而到内陆，实现由点状开放向全国区域全面开放。
- 开放政策：引进外资和利用外资带动出口成为了出口导向战略实施的重点，主要表现为对外资的政策由管理型转向全面鼓励型，实施了更大力度、配套性更强的外资政策，并鼓励跨国公司在市场上竞争。
- 汇率并轨：实行以市场供求为基础的、单一的、有管理的人民币浮动汇率制度

- 1992年3月，国家决定开放黑龙江省黑河市、绥芬河市，吉林省的珲春市，内蒙古自治区的满洲里市、二连浩特市，新疆维吾尔自治区的伊宁市、塔城市、博乐市，云南省的瑞丽市、畹町市、河口市和广西壮族自治区的凭祥市和东兴镇等13个城镇。（沿边）
- 1992年6月，党中央、国务院决定开放长江沿岸的芜湖、九江、岳阳、武汉和重庆5个城市，形成了沿江开放的格局。沿江开放对于带动整个长江流域地区经济的迅速发展，特别是对于我国全方位对外开放新格局的形成起了巨大推动作用。
- 党中央、国务院批准了合肥、南昌、长沙、成都、郑州、太原、西安、兰州、银川、西宁、乌鲁木齐、贵阳、昆明、南宁、哈尔滨、长春、呼和浩特共17个省会为内陆开放城市。
- 2000年，国家又实施西部大开发战略，对外开放进一步扩大到广大西部地区。至此，中国全方位的对外开放地域格局基本形成。

- 总体来看，这一时期对外开放的最大成就是成功构筑了承接国际资本产业转移的平台，在中国长江三角洲、珠江三角洲形成了国际先进制造业的加工中心，“中国制造”迅速风靡世界市场，中国工业化进程以前所未有的速度迅猛发展。
- 这一时期也是我国积极申请“复关”和“入世”的时期。在邓小平南方讲话精神指引下，中国加快了市场化改革的步伐，逐渐建立起既符合国际规范、又适合中国国情的社会主义市场经济体制，促进了中国经济与世界经济的融合

- 以加入WTO为标志，中国对外开放出现三个主要转变：

由有限范围和有限领域内的开放，转变为全方位的开放；

由以试点为特征的政策主导下的开放，转变为法律框架下可预见的开放；

由单方面为主的自我开放，转变为与世界贸易组织成员之间的相互开放。

中国经济全面而深入地融入了国际分工体系

- 经济体制：社会主义市场经济
- 从发展出口导向的外向型经济到全面引进国际先进生产要素发展开放型经济，进而到实现“双向开放”和全面融入国际分工体系的经济国际化，中国经过30多年改革开放的艰辛探索，实现了由封闭经济向开放经济，由计划经济向社会主义市场经济的历史性转变。

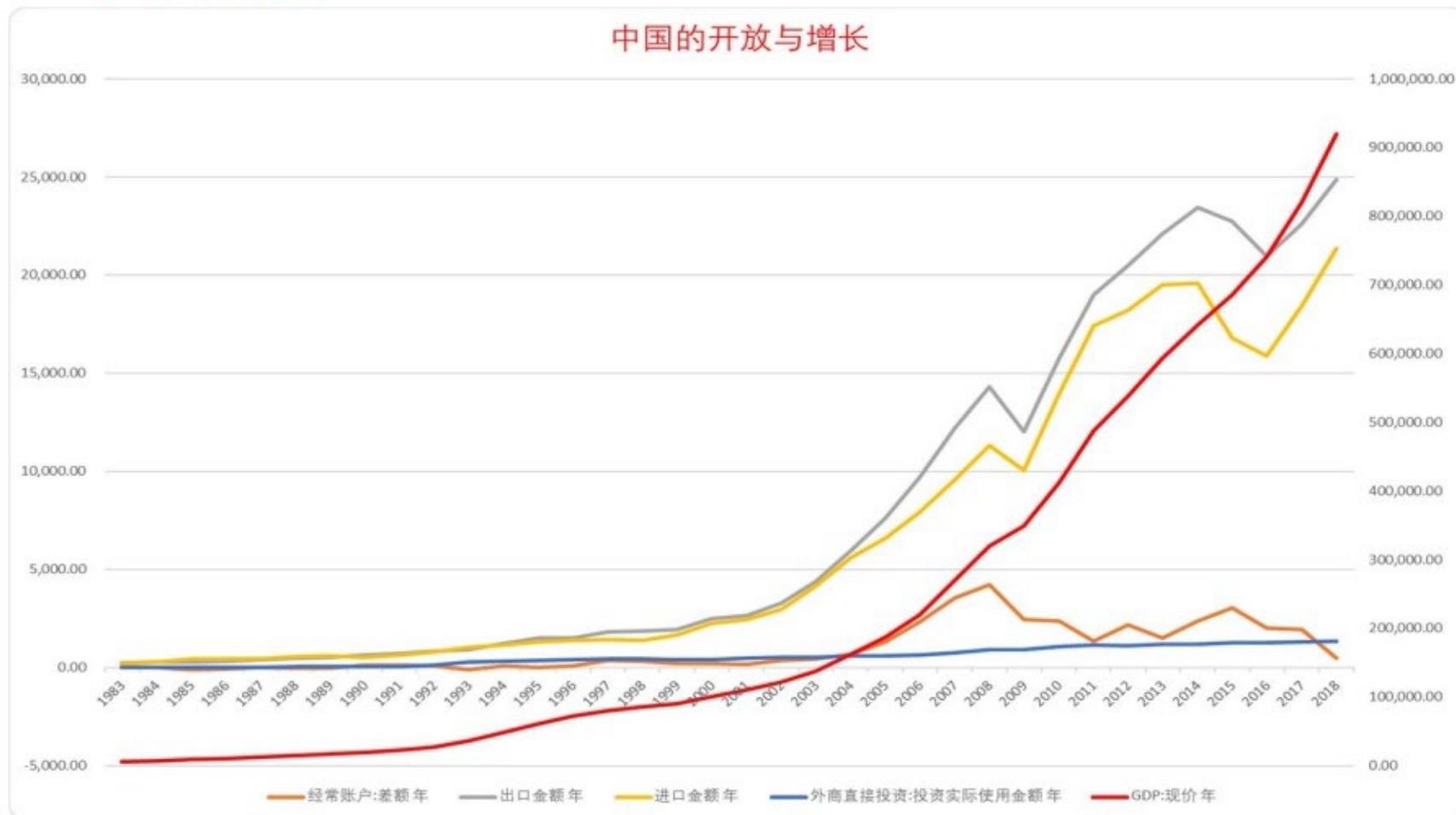
进一步加大对外开放力度

- 从原先商品、要素开放向制度型开放转变

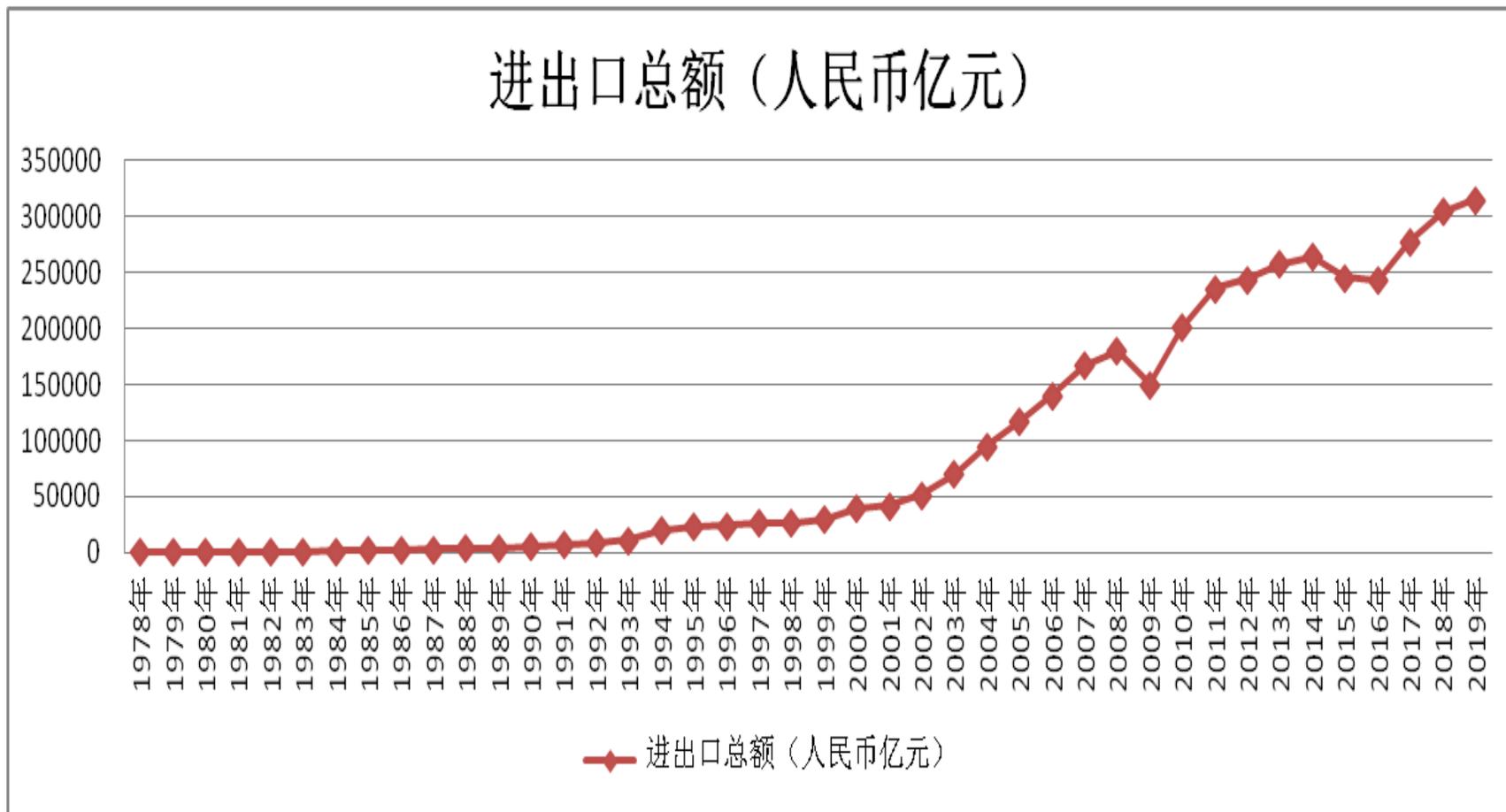
自贸区、自贸港

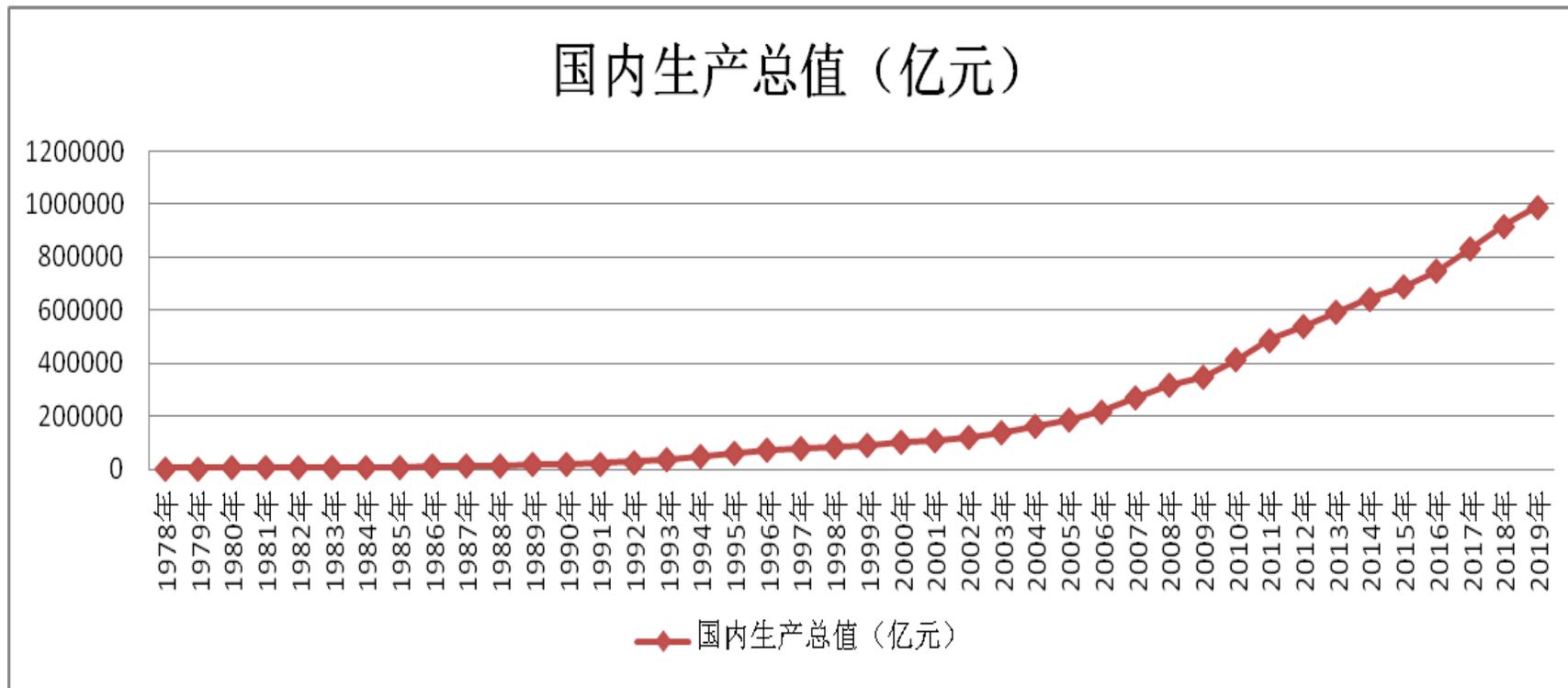
- 加大服务贸易对外开放力度
- 主动扩大进口
- 实施一带一路战略，构建人类命运共同体
- 双循环经济发展战略
- 积极参与国际经济治理

- 对外开放使得中国国民经济增长迅猛。1978年，GDP 只有3645.2 亿元；人均GDP 只有381 元。而在2020年，中国GDP首超100万亿元，达到101.6万亿元人民币，增长了近274 倍，GDP 总量在世界列第二位，占世界经济的比重预计达到17%左右。
- 1978年中国进出口贸易总额207亿美元，位列世界第29位。2013年，中国成为世界第一进出口大国。2020年，以美元记，中国对外贸易总额达46462.57亿美元，较2019年增长1.5%，贸易顺差高达5350.34亿美元，较2019年增长26.9%。
2020年的对外贸易刷新了2018年创造的对外贸易历史纪录，创造了中国出口规模的新高。
- 2022年：中国外贸进出口总值42.07万亿元，比2021年增长7.7%。其中，出口23.97万亿元，增长10.5%；进口18.1万亿元，增长4.3%。
- 中国外贸的发展促进了经济的增长，为中国积累的大量的外汇，自2004年后，中国外汇储备稳居世界第一，截至2022年12月末，中国外汇储备为31277亿美元。

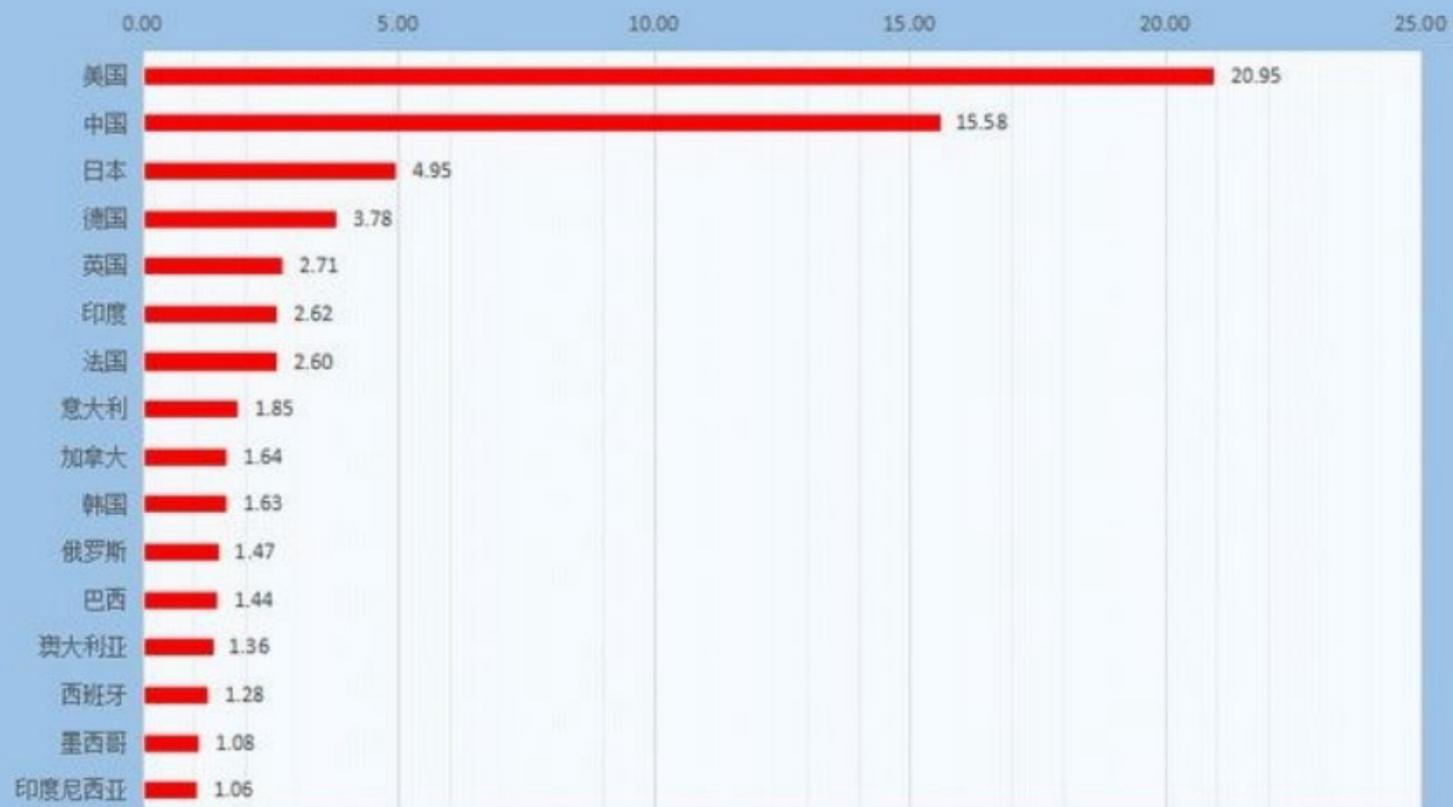


中国进出口总额：1978-2019年





2020年全球GDP超万亿美元国家排行榜



单位：万亿美元 制表：Jacky

1. 贸易规模稳步增长

2018-2022年，我国累计货物贸易进出口175.4万亿元，年均增长6.6%，货物进出口占国际市场份额从2018年的11.8%提升到2022年的14.7%，2018-2022年连续五年保持全球货物贸易第一大国地位。

2. 贸易主体活力增强

2022年，我国有进出口实绩的外贸企业数量达到59.8万家，比2018年增长27.2%。民营企业成为拉动我国外贸发展的重要引擎。**2019年民营企业进出口额占外贸总值的比重首次超过外资企业，成为我国第一大外贸主体。**2022年，我国民营企业进出口额达21.4万亿元，比2018年增长1.8倍，年均增长12.1%；占进出口总值的50.9%，比2018年提升11.2%，对我国外贸增长贡献率达到80.8%。民营企业对外贸贡献率高、企业数量多、灵活性强，为我国外贸长期稳定发展提供了有力支撑。

3. 结构转型有序推进，外贸新业态不断扩大

2018-2022年，我国一般贸易累计进出口106.4万亿元，占同期累计货物进出口总值的60.7%；加工贸易累计进出口40.9万亿元，占23.3%；2022年，我国一般贸易方式进出口26.8万亿元，占进出口总额的比重为63.7%，比2018年提升6.0%；加工贸易进出口8.5万亿元，占比20.2%，比2018年下降7.3%。

市场采购、跨境电商等外贸新业态迅速。2018-2022年，我国设立全国市场采购贸易方式试点39个，跨境电子商务综合试验区165个。2022年，市场采购出口8883.8亿元，**跨境电商进出口规模**达2.11万亿元，分别占当年外贸出口比重的3.7%和**8.8%**。

（加工贸易不好吗？）

4、服务贸易发展强劲

- 我国持续推进服务贸易深层次改革、高水平开放和全方位创新，出台了一系列政策， 设定专项基金， 加速数字化服务贸易发展， 服务贸易规模持续扩大， 结构进一步优化， 开放水平逐步提高。
- **就服务贸易规模而言**， 2018-2022年， 我国累计服务进出口总额26.5万亿元， 连续五年稳居全球第二， 年均增长2.7%；
- **就服务贸易结构而言**， 知识密集型等新兴服务贸易发展强劲。2018-2022年， 我国累计知识密集型服务进出口10.4万亿元， 年均增长8.1%， 占服务贸易进出口总额的比重由2018年的32.7%提升至2021年的41.7%；
- **就服务贸易高水平开放而言**， 我国积极与主要服务贸易伙伴及具有独特产业优势的国家建立服务贸易合作机制， 推动服务贸易自由化和便利化。例如， 我国积极推动 RCEP的签署， 新增22个开放服务部门； 在全国建成112家特色服务出口基地， 覆盖数字服务、 人力资源、 知识产权等7个领域

5. 数字贸易增长快速

- 全球数字贸易发展速度快于货物贸易和服务贸易。全球金融危机后，在贸易保护主义抬头、新冠肺炎疫情冲击的情况下，数字贸易表现出更加明显的优势，其增速明显快于其他贸易增速。
- 美国等西方发达国家数字经济起步早，技术优势明显，处于领导地位。**2020年全球3.1万亿美元的数字贸易出口中，发达国家占据了77.5%的份额。**当前比较具有影响力的数字贸易规则也全部是由发达国家主导制定。
- **数字贸易是我国贸易模式创新的重要组成部分，跨境电商贸易伙伴覆盖全球，是全球跨境电商生态链最为完善的国家之一。我国数字贸易规模居全球第二，但出口规模仅居全球第六，且服务贸易数字化程度严重偏低。2022年，我国可数字化交付的服务贸易规模2.51万亿人民币，同比增长7.8%。**

- 近年来中国跨境电商行业发展迅速，成为全球性的电子商务大国。中国电商企业巨头在全球前15家中占据了4家，阿里巴巴更是成为全球前三的电商企业。
- 中国数字经济与贸易发展的成就更多体现在规模上，在核心竞争力上与美国等发达国家还有着很大差距。

2020年美国数字贸易顺差为1782亿美元，约占美国全部服务贸易顺差的65%，且在逐年提高。而中国数字服务贸易直到最近几年才实现贸易顺差，排名全球前列的数字贸易企业大多为通过互联网平台提供货物贸易的企业，而美国的数字贸易企业则主要是数字内容服务提供商、数字搜索引擎服务提供商、云计算的互联网服务提供商等数字贸易上游企业。

- 我国积极推动G20、APEC等多边机制中数字贸易相关议题讨论，申请加入CPTPP和DEPA，已与16个国家签署关于加强“数字丝路”建设合作的谅解备忘录，对标高标准的经贸规则，为推动数字贸易国际合作发挥积极作用。

6. 贸易伙伴多元共进

- 东盟、欧盟、美国、韩国和日本是我国前五大贸易伙伴。与此同时，我国与“一带一路”沿线国家贸易往来持续增长。2018-2022年，我国与“一带一路”沿线国家进出口总值从8.4万亿元增长至13.8万亿元，年均增长10.4%，占同期外贸总值的比重从27.5%提升至32.8%。与沿线国家的合作领域不断拓展。

• 规模:

2023年我国进出口总值41.76万亿元人民币，同比增长0.2%。其中，出口23.77万亿元，增长0.6%；进口17.99万亿元，下降0.3%。但按照美元计算，我国进出口总值则同比下降5%，其中出口同比下降4.6%，进口同比下降5.5%。

我国进出口贸易仍具有巨大的增长空间。2022年，我国进出口总额约占GDP的35.1%；低于同期日本、欧盟的相应比重及世界平均水平。并且与我国在全球经济总量（GDP）中所占份额相比（17.73%），我国在全球贸易总量中所占份额相对较低（12.42%），增量空间明显。

• 商品结构

当前我国虽有外贸顺差，但需要警惕高技术产品进、出口同比下滑。2023年，我国货物贸易顺差为8232.2亿美元，但是根据联合国贸发会议（UNCTAD）数据、以及基于SITC分类的贸易数据进行核算，均发现我国高技术产品的全球出口份额存在下降：

从重点商品出口来看，2023年我国机电产品出口额为19786.6亿美元，与2022年同期相比下降了2.4%；

从重点商品进口来看，2023年我国机电产品进口额为9280.3亿美元，同比下降了10.7%。2023年我国高新技术产品进口为6804.7亿美元，同比下降10.3%。

- **地区结构：**

2023年，中国对外贸易的基本格局和外贸伙伴的根本重心并没有改变。

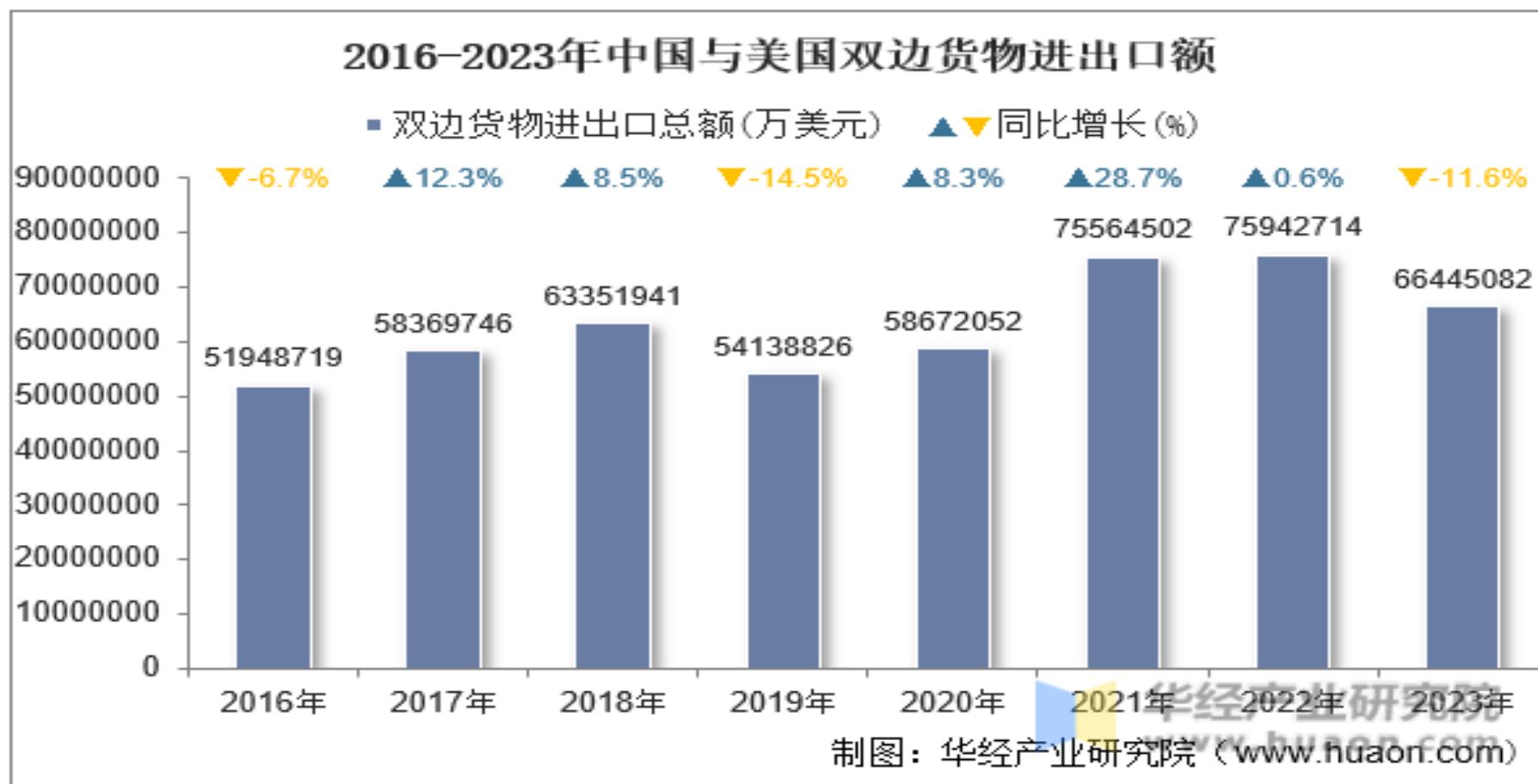
外贸进出口主要对象：东盟（15.4%）、欧盟（13.2%）、美国（11.2%）、日本（5.4%）、韩国（5.2%）、**中国香港（4.9%）**、中国台湾（4.5%）、俄罗斯（4.0%）、澳大利亚（3.9%）、巴西（3.1%）、印度（2.3%），合计占到中国外贸的73.0%。

但值得注意的是2023年，中国对主要伙伴的出口额与2022年相比基本都发生了下降

排序	出口对象	2023年	2022年	2019年	与2022比 增长率	与2019比 增长率
1	美国	5002.9	5753.3	4173.7	-13.0%	19.9%
2	中国香港	2745.5	2930.7	2791.4	-6.3%	-1.6%
3	日本	1575.2	1719.4	1429.8	-8.4%	10.2%
4	韩国	1489.9	1604.8	1108.5	-7.2%	34.4%
5	越南	1376.1	1429.3	978.7	-3.7%	40.6%
6	印度	1176.8	1166.7	748.1	0.9%	57.3%
7	俄罗斯	1109.7	755.4	494.4	46.9%	124.4%
8	德国	1005.7	1155.7	796.0	-13.0%	26.3%
9	荷兰	1001.9	1172.0	738.6	-14.5%	35.6%
10	马来西亚	873.8	909.0	521.4	-3.9%	67.6%
11	墨西哥	814.7	770.9	463.5	5.7%	75.8%
12	英国	779.2	805.9	621.5	-3.3%	25.4%
13	新加坡	769.6	778.5	547.8	-1.1%	40.5%
14	泰国	757.4	764.1	455.7	-0.9%	66.2%
15	澳大利亚	738.1	779.0	480.7	-5.3%	53.5%
16	中国台湾	684.9	815.2	551.0	-16.0%	24.3%
17	印度尼西亚	652.0	703.1	456.4	-7.3%	42.9%
18	巴西	591.1	617.8	354.3	-4.3%	66.9%
19	阿联酋	556.9	531.3	334.1	4.8%	66.7%
20	菲律宾	524.1	626.1	407.6	-16.3%	28.6%

排序	进口来源	2023年	2022年	2019年	与2022 比增长率	与2019 比增长率
1	中国台湾	1993.5	2357.5	1730.0	-15.4%	15.2%
2	美国	1641.6	1761.8	1223.2	-6.8%	34.2%
3	韩国	1617.5	1988.8	1734.2	-18.7%	-6.7%
4	日本	1604.8	1842.2	1715.3	-12.9%	-6.4%
5	澳大利亚	1553.8	1421.6	1204.3	9.3%	29.0%
6	俄罗斯	1291.4	1145.4	611.9	12.7%	111.0%
7	巴西	1224.2	1093.8	799.6	11.9%	53.1%
8	德国	1062.1	1108.7	1047.9	-4.2%	1.4%
9	中国(保税区等)	1043.0	1207.2	1297.6	-13.6%	-19.6%
10	马来西亚	1028.6	1097.2	719.1	-6.3%	43.0%
11	越南	921.8	879.4	641.1	4.8%	43.8%
12	印度尼西亚	742.2	779.0	341.1	-4.7%	117.6%
13	沙特阿拉伯	643.7	780.7	542.0	-17.5%	18.8%
14	瑞士	537.6	493.7	272.7	8.9%	97.1%
15	泰国	505.4	565.6	461.3	-10.6%	9.6%
16	加拿大	439.1	422.9	280.2	3.8%	56.7%
17	智利	430.4	444.7	262.3	-3.2%	64.1%
18	阿联酋	392.9	454.2	153.2	-13.5%	156.4%
19	法国	373.1	353.7	325.3	5.5%	14.7%
20	伊拉克	354.5	394.0	239.3	-10.0%	48.2%

- 2023年中国与美国双边货物进出口额为66445081.64万美元，相比2022年同期减少了9497632.76万美元，同比下降11.6%。



2016-2023年中国与美国贸易差额

■ 贸易顺差 ■ 贸易逆差 ■ 进口商品总值 ■ 出口商品总值



单位：万美元

制图：华经产业研究院 (www.huaon.com)

中国外贸发展面临的机遇与挑战

机遇:

1、2023年以来，疫情的影响基本消除，全球供应链逐渐稳定，世界经济和国际需求渐趋平稳；

2022年全球失业人口1.92亿人；预计2023年全球失业人口进一步降至1.91亿人，失业率为5.3%，较2022年下降0.1个百分点（ILO，2023.5）。2023年8月，欧元区20国经季节性调整后的失业率为6.4%，创历史新低；2023年9月美国失业率环比增长3.8%，保持较低水平。2023年7-8月，俄罗斯失业率进一步降至3%的极低水平。

2023年全球平均通胀率为6.9%，较2022年下降1.8个百分点；年末通胀率为6.4%，较2022年下降2.5个百分点。-IMF (2023年10月)

2023年9月，美国消费者价格指数 (CPI) 同比上涨3.7%，比上年最高点下降5.4个百分点；同期，欧元区消费者调和价格指数 (HICP) 同比增长 4.3%，较上月下降0.9个百分点，创近两年最低水平。

- 2024年1月国际货币基金组织预测增长目标是：预计2024年世界经济增速为3.1%，2025年为3.2%；美国经济增长2024年为2.1%和2025年1.7%；中国经济增长分别为4.6%和4.1%。
- 2024年1月世界银行预测增长目标是：预计2024、2025年世界经济增长升至2.4%和2.7%；美国经济增长为1.6%和1.7%；预计2024、2025年中国经济增长分别下降至4.5%和4.3%。
- 2024年1月联合国经社部预测增长目标：预计2024、2025年世界经济增长分别是2.4%、2.7%；美国经济增长分别为1.4%、1.7%；中国经济增长分别为4.7%和4.5%。
- 2024年美联储货币政策再度从量化紧缩QT走向量化宽松QE，会提振全球经贸增长。
- **2024年3月5日《政府工作报告》提出，2024年我国经济发展主要预期目标是：国内生产总值增长仍是5%左右。**

值得关注的是：

- **世界经济增长分化加大。**2023年新兴市场与发展中经济体的经济增速比发达经济体的经济增速高2.5个百分点，速差较上年扩大1.0个百分点；预计未来5年新兴市场与发展中经济体经济的年均增速为4.0%，比发达经济体高2.3个百分点。
- **分地区：**2023年亚洲和欧洲新兴市场与发展中国家经济增速分别为5.2%和2.4%，较上年分别上升0.7个和1.6个百分点；**拉美和加勒比地区、中东和中亚以及撒哈拉以南非洲的经济增速均不同幅度下降**，分别下降1.8个、3.6个和0.7个百分点至2.3%、2.0%和3.3%。
- **在金砖五国中，2023年中国、俄罗斯和巴西经济增速分别较上年上升2.0个、4.3个和0.2个百分点至5.0%、2.2%和3.1%，而印度和南非经济增速则分别较上年下降0.9个和1.0个百分点至6.3%和0.9%；2023年金砖五国经济增速的最大差距达5.4个百分点。**
- **在发达经济体总体大幅下行时美日经济则表现出较强韧性。**2023年**欧元区**经济增速预计为0.7%，较上年下降2.6个百分点。2023年第三季度**美国**GDP年化增长率为4.9%，创2021年第四季度以来的最高水平；GDP同比增长2.4%，高于上年全年经济增速。2023年**日本**经济增长表现超出此前市场预期，预计增速为2.0%，较上年上升1.0个百分点

- 2、疫情基本结束，外贸供应链趋于正常，与国外交往逐渐恢复正常，外贸活动开始恢复常态；
- 3、虽然近年来作为拉动经济增长的“三驾马车”之一的外贸出口地位有所下降，但鉴于外贸对经济增长的“乘数效应”及对就业的重要作用，国家对对外贸易一直高度重视，在中美贸易摩擦、新冠肺炎疫情、美国主导的逆全球化与“去中国化”背景下，国家出台了一系列稳外贸、加大对外开放、促进外贸高质量发展的政策措施；
- 4、虽然由于劳动力成本上升等因素的影响，我国在传统出口行业中的优势在下降，但同时随着科技教育水平的提高，我国新的技术红利、人才红利正在增强，新能源汽车、锂电池、光伏等行业出口优势逐渐树立
- 5、数字经济和跨境电商的发展为外贸企业开拓国际市场、实行全球化经营提供了新的技术手段。

- 2023年10月发布的《全球数字经济白皮书(2023年)》显示,2022年美国、中国、德国、日本、韩国5国的数字经济总量达31万亿美元,较上年增长7.6%,较GDP增速高5.4个百分点。数字经济占GDP的比例为58%,较2016年提升约11个百分点。其中,美国数字经济规模比2016年增加6.5万亿美元,中国数字经济规模比2016年增加4.1万亿美元,年均复合增长率为14.2%,是5国数字经济总体年均复合增长率的1.6倍。
- 数字技术直接带动电子商务的发展,跨境数字服务贸易也呈现快速增长势头。根据《数字贸易发展与合作报告2023》,2022年全球数字服务贸易额达3.82万亿美元,较上年增长3.9%。

6、“一带一路”倡议稳步推进

- 2023年是共建“一带一路”倡议提出10周年。10年来,共建“一带一路”取得丰硕成果。截至2023年6月,中国与150多个国家,30多个国际组织签署了200多份共建一带一路合作文件。与65个国家标准化机构以及国际和区域组织签署了107份标准化合作文件,与40多个国家等签署了产能合作文件,已与144个共建国家签署文化和旅路合作文件,与近90个共建国家和国际组织签署了100余份农渔业合作文件。
- 经贸合作持续深化。2013-2022年,中国与共建国家贸易总额累计19.1万亿美元,年均增长6.4%。双向直接投资额累计3800亿美元,其中中国对外直接投资额超过2400亿美元,中国在共建国家承包工程新签合同额累计达2万亿美元,完成营业额累计1.3万亿美元。
- 2023年10月,第三届“一带一路”国际合作高峰论坛成功举办,来自151个国家和41个国际组织的代表来华参会,各方共形成458项成果,中方宣布共建一带一路八项行动。

挑战：

- 1、世界范围内的供应链的恢复使国外生产逐步恢复正常，中国原先依靠稳定的供应链促进进出口增长的优势削弱；
 - 2、俄乌冲突、巴以冲突加剧了全球经贸形势复杂性。在战乱和制裁下，国际粮食供应可能会显著减少，粮食价格上涨，冲击着全球贸易格局。
 - 3、美国大搞“友岸集团”、“近岸外包”和“小院高墙”战略，叠加俄乌冲突、巴以冲突等地缘动荡，更加撕裂了原本就十分脆弱的全球产业链供应链，经贸摩擦叠加地缘冲突会使原本供应紧张问题更加恶化。
- 国际经贸关系的政治化，美国主导的逆全球化和“去中国化”、价值观贸易，导致中国的产业、订单转移，对外贸出口产生一定冲击。

一些发达经济体越来越热衷于从地缘政治和国家安全角度看待国家间经贸关系，并赋予正常的经贸关系浓重的政治色彩，在内政外交场合炒作经济安全威胁。

- 近年来，在发达国家主导的IPEF等经贸合作框架中，人权、意识形态和价值观以及政治制度等问题被作为重要内容来加以考虑，并以此作为塑造成员凝聚力和限制其他成员的手段。
- 某些国家出于政治因素的考虑，蓄意阻扰世界贸易组织(WTO)等改革进程。同时，在二十国集团(G20)和亚太经合组织(APEC)等全球和区域经济治理平台炒作政治议题，导致这些机制维护全球经济秩序的功能得不到有效发挥。
- 2023年以来，欧美等发达经济体不再大张旗鼓推行“脱钩”政策，而是推出所谓的“去风险”政策加剧全球经济脱钩的风险，要增强经济韧性，就必须“去风险”政策。
- 2023年5月，在日本广岛举行的G7峰会发表联合声明称实现多样化，因此将单独或集体采取措施，投资于自身的经济活力，减少对关键供应链的过度依赖。
- 2023年10月28-29日在日本大阪召开的G7贸易部长会议的声明也涉及这类问题，

- 2023年6月，欧洲理事会 (EC) 就其官方对华战略发布了一项新决定，重申其目标，强调是与中国经济“去风险”而非脱钩，欧盟和中国仍然是重要的经贸合作伙伴，欧盟将努力确保公平的竞争环境，使双方经贸关系平衡、互惠和互利，欧盟将继续减少供应链等领域的关键依赖性和脆弱性，并在必要和适当的情况下去风险和实现多样化。
- 2023年7月，为响应欧洲理事会的这一决定，德国政府发布首份“中国战略”文件，将中国定位为合作伙伴、竞争者和制度性对手，强调德国“迫切需要去风险”，并提出关键技术出口管制等具体的“去风险”“降依赖”方向与举措。
- 2023年10月，IMF发布研究报告显示，主要经济体去风险策略的负面影响将波及中国以外的地区，而中国开展全面改革可产生巨大的正面溢出效应。
- **全球经济将经历“再全球化”进程。所谓“再全球化”指的是为经济全球化深入发展提供保障的全球规则因大国博弈升级而面临改革和重塑，全球资源将面临重新配置，全球分工体系将面临系统性重组。**

4、国内劳动力成本、综合商务成本的上升使出口面临较大压力，出口企业的利润空间面临压缩

产业转移导致订单转移，国内就业形势严峻

- **主动转移：**国内劳动力成本、综合商务成本的上升使出口面临较大压力，出口企业的利润空间面临压缩
- **被动转移：**应外国客户要求
- **外资转移：**

2023年国民经济和社会发展统计公报显示，2023年外商直接投资新设立企业53766家，比上年增长39.7%。实际使用外商直接投资额11339亿元，下降8.0%，折1633亿美元，下降13.7%。其中，共建“一带一路”国家对华直接投资（含通过部分自由港对华投资）新设立企业13649家，增长82.7%；对华直接投资额1221亿元，下降11.4%，折176亿美元，下降16.7%。高技术产业实际使用外资额4233亿元，下降4.9%，折610亿美元，下降10.8%。

如何理解外贸对经济增长的贡献？

- 我国外贸依赖度下降：2004年70%，2013年45%，2015年36%，2016年32.7%，2018年33.9%，2019、2020年33%左右、2022年34%。
- 国内流行的说法：对外贸易原来是经济增长的发动机，但2009年以来，外贸拖累了经济增长，外贸对经济增长的促进作用为负。

如：2009年和2011年，我国外贸对GDP的贡献率分别为-44.8%和-5.8%（2009、2011外贸分别增长-13.9%、22.5%，GDP增长8.2%、9.5%，顺差1961亿美元、1551亿美元）

- 如何理解外贸对经济增长的贡献率（度）及外贸对经济增长的拉动度

- 外贸对经济增长的贡献率:

$$\Delta \text{年度外贸顺差} / \Delta \text{当年GDP}$$

- 外贸对经济增长的拉动度:

$$\text{外贸对经济增长的贡献率} \times \text{当年GDP增长率}$$

- 很显然，根据第一个指标，要使外贸对经济增长的贡献率为正，必须保持每年外贸顺差比上一年度要大，很显然在我国已是外贸第一大国、外贸顺差是导致中国与美国贸易摩擦重要原因的情况下，这是不可能的。所以，这个指标已不适应当今对外贸易发展，是不科学的。
- 第一个指标过时了，第二个指标相应的也不科学

国际贸易对经济增长的作用是不可或缺的

- 贸易对于经济发展的作用不是简单的进口、出口，不决定于贸易顺差或者顺差增速
- 经济学常识：国际贸易的背后是国际分工，分工能提高资源配置效率，推动经济发展
- 国际贸易静态利益：来自贸易活动本身的利益，进口国外廉价商品，出口能获得更高价格、更多利润
- 国际贸易动态利益：促进竞争，引进国外技术，优化资源配置，促进产业结构升级，引进先进制度、观念等等。
- 特别是在全球价值链条件下，开展国际贸易、参与价值链分工对一国经济发展至关重要
- 双循环新发展格局下外贸的作用依然重要

据WTO统计，其成员国自2008年以来已经推出了2100多项限制贸易的措施。

- 发达国家反自由贸易和反移民运动迅速发展（工作机会的流失）
- 2016年6月，英国举行脱欧公投，并通过。
- 2016年11月，特朗普在美国总统大选中胜出，美国优先，发动对华贸易战
- 2016年全球贸易增长率低于GDP增长率且仅为其80%，近15年来首次出现。
- 2019年新冠疫情爆发，全球价值链区域化、短化、在地化
- WTO被边缘化，多边主义弱化，区域主义、双边主义盛行
- 美国主导的价值观贸易，去中国化
- 国际危机研究组织：2000-2021年，美国对外实施制裁的数量暴涨933%，美国制裁是世界经济最大乱源。

全球經濟政策不確定性顯著提高

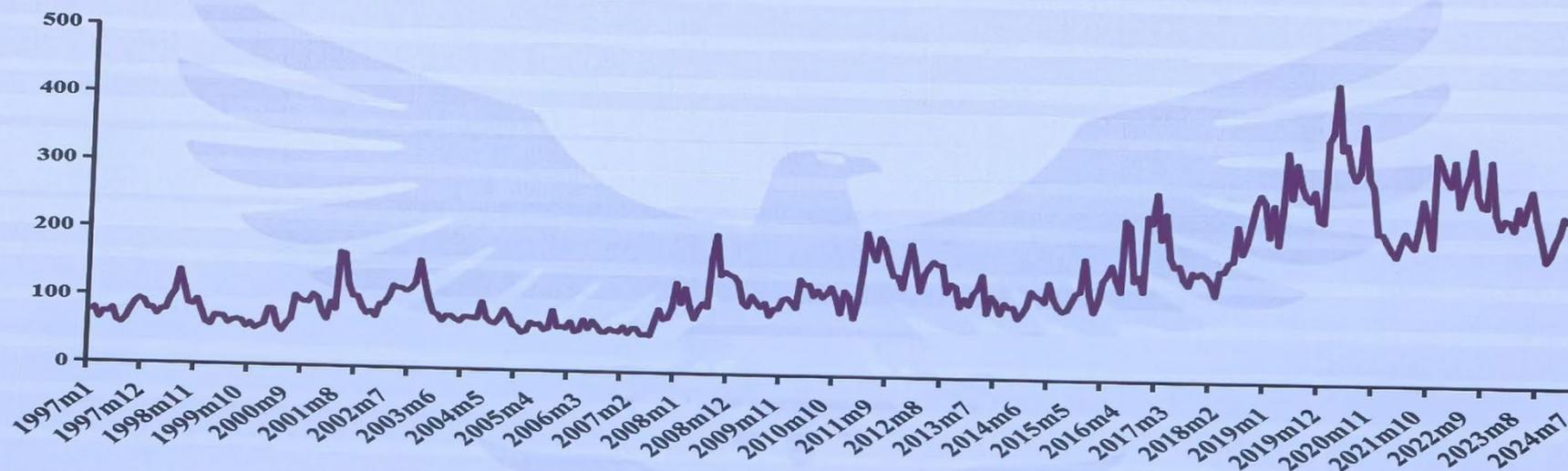


图1 全球經濟政策不確定性指數變化情況

数据来源: Baker, Scott R., Bloom, Nick and Davis, Stephen J., Global Economic Policy Uncertainty Index: Purchasing Power Adjusted GDP

中特第二部分

特朗普政府与拜登政府贸易政策的比较 及其对中美贸易的影响

马野青

国际经济贸易系

2024. 12

特朗普政府1.0贸易政策的转变

主要体现在贸易政策理念和贸易政策工具的转变两方面。

在贸易政策理念方面的转变有五：

1、强调美国利益优先，公平对等贸易

美国《2017年贸易政策规划及2016年年度报告》指出，美国贸易政策应致力于“促进经济增长、就业，与贸易伙伴实现互惠，巩固制造业基础和国防实力，并扩大农业及其他出口”

特朗普的“公平贸易”忽视各国的发展阶段和产业结构差异，片面强调“对等贸易”，强调贸易的严格对等性，将“公平贸易”视为缓解贸易逆差的有效手段。

为了追求对等，不仅更重视双边谈判，甚至推行单边主义，单方面跳出国际规则推行所谓的“公平贸易”。2017年3月，特朗普政府官员在提交国会的报告中指出“美国公民只受制于美国政府制定的法律法规，而不受制于外国政府或国际机构做出的裁决”

具体体现：

第一，把WTO抛在一边，公开宣称不受WTO约束

- 2017年4月的总统令：美国并未从加入WTO中获得预期的恩惠，因此将不再受WTO的国际贸易规则束缚
- 特朗普长久批评WTO“侵犯美国主权”，以及WTO争端解决机制经常在贸易纠纷中判决美国败诉；认为大型贸易协定：“捆住了我们的手脚，蒙住了我们的双眼”。
- 特朗普多次表示，“我们总是被WTO压榨。我不明白我们为什么待在其中。WTO就是被设计成世界上其他国家一起占美国便宜。”

其实战后国际规则主要是美国主导设计的

对WTO上诉机构专家的任命美国尚无松动迹象

第二，退出TPP、巴黎气候协议等国际条约，认为对美不公平，美国承担义务太多

- 2016.1.4，TPP签署,12个成员国
- 特朗普2017.1.23签署行政命令，正式宣布美国退出TPP，同时表示，退出TPP对于美国工人来说是件“大好事”，TPP的关税与非关税削减将摧毁美国制造业和农业
- 2018.3.8，日本、澳大利亚11国签署
- 特朗普2018.4.17：尽管日本希望我们重返TPP，但站在美国立场上我不喜欢这项交易。对我们的工人来说，双边协议的效率要高得多，更有利可图，也更好。看看WTO对美国有多坏。

2017年6月1号，特朗普宣布美国退出《巴黎协定》

- 美国前总统奥巴马任职期间，美国承诺到2025年奥巴马政府将减少26个温室气体排放量并承诺拿出30亿美元作为帮助发展中国家满足巴黎气候协议的目标基金，这是截至当时规模最大的捐赠。
- 特朗普认为：“巴黎协议”是对美国的“不利交易”，强迫美国立即作出经济牺牲，给美国带来了苛刻的财政和经济负担，而其他国家则可以将这一行动推迟，这对美国非常不公平；是“有史以来最大的骗局”

美国民众反应：“《巴黎协定》是我们加入其他国家的这个机会，可以一起促进世界发展，但是现在我们落在所有人后面，这让我们很难堪，这就是个灾难。”

“这届政府让人蒙羞，气候变化是公认的科学，所有有思维能力的人都是认同的。特朗普政府这样做的唯一理由就是讨好他们那些不相信气候变化的选民，这届政府把政治放在了比地球未来更重要的位置上。”

另外美国还：

- 退出联合国教科文组织
- 退出联合国人权理事会
- 退出全球移民协议
- 退出《伊朗核协议》
- **减少联合国捐款：** 特朗普政府宣布美国对联合国的捐款将减少40%，迫使联合国大会决定从维和预算中削减6亿美元
- **威胁退出北约和WTO：** 特朗普政府曾多次表示要退出北约

第三，重谈贸易协定，重视双边谈判，从互惠转向强调对等

特朗普在竞选中多次抨击TPP将“摧毁”美国制造业，承诺当选后不再签署大型区域贸易协定，而是注重一对一的双边贸易协定谈判。

在2018年年初的达沃斯论坛上，特朗普表示：我喜欢双边谈判，因为一旦出现问题，你可以中止；但你和很多国家一起，比如TPP，如果我们还在的话，一共12个国家，没有一个让你说“终止”的选项。美国准备好与所有国家进行双边贸易谈判

特朗普当选后：

- 与加拿大和墨西哥重新谈判了NAFTA，最终达成了新的美墨加协定（USMCA）

利用关税杠杆促成中美双边协议，即2020年1月签署的《中华人民共和国政府和美利坚合众国政府经济贸易协议》

- 韩美自由贸易协定（KORUS FTA）的重新谈判
- U.S. - Japan Trade Agreement 美日贸易协定，2019年10月，美国和日本签署了以降低关税和数字贸易为重点的协议，加强了农业和工业产品的市场准入
- U.S. - Saudi Arabia Arms Deal 美国-沙特阿拉伯武器交易，与沙特阿拉伯签署了一项武器协议，十年内价值约3500亿美元，旨在加强国防联系，应对地区威胁
- 朝美首脑会议，在2018年和2019年与朝鲜领导人金正恩举行了直接会晤，旨在解决无核化问题并改善双边关系

美智库布鲁金斯学会评“双边主义”贸易政策的危害

- 以双边协定取代区域或多边机制将降低贸易谈判活力。

多边谈判中各国可联合议价，有利于平衡力量；且贸易参与方越多，可交换议题多，谈判结果越具多样性，有利于实现多赢。而双边谈判则限制了谈判潜在的多种可能性。

- 双边协定对全球一体化进程的促进作用有限。

当前经济下生产环节的国际分工程度高，最惠国待遇有助于贸易自由化。

双边贸易谈判达成的条款不利于协调全球贸易标准和规则，较多边协定效率更低，无助于完善全球价值链；

双边协定过多易导致贸易规则的重复或相互抵触，将增加企业在选择适用国际贸易规则上的成本和难度；

- 贸易体系开放性恐遭破坏，发展中国家尤应警惕。

特朗普推崇双边贸易协定旨在瓜分全球经济利益，而非通力合作提高经济效率。长期，此举将侵蚀当前规范贸易关系的各种规章、制度和法律，并动摇WTO效力和合法性。

总的来说，双边取代多边将降低全球多边贸易体制的活力，恶化国际贸易制度环境，加大交易成本

第四，鼓励制造业回流，提倡购买美国货

鼓励外国投资，限制企业对外投资，降低国内企业所得税

特朗普税收政策

针对企业	针对个人
将公司所得税税率由 35% 降至 15%	将 7 个等级的税制 (10%-39.6%)，转为 10%、20% 和 25% 这 3 个等级
对美国公司的海外分支机构所获利润征税，税率为 10%	个人标准减免额从 6300 提高至 25000，夫妻双方从 12600 提高至 50000
直通业务征税的最高税率为 15%	规定红利和资本利得的最高税率为 20%
废除公司的替代性最低税	废除联邦房地产税和赠与税
	废除高收入 (个人 20 万美元，夫妻 25 万美元) 纳税人净投资收入税 (3.8%)
	废除个人替代性最低税

提倡购买美国货

- 2019年7月14日发布总统公告，将7月15日定为2019年的“**美国制造日**”，7月14日至20日为“**美国制造周**”。
- 2019年7月15日，白宫举办第三届“美国制造”产品展，特朗普参观并现场**签署了“最大限度地利用美国制造产品和材料”的行政令**，将“**美国制造**”产品的原产比例由50%提高至**75%**。其中，“**美国造**”钢铁产品的原产比例提高至95%。
- 他在讲话中再次**重申“美国优先”政策**：“本届政府的理念很简单：只要这种产品能在美国建造、种植或制造，我们就在美国生产。”



- 白宫贸易顾问纳瓦罗7月15日在Fox新闻发表署名文章《特朗普继续推行他的承诺：买美国货，雇美国人》。文章称，“**买美国货法案**”要求联邦机构为**机场、道路和桥梁等联邦项目的建设采购国内钢、铁和其他材料和产品。这一政策有三大好处：**

能给良好的制造业工作带去好的工资，推动更多的工人进入繁荣中产阶级；

购买美国货使用的每1元中，有20美分将通过税收形式回到财政部，州和地方政府也会受益于更多的销售税收入；

最重要的是有助于加强制造业和国防工业基础，以实现经济和国家安全。

纳瓦罗：没有人比总统特朗普更理解“买美国货，雇美国人”的力量。

2、认为自由贸易对美国不利，强调追求贸易平衡

- 特朗普第一任期的贸易代表**莱特希泽**在《**没有免费的贸易 (No Trade Is Free)**》中，称赞特朗普“以创造新就业机会、提高工资水平、促使工厂回流美国以及减少贸易逆差作为衡量（贸易政策）是否成功的标准”。
- **认为美国长期贸易逆差吃亏了，其他国家占了美国的便宜**

上世纪七十年代初，美元与黄金脱钩、布雷顿森林体系解体后，美国才开始出现货物贸易逆差并不断扩大。八十年代年均超过900亿美元，九十年代增长至年均1700亿美元左右，本世纪以来增长至年均6000亿美元以上。

莱特希泽如何认为中国通过贸易顺差使美国吃亏的？

• 如何看待贸易顺差与贸易逆差？顺差真的好，逆差真的不好吗？

• 美国贸易逆差的原因：

(1) 从宏观经济学角度：如果国内储蓄和投资不平衡必然导致国际收支经常项目的失衡，如果储蓄大于投资一定是顺差，反之一定是逆差。美国长期储蓄小于投资

美国是消费型社会，私人消费支出占GDP比重达到近70%，总储蓄率不到20%，低储蓄与高消费的失衡就需要依靠对外贸易来弥补

(2) 美元作为国际储备地位的必然结果

特里芬难题，美国获得大量铸币税：

一张百元美钞的生产成本只有几十美分，而其他国家为获取这张百元美钞则需提供价值100美元的实物商品和服务，这个差额即为美国获得的国际铸币税。

据测算，2011至2018年，在美国境外流通的美元年均增加约550亿，截至2018年底，在美国境外流通的美元超过1万亿。

(3) 美国比较优势变化与国际产业转移的结果

从1960年至今，制造业比重从25%下降至11%，服务业比重由64%升高到80%。美国国内生产能力无法满足不断增长的工业品和消费品需求，必须大量依赖进口

中美比较优势差异导致的双方产业结构差异、国际产业转移使中国对美贸易顺差将长期存在

2002年后，中国是美国最大贸易逆差来源国。

2017年中美货物贸易中，美国对中国的逆差，按美方统计为3752亿美元，按中方统计为2758亿美元

年份	对美出口	自美进口	对美顺差	占全国顺差比值
2000	521	224	297	123.2%
2001	543	262	281	124.9%
2002	699	272	427	140.5%
2003	925	338	587	230.2%
2004	1249	446	803	250.2%
2005	1629	486	1143	112.1%
2006	2034	592	1442	81.2%
2007	2327	694	1633	61.8%
2008	2524	814	1710	57.4%
2009	2208	775	1433	73.2%
2010	2833	1021	1812	99.8%
2011	3244	1221	2023	130.6%
2012	3518	1329	2189	95.0%
2013	3684	1523	2161	83.4%
2014	3960	1591	2369	61.8%
2015	4092	1478	2614	44.0%
2016	3850	1344	2506	49.1%
2017	4297	1539	2758	65.3%
2018	4784	1551	3233	91.9%

中美贸易差额形成的原因:

(1) 比较优势作用的结果

(2) FDI与全球价值链分工、国际产业转移、贸易顺差的转移

指标	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
货物进出口差额 (出口—进口)	263944	298131	195689	181507	154897	230309	259015	383058	593920	509705
外商投资企业 货物进出口差额	135578	171064	126670	123842	130555	151120	169134	165682	175748	145997
外商投资企业货物进出口差 额/货物进出口差额(%)	51.37	57.38	64.71	68.23	84.29	65.62	65.30	43.25	29.59	28.64

2007-2013年，外商投资企业货物进出口差额占中国全部货物进出口差额的比例超过50%，占到了中国货物贸易顺差的半壁江山，并一度占到了中国货物贸易顺差的80%以上。直到近几年，外商投资企业对中国货物贸易顺差的贡献才降低到了30%以下

2018年民营企业出口占我国出口总额的48.0%，国有企业占比10.3%，外资企业占比41.7%。

中国在大量承接国际产业转移的同时，也承接了“国际顺差转移”

WTO以iphone为例，出口到美国是150美元，在中国升值比例只有10%。中国的贸易顺差大部分是跨国公司造成的。

我国吸收外资的70%来自东亚地区。这些外资企业从本国或地区进口大量机器设备和中间产品，进行加工装配后以中国名义向欧美出口，所形成的贸易顺差也由东亚其他经济体转移到中国。

中国一方面对美欧贸易顺差，但对日本、韩国、东盟、台湾地区是贸易逆差。

历年对日本货物进出口数据 (亿美元)

年份	对日出口	自日进口	对日逆差	对全国净出口 比值
2000	417	415	2	0.8%
2001	449	428	21	9.3%
2002	484	535	-51	-16.8%
2003	594	741	-147	-57.6%
2004	735	943	-208	-64.8%
2005	840	1004	-164	-16.1%
2006	916	1157	-241	-13.6%
2007	1020	1339	-319	-12.1%
2008	1161	1506	-345	-11.6%
2009	979	1309	-330	-16.9%
2010	1210	1767	-557	-30.7%
2011	1483	1946	-463	-29.9%
2012	1516	1778	-262	-11.4%
2013	1501	1622	-121	-4.7%
2014	1494	1629	-135	-3.5%
2015	1356	1429	-73	-1.2%
2016	1294	1457	-163	-3.2%
2017	1373	1657	-284	-6.7%
2018	1471	1806	-335	-9.5%

历年对韩国货物进出口数据 (亿美元)

年份	对韩出口	自韩进口	对韩逆差	对全国净出口 比值
2000	113	232	-119	-49.4%
2001	125	234	-109	-48.4%
2002	155	286	-131	-43.1%
2003	201	431	-230	-90.2%
2004	278	622	-344	-107.2%
2005	351	768	-417	-40.9%
2006	445	897	-452	-25.5%
2007	561	1038	-477	-18.0%
2008	739	1121	-382	-12.8%
2009	537	1025	-488	-24.9%
2010	687	1384	-697	-38.4%
2011	829	1627	-798	-51.5%
2012	877	1687	-810	-35.2%
2013	912	1831	-919	-35.5%
2014	1003	1901	-898	-23.4%
2015	1013	1745	-732	-12.3%
2016	937	1590	-653	-12.8%
2017	1028	1775	-747	-17.7%
2018	1088	2046	-958	-27.2%

历年对台湾货物进出口数据 (亿美元)

年份	对台出口	自台进口	对台逆差	对全国顺差 比值
2000	50	255	-205	-85.1%
2001	50	273	-223	-99.1%
2002	66	381	-315	-103.6%
2003	90	494	-404	-158.4%
2004	135	648	-513	-159.8%
2005	165	747	-582	-57.1%
2006	207	871	-664	-37.4%
2007	235	1010	-775	-29.3%
2008	259	1033	-774	-26.0%
2009	205	857	-652	-33.3%
2010	297	1157	-860	-47.4%
2011	351	1249	-898	-58.0%
2012	368	1322	-954	-41.4%
2013	406	1564	-1158	-44.7%
2014	463	1520	-1057	-27.6%
2015	449	1432	-983	-16.6%
2016	402	1388	-986	-19.3%
2017	440	1554	-1114	-26.4%
2018	486	1776	-1290	-36.7%

2018年，我国对日本、韩国、台湾地区逆差2583亿美元，对美顺差3233亿美元

(3) 统计原因

按照中美两国商务部联合开展的研究表明，美国统计的对华贸易数据长期被高估20%左右。高估部分主要包括在两个方面，一是美国将中国香港等国家和地区的部分转口贸易计入中国；二是双方海关统计差异

(4) 美国限制高技术产品对华出口。

2018年美国对华高技术产品出口额仅为391亿美元，不到中国对美高技术产品出口总额的四分之一，占美高技术产品出口总额的比重仅为10.6%。有学者估算，如果美方将限制放宽到对法国的水平，美对华贸易逆差将减少35%

(5) 服务贸易没有被纳入贸易统计

双方贸易统计主要是海关统计

美国服务贸易总额和出口额长期位列全球第一，中国是美国第三大服务出口市场。在中美贸易中，美国对华货物贸易逆差，但服务贸易是顺差。

服务贸易可以分为跨境模式和商业存在。

跨境模式包括跨境提供服务和境外消费，按美国经济分析局（BEA）统计，2018年美国对华服务贸易顺差达到405亿美元

商业存在模式是指他国企业在本国设立机构的服务销售，2016年美国在华商业存在顺差468亿美元，2018年该顺差会更大。据此测算，美国对华服务贸易顺差近千亿美元，这将大幅抵消美国对华商品贸易逆差。

通过与中国开展贸易和在中国投资，美国企业分享了中国发展的红利。

2018年，波音在中国市场营收占其全球营收的13%，苹果公司约20%，高通公司则超过66%。

此外，美国公司在中国市场利润率较高。根据中国美国商会调查报告，在受访企业中，2018年约2/3的美国公司在华业务的利润率大于或等于其全球业务利润率。例如，耐克公司在中国地区息税前利润率为35.2%，高出北美和欧洲十几个百分点

- 中国商品的输入降低了美国物价水平和居民生活成本，美国家庭因此能节省不少支出。

牛津经济研究院研究显示，进口中国商品使美国家庭降低生活成本1-1.5个百分点。

彼得森国际经济研究所等美方机构估算，对中国2500亿美元输美商品征收25%的关税，将使每个家庭每年支出增加约500到800美元

• 中美貿易的恐怖平衡：

中國的对美貿易盈餘通過美國國債回流美國，為美國經濟發展提供低成本資金，促進了美國經濟發展。

截至2019年3月底，中國持有約1.12萬億美元國債，是最大的境外持有國。

美國國債平均收益率約為2%~3%，美國跨國公司在海外投資平均收益率比此高出數倍。即使是以提供發展援助為主的世界銀行，其美元浮動貸款利率也達到2.8%~3.7%，而美國市場商業化利率更高，10~15年期企業債平均收益率約為4%，銀行貸款基礎利率達到5.5%

3、认为自由贸易摧毁了美国的就业机会，强调通过贸易保护增加国内就业

- 纳瓦罗《致命中国》一书，认为中国利用“重商主义和保护主义”来摧毁美国人的工作机会：“将中国入世和美国众多制造业就业机会的下降联系在一起，认为是中国摧毁了美国人的就业机会。比如，他将中国入世与美国纺织服装和木制家具业下降50%，纺织业就业下降70%等相联系，认为二者存在着因果关系”
- 即将在特朗普2.0政府中担任商务部长卢特尼克曾公开表示：全球化损害了美国劳工的利益，称赞关税能够帮助重振美国制造业，因为只有来到美国制造产品，才能避免被征收关税。他曾表示，美国在20世纪初最为繁荣，因为当时“没有所得税，只有关税”

- 经济全球化、国际贸易如何影响美国国内就业：

自由贸易理论前提的缺陷：生产要素在国内不同部门之间能够自由流动

斯托尔珀—萨缪尔森定理与要素收入再分配

导致：

国内：资本与劳动的矛盾

国际：资本与劳动互补，劳动与劳动的矛盾

- “中国贸易顺差，美国利润顺差”不符合美方关切
- 经济全球化一定程度上加剧了美国国内收入分配的不均和制造业衰落

全球化的优点和缺点（从美国视角）

（1）优点

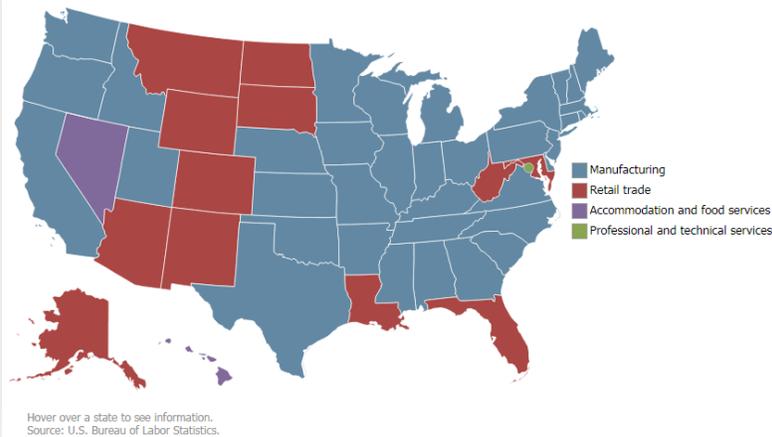
- 当世界各国都生产其拥有竞争优势的商品和服务时，劳动生产率提高得很快，而生活水平提高得更快。
- 全球竞争和廉价的进口商品使价格保持稳定，从而通货膨胀不容易破坏经济增长。
- 开放型经济促进技术发展和创新，并从国外引入新的思想。
- 出口产业的工人比进口竞争产业的工人获得的工资高出约15%。
- 全球资本流动使美国能够获得海外投资并保持低利率。

（2）缺点

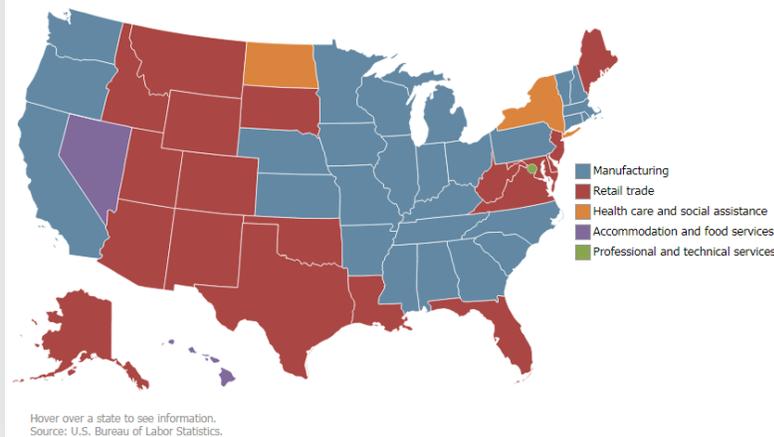
- 数以百万计的美国人由于进口或者生产的海外转移而丢掉工作，很多人找到的新工作的工资水平较原来的工作要低
- 数以百万计的美国人担心被解雇，特别是那些在进口竞争产业的企业工作的人。
- 工人面临来自雇主削减工资的命令，如果他们不同意的话，老板就会威胁要派遣他们到海外工作。
- 除了蓝领工作外，服务业和白领工作越来越受到转移到海外的影响。
- 当公司在低工资国家建立像在美国一样具有先进生产力的工厂时，美国工人就失去竞争力

美国制造业的“衰落”

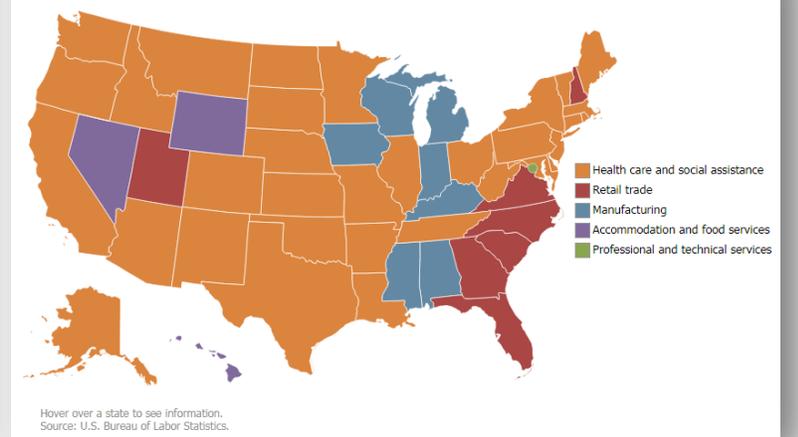
Major industries with highest employment, by state | 1990



Major industries with highest employment, by state | 2000

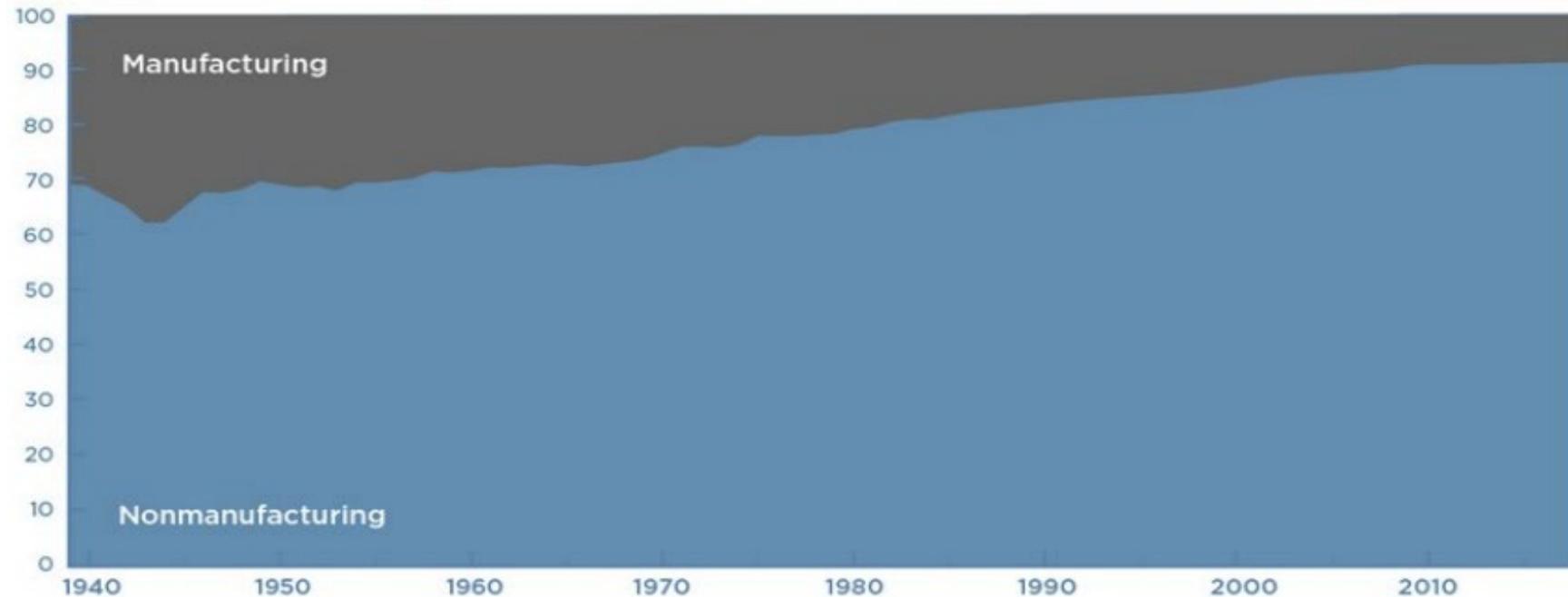


Major industries with highest employment, by state | 2015



Since World War II, American jobs have increasingly been in service-providing industries instead of manufacturing

US employment in manufacturing vs. non-manufacturing industries, excluding farm sector (1939–September 2018)

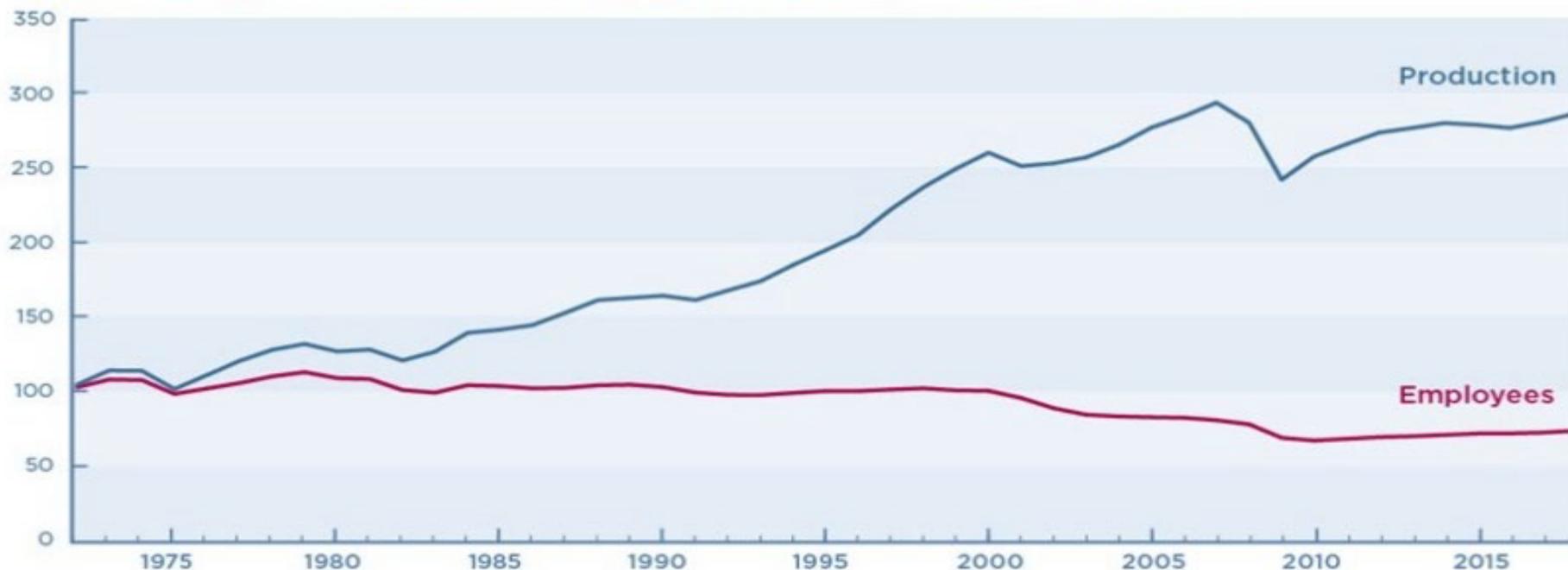


Note: Nonmanufacturing includes mining and logging, construction, private service-providing, and government employment. Annual values are averages of monthly data.

Sources: US Bureau of Labor Statistics, Current Employment Statistics.

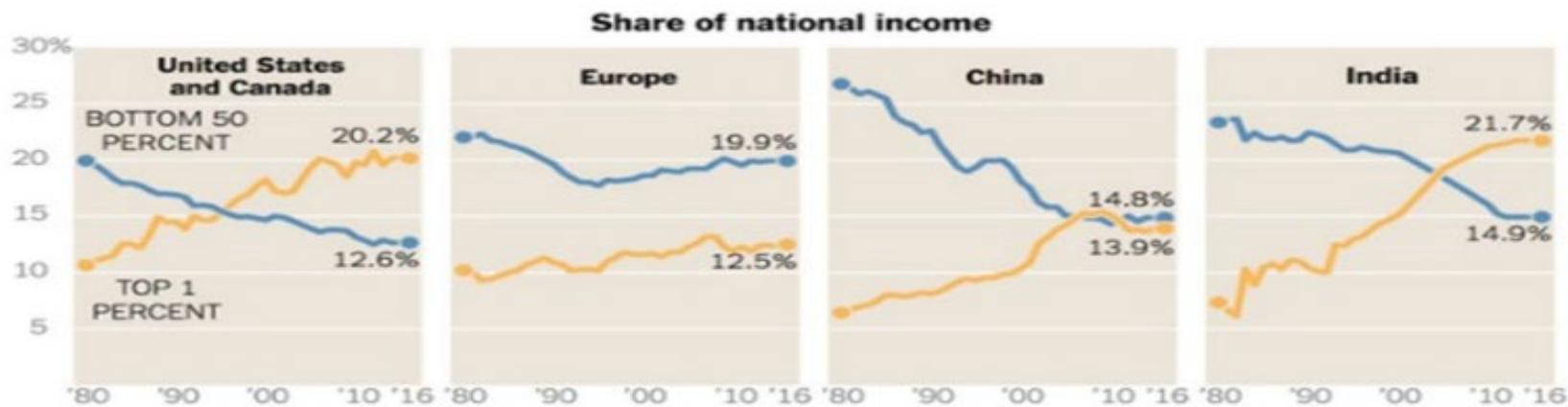
US manufacturing production keeps growing but with fewer employees needed

US manufacturing production vs. number of employees (1972-2018), index (January 1972 = 100)

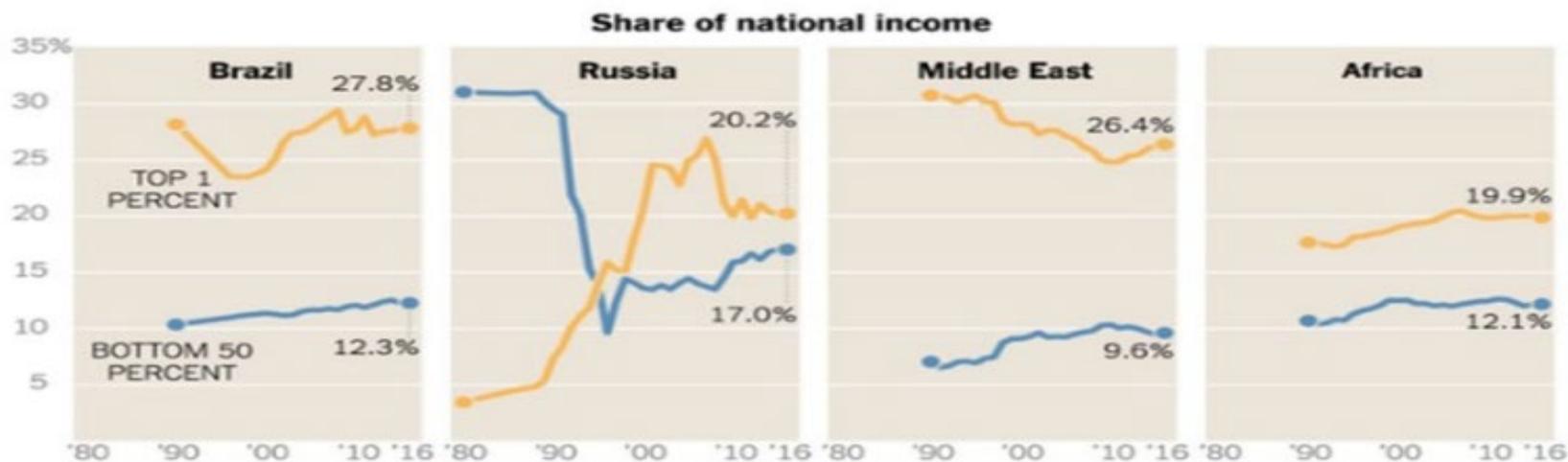


Note: Annual values are averages of monthly data.

Sources: Board of Governors of the Federal Reserve System (US), "Industrial Production: Manufacturing (NAICS) [IPMAN]," retrieved from FRED, Federal Reserve Bank of St. Louis on September 11, 2018 (<https://fred.stlouisfed.org/series/IPMAN>); US Bureau of Labor Statistics, "All Employees: Manufacturing [MANEMP]," retrieved from FRED, Federal Reserve Bank of St. Louis on September 11, 2018 (<https://fred.stlouisfed.org/series/MANEMP>).

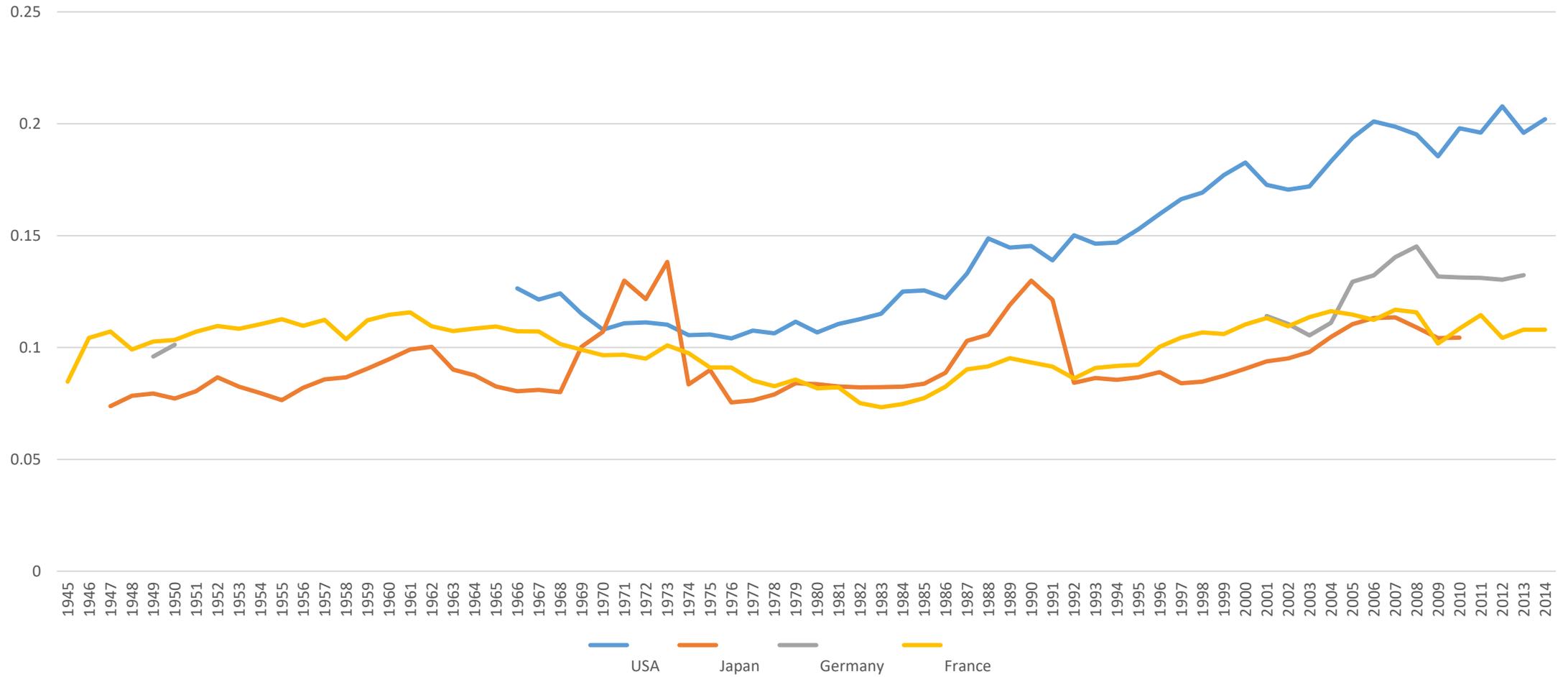


美国、欧洲、中国、印度4个地区最富有的1%和底层的50%收入占比，各个地区内部都出现了不平等状况（图：纽约时报）



巴西、俄罗斯、中东、非洲4个地区最富有的1%和底层的50%收入占比（图：纽约时报）

Pre-tax national income for selected economies, TOP 1%, SHARE



不同国家各群体之间累计收入增长的不平等 (1980-2016)

Income group	Total cumulative real growth per adult					
	China	Europe	India	Russia	US-Canada	World
Full Population	831%	40%	223%	34%	63%	60%
Bottom 50%	417%	26%	107%	-26%	5%	94%
Middle 40%	785%	34%	112%	5%	44%	43%
Top 10%	1316%	58%	469%	190%	123%	70%
Top 1%	1920%	72%	857%	686%	206%	101%
Top 0.1%	2421%	76%	1295%	2562%	320%	133%
Top 0.01%	3112%	87%	2078%	8239%	452%	185%
Top 0.001%	3752%	120%	3083%	25269%	629%	235%

资料来源: Alvarado et al (2018)

注: 本表统计了1980-2016年中国、欧洲、印度、俄罗斯、北美(美国+加拿大)及全球范围内不同收入群体的累计收入增长幅度

4、认为中国进行“不公平贸易”

2018年《**中国贸易壁垒清单**》：贸易壁垒、技术转让、投资限制、知识产权保护、政府采购、内容审查、网络安全法、国家安全法、政府补贴、产能过剩、网络侵权。

美欧日联合声明都直指中国的非市场经济、恶性补贴、国有企业、WTO成员身份

补贴：我们有不足

WTO对补贴的规定

5、正式将中国列为战略性竞争对手

- 美国主导的国际经济秩序“培养”了其最大的“竞争对手”——中国

中国是经济全球化的最大受益者

- 美国将中国崛起作为潜在威胁，2018年《国防战略报告》将中国首次定位为“战略性竞争对手”：美方认为中国是政治的威权主义，经济上的国家资本主义，贸易上的重商主义，国际关系上的新扩张主义。
- 不会因为总统更迭而改变

美国新鹰派与传统的保守主义者和新自由主义者不同

- 美国过去 20 多年的战略政策都错了，导致美国综合国力整体衰退和贫富不均；
- 中国巧妙地愚弄了美国，利用其开放制度，用美国的资金、技术、市场等迅速进步，如今在许多领域迅速赶上美国，一些领域更超越美国；
- 中国是美国的最大威胁，而非俄罗斯或者伊斯兰恐怖分子；
- 由于制造业的流失，许多美军装备都依赖中国产品。一旦发生冲突，美海陆空三军都没有必然的优势；
- 中国正在用不战而屈人之兵的手段，采取超限战在全球取代美国和西方制度；
- 美国政客往往比军事将领更倾向滥用武力，这会加速美国的衰退。美国应该效法中国，采取战争以外的各种手段，诸如金融、贸易、外交宣传等等。

- 从自由贸易到公平贸易

美国谋求国内改革，创造岗位，推动增长的同时，我们也致力于改革国际贸易体系，以促进共享繁荣，奖励那些遵守规则的人。如果有的国家以牺牲他国利益为代价，利用这个体系，那我们就不能享有自由开放的贸易。我们支持自由贸易，但贸易要公平，要互利。美国不会对不公平的经济活动视而不见了，包括大规模的知识产权盗窃、产业补贴和国家操纵的计划经济。这样那样的掠夺行为扭曲了全球市场，不仅危害了美国的企业和工人，甚至危及全球。

—特朗普 达沃斯论坛演讲（2018.1）

1、加关税

1.0时期：对各个贸易伙伴加征关税，以减少贸易逆差，特别是与中国、墨西哥和德国的贸易逆差。2018年初以来，特朗普政府先后根据历史上的201、232和301条款，对美国进口自全球（主要是中国）的商品加征了10%-25%不等的关税。特朗普政府宣称，长期以来，美国均遭受来自海外的不公平贸易行为，比如在双边贸易中，美国的进口关税率更低。

图：第201条、第232条和第301条法案介绍

法案名称	内容	意图
《1974年贸易法》 第201条	如果美国国际贸易委员会（ITC）确定进口激增是对美国产业造成严重损害的实质性原因或威胁，则允许总统征收临时关税和其他贸易措施（《美国法典》第19卷第2251-2255条）。	通过提高第201条法案下的进口商品关税来暂时保护国内产业免受不公平贸易带来的进口激增的影响。
《1962年贸易扩张法》 第232条	如果美国商务部发现某些进口到美国的产品数量或情况可能损害美国国家安全，则允许总统采取行动调整进口（《美国法典》第19卷第1862条）。	通过提高第232条法案下的进口商品关税防止国家安全受到威胁。
《1974年贸易法》 第301条	如果美国贸易代表（USTR）确定外国的行为、政策或做法违反或不符合任何贸易协定的规定，或以其他方式剥夺美国在任何贸易协定下的利益，或不合理，并给美国商业带来负担或限制，则允许USTR在总统的指示下暂停贸易协定减让或实施进口限制（《美国法典》第19卷第2411-2420条）。	通过提高第232条法案下的进口商品关税以应对美国贸易伙伴的不公平贸易行为。

资料来源：美国国会研究处

图：第 201 条、第 232 条和第 301 条法案加税情况

法案名称	加征关税情况
第 201 条法案 (自 2018 年 2 月 7 日起生效)	<p>太阳能电池板: 对所有国家出口到美国的太阳能电池板加征 30%的关税, 期限为 4 年, 并在此期间逐步降低关税率。第一年 30%、第二年 25%、第三年 20%、第四年 15%。</p> <p>大型家用洗衣机: 对所有国家出口到美国的大型家用洗衣机进行加征, 期限为 3 年, 并在此期间逐步降低关税率。</p> <p>关税结构分为两部分: 第一部分 (配额内): 前 120 万台的进口洗衣机征收 20%的关税, 每年下降 2%。第二部分 (超出配额): 超过 120 万台的进口洗衣机征收 50%的关税, 每年下降 5%。</p>
第 232 条法案 (自 2018 年 3 月 23 日起生效)	<p>铝: 对来自大多数国家的选定铝进口征收 10%的关税, 无限期有效。</p> <p>豁免或调整的国家:</p> <p><i>加拿大和墨西哥</i>: 在 USMCA 谈判后取消了关税</p> <p><i>阿根廷、巴西</i>: 获得豁免, 但也需遵守配额限制。</p> <p><i>澳大利亚</i>: 获得豁免, 不受关税或配额限制。</p> <p>钢铁: 对来自大多数国家的特定钢铁进口征收 25%的关税, 无限期有效</p> <p>豁免或调整的国家:</p> <p><i>加拿大和墨西哥</i>: 在 USMCA 谈判后取消了关税</p> <p><i>阿根廷、巴西、韩国</i>: 获得豁免, 但也需遵守配额限制。</p> <p><i>土耳其</i>: 钢铁关税在 2018 年 8 月被加倍至 50%, 后在 2019 年 5 月恢复至 25%。</p>
《1974 年贸易法》第 301 条	<p>第一阶段: 2018 年 7 月 6 日起, 美国开始对中国 340 亿美元商品加征 25%的关税。</p> <p>第二阶段: 2018 年 8 月 23 日起, 美国开始对中国 160 亿美元商品加征 25%的关税商品。</p> <p>第三阶段: 2018 年 9 月 24 日起, 美国对中国 2000 亿美元商品加征 25%的关税商品。</p> <p>第四阶段: 2019 年 5 月 13 日, USTR 公布了对中国 3000 亿美元商品的加征清单, 第一批从 9 月 1 日执行 15%的加征税率, 最后伴随中美第一阶段经贸协议达成, 关税清单规模缩小至 1156 亿, 加征税率降低至 7.5%。</p>

针对所有国家

针对中国

资料来源：美国税务基金会

取消关税是中方在经贸磋商中的核心关切，双方就此问题达成了一致。

随着双方达成第一阶段协议，美方已经承诺将取消部分对华拟加征和已加征的关税，并且会加大对中国输美产品关税豁免的力度，推动加征关税的趋势从上升转向下降。

中方希望美方能够切实履行承诺，中方也将相应考虑不实施原计划在12月15日生效的拟对美方进口产品加征关税措施。这是双方在第一阶段协议中就关税问题达成的共识

达成协议前：

第一次 500亿 25%（包括第一批和第二批清单）

第二次 2000亿 25%（第三批清单）

第三次 3000亿 15%（分为第四批和第五批清单）

3000亿分两步实施

9月1日第四批清单约40%（1200亿）加15%

计划12月15日，第五批清单约59%（1770亿）加15%

达成协议后：

第一次 500亿 25% 保持不变。

第二次 2000亿 25% 保持不变

第三次 3000亿

9月1日第四批清单约40%（1200亿）15% 降到7.5%

计划12月15日，第五批清单约59%（1770亿）加15% 取消！

总结起来，协议后的关税状态是：

2500亿 25%

1200亿 7.5%

这个也是美国贸易办公室的声明的数据

特朗普对华加征关税的影响

- 比较而言，301 关税对中美双边贸易的冲击最为显著。
2017 年为例，201 和232 关税覆盖的自中国进口商品规模分别为 1.04 亿和 10.8 亿美元，仅占美国自华总进口规模的 0.2%，占中国对美总出口的 0.22%。相比之下，301 关税覆盖的商品规模达 3220 亿美元，占美国自中国进口的 61.2%。这种差异主要源于 201 和 232 条款的产品种类有限，而 301 条款则涵盖了电子产品、机械设备、化工产品、纺织品、家具和玩具等多个领域。
- 特朗普政府四轮加征关税后，美国从中国进口商品的平均关税从 4%左右提高到了 21%，涵盖了从中国进口商品的 66.4%，合计约 3350 亿美元的贸易额（以 2017 年的进口水平衡量）。征税商品主要集中在电气机械、机械设备、家具、玩具、服装等行业。

2、技术出口限制、投资限制

一是修订法案和利用现有“限制清单”并行，大面积扩大对华技术出口限制。

特朗普在2018年修订《2018出口管制改革法案》，进一步赋予美国商务部以“安全”名义对美国向外国提供的商品、技术、软件的管制权限。美国商务部利用该权限将大量科技技术纳入该清单。

特朗普在2019年修订“视同出口”条例，限制在美华人获取技术的渠道。美国商务部将更多中国科技企业纳入“实体清单”，强化针对相关主体科技产品和技术出口的审查力度，限制我国主体购买诸如半导体、人工智能、生物科技等先进技术和产品。

二是强化投资审查，限制我企业对美国关键技术和基础设施等领域投资。

特朗普2018年8月签署《外国投资风险审查现代化法案》（FIRRMA），扩大并强化美国外国投资委员会（CFIUS）针对外国主体投资美国关键技术、基础设施、敏感领域等的审查和决定权限。

2019年5月，特朗普签发《第13873号行政命令》，要求强化“限制外国敌对势力破坏美国信息通信技术供应链”，进一步限制我信息科技公司对美投资，及其设备、产品、服务进入美国市场。

时间	政策/措施	政策性质	限制行业	限制主体
2018年	修订《2018出口管制改革法案》	对华出口限制	科技技术	中国企业
2018年	签署《外国投资风险审查现代化法案》	对美投资限制	关键技术、基础设施、敏感领域	中国企业
2019年	修订“视同出口”条例	对华出口限制	科学技术	在美华人
2019年	《第13873号行政命令》	对美投资限制 对美市场准入限制	信息通信技术设备、产品、服务	中国企业

- 特朗普的政策在一定程度上影响了美国贸易伙伴的分布，但其整体贸易赤字的局面并没有大的变化。

2021年，美国最大的出口目的地是加拿大和墨西哥，占比分别为17.5%和15.8%，中国降至第三位，占比为8.6%。

从贸易赤字看，2020年是9820亿美元，2021年则是11830亿美元，增长20.5%。

从贸易赤字分布看，中国大陆（3905亿美元）仍居第一，贸易赤字增长最快的来源地依次是加拿大（168.1%）、中国台湾（35.8%）、意大利（32.9%）、越南（32.7%）、马来西亚（29.3%）、德国（21.9%）、中国大陆（17.6%）。

从经济基本面看，特朗普任内，中国GDP占美国的比例从2017年的63%升至2021年的76%。

美国制造业占GDP的比重从奥巴马时期一直维持11%的水平，到特朗普时期跌至低于11%的水平。

Biden: “美国必须再次领导”

以劳工阶层为核心：强调美国工人阶级的利益，本质上与特朗普“美国优先”理念大大重合。拜登政府认为中国的“不公平”经济行为损害了美国劳工利益，造成美国就业岗位减少，因此制定了很多打压的中国政策。本质上与特朗普“美国优先”理念的实行大大重合。

经济民族主义：以牺牲外国经济利益为代价促进国内经济利益，延续了特朗普政府的保护主义。拜登强调需要加强“购买美国货”政策，振兴国内制造业并为未来的疫情做好准备。通过政府干预主导，维护美国经济利益和霸权地位。以牺牲外国经济利益为代价促进国内生产者、消费者和工人的利益。特朗普政府曾发布“买美国货雇美国人”行政命令。拜登政府升级、更新“买美国货”规则并将其写入相关法案。（BABA）

回归多边合作：推行“价值观贸易”，以意识形态为借口联合盟友。拜登上台后大力推行“价值观贸易”，实施价值观优先，以“人权”、“民主”、“自由”等意识形态问题构建价值观壁垒，宣导政治正确。联合盟友主导构建“反华包围圈”，在关键技术、关键资源、关键能力和关键投资方面与“可信赖的贸易伙伴”开展合作。通过联合盟友制定规则、重新参与国际组织、构建新的贸易框架等回归多边合作。

来源	时间	内容
拜登《为何美国必须再次领导》	2020年4月	“我将立即采取行动重建美国的民主和同盟，保护美国经济和未来，并让美国再一次领导世界”
拜登签署“购买美国货”行政命令发言	2021年1月	“正如这场疫情所清楚表明的那样，我们再也不能处于这样一种境地：为了在国家紧急状态下保护我们的人民，我们不得不依赖与我们利益不一致的外国。”
拜登在联合国大会上的讲话	2021年9月	阐述了对美国外交政策的愿景，强调了联盟和伙伴关系的重要性。“我们不仅要以我们的力量为榜样，还要以我们的榜样的力量为上帝的意愿。” 强调了在解决包括贸易在内的全球问题时对多边主义的承诺
拜登在G7峰会发言	2022年6月	在德国举行的七国集团峰会上，拜登宣布到2027年调动6000亿美元资助全球可持续基础设施项目。“我们正在为各国和周边人民提供更好的选择
美国贸易代表Katherine Tai的发言	2024年3月	Trade is an integral part of our Administration's vision to fundamentally shift our economic policies to focus on strengthening our middle class and working communities.

1、拜登政府关税上基本延续了特朗普政府的政策

2021 年执政后，拜登政府保留了大部分关税，仅对部分关税进行了调整：暂停对部分来自欧盟的进口商品的关税；用关税配额取代欧盟和英国的钢铁和铝、日本的钢铁关税；洗衣机关税延长两年、而后到期。

此外，在 2024 年 5 月，拜登政府宣布对价值 180 亿美元的中国商品加征额外关税，并分阶段于 2024、2025 和 2026 年实施。自 2024 年 9 月 27 日起，美国首先将对电动汽车加征 100% 的关税，对太阳能电池加征 50% 的关税，并对钢铁、铝、电动车电池和关键矿物加征 25% 的关税。

时间	进展
2021 年和 2022 年	拜登政府达成协议，以关税配额制度取代某些钢铁和铝关税，即某些级别的进口商品不会面临关税，但高于门槛的进口商品将面临关税。欧盟关税配额于 2022 年 1 月 1 日生效；日本关税配额于 2022 年 4 月 1 日生效；英国关税配额于 2022 年 6 月 1 日生效。尽管钢铁和铝关税协议将降低一些美国企业支付的关税成本，但配额制度同样会导致价格上涨，此外，将关税保持在边际水平将继续延续先前关税政策对经济的负面影响。
2022 年	拜登政府将太阳能电池板关税延长了四年，但后来从 2022 年开始为来自四个东南亚国家的进口提供了为期两年的临时豁免，这些国家占太阳能电池板进口的很大一部分。
2024 年	拜登政府取消了 201 条款关税中对双面太阳能电池板的单独豁免。此外，为期两年的临时豁免到期，拜登政府正在进一步调查从四个东南亚国家进口的太阳能电池板，以征收额外关税。
2024 年 5 月	拜登政府公布了对 301 条款关税的必要法定审查，决定保留关税，并对价值 180 亿美元的商品征收更高的税率。半导体、钢铁和铝产品、电动汽车、电池和电池零部件、天然石墨和其他关键材料、医疗产品、磁铁、起重机和太阳能电池的新关税税率从 25% 到 100% 不等。一些关税上调立即生效，而另一些则计划在 2025 年或 2026 年生效。根据 2023 年的进口额，这些增长将增加 36 亿美元的新税种。

2、非关税壁垒制度化

- 美国贸易代表戴琪（Katherine Tai）高度肯定《美墨加协定》（USMCA）的快速反应机制和强迫劳工执法工作组（FLETF）在保护人权方面的重要作用。
- 拜登政府发布《关于在全球范围内推进工人赋权、权利和高劳工标准的备忘录》，将劳工权利纳入美国外交、国际发展、贸易、气候和全球经济政策的优先事项中，进一步提升美国在劳工权利和标准方面的全球领导地位。
- 拜登政府在“印太经济框架”（IPEF）下签署的《IPEF 供应链协议》《清洁经济协议》《公平经济协议》《IPEF 协议》等，通过将知识产权保护、跨境数据流动、人权、劳工等隐蔽性非关税壁垒纳入多边机制而将其合法化、制度化。

3、强化出口管制和收紧投资限制，不断落实“小院高墙”

- 拜登政府设立美国制造办公室，促其执行《购买美国货法案》（Buy American Act），要求提高联邦政府采购产品中的来自国内的比例，即从产品零部件价值的55%逐步提高到60%，并分阶段提高至75%
- 拜登设立“特别关注国”名单、签署新一代反垄断法等措施进一步升级对中美双向投资的审查。（人工智能、量子计算、半导体、其他军事领域）
- 2023年8月9日，拜登总统签署了第14105号行政命令，发布《关于解决美国对受关注国家的特定国家安全技术 and 产品投资的行政令》，授权美国财政部审查美国投资者的特定对外投资活动。（半导体、电子信息、人工智能）

半导体领域:

- **2022年10月**，美国商务部工业和安全局（**BIS**）针对中国的半导体和先进计算行业实施了广泛的出口管制。
- **2023年10月**，美国商务部工业与安全局（**BIS**）更新“先进计算芯片和半导体制造设备出口管制规则”的三项内容，进一步收紧对人工智能相关芯片、半导体制造设备的对华出口限制
- **2024年12月**，美国商务部宣布将**140家**中国涉半导体企业列入“实体清单”，第三次发布对华半导体大规模限制措施。

4、推行歧视性补贴政策，保护美国关键产业部门

拜登政府提出“现代美国产业战略”（**Modern American Industrial Strategy**），发起“投资美国”议程

《**美国救援计划法案**》（**American Rescue Plan Act 2021**）：通过提供直接援助、增强失业保险、支持州和地方政府、投资教育和公共卫生等，包括对中小企业援助

《**基础设施投资和就业法案**》（**Infrastructure Investment and Jobs Act of 2021**）：大规模投资基础设施，包括交通、宽带和清洁能源项目

《**芯片与科学法案**》（**CHIPS and Science Act of 2022**）：通过提供资金支持和税收优惠，鼓励半导体公司在美国本土进行研发和生产

《**通胀削减法案**》（**Inflation Reduction Act of 2022**）：提供补贴和税收优惠，推动美国在清洁能源和电动汽车等领域的发展

5、搁置以WTO为核心的多边贸易机制，构建排他性经贸“小圈子”

“近岸外包”和“友岸外包”

美欧启动贸易和技术委员会（TTC）：谈判议题涵盖技术标准、人工智能、半导体、出口管制和全球贸易挑战等问题，下设十个工作组，加强在技术标准、供应链、信息通信、数据治理、技术使用以及投资审查等领域的协调，着重解决所谓“非市场经济体”的“不公平贸易行为”

印太区域提出数字贸易倡议：IPEF聚焦构建数字贸易规则，提升区域供应链韧性、普及清洁能源与碳排放及加强税收与反腐败四大领域。以制定有别于中国的“普适”标准，包括数据使用规则、贸易便利化和电子海关安排

矿产安全伙伴关系（MSP）：美国与加拿大、澳大利亚等国家和地区成立“矿产安全伙伴关系”（MSP），确保关键产品的供应链安全

民主十国（Democracy 10）技术同盟：提出推进以美国为标准的开放安全和发展互联网治理，并将创建未来互联网联盟、发布相关报告

奥巴马时期，主要在贸易谈判领域排挤中国

- 2008年，奥巴马政府主导《跨太平洋伙伴关系协定》谈判；
- 2013年，与欧盟启动了《跨大西洋贸易与投资伙伴协议》（TTIP）谈判；
- 2013年，主导《国际服务贸易协定》（TiSA）的谈判。

“3T”（TPP、TTIP和TiSA）的特点是都不包括中国，目标是未来在一个高标准的投资和贸易的“朋友圈”中将中国排除在外

- 另外，遗憾的是，中美BIT谈判从2008年启动，到2016年，历经3个阶段共31轮，在奥巴马任期结束后终止。

特朗普时期，单边多领域全方位排挤中国，发起供应链排华

- 背景：

- 2009年中国成为第一出口大国；

- 2013年超越美国成为世界最大的进出口国；

- 2011年，中国超越美国成为世界最大的工业国。

- 2014年，按购买力平价计算，中国超越美国成为世界最大的经济体；

- 按名义值计算，中国GDP占美国GDP的比重从2009年的35%上升至2017年的63%；

- 2009—2017年，中国工业增加值占全球的比例从14%上升至23%；

- 2002年起，中国超过日本，成为美国最大贸易逆差来源国

- 排华措施：

- 贸易领域：连续多轮对来自中国的产品加征关税，限制中国对美出口；

- 技术领域：对中兴、华为等企业进行制裁，不断增加实体清单名录。

拜登政府对中国极限打压，并影响了中国的产业发展和对国际分工的参与

从拜登上台后采取的具体措施看, 其对我国打 压从未放松, 甚至打压重点进一步突出, 打压力度上变本加厉, 有明显的“精准脱钩”倾向。

- 紧盯关键供应链产业链推进布局
- 紧盯新兴技术领域持续施压
- 紧盯高科技“龙头企业”精准打压
- 联盟式打压

自拜登2021年1月就任美国总统以来，美国在供应链领域对中国的排挤不断升级。

- **在单边层面。**美国通过**出口管制、实体清单名录、投资领域限制**等途径，持续强化在供应链领域对中国的排挤。2022年8月，拜登签署《芯片与科学法案》，除设计专门预算支持芯片业的发展之外，更做出了芯片业“排华”的特殊安排。
- **在双边层面。**美国与欧盟于2021年9月成立贸易和技术委员会（TTC），安排10个工作组，以所谓“**共同的民主价值观**”为基础建立安全的供应链，“排华”是其特征之一。
- **在多边层面。**2021年9月，**美国、日本、印度和澳大利亚的“四方安全对话（QUAD）”**首次在华盛顿召开峰会，同样涉及供应链安全。2022年3月，美国提出组建由美国、日本、韩国和中国台湾参与的“**芯片四方联盟（Chip4）**”。
- **在区域层面。**2022年5月在拜登访日期间，美国正式启动“**印太经济框架（IPEF）**”，涵盖14个国家，供应链安全是其核心议题之一。
- **在外围层面。**2022年5—12月，美国先后主办了**美国—东盟特别峰会、第九届美洲峰会、美国—太平洋岛国峰会**和**美国—非洲领导人峰会**，在供应链议题上，进一步从外围对中国进行施压。

特朗普政府1.0:

- 减少贸易逆差，特别是与中国、墨西哥和德国的贸易逆差
- 通过关税和重新谈判的贸易协定保护美国制造业和农业
- 减少对世界贸易组织（世贸组织）等多边组织的依赖
- 通过技术出口限制、投资限制回流供应链振兴国内产业

拜登政府:

- 维持某些保护主义措施，如关税，但将其纳入更广泛的多边战略
- 非关税壁垒制度化,将气候目标纳入贸易，解决劳工权利、环境标准和贸易公平问题
- 强化出口管制和收紧投资限制，不断落实“小院高墙”战略
- 对基础设施、新能源汽车、半导体、光伏、关键矿物、生物技术和生物制造等关键经济部门进行大额补贴
- 搁置以 **WTO** 为核心的多边贸易机制，构建排他性经贸“小圈子”

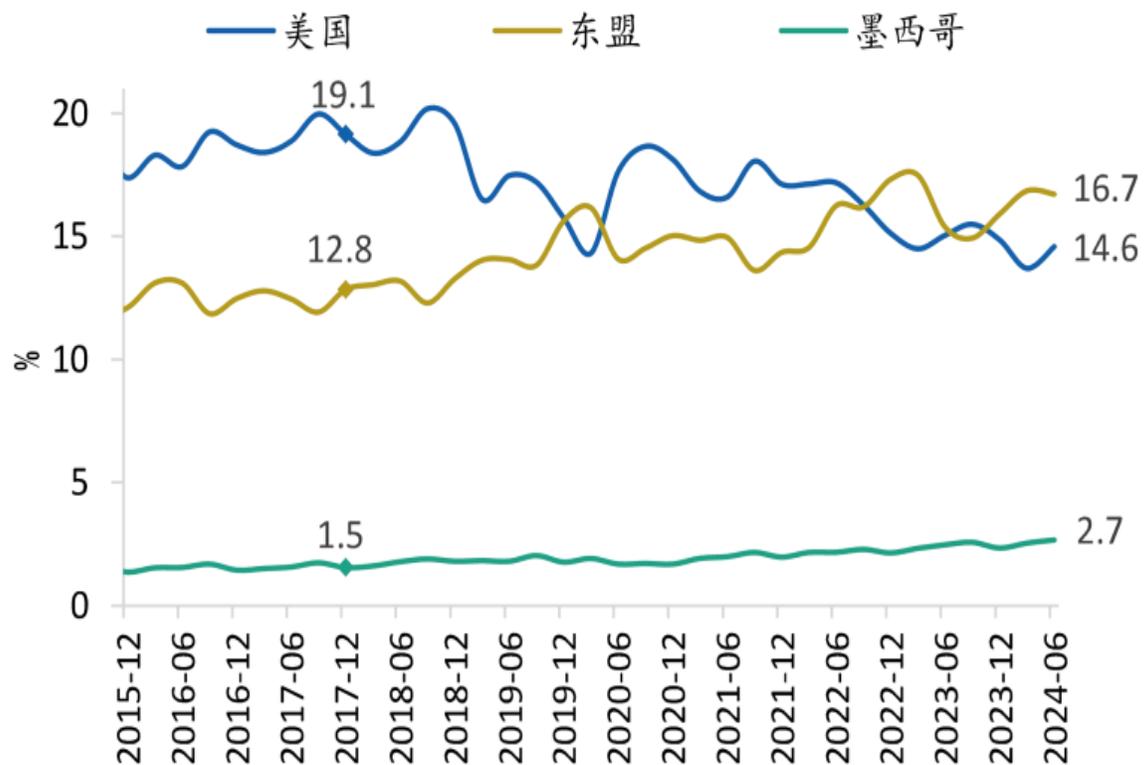
总体来说，拜登将贸易与更广泛的经济和地缘政治目标联系

对中美贸易平衡议题关注不如特朗普，认识到对华贸易巨额逆差有其市场原因。但在数字经济上致力于制定有别于中国的“普适”标准，在高科技领域对中国全面封锁

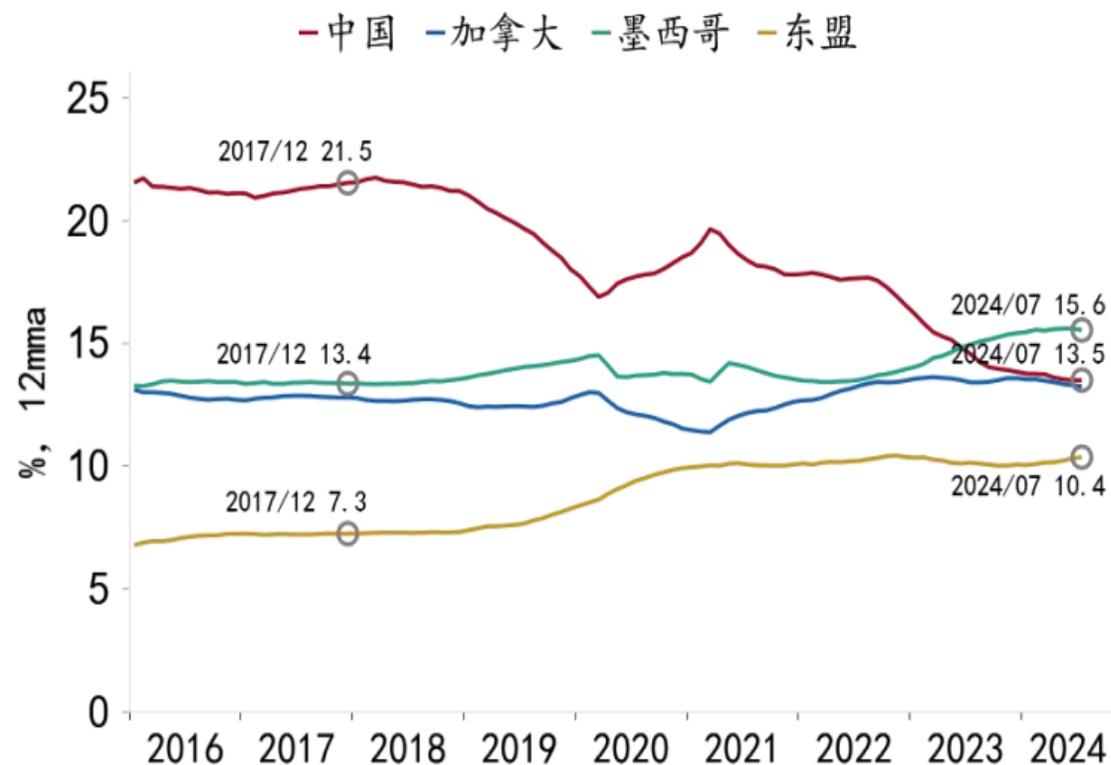
特朗普治下的美国贸易逆差在2020年达到6767亿美元。相比之下，拜登治下的2022年，由于疫情后的复苏和进口增加，贸易逆差增长至9481亿美元。但拜登的贸易制裁是更全面的封锁

对中美贸易的影响:中国出口比重“东升西降”,美国进口份额部分转向墨西哥和东盟

中国对美国、东盟、墨西哥出口占总出口比重



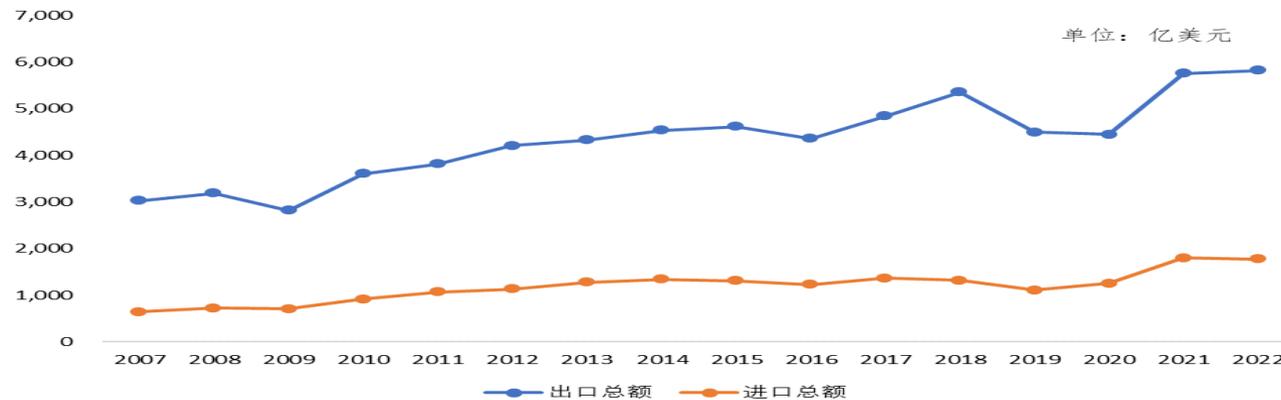
美国进口来源比重



如何看待中美贸易变化？

2007-2022年中国对美国进口、出口总额变化，大致可以被分为四个阶段

- **进出口稳步增长阶段（2007-2011）**：2007年至2011年中美进出口额稳步增长。中国对美国的出口额从2007年的3031.82亿美元增加到2011年的3811.96亿美元，进口额从645.83亿美元增加到了1069.84亿美元。
- **贸易波动阶段（2012-2016）**：受全球经济低迷的影响，中国对美国的出口额增加的同时，进口额有所下降，2014-2016年表现最为明显
- **贸易摩擦阶段（2017-2019）**：中美贸易摩擦，中国从美国进出口总额下降，其中出口额下降较为明显，由2018年的5355.11亿美元下降到了2019年的4498.78亿美元。
- **贸易反弹阶段（2020-2022）**：2020年，中国进口美国产品价值有所增加。2021年之后，趋势更加明显，进出口大幅增长。

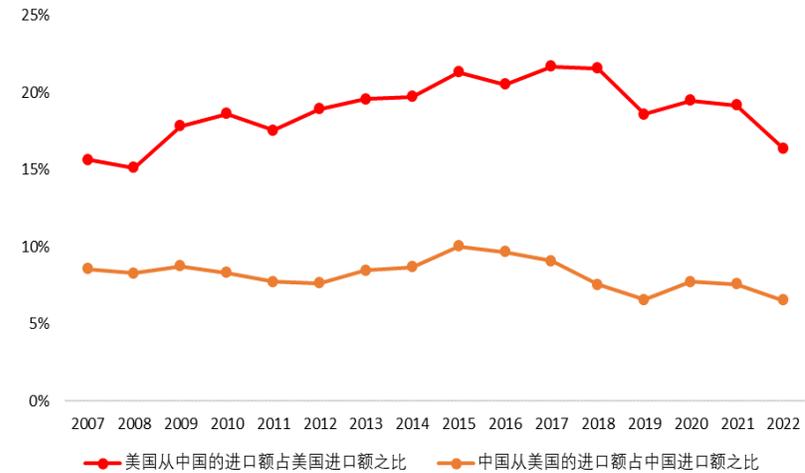
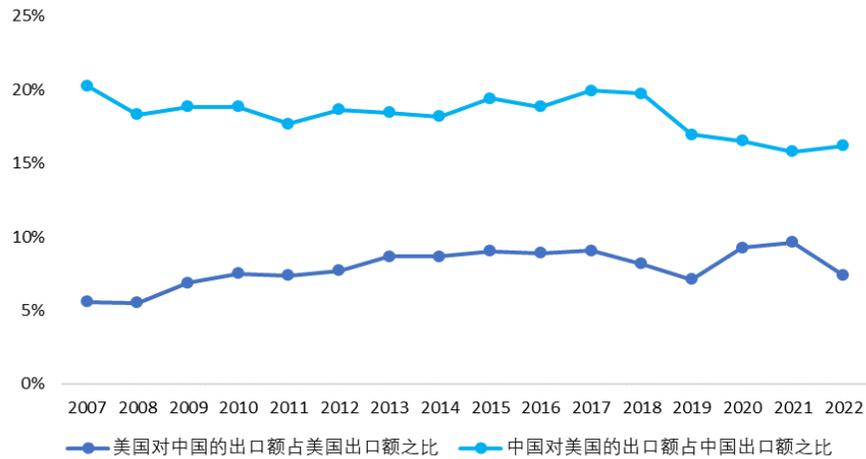


- **美国一直是中国最大的进出口贸易对象。** 韩国和日本交替位列为我国第2、3位贸易伙伴。欧洲地区，我国的主要贸易对象为德国，其次是英国。近年来，我国与越南的贸易额日渐增加，越南与我国的贸易排名从07年的26位上升至2022年的第6位。

排名	2007	2009	2011	2013	2015	2017	2019	2021	2022
1	美国								
2	日本	日本	日本	中国香港	中国香港	日本	日本	日本	韩国
3	中国香港	中国香港	中国香港	日本	日本	中国香港	中国香港	韩国	日本
4	韩国	中国香港	中国台湾						
5	德国	中国台湾	中国香港						
6	英国	澳大利亚	澳大利亚	澳大利亚	澳大利亚	澳大利亚	澳大利亚	德国	越南
7	新加坡	英国	俄罗斯	俄罗斯	新加坡	越南	越南	越南	德国
8	法国	新加坡	巴西	巴西	英国	俄罗斯	俄罗斯	澳大利亚	澳大利亚
9	澳大利亚	法国	英国	英国	越南	新加坡	巴西	马来西亚	马来西亚
10	俄罗斯	马来西亚	法国	马来西亚	马来西亚	印度	英国	巴西	俄罗斯
11	马来西亚	加拿大	印度	新加坡	泰国	泰国	马来西亚	中国	巴西
12	荷兰	印度	新加坡	法国	法国	英国	新加坡	俄罗斯	印度尼西亚
13	加拿大	荷兰	马来西亚	沙特阿拉伯	印度	巴西	印度	泰国	印度
14	意大利	俄罗斯	加拿大	泰国	巴西	马来西亚	法国	印度	泰国
15	印度	巴西	泰国	加拿大	俄罗斯	法国	墨西哥	印度尼西亚	荷兰
16	泰国	泰国	沙特阿拉伯	印度	墨西哥	墨西哥	泰国	荷兰	中国
17	菲律宾	意大利	荷兰	荷兰	加拿大	加拿大	印度尼西亚	英国	沙特阿拉伯
18	巴西	墨西哥	印度尼西亚	印度尼西亚	荷兰	荷兰	沙特阿拉伯	新加坡	新加坡
19	西班牙	沙特阿拉伯	意大利	墨西哥	沙特阿拉伯	印度尼西亚	加拿大	沙特阿拉伯	英国
20	沙特阿拉伯	印度尼西亚	墨西哥	越南	印度尼西亚	阿联酋	荷兰	墨西哥	阿联酋

- 加拿大、墨西哥以及中国是美国的主要贸易伙伴。2014年之后，中国取代加拿大为美国最大的贸易伙伴。2022年，中国位于第三名的位置，进出口贸易额为6906亿美元。第一位的加拿大贸易总额为7938亿美元。
- 从出口角度来看，美国出口最多的国家分别为加拿大、墨西哥以及中国。2022年美国出口加拿大3561亿美元，相较于2021年的出口额2443亿美元，增加了1118亿美元。2022年美国出口中国1538亿美元，位居第三位，与2021年的1570亿美元基本相等；从进口角度来看 中国仍然是美国最大的进口国。2022年美国进口中国5368亿美元，相较于上一年增加100亿美元。而美国进口墨西哥以及加拿大分别为4550、4377亿美元，较上一年均增加1000亿美元左右。

排名	2007	2009	2011	2013	2015	2017	2019	2021	2022
1	加拿大	加拿大	加拿大	加拿大	中国	中国	墨西哥	中国	加拿大
2	中国	中国	中国	中国	加拿大	墨西哥	中国	墨西哥	墨西哥
3	墨西哥	墨西哥	墨西哥	墨西哥	墨西哥	加拿大	加拿大	加拿大	中国
4	日本	日本	日本	日本	日本	日本	日本	日本	日本
5	德国	德国	德国	德国	德国	德国	德国	德国	德国
6	英国	英国	韩国	韩国	韩国	韩国	韩国	韩国	韩国
7	韩国	韩国	英国	英国	英国	英国	英国	越南	英国
8	法国	法国	法国	法国	法国	法国	印度	印度	越南
9	新加坡	爱尔兰	巴西	沙特阿拉伯	印度	印度	法国	英国	中国台湾
10	荷兰	荷兰	荷兰	印度	意大利	意大利	越南	爱尔兰	印度
11	意大利	新加坡	沙特阿拉伯	巴西	巴西	爱尔兰	意大利	意大利	荷兰
12	马来西亚	意大利	印度	荷兰	荷兰	荷兰	爱尔兰	荷兰	法国
13	委内瑞拉	巴西	委内瑞拉	意大利	瑞士	巴西	荷兰	法国	爱尔兰
14	巴西	印度	意大利	瑞士	新加坡	越南	巴西	瑞士	意大利
15	比利时	比利时	新加坡	新加坡	爱尔兰	瑞士	瑞士	巴西	瑞士
16	爱尔兰	委内瑞拉	瑞士	委内瑞拉	越南	新加坡	新加坡	马来西亚	巴西
17	沙特阿拉伯	马来西亚	爱尔兰	中国香港	泰国	马来西亚	马来西亚	新加坡	新加坡
18	印度	沙特阿拉伯	尼日利亚	爱尔兰	马来西亚	泰国	比利时	泰国	泰国
19	尼日利亚	瑞士	马来西亚	比利时	沙特阿拉伯	中国香港	泰国	比利时	马来西亚
20	以色列	澳大利亚	比利时	泰国	中国香港	比利时	澳大利亚	西班牙	比利时



- 中国对亚洲国家的出口占中国总出口额的比重在2007年的41.04%逐年上升，2022年已经达到了47.34%。这说明亚洲是中国最重要的贸易伙伴，而且中国对亚洲国家的贸易份额持续增长。（美国因素）
- 中国对欧洲国家的出口额占中国总出口额的比重在2007年至2019年间一直处于相对稳定的区间内，大约在20%至25%之间波动。2020年开始，这一比重略有上升，达到23.47%，但2021年出现了明显下降，降至20.82%。
- 中国对北美洲国家的出口额占中国总出口额的比重在过去几年中相对稳定，大约在 23% 至 25% 之间。其中，2022年为17.69%，较2017年的24.44%有明显下降。
- 2022年，中国对南美洲国家出口占比7.04%。
- 对非洲国家出口占比从2007年的2.47%到2022年的4.58%。

特朗普 2.0 政策基调或更为“鹰派”

特朗普第二任期或将更坚决地推行保守派政策，加强“美国优先”的理念，并进一步巩固核心政策。更坚定地推进“美国优先”议程，并在经济、移民、对华政策、深层政府改革、司法和外交等方面采取更具攻势的措施。

政策领域	特朗普1.0 (2016-2020)	特朗普2.0 (2024竞选)	政策主张变化
税收政策	减税，通过《减税和就业法案》2017年，减少公司和个人所得税	进一步减税，尤其针对高收入人群	强化
贸易政策	“美国优先”，退出TPP，对中国发动贸易战，加征301关税	强调对中国保持高压态势，扩大贸易战规模，提议对中国加征60%关税，对全球征收10%的关税	强化
监管政策	放松金融监管，撤销《多德-弗兰克法案》的部分规定，减少对能源、环境、劳动等领域的联邦监管	推动进一步减税，继续减少联邦监管，尤其是能源和制造业	强化
能源政策	支持能源独立，支持化石燃料，放松对石油和天然气行业的限制；但任内并未削减对新能源的补贴	加大国内能源生产，特别是石油和天然气，减少对外国能源的依赖	强化
外交政策	强硬单边主义，退出多边协定（如巴黎气候协定），要求与盟友分担军费	重返单边主义，减少对乌克兰援助，推动“美国优先”外交	强化
移民政策	强化边境安全，建设美墨边境墙，限制移民，提出“移民禁令”	对控制移民的表态更加强硬，承诺进一步加强移民政策，启动美国历史上最大规模的驱逐计划	强化
医保政策	试图废除奥巴马医改，但仅实现部分修改，支持市场主导的医保系统	未明确提出废除奥巴马医改，但承诺继续削弱奥巴马医改，鼓励私营医保选择，削减政府支出	弱化
社会议题	任命保守派法官，反对堕胎	不再明确推行全国性堕胎禁令，弱化反对堕胎的立场，支持各州通过立法决定堕胎政策	弱化
气候政策	退出《巴黎气候协定》，取消对能源行业的环保限制	继续削弱环保法规，增加能源独立性	强化
财政政策	扩大赤字，通过《减税与就业法案》大规模削减公司税和个人所得税，疫情期间大幅扩大支出	不再提及控制政府债务。特朗普2016年、2020年明确提及了控制债务，设置债务上限，但今年，债务控制的表述已被删除	弱化

特朗普 2.0 政策基调或更为“鹰派”

特朗普 2.0 内阁成员对华更加鹰派、政策一致性或更强。国务卿人选马可·卢比奥以对华强派著称，推动发起对中国企业的制裁；贸易代表人选莱特希泽一贯主张对中国采取关税措施

职位	可能人选	简介	主要经历	对华态度	已宣布
国务卿	马可·卢比奥	佛罗里达州参议员，拥有丰富的外交政策经验	曾在参议院外交委员会中发挥重要作用，对中国和古巴采取强硬立场，是反对华为和中兴等公司的主要推动者	强硬，主张对中国施压	是
财政部长	斯科特·贝森特	资深对冲基金经理，曾担任乔治·索罗斯的首席投资官	对冲基金公司Key Square Group的创始人，曾为特朗普提供经济政策咨询	支持关税作为谈判工具	否
	罗伯特·莱特希泽	前美国贸易代表，精通贸易政策	在特朗普政府中主导中美贸易战，推动关税政策和美墨加协定（USMCA），确保美国企业的利益	主张对中国的强硬关税政策	
	霍华德·鲁特尼克	金融服务公司建达（Cantor Fitzgerald）首席执行官，特朗普过渡团队联合主席	领导建达公司多年，具有丰富的金融市场和交易经验，尤其在固定收益市场领域；在特朗普过渡团队期间提供经济政策建议	支持对华关税	
国防部长	皮特·海格塞斯	福克斯新闻主持人，前陆军国民警卫队成员	曾在媒体中公开支持加强美国防务政策，关注国内安全	减少对中国制造业依赖	是
商务部长	比尔·哈格蒂	田纳西州参议员，前驻日本大使，熟悉贸易事务	作为驻日大使期间，推动美日贸易谈判	认为中国构成美国的军事、外交、经济领域的挑战	否
	琳达·麦克马洪	前小企业管理局局长，商界领袖	担任小企业管理局局长期间，推动中小企业发展和创新，支持“美国制造”倡议	不明确	
能源部长	道格·伯格姆	北达科他州州长，熟悉能源行业	在北达科他州推动能源开发，包括石油和天然气，同时支持风能和太阳能的拓展，以实现能源独立	限制中国投资美国	否
贸易代表	罗伯特·莱特希泽	前美国贸易代表，主导过中美贸易谈判	在特朗普政府中主导中美贸易战，推动关税政策和美墨加协定（USMCA），确保美国企业的利益	推动对中国的关税政策	否
	比尔·哈格蒂	田纳西州参议员，前驻日本大使，熟悉贸易事务	作为驻日大使期间，推动美日贸易谈判	认为中国构成美国的军事、外交、经济领域的挑战	
国家安全顾问	迈克·沃尔兹	佛罗里达州众议员，前特种部队成员	在美国陆军特种部队（“绿色贝雷帽”）服役，参与过阿富汗战争等多次海外任务	支持限制中美教育往来	是
环境保护署署长	李·泽尔丁	前纽约州众议员	拥有环保和经济政策背景，投票反对《通胀削减法案》	减少对中国依赖	是

加税的可能？

幕僚分歧

莱特希泽	直接加60%
scott bisset	战略脱钩，给企业转移的时间，取消自动延续的最惠国待遇（等于加二十点），年度审核

《财经》杂志预计

特朗普上台后对中国和全球加征关税至少需要6个至8个月的逐步推进，预计最早2025年下半年才会落地

关税最终水平还取决于美国自身的承受能力，考虑到增长、通胀以及金融市场的“反馈”和“制约”，美国未必能承受对中国加征60%的冲击

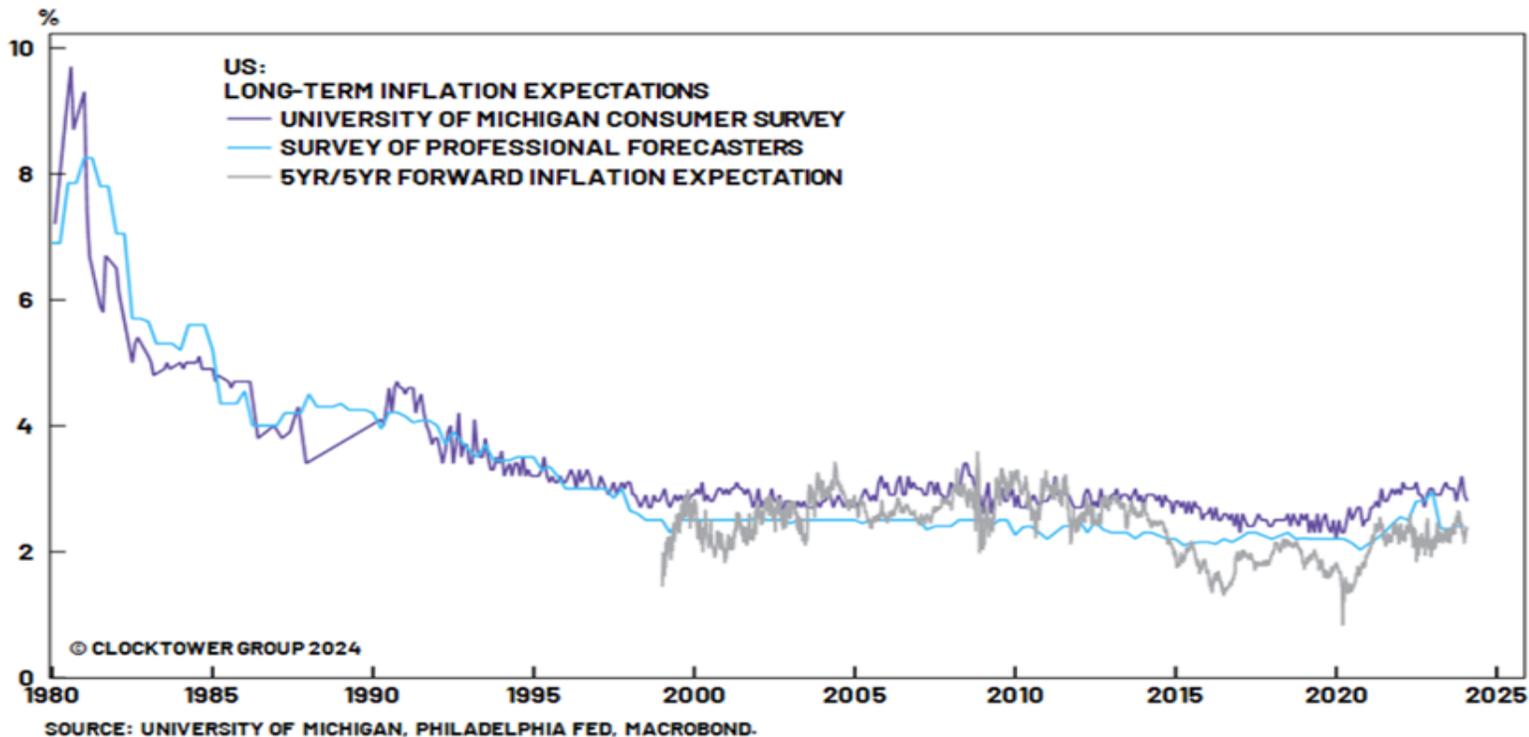
加税的可能？

未来加关税

- 1、美元自动升值
- 2、核心通胀走高
- 3、美债利率上升

目前，美国的长期通胀预期仍稳定在2-3%左右，但不少人质疑数据上存在巨大的定价错误。

目前美国经济增长和市场估值/预期均在高位，产出缺口为正，通胀在上升通道，经济小幅“过热”，进口成本大幅跳升对美国通胀的推升效果将强于特朗普1.0时期



国际贸易政策模拟团队的测算：特朗普对中国加征60%的关税，国内GDP下降1个百分点。

新一轮贸易限制对我国的出口结构产生影响。

我国对美出口中电机电器、机械器具、纺织品等占出口总额的10%至20%以上。如果特朗普再次实施高达60%甚至更高的关税，这些行业可能再次遭遇出口瓶颈国内制造业纺织业等劳动密集型行业的出口贸易将受到较大冲击，需要进行进一步结构性调整和产业升级。

贸易保护主义引发供应链重组。

中美贸易摩擦期间，美国进口份额逐渐被其他国家替代，如墨西哥和越南。自2018年以来，墨西哥和越南在美国市场的份额持续增加，其中墨西哥在2019年对美国出口的市场份额较2018年增加了1.5个百分点，越南则增长了1.2个百分点。特朗普再次实施高关税政策，其他新兴市场国家可能继续从中受益

我国产业政策将受到外部压力的驱动而加速调整。

数据显示，2019年贸易摩擦期间，出口导向型企业对外部市场的依赖程度导致其经营状况恶化，营业利润率下降了5%-10%。为了应对潜在的贸易摩擦，国内制造业需提升自主创新能力，减少对外部市场的过度依赖。

中国加大投资高技术领域

固定资产投资，复合年增长率，2015-23

■ 高科技 ■ 传统经济



Sources: NBS and Bloomberg Economics

公众智库

区域贸易格局的重塑

因美国贸易政策的不确定性，欧盟和亚洲国家可能加强区域内的经济合作，例如《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）和《欧盟-南美共同市场自由贸易协议》。

对开放性小型经济体的影响

中美占全球制造业增加值的一半以上，两个国家之间贸易收缩基本上等同于全球的贸易收缩，美国加关税后全球很多发展中国家将面临强美元和贸易收缩，尤其是开放性的小型经济体，可能就会面临衰退的风险。

美元稀缺

特朗普提起的高利率政策、制裁和金融脱钩（对俄罗斯和伊朗实施更多的金融封锁，限制其通过SWIFT等系统进行美元结算；对中国的金融体系施加更多限制）、以及贸易逆差缩减将会导致美元稀缺。

或导致：

- **对发展中国家的冲击**

发展中国家通常依赖美元贷款和进口商品（如石油）。美元稀缺使偿债成本和进口成本急剧上升。

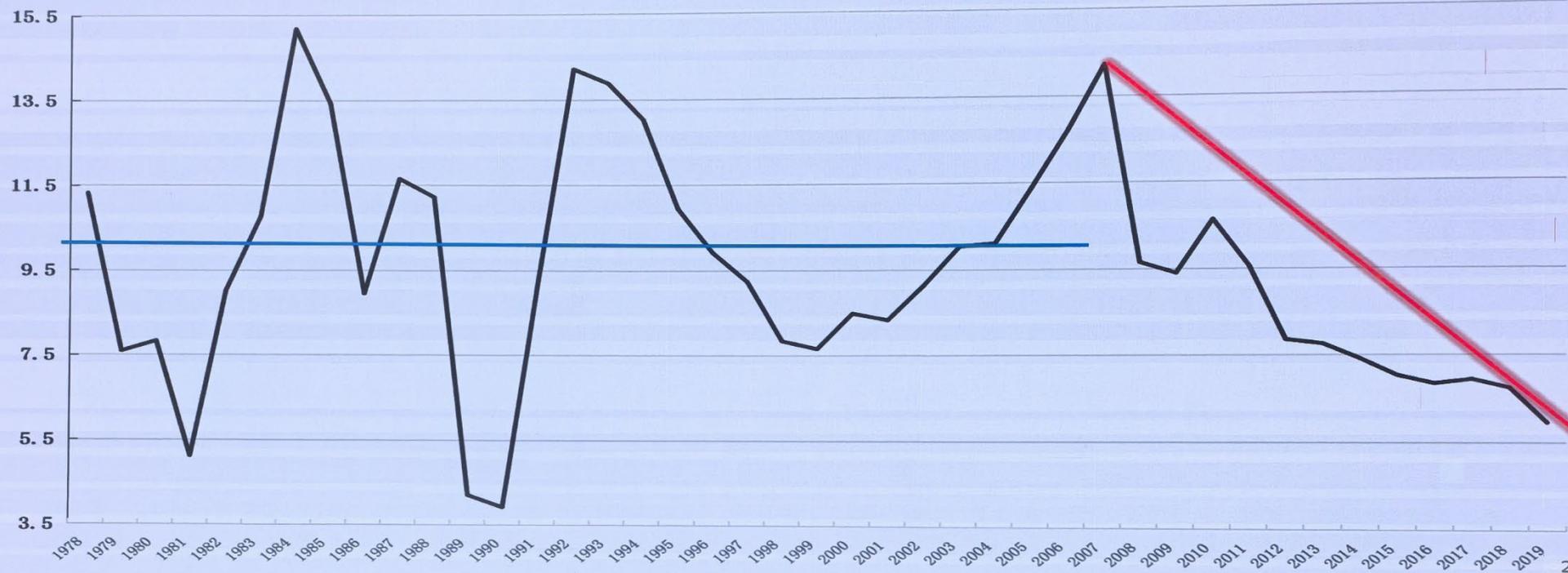
- **全球经济减速**

全球贸易结算主要依赖美元，美元稀缺可能导致国际贸易萎缩，拖累全球经济增长。大宗商品市场也会受到冲击。美元强势通常压低石油、黄金等以美元计价商品的价格，进一步抑制出口国的经济。

- **新货币体系的兴起**

金砖国家货币联盟
人民币国际化

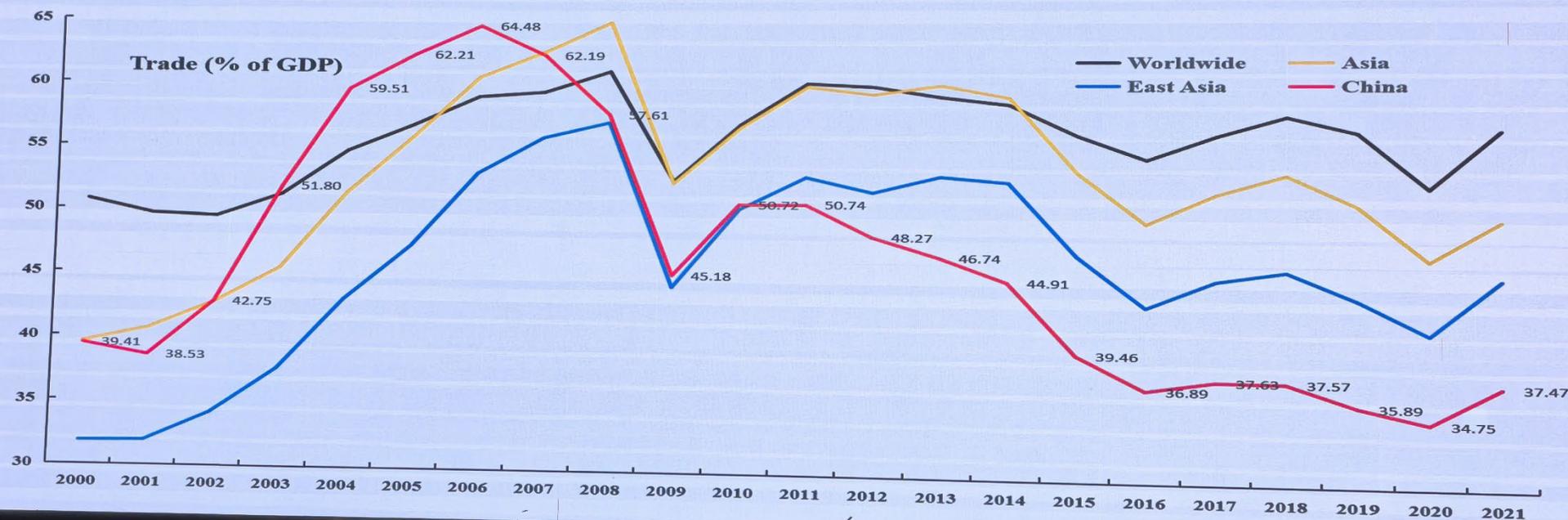
中国增长奇迹与经济下行



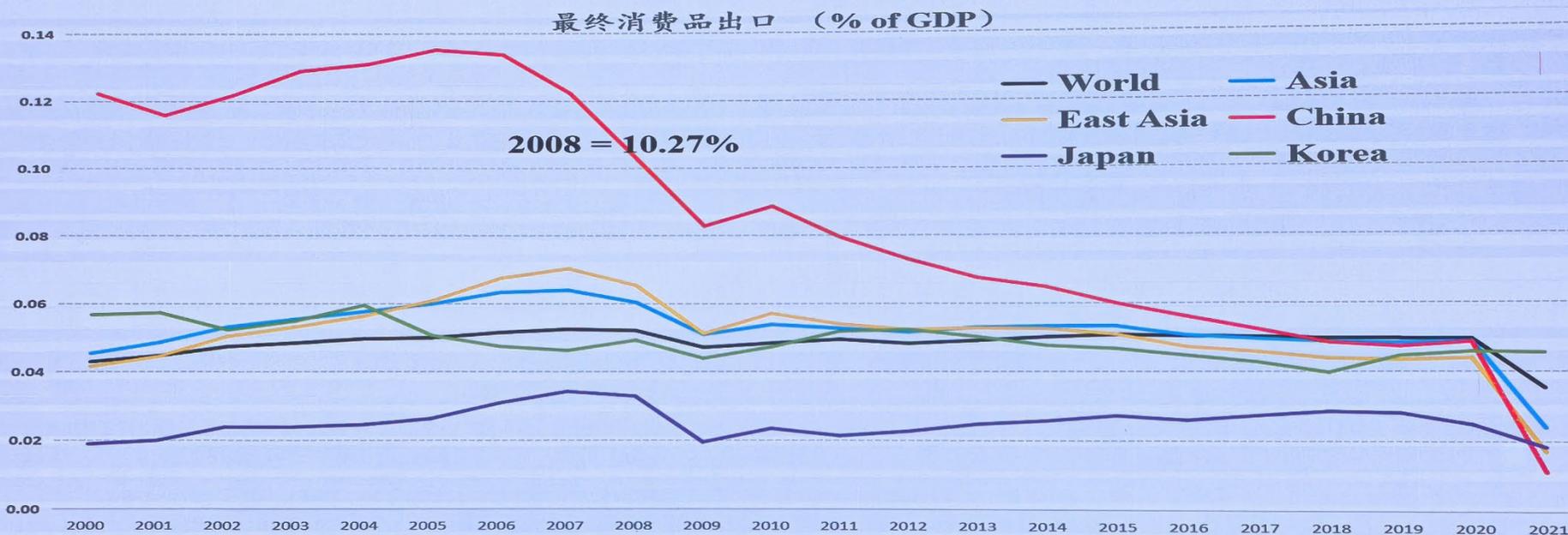
2条腿奔跑“理论”

- ~~第一条腿：改革 = 市场化 + 民营化 + 法治化~~
- 第二条腿：开放 = 全球化
- 2条腿都缺失的改革开放前，经济濒临崩溃的边缘
- 2条腿都健壮的1978-2007，人类发展史上的奇迹
- 2条腿 => **x**条腿？所以有了2008后的断崖式下行
- 至少，**逆全球化和国际大变局伤害了开放之腿**

国际变局 × 逆全球化的后果



特别是最终消费品出口...



事实上...

- 中国的供求失衡由来已久，是**开放/全球化**帮助维持了供求均衡
- 改革+**开放**两条腿，不但跑出了老百姓的美好生活，还跑出了中国不断上升的国际地位
- 但是，有人搬起石头砸了我们的腿/脚...，至少**开放之腿**10-15年内难以恢复
- 开放既影响供给侧，更影响不能等的需求侧（供给侧可以等）

“世界工厂”步日本的后尘？

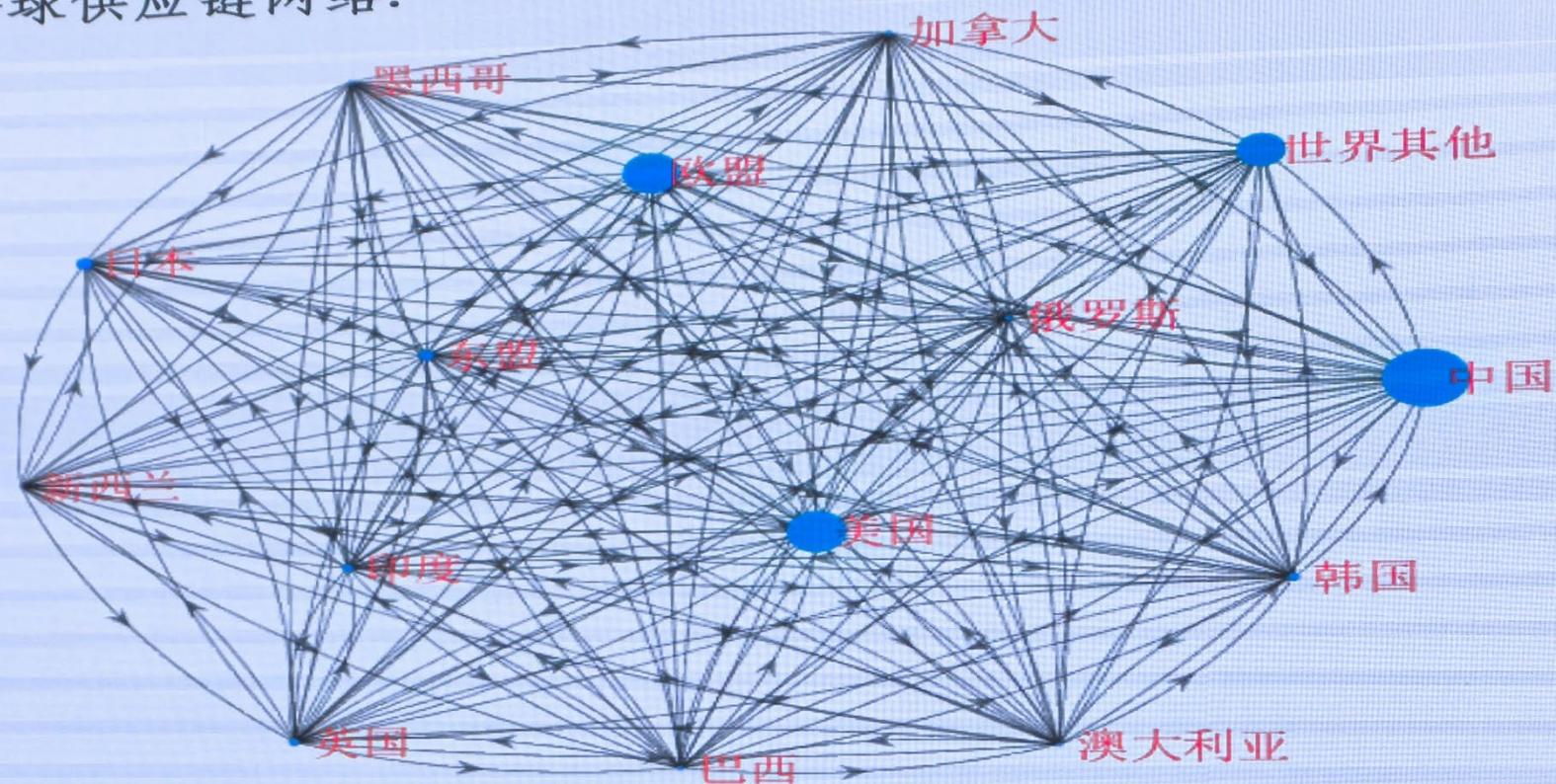
CPI



PPI

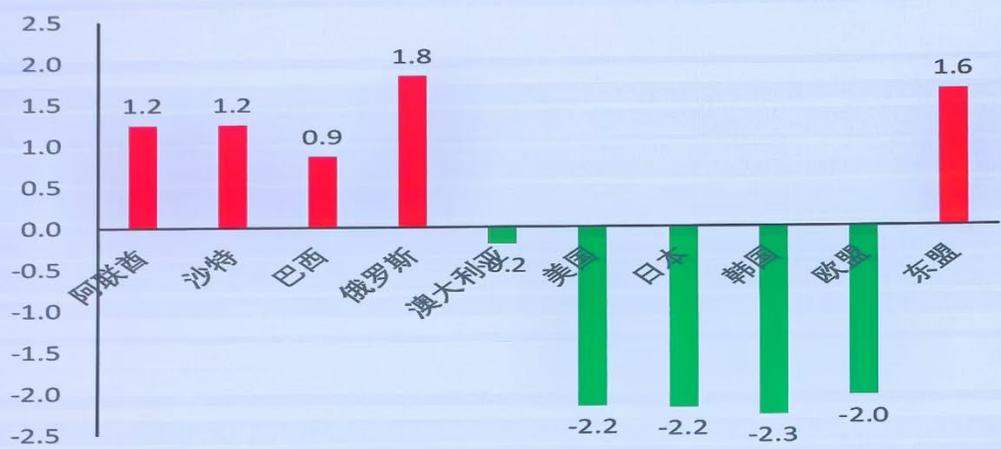


- 全球供应链网络:

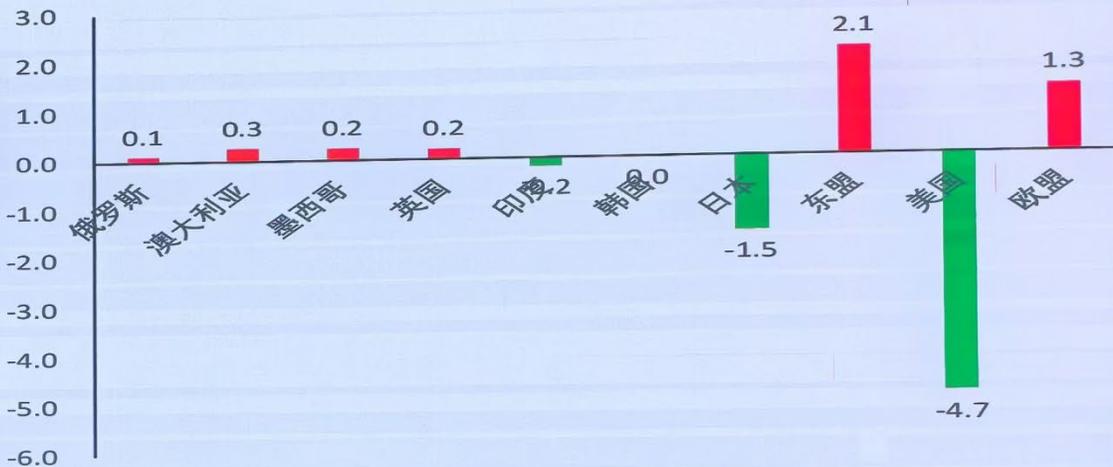


数据来源: 作者根据2018年OECD-ICIO整理得到。

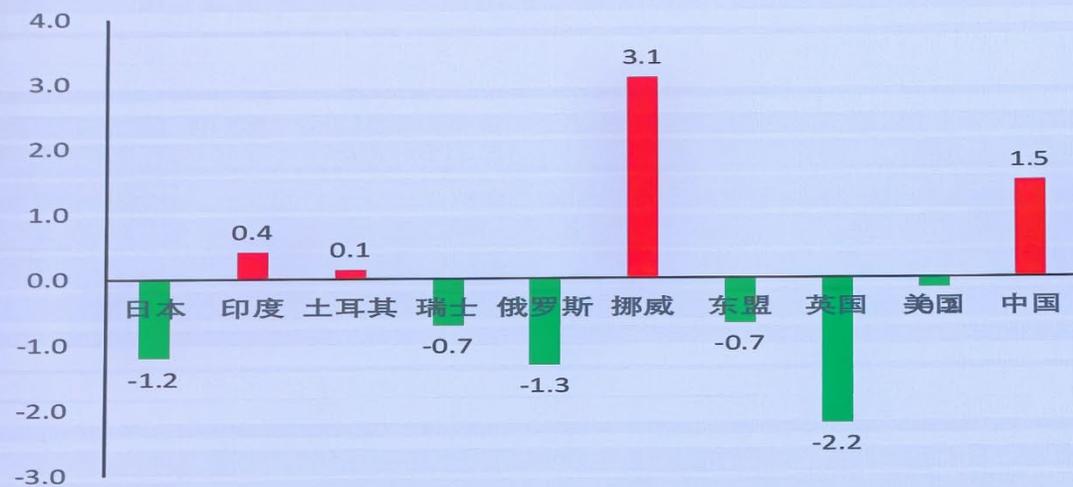
(a) 中国进口来源地的变化(2017-2022年, %)



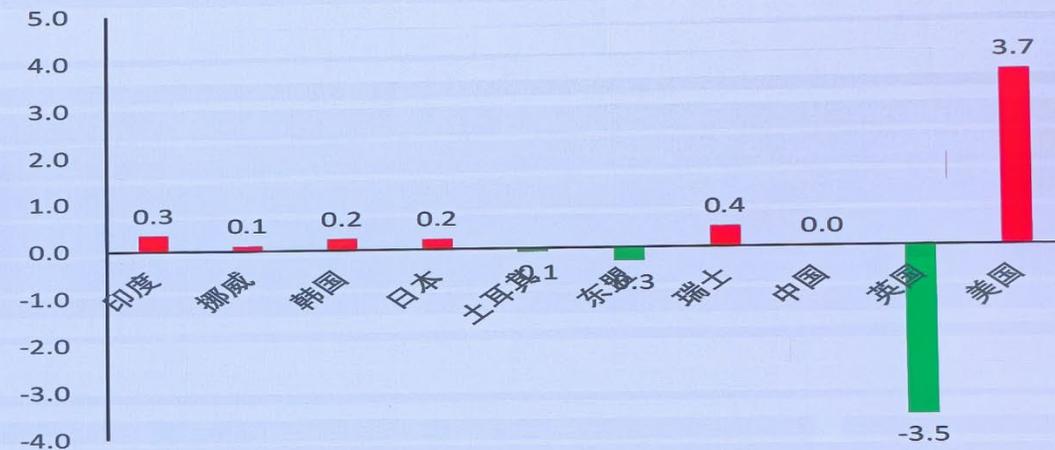
(b) 中国出口目的地的变化(2017-2022年, %)



(a) 欧盟进口来源地的变化(2017-2022年, %)



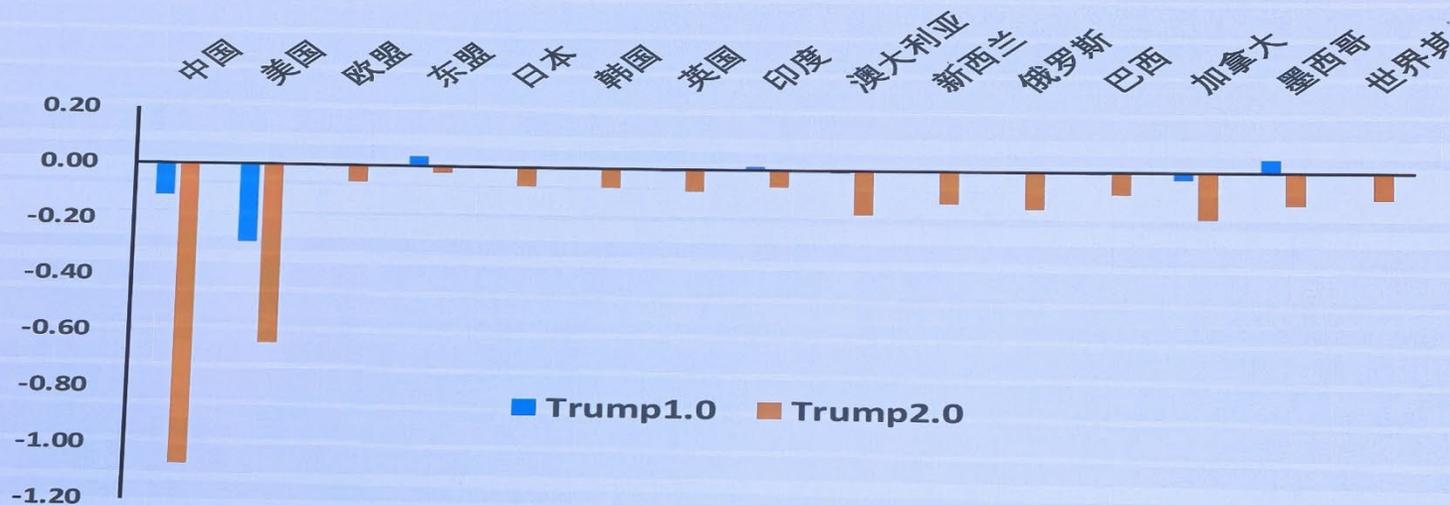
(b) 欧盟出口目的地的变化(2017-2022年, %)



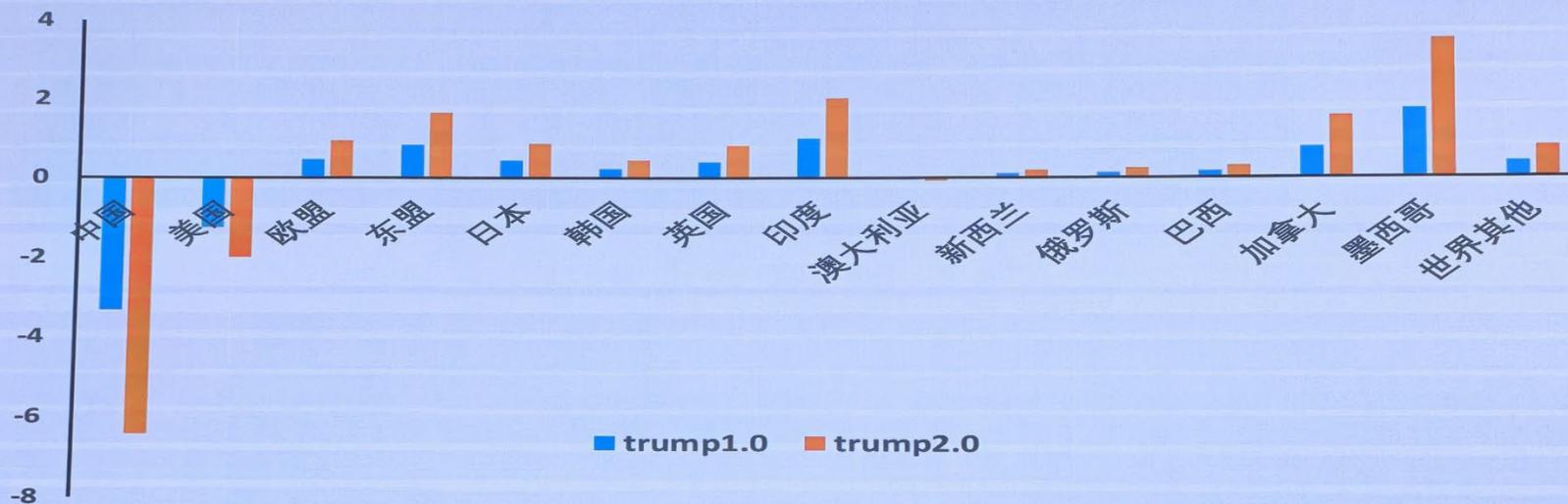
三、关税影响效应的估计

	实际收入 (%)	通货膨胀 (%)	出口 (%)	进口 (%)
中国	-1.071	-0.003	-6.430	-2.181
美国	-0.641	1.913	-2.008	-3.440
欧盟	-0.059	0.484	0.946	0.239
东盟	-0.023	0.857	1.645	0.784
日本	-0.067	0.738	0.861	0.238
韩国	-0.068	0.865	0.445	0.167
英国	-0.077	0.370	0.814	0.107
印度	-0.061	0.617	2.007	0.504
澳大利亚	-0.157	0.334	-0.074	-0.077
新西兰	-0.115	0.379	0.189	0.032
俄罗斯	-0.132	0.443	0.239	0.064
巴西	-0.078	0.269	0.294	0.025
加拿大	-0.166	0.816	1.538	0.458
墨西哥	-0.115	1.437	3.440	1.826
世界其他	-0.094	0.541	0.767	0.236
世界	-0.195	0.867	-0.691	-0.691

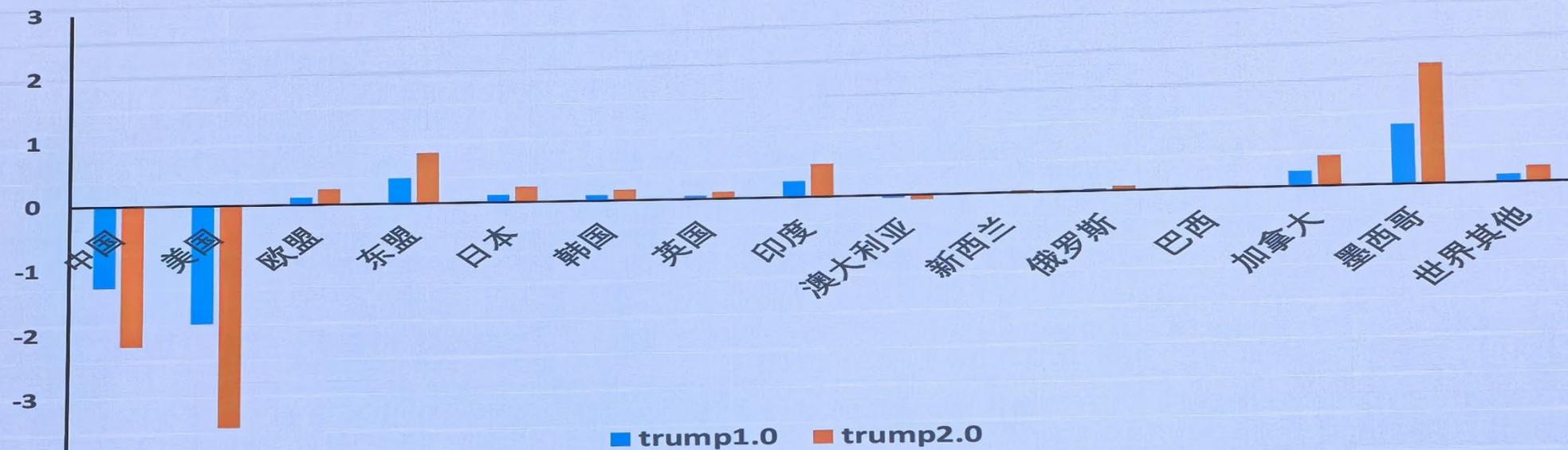
● 特朗普1.0关税与2.0关税影响的比较：实际收入



● 特朗普1.0关税与2.0关税影响的比较：出口

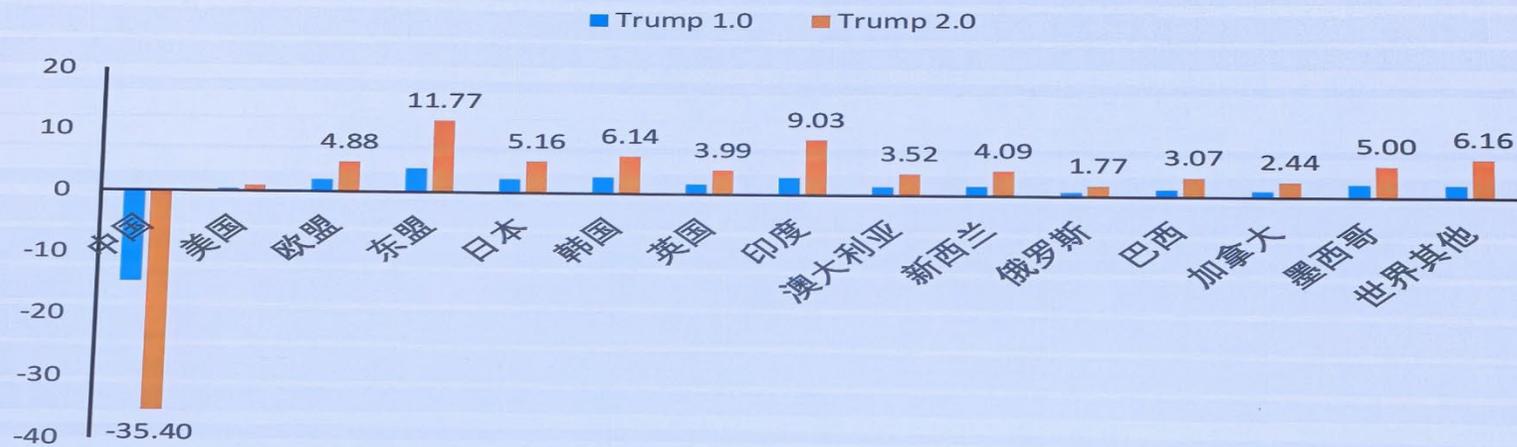


● 特朗普1.0关税与2.0关税影响的比较：进口



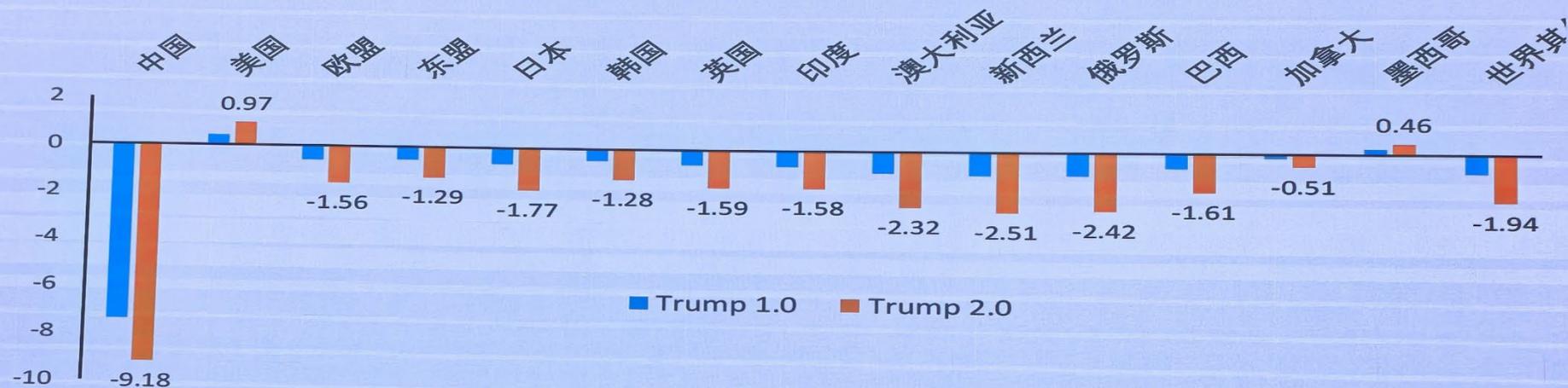
- 特朗普1.0关税与2.0关税影响的比较：全球供应链

美国采购端来源地的变化 (%)



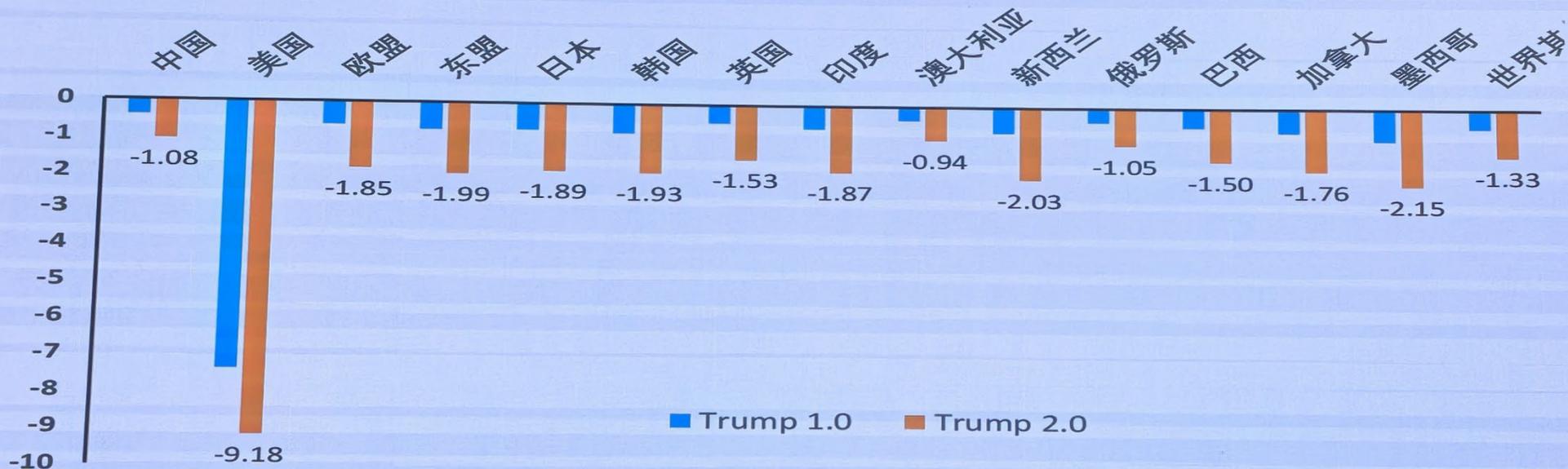
● 特朗普1.0关税与2.0关税影响的比较：全球供应链

美国销售端目的地的变化 (%)

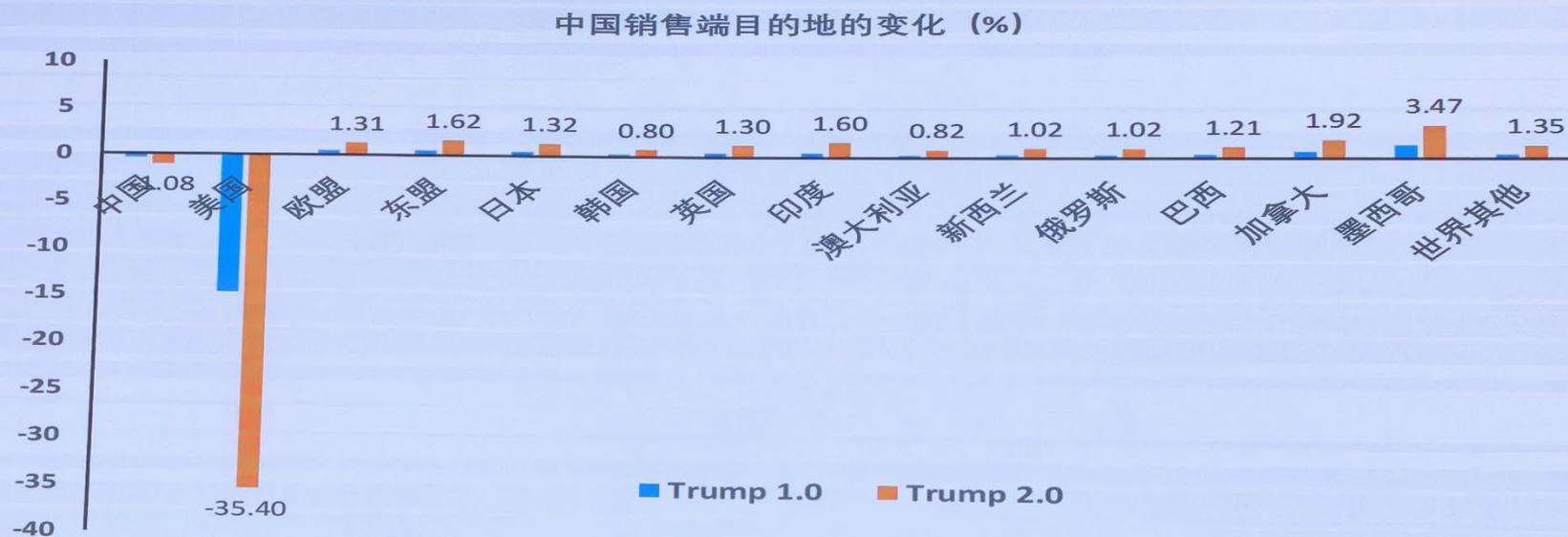


特朗普1.0关税与2.0关税影响的比较：全球供应链

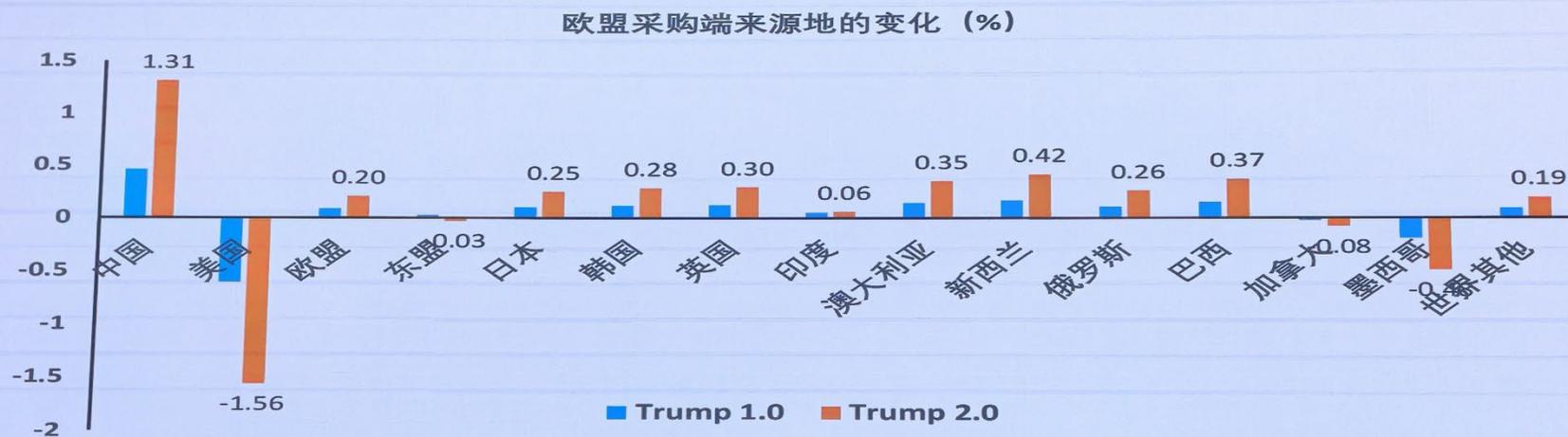
中国采购端来源地的变化 (%)



● 特朗普1.0关税与2.0关税影响的比较：全球供应链



● 特朗普1.0关税与2.0关税影响的比较：全球供应链



● 特朗普1.0关税与2.0关税影响的比较：全球供应链

