

全球经济失衡与中美经贸关系

——2007年全国美国经济学会年会综述

李卓 盛杨怿

2007年3月24日至25日,由全国美国经济学会主办、武汉大学经济与管理学院、美国加拿大经济研究所、世界经济系承办的“全国美国经济学会第八届会员代表大会”在武汉大学举行。来自中国社会科学院、上海社会科学院、江苏社会科学院、湖北社会科学院、浦东美国经济研究中心、新华社、《世界经济》、《国际贸易问题》杂志社、中国银行香港分行,以及吉林大学、南开大学、武汉大学、复旦大学、浙江大学、南京大学、四川大学、对外经济贸易大学、北京师范大学、中央财经大学、西南财经大学、中南财经政法大学、广州外语外贸大学、湖北大学等单位的140余名专家学者参加了本次会议。代表们向大会提交学术论文70余篇。名誉会长郭吴新教授做了精彩的报告,学会名称由原“全国美国经济学会”正式更名为“中国美国经济学会”。陈继勇教授担任中国美国经济学会会长。

本次会议的研讨主要围绕“全球经济失衡与中美经贸关系”这一议题展开,会议就全球经济失衡问题的现实表现与理论研究、当今世界经济与政治格局的变化对美国的影响、21世纪初美国经济走势和中美经贸关系等领域的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和具有建设性的建议。现将本次会议讨论的主要观点综述如下。

一、全球经济失衡

在全球经济失衡问题的讨论中,与会代表一致认为在短期趋势下,为了保证美国及全球经济的稳定增长,全球经济失衡的现状具有可持续性。

陈宝森研究员从债务经济的角度分析了全球经济失衡现象,他认为全球经济失衡的根源在于美国,债务经济是美国向世界筹集经济资源的一种有效手段。分析美国的财政状况可以发现,政府储蓄、企业储蓄和个人储蓄账户都是赤字。债务经济不是美国经济发展的一种偶然现象,而是一种常态经济,近期内,想要改变是不太可能的。美国经常项目的逆差之所以没有导致金融危机的产生,是全球金融市场

的准美元本位造成的。而且,现阶段美国负债的绝对数虽然很高,但相对数不大。另外,当前的美国巨额外债和全球过度储蓄形成了一种互补关系,近几年来世界经济的繁荣正好建立在这种不平衡上,所以也可称之为在不平衡中的平衡关系。

刘崇仪教授分析指出,当前全球经济失衡与全球经济格局密切相关。一是当前国际分工格局。在以跨国公司为主导的国际分工格局中,以中国为代表的发展中国家处于产业链的底端,以产品为载体的劳务输出为主,产品的附加值低。二是美元化的格局。美元的特殊地位,使得美国容易获得债务工具以应对到期债务,而且全球资本回流回美国,购买美国国债。造成这种格局的主要原因是因为中美两国的技术差距。由于国际资源被跨国公司占有,中国不得不加入其主导的产业链,导致了国内出现经济增长速度快,而福利水平反而下降的现象。对此中国最好的应对之策是进行自主创新。

宋玉华教授从贸易模式的角度解释了全球经济失衡问题,她提出全球经济失衡是一种结构性失衡,是战后经济结构长期演变的结果,是世界经济中长期的、基本的、结构性和制度性的深层次演变在世界经济运行中的必然的、集中的反映。其中,当代贸易模式的变化及其新发展是重要原因之一。美国、东亚等的跨国公司的投资贸易活动使中国处于终端制造商和最终出口地的地位,由此形成了中国总体上的巨额贸易顺差。在此背景下,简单的汇率调整和贸易保护手段都将难以实现世界经济失衡的有序调整。

张礼卿教授提出了全球经济失衡这一概念界定的问题,他认为目前讨论的全球经济失衡准确的定义应该是全球的国际收支失衡,而我们所讨论的全球经济失衡应包括环境、能源等各方面,并且这些领域的问题也很值得关注。关于全球经济失衡产生的原因可以从以下三个视角进行分析,即储蓄-投资的分析框架,实际有效汇率和全球化的视角。

二、当今世界经济与政治格局的变化

李长久教授对世界经济形势进行了分析,他认为现阶段世界经济处于较快的增长时期,2006年全球国内生产总值(GDP)的平均增长率为5%,2007年预测为4.9%。世界各主要经济体经济增长的稳定态势、石油价格回落的趋势、全球区域经济合作的进展以及国际经济协调能力的加强是当前世界经济发展的有利因素,而世界经济发展也存在不稳定因素包括地区安全问题、流动性过剩引起的金融市场风险加大、贸易保护主义抬头等。

张幼文研究员从国际关系的角度阐述了中美两国在经济全球化中的地位,他认为中美两国在经济全球化中是一种不对称的利益关系。从政治上讲,中美有很多共同利益所在,如稳定国内政治局势、反恐、自然灾害、环境保护等;而不对称的利益关系则体现在:美国的政治目标是在全球范围内建立美国的霸权地位,而中国的政治目标是发展,创造可持续的外部环境,两者的目标并不完全一致。从经济上来讲,全球化要素流动的特点使得中美两国的地位不对称:中国改革的特点是外资进入,形成了我国在世界上的分工地位,中国处于要素集聚、生产、制造者的地位,必然出现双顺差;而美国处于要素供给者的地位,其必然是双赤字。中美经济的这种不对称地位是经济全球化中的一种必然现象,也是全球化的必经阶段。中国和谐世界的发展理论具有战略价值和现实意义,我们应在不挑战世界霸权和经济秩序的前提下,创造互利共赢的环境,实现共同发展。

三、当前美国经济走势

与会代表认为2006年美国经济的运行基本健康但增速并不均衡,第一季度,由于受到卡特里娜飓风的恢复重建工作的影响,GDP增速达到了4.8%,远高于2005年第四季度的1.7%。随后三个季度增速开始回落,据估计2006年下半年真实GDP的增长率为2.75%,这个数字是2003年以来历年中最低的。关于GDP增速下降的主要原因,代表们认为主要是:能源价格的上涨;短期贷款利率上涨,并在2006年夏季触顶;加息引致房地产市场的衰退。

但是,房地产市场的降温对其他经济指标影响不大:消费者支出仍然有较大幅度增长,比上年增加3.7%,占到了总需求的2/3(与此相对应的是,全年个人储蓄率下降到-1.0%,是第二次世界大战后的最低点);个人收入继续增加;出口和投资保持旺盛的增长势头,出口增长比上年提高了2.5个百分点,达到9.2%,固定资产投资增长5%;受到总需求增长的拉动,就业市场非常兴旺,失业率比上年下降了0.4个百分点,为4.6%,处在历史低位。因此,除了

储蓄不足以外,2006年的美国经济总体上比较健康。

四、中美经贸关系

与会代表普遍认为中美作为最大的发展中国家和最大的发达国家,中美关系是当今世界最重要的双边关系之一。2006年4月胡锦涛主席成功对美国进行国事访问,与美国总统布什就全面推进21世纪中美建设性合作关系达成了新的重要共识,确认中美双方不仅是利益攸关方,而且是建设性合作者。因此,加强中美经贸合作实现互利共赢符合两国和两国人民的根本利益。

张建清教授从政治经济学的角度,利用博弈论的分析方法,解释了在绝对利益、相对利益和相互依赖的情况下,中美政治经济关系的不平衡发展。因为美国在经济方面更倾向于绝对收益,所以合作便会出现,其最直接表现就是双边贸易额和美国对中国直接投资额逐年攀升;相反,在政治领域美国更侧重于相对收益,所以合作难以达成而导致冲突不断;但是由于两国间的相互依赖程度日益加深,所以虽然冲突致使两国政治关系时有起伏,但中美两国关系依然处在向前发展的良性航道上。

项卫星教授从金融的视角分析了中美经济关系,他提出中美经济关系中存在“双循环”体制,是中美经济关系失衡的主要表现。而导致这种失衡的根本原因是双边金融关系的失衡。这种失衡主要表现在:美国“金融国家”与中国“贸易国家”的不对称格局;中美两国金融市场发展程度的差异;中国非正式钉住美元的汇率制度及其影响下的两国利率的趋同。因此,中国应积极调整对外经济发展战略,及时调整“出口导向”经济发展战略、对外引资战略和对外金融战略,使中国逐渐从贸易大国向金融大国转变,以减少这种失衡给中国经济带来的损失。

关于中美贸易逆差的问题,何伟文研究员通过汇率的实证分析说明自20世纪90年代以来,汇率对于贸易平衡已经不起作用。美国的贸易逆差产生的主要原因是经济增长和美国国内经济结构的调整。因此,人民币汇率的变动无助于改变美中贸易逆差。对此,他认为,中国的政策取向应为:用汇率改革代替汇率升值的说法;人民币对美元的汇率不应该作为人民币币值评估的标准;中国汇率机制的确定仍应该以本国利益为基础。另外,他认为,应使汇率问题逐渐淡出中美贸易问题的争议,贸易失衡关注的焦点应该是两国产业的互补、扩大从美国的进口和知识产权等方面。

(作者单位:武汉大学经济与管理学院 武汉 430072
(责任编辑: N)