

中美贸易顺差/美中贸易逆差的实质

中国科学院数学与系统科学研究院

全球价值链课题组

2018年3月

中美贸易顺差/美中贸易逆差的实质

长期以来，美国是中国的第二大贸易伙伴，仅次于欧盟，2017 年中美货物贸易进出口总额达到 5836 亿美元，其中中国向美国出口 4297 亿美元，从美国进口 1539 亿美元，中美贸易顺差达到 2758 亿美元，相当于中美货物贸易总量的 47%。在中美双边贸易规模不断扩大的同时，长期存在并逐步扩大的美中贸易逆差使得我国在对美贸易谈判中处于被动地位。

事实上，出口商品在生产过程中使用了从其他国家进口的原材料和零部件作为中间投入品，出口额中包含的并不完全是中国的增加值。尤其是加工贸易，需要进口大量的中间投入品，在中国进行组装、加工然后再出口制成品。2016 年中国向美国出口中加工贸易占比高达 44.8%，高出中国总出口中加工贸易占比（34.1%）10.7 个百分点，而中国从美国进口中加工贸易的占比 2016 年仅为 14.4%。在中美之间进出口结构之间的巨大差异的情况下，贸易增加值，即一个国家/经济体在对外贸易中所得到的增加值或实际利益所得，与传统的进出口总值相比，能更为准确地衡量国家/经济体间的贸易利益。考虑到中美双边贸易结构的特殊性和差异性，报告从贸易结构、行业结构和贸易增加值三个角度对中美贸易顺差进行了分析，结果显示：

- 1) 中美贸易顺差中 61%来自加工贸易；
- 2) 外资企业是中美贸易顺差最主要的获益者；

- 3) 中美贸易顺差主要来自于单位出口增加值较低的通讯设备、计算机、电子电器等制造业；
- 4) 2016年,以增加值口径统计的中美贸易顺差为1394亿美元,比总值口径下的中美贸易顺差2507亿美元降低了44.4%。

一、中美货物贸易顺差结构

根据中国海关统计数据,2016年中美贸易顺差为2507亿美元,从企业所有制类型来看,外资企业进出口活动产生的中美贸易顺差高达1477亿美元,占中美总贸易顺差的59%,由内资企业进出口活动产生的中美贸易顺差仅占中美总贸易顺差的41%。从贸易类型来看,中美贸易顺差的另一大特点是加工贸易占主导地位,2016年中美加工贸易顺差为1531亿美元,占中美贸易总顺差的61%,一般贸易仅为39%。

二、中美贸易顺差的行业来源

从部门层面来看,2012年至2016年中美货物顺差最大的前五个部门未发生明显变化,说明我国在中美双边贸易中顺差来源基本稳定,主要来自于通讯设备、计算机和其他电子设备制造业和电气机械及器材制造业等高新技术产业,以及纺织服装、造纸印刷及木材等劳动密集型产业。其中,贸易顺差最高的通讯设备、计算机及其他电子设备制造业有800亿的顺差来源于加工贸易。

而农林牧渔业、金属矿采选业和交通运输设备业是我国在中美双边贸易中长期呈现逆差状态的行业。

三、增加值视角下的中美贸易顺差

2016 年中国向美国出口增加值为 2488 亿美元，从美国进口增加值为 1094 亿美元，以增加值口径统计的中美贸易顺差为 1394 亿美元，比总值口径下的中美贸易顺差 2507 亿美元降低了 44.4%，以总值口径核算的中美贸易顺差被严重高估。

以增加值口径核算的中美贸易顺差与总值口径下相比大幅度下降，2012 年以来降幅均在 44%以上，主要原因在于中国单位出口增加值远低于美国向中国出口的增加值。2016 年中国向美国每 1000 美元出口拉动的增加值为 646 美元，与 2012 年相比提高了 28 美元，其中加工贸易的单位出口增加值远低于一般贸易出口。而中国从美国每 1000 美元进口拉动的美国增加值较高，2016 年为 814 美元，比中国高出 168 美元。

中美单位出口增加值的不同主要与出口结构相关。中国主要向美国出口电气机械、家用器具等商品，且加工贸易占比高达 44.8%。而中国从美国主要进口电子产品、化工产品、农产品和运输设备等，对美国的经济和就业拉动作用显著。

中美贸易顺差确实存在且数额较大，但必须明确的是，中美贸易顺差是由中美两国资源禀赋、产业结构调整 and 全球价值链分工共同作用的结果，并不代表中国单方面在中美双边贸易中获取了巨大利益。加工贸易是中美顺差的主体，且大型跨国企业是主要获益群体，其中不乏在华美资企业。如前所述，2016 年以增加值核算的中美贸易顺差已缩小至 1394 亿美元，比总值口径下降低了 44.4%，以贸易总值口径统计的中美顺差被严重高估。

另一方面，应该认识到，在中美货物贸易呈现顺差的同时，中美服

务贸易长期以来呈现逆差状态，且在不断扩大，降低中美贸易顺差应从两国进一步对外开放着手，例如开放和鼓励服务贸易、高新技术产品等领域的双边贸易往来，完善贸易自由化机制和市场竞争机制，从而实现两国贸易的共同繁荣。单纯从货物贸易使用关税手段挑起贸易争端，并不能从根本上改变美中贸易的长期逆差状态！