



# 失衡的全球貿易： 中美貿易戰的根源與新保護主義之挑戰

中央研究院 經濟研究所  
黃登興

# Contents

## 1. 前言

## 2. 中國崛起與霸權威脅

- 2.1 1980年代的恐日症與中國崛起
- 2.2 中國貿易地位的竄升
- 2.3 美中貿易的失衡與美、中、日三角貿易

## 3. 不對稱的貿易依賴

- 3.1 美中相互出口依賴關係
- 3.2 美中相互進口依賴關係
- 3.3 日中相互出口依賴關係
- 3.4 日中相互進口依賴關係

## 4. 中日雙軸心的出現與傾斜

- 4.1 出口目的地軸心
- 4.2 進口來源軸心地位
- 4.3 小結

## 5. 中國貿易地位崛起對美國的中國症候群

## 6. 全球經貿組織的重整

## 7. 結語：新貿易保護主義的挑戰

# 1. 前言

- **1870年至第一次世界大戰前：第一波貿易黃金年代**
  - 國力最強的英國為該年代自由貿易的經濟領頭者。
- **第一次世界大戰(1918年)後：貿易保護主義盛行**
  - 於1930年7月在美國參議院通過斯姆特-霍利關稅法案(Smoot-Hawley Tariff) ，全球陷入貿易寒冬。
  - 間接誘致第二次世界大戰 ( 1941年-1945年 ) 爆發。
- **第二次世界大戰後：第二波貿易黃金時代**
  - 以美國為首的戰勝國，重整全球經貿秩序，協調出多邊談判機制，完成以去除關稅貿易障礙為目標的《關稅暨貿易總協定》 ( General Agreement on Tariffs and Trade, GATT ) 。
  - 隨著技術進步，跨國產業鏈的垂直分工與運輸成本下跌，逐漸出現愈來愈大比例的中間財與零組件。
  - 經濟開放融入自由貿易體系後，帶動新興經濟體 ( Emerging Economy ) 與新興工業化國家 ( Newly Industrialized Countries, NICs ) 的經濟成長。
  - 在開發中與已開發國家中；可能以保護新興產業或以國安與產業生存為由 ( 如美國的232條款 ) ，採反傾銷、反補貼等形式的保護主義。

# 1. 前言

## ● 中國開放加入全球貿易體系

- 以豐沛人力加入全球分工體系，把貿易的第二黃金時代進一步推向更高峰。
- 中國逐漸取代東亞四小龍及四小虎，成為東亞乃至全球加工基地。
- 歐美等已發展國家出現所得分配惡化與成長減緩，加上美國1980年代後期以來愈來愈嚴重的貿易逆差惡化，一種「中國威脅論」的氛圍從美國逐步拓散，擴及至歐洲乃至其他各國。

## ● 全球貿易步入新保護主義時代

- 川普以「美國再偉大」、「製造業回流」與從中國要回工作機會，開啟一連串外交與貿易保護政策。國際間產業分工體系，勢必受到相當程度的沖擊。
- 第二黃金時代已經結束？或正在結束中？產業鏈必然重整，如何重整？

## ● 本文依序探討

- 中國如何崛起？如何沖擊美國貿易地位及國內社會所得結構的穩定？藉以探討中美貿易衝突的根源。
- 論析川普政府主導的中美貿易戰，如何達成全球經貿合作組織的重整。
- 最後，提出在新保護主義，對全球貿易秩序的挑戰，與在貿易理論的學術研究上，值得關注的新課題。

## 2. 中國崛起與霸權威脅

### ● 美國政府大幅開放經貿往來

- 中美建交以來，主流思潮認為透過經濟貿易往來，西方民主思想自然滲入中國，使之變成理想中的政體，同時不危害美國的全球霸權地位。
- 2000年10月柯林頓總統簽屬中國永久正常貿易待遇法案（PNTR Permanent Normal Trade Relationship with China）。
- 2001年WTO通過中國入會案，布希總統宣告，隔年1月1日中美兩國永久正常貿易關係正式生效。

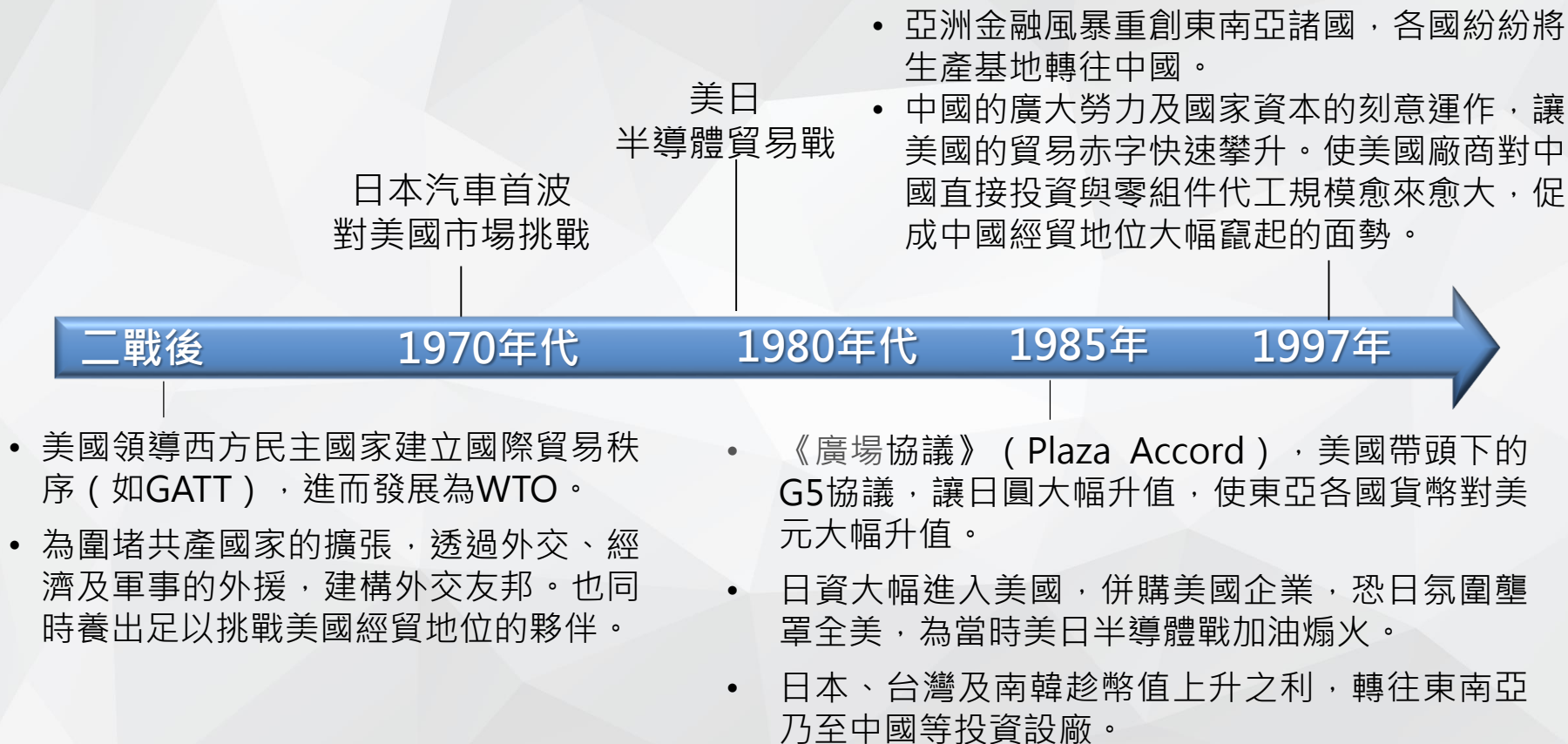
### ● 希冀中國崛起共同對抗恐怖組織

- 美國在911恐攻事件後，分心應付國際恐怖主義，樂見中國崛起。

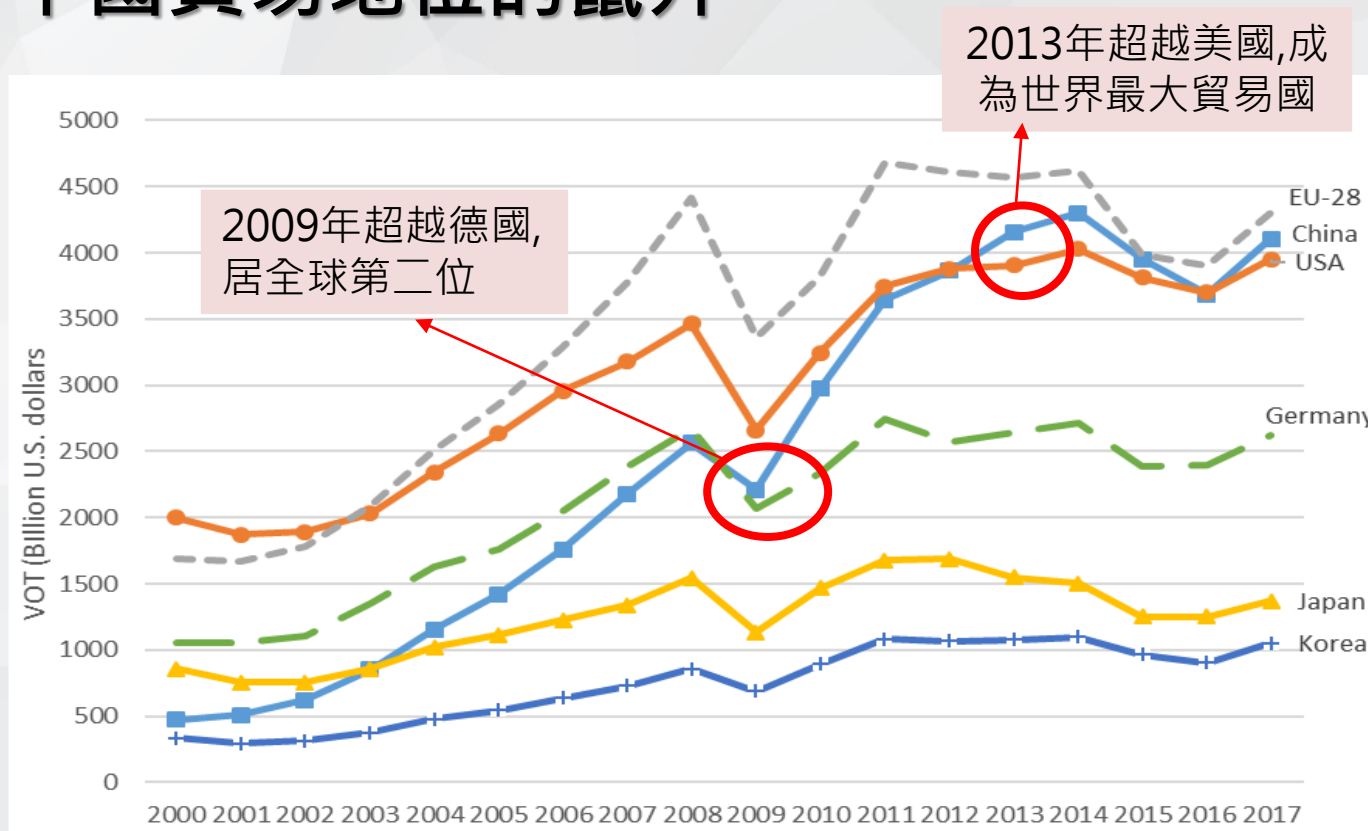
### ● “9號文件”的宣告及廢除黨主席任期限制

- 中共內部的“9號文件”，旨在警告中共高階領導人注意並消除中國社會中的七股反動潮流：包含「西方憲政民主」、「人權普世價值」、「媒體獨立和公民社會」及親市場經濟的「新自由主義」等等。
- 2017年10月中共十九大，完全廢除習近平的黨主席任期限制。宣告美式中國夢的幻滅，不可能有和平崛起而不對抗美式價值的大中國。

## 2.1 1980年代的恐日症與中國崛起



## 2.2 中國貿易地位的竄升



Source: UN Comtrade Database

圖1 總貿易量全球前五大

## 2.2 中國貿易地位的竄升

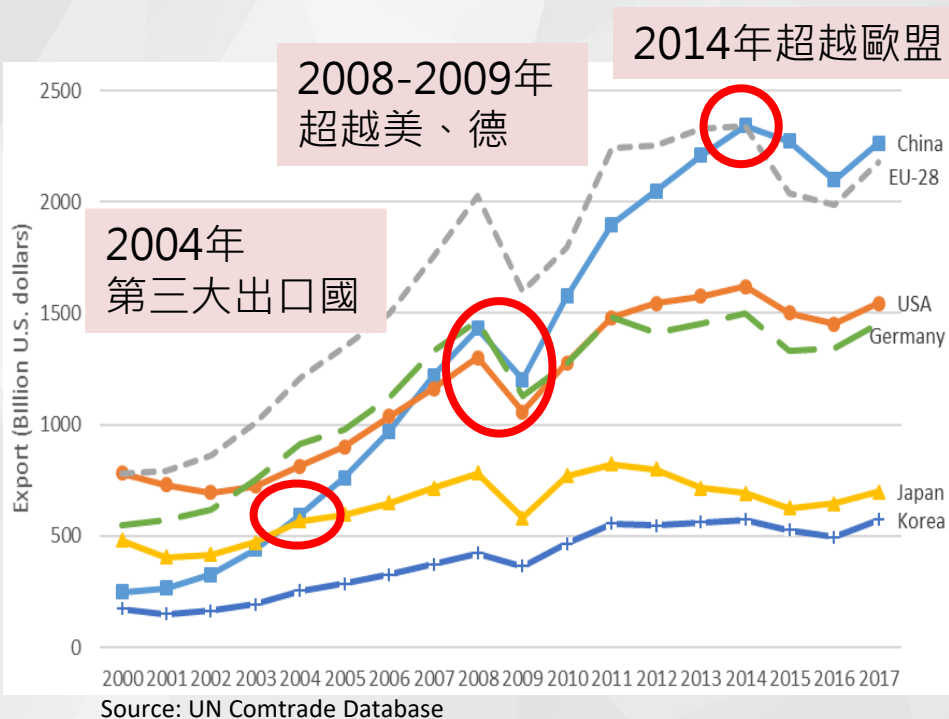


圖2A 總出口全球前五大

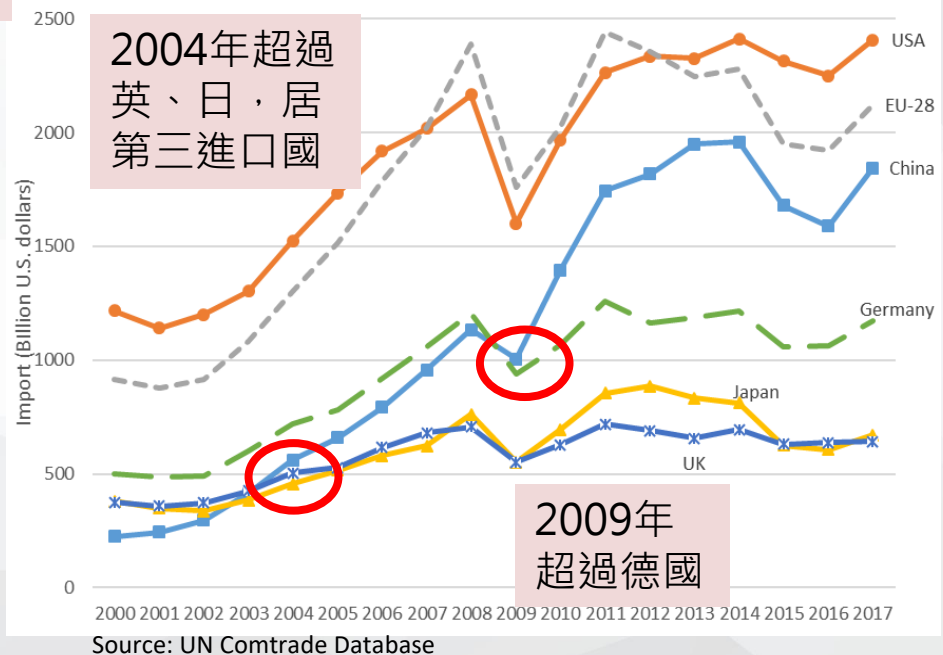
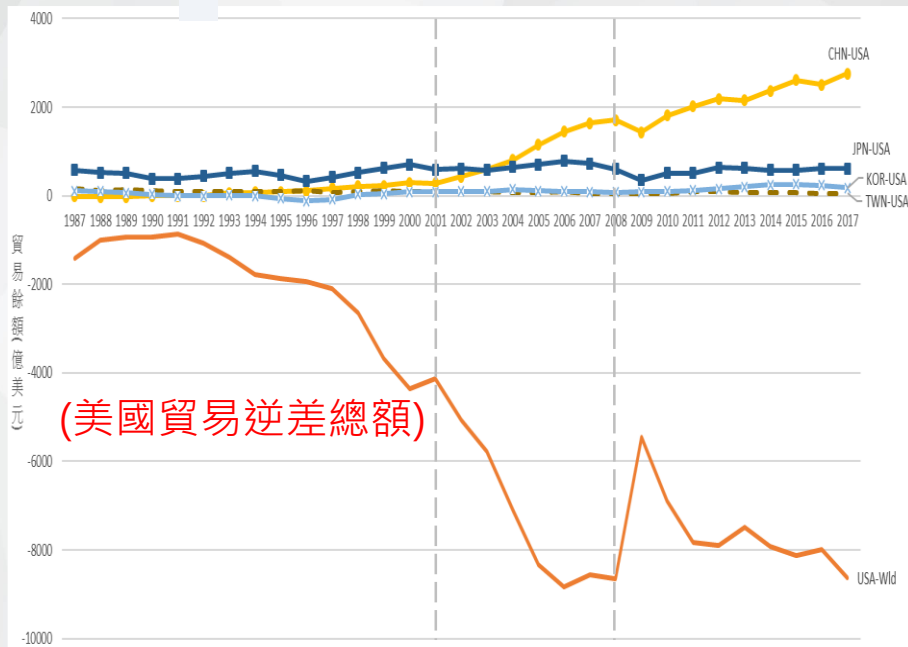


圖2B 總進口全球前五大

## 2.3 美中貿易的失衡與美、中、日三角貿易

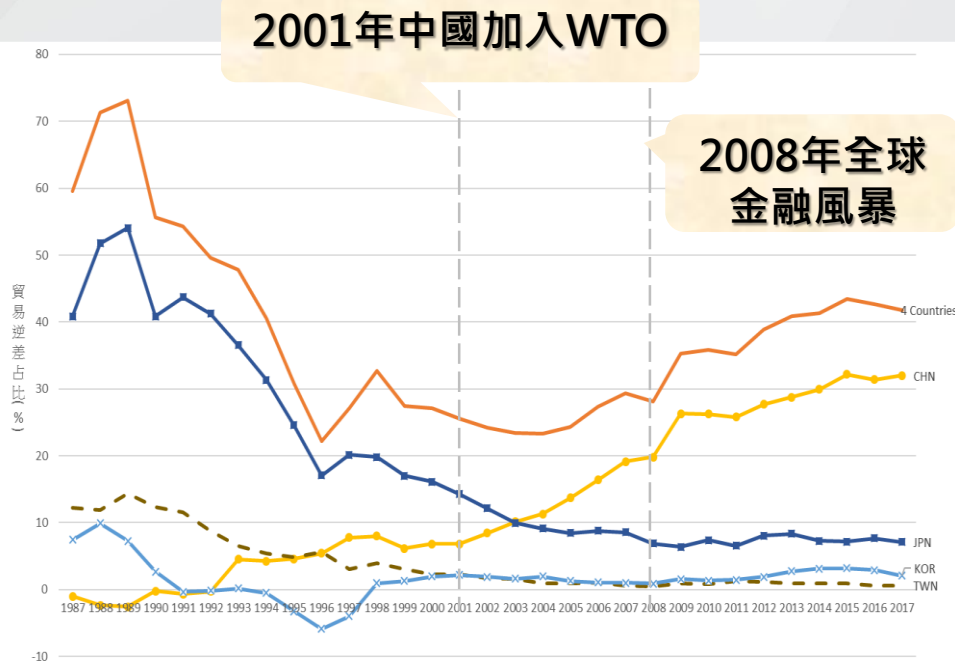


(美國貿易逆差總額)

資料來源：UN Comtrade, 經濟部國貿局, 中國海關, 自行統計

Note: 貿易差額=EX<sub>i,USA</sub>-IM<sub>i,USA</sub>, i=CHN, JPN, TWN, KOR

圖3A 1987-2017東亞各國及世界對美貿易餘額



2001年中國加入WTO

2008年全球  
金融風暴

資料來源：UN Comtrade, 經濟部國貿局, 中國海關, 自行統計

圖3B 1987-2017美對東亞貿易逆差占總逆差之比

## 2.3 美中貿易的失衡與美、中、日三角貿易



圖4A 1995年中美日三角貿易

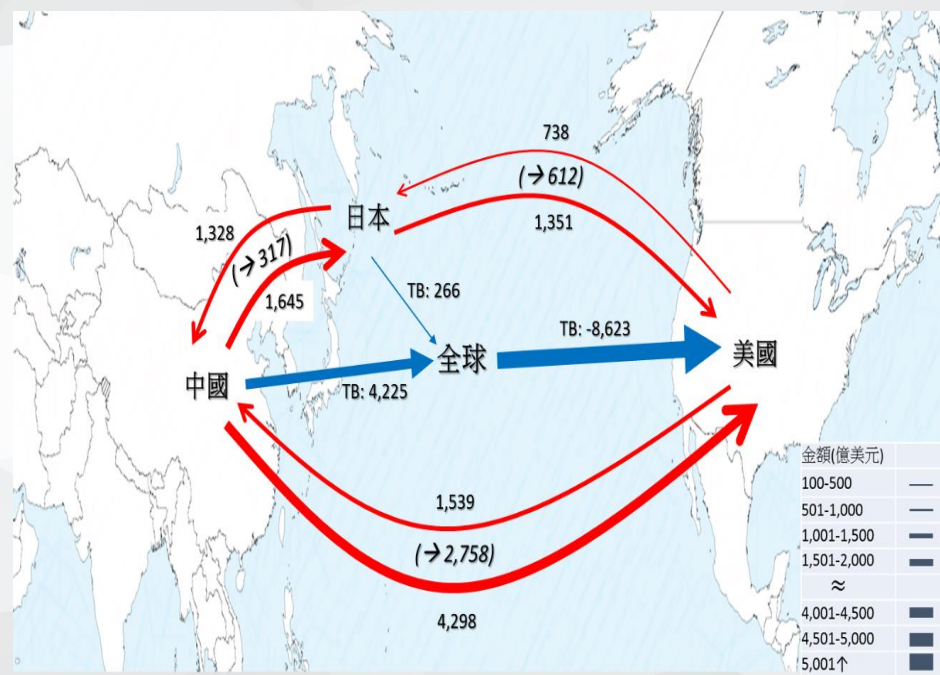


圖4B 2017年中美日三角貿易

### 3. 不對稱的貿易依賴

- 應用Baldwin ( 2004, 2006 ) 的軸心測度量來反映，令  $HM_{ih}^X$  代表  $i$  國以  $h$  國為出目的地的依賴程度，其衡量公式如下：

$$HM_{ih}^X \equiv (X_{ih} / X_{i\cdot}) \cdot [1 - (X_{ih} / X_{\cdot h})] = S_{ih}^X \cdot (1 - S_{ih}^M)$$

其中  $X_{ih} \equiv i$  國對  $h$  國的出口值， $X_{i\cdot}$  為  $i$  國總出口。

$i$  國對  $h$  國出口比重

$h$  國自  $i$  國以外進口比例

$HM_{ih}^X$  愈大代表  $i$  國相對愈依  $h$  國作為主要出口軸心 ( hub )，但對  $h$  國而言， $i$  國為愈不重要的輻緣國 ( spoke )。

- 依據雙邊的軸心( $h$ )及輻緣( $i$ )關係，設計區域性的出口地軸心指標：以區域內各國出口比重為權數，對  $XH_{ih} \forall i \neq h$  做加權平均，代表  $h$  在區域  $R$  的軸心指標

$$XH_h^R = \sum_i HM_{ih}^X \cdot S_{\cdot i}^X$$

### 3. 不對稱的貿易依賴

- 同理，我們可以對照  $HM_{ih}^X$ ，計算相對進口來源的雙邊軸心-輻緣指數或依賴程度如下

$$HM_{ih}^M \equiv (X_{ih} / X_{\cdot h}) \cdot [1 - (X_{ih} / X_{i \cdot})] = S_{ih}^M \cdot (1 - S_{ih}^X)$$

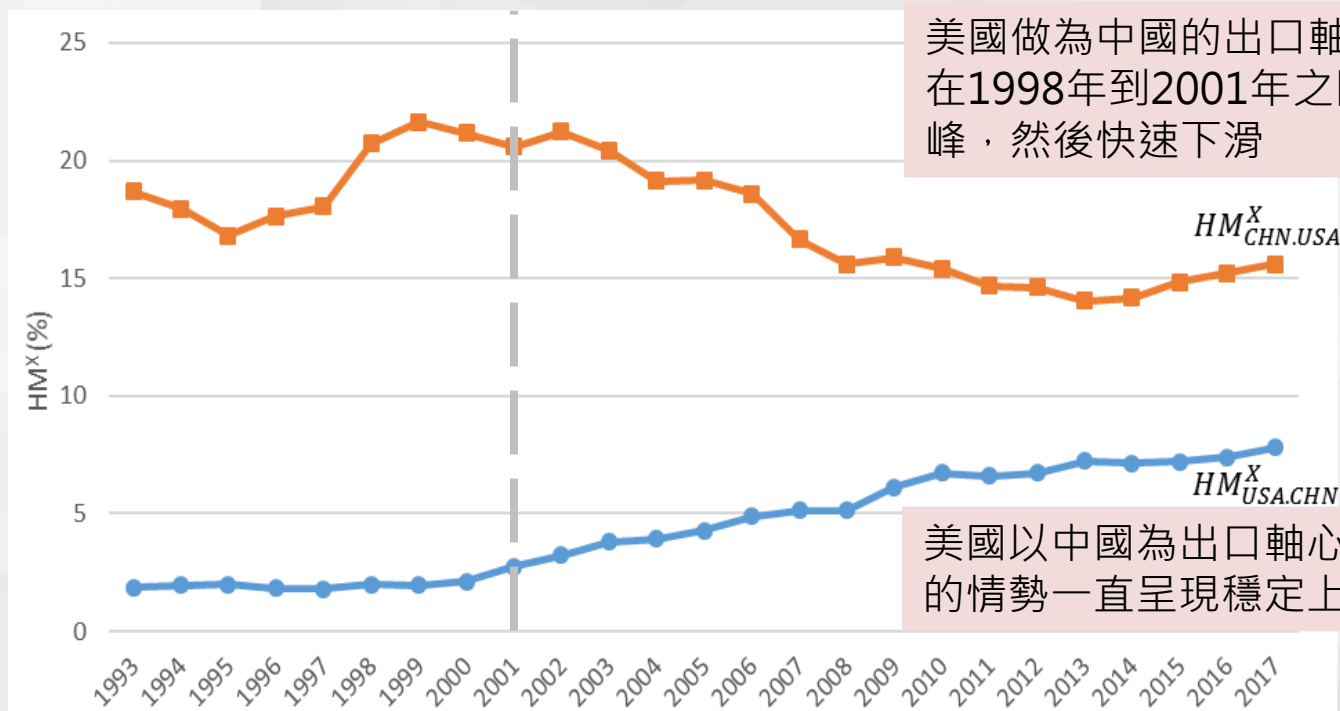
$XH_{ih}^M$  愈大，代表  $i$  國對  $h$  國的進口來源依賴度愈大，或  $h$  相對於  $i$  為主要進口軸心的指數

- 區域內各國的進口比重為權數，計算  $HM_{ih}^M \forall i \neq h$  的加權平均

$$MH_h^R = \sum_i HM_{ih}^M \cdot \frac{\sum_j X_{ji}}{\sum_i \sum_j X_{ij}} = \sum_{i \in R} HM_{ih}^M \cdot S_i^M$$

$MH_h^R$  愈高，代表  $h$  國在區域  $R$  中為各國愈重要的進口來源國

# 3.1 美中相互出口依賴關係



Source: 本研究自行整理

圖5 中美 $HM^X$ 指數變化

## 3.2 美中相互進口依賴關係

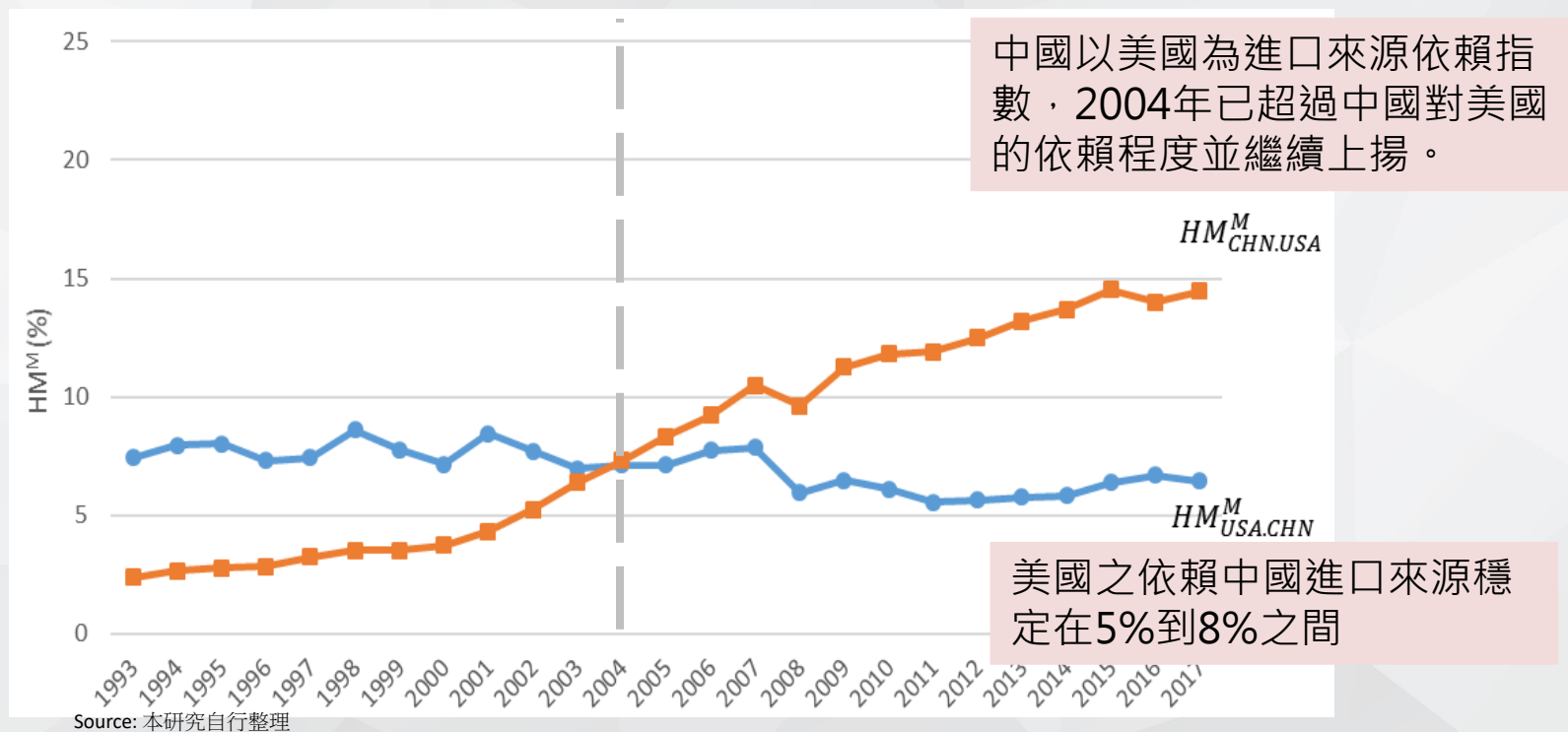


圖6 中美 $HM^M$ 指數變化

### 3.3 日中相互出口依賴關係

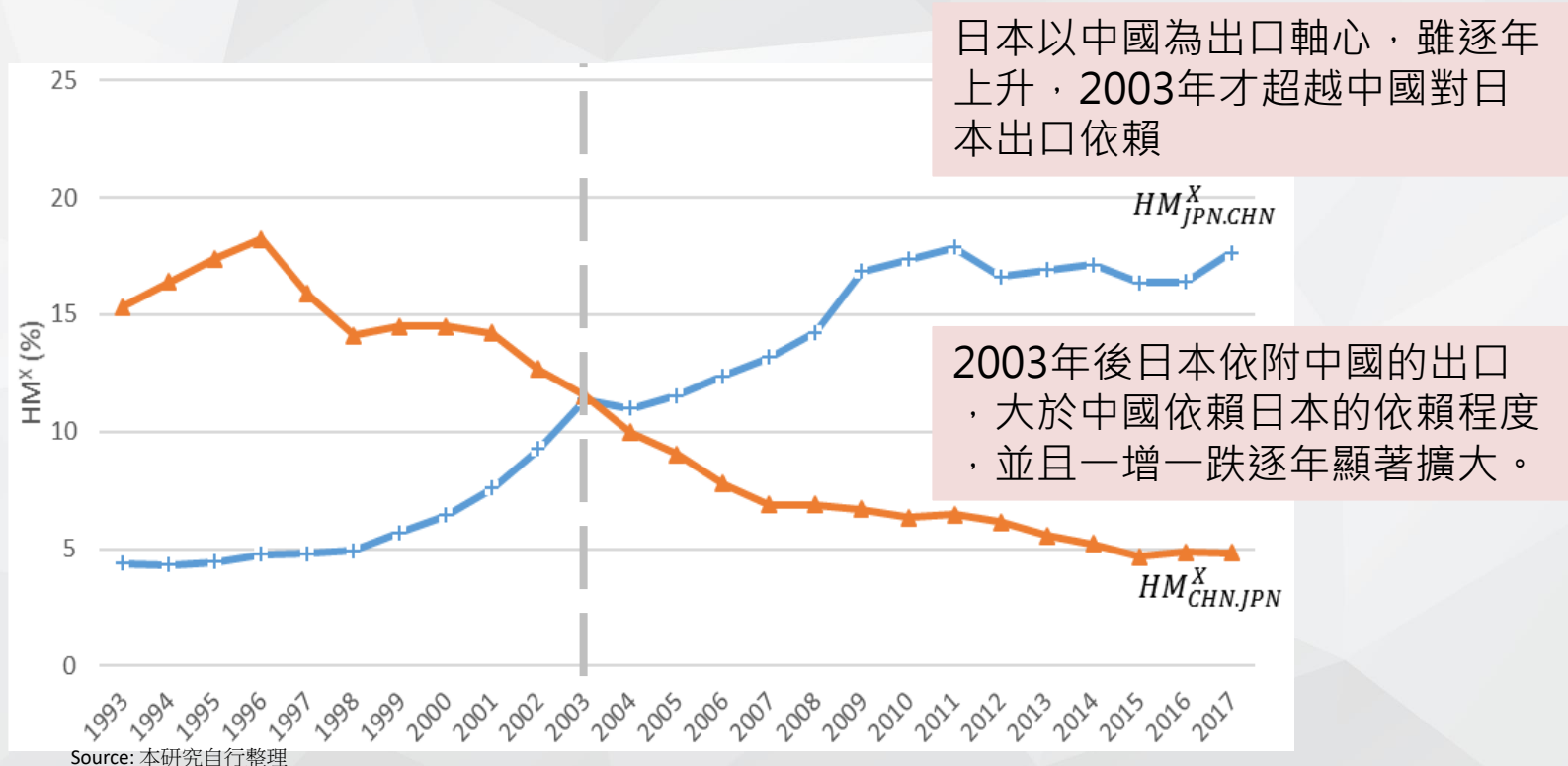
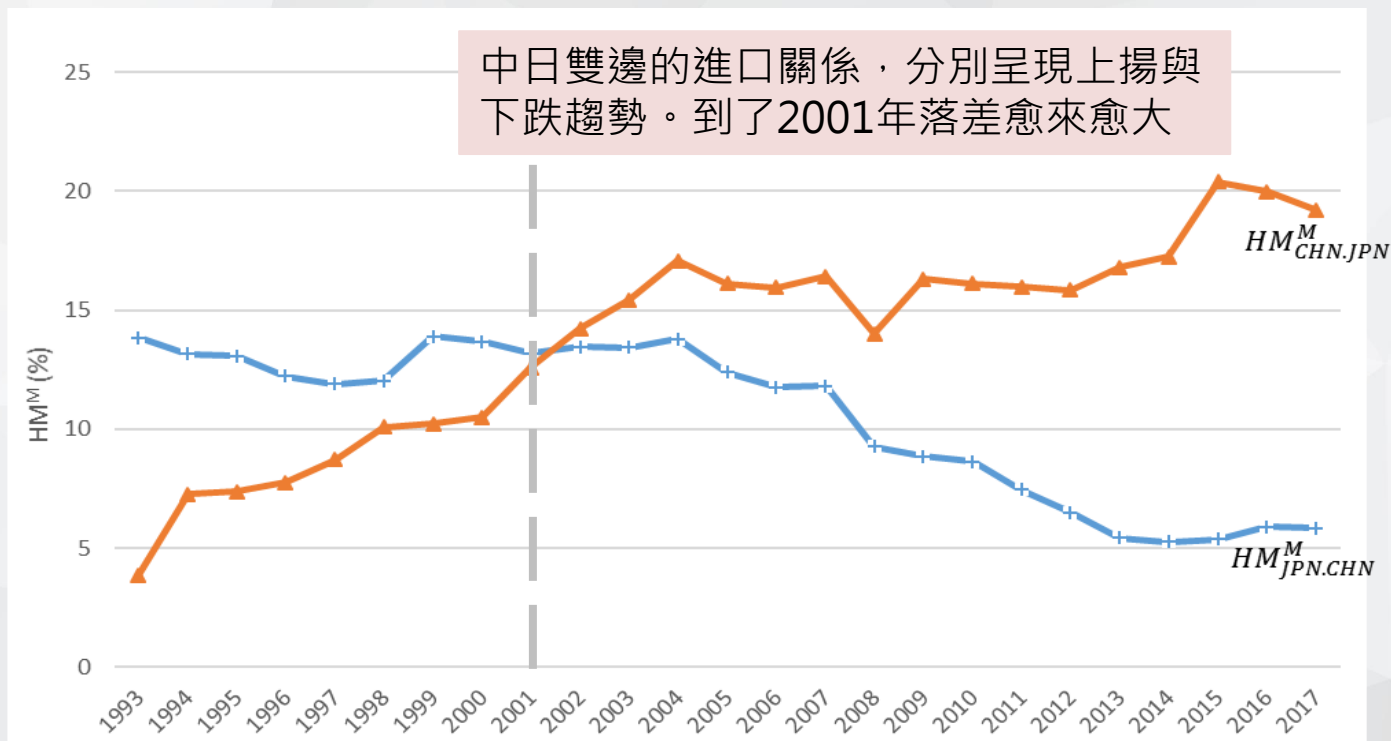


圖7 中日 $HM^X$ 指數變化

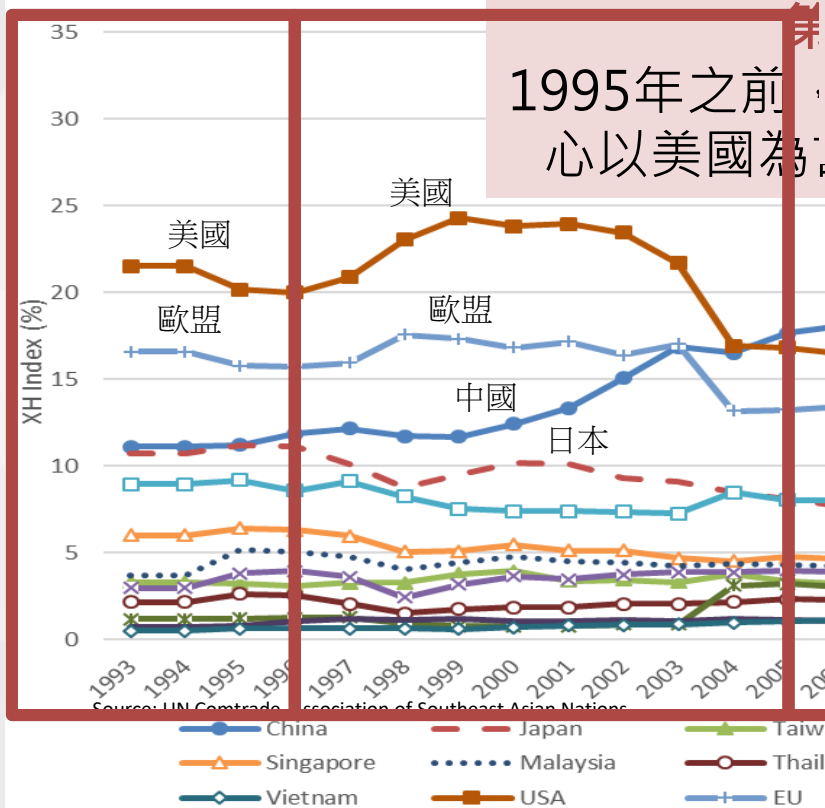
## 3.4 日中相互進口依賴關係



Source: 本研究自行整理

圖8 中日HMM指數變化

# 4.1 出口目的地軸心



## 第三階段

2005年，中國的出口的軸心地竄升，與美國、歐盟及日本等持續下滑的趨勢形成強烈對比。揚，口平指數呈現下滑之勢，兩者落差日趨明顯。反映中-日雙軸心態勢之一起一落的質變。

② 歐盟指數變化不大，但美國則已經在1999年達到最高峰後，於2001年後快速下滑。

③ 大抵而言，此階段中國的出口的軸心地位會竄升，不僅取代日本的軸心地位，亦讓美國軸心地位下跌。

圖9 出口目的地軸心指數（東亞、美國及歐盟區域）

# 4.2 進口來源軸心地位

## 第一階段

2003年之前，仍以美國居首，並遠大於居次的日本與歐盟。

## 第二階段

2003年後，中國軸心地位大幅升高。對照歐盟、美國及日本，落差距離逐漸擴大。

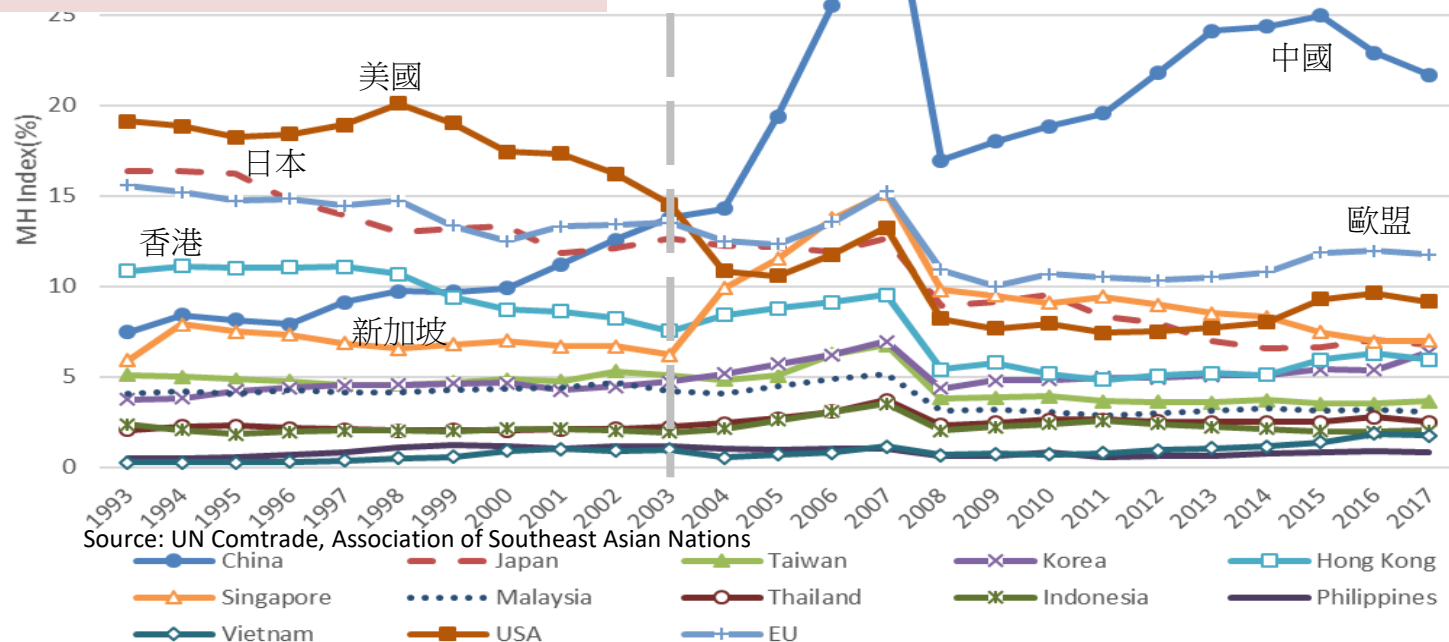


圖10 進口來源軸心指數（東亞、美國及歐盟區域）

## 4.3 小結

- 不論從全球貿易排名，中國、美國及日本雙邊貿易或東亞、歐盟與美國整體來觀察，中國經貿地位一枝獨秀的崛起態勢均相當明顯。
- 中國政策開放之初，以成功的發展路徑，首先追上日本，而在東亞貿易版圖上，出現中-日雙貿易軸心的現象；其軸心的為進而持續上揚，讓美國、歐盟及日本的貿易地位相對下跌，形成無論在出口或進口的軸心地位，中國有點鶴立雞群的局面。稱之為「全球貿易秩序失衡」應該有相當程度的事實根據。

## 5. 中國貿易地位崛起對美國的中國症候群

### ● 美國發起？

- 中國在國際經貿地位單純的崛起，從跨國分工貿易利益的角度，應不至於直接導致貿易保護主義的再起。
- 面對中國貿易競爭，導致美國國內所得分配不均與失業惡化所致。

### ● 中國症候群在美國 ( China Syndrome )

- 貿易對手國是相對薪資低廉的國家時，其面對薪資停滯與失業增加的壓力。在完美的前提假設下，透過適當財政政策，可將受益者的部分所得移轉給受害者。然而現實中，這完美的情況並不存在。
- Autor等(2013)證實
  - (1) 在進口競爭下的區域，明顯更受到失業與薪資停滯的沖擊，而其中製造業受雇人數的下降，有25%可歸因於中國產品的進口競爭。
  - (2) 進口競爭造成的失業與薪資停滯，導致家戶所得大幅下跌，使政府在社會救濟的財政負擔大幅增加。但其設立貿易調整補助 ( Trade Adjustment Assistance, TAA ) 機制，所發揮的功能微乎其微。

# 6. 全球經貿組織的重整

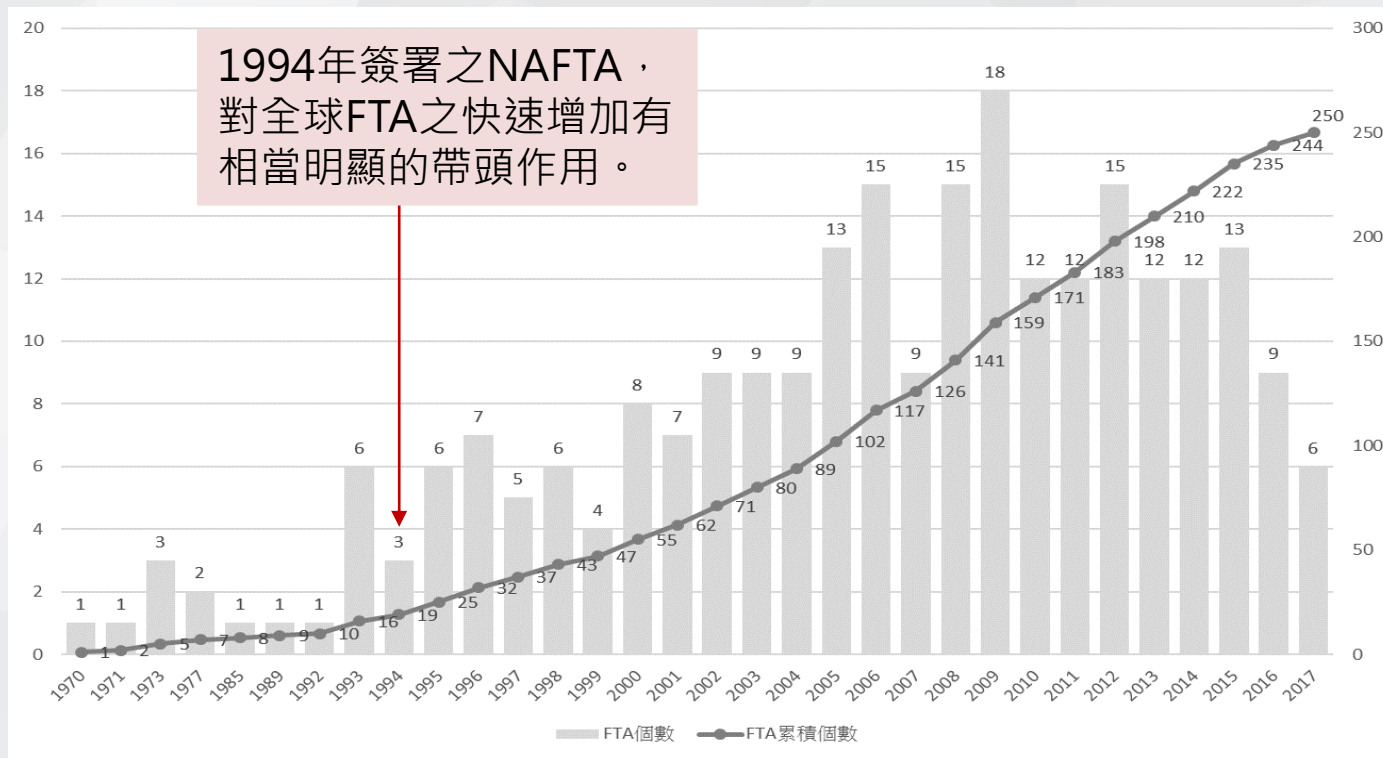
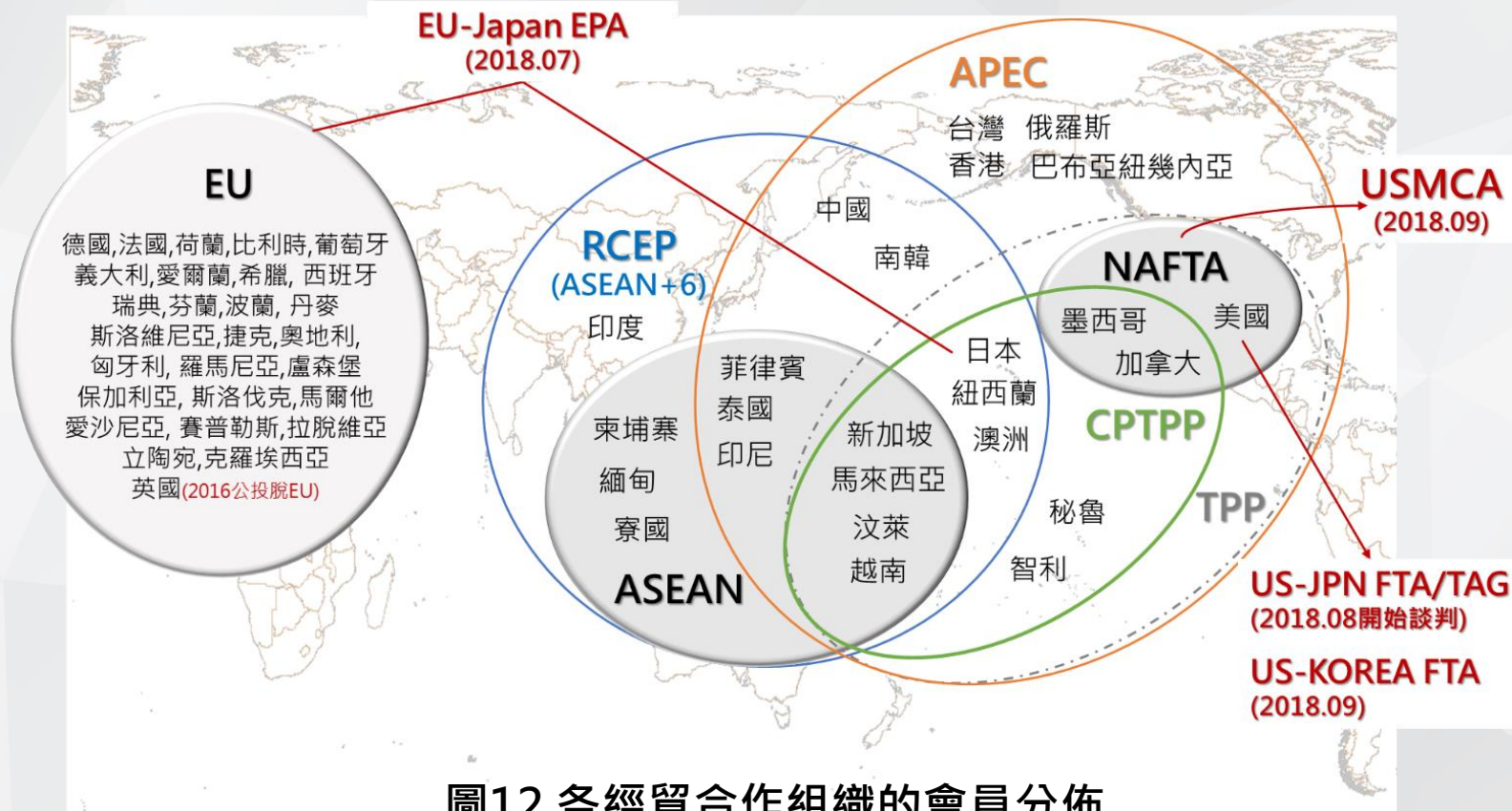


圖11 全球FTA統計

# 6. 全球經貿組織的重整



## 6. 全球經貿組織的重整

### ● WTO的危機：

2017年WTO並未達成任何實質的貿易自由化進展。貿易爭端解決機制在川普不補齊WTO法官人數的杯葛下，讓WTO的前景岌岌可危。

### ● NAFTA變USMCA

NAFTA在川普就任後首當其衝而重啟談判。終於在9月底經過多方折衝妥協後，更名為「美國 - 墨西哥 - 加拿大協定」(USMCA)，協定納入「毒丸款項」，即任一會員國與非市場經濟國簽定貿易協定，其他會員國得退出。此款明顯是沖著中國而來。

### ● 美國退出TPP後日本主導CPTPP變革

川普宣布退出後，日本接手調和，於2017年11月在APEC領袖會議期間達成共識，更名為「跨太平洋夥伴全面進展協定」(CPTPP)。

### ● APEC淪為各國外交秀場

促進經貿自由化及共識決機制前提的設計，淪為口號。11月在巴紐領袖會議，在中美貿易戰針鋒相對下，在有史以來沒有發表領袖共同宣言下閉幕。

### ● 爭奪EU市場

英國的脫歐公投發生在先，與美國川普的保護主義政策無關，但後續發展受到影響將無可避免。在中美貿易戰白熱化後，各國爭相拉攏歐盟龐大市場。

## 6. 全球經貿組織的重整

### ● 美國

川普的保護主義作為，顯然都指向中國，控訴其「不公平貿易作為」，包括強制性技術移轉、不尊重智財權及國家資本的市場干預等。崛起的中國顯然已挑動美國維護其首席霸權地位的敏感神經。

### ● 中國

中國趁勢舉起捍衛全球自由貿易的旗幟，在歐盟、聯合國等多邊國際論壇場合，反訴美國之貿易保護主義作為。

### ● 全球各主要貿易大國

- 折衝於中美之間，企圖在中國、美國與歐盟三大市場中，尋覓最佳戰略。
- 各國不盡然認同川普訴諸關稅戰的保護主義作為，但對於中國之「不公平貿易」作為，似乎是異口同聲的撻伐與責難。

## 7. 結語：新貿易保護主義的挑戰

- 中美貿易本質上是美國在抑制中國崛起之挑戰其領導地位。中國種種「不公平貿易」作為，給美國開啟貿易戰十足的藉口。中國威脅論或可歸類為J. N. Bhagwati於1993年所稱的“Diminished Giant Syndrome”（大國殞落症候群）。
- 除中國以外的貿易大國，基本上亦認同美國對中國干涉市場經濟，進行不公平貿易與強迫技轉等等的各種控訴。
- 中國在2013年倡議「一帶一路」與「亞投行」已為其打通一些關鍵性出口與通路及戰略據點。中國在某些方面取得天然資源的掌控權，但已有些小國受牽制其「一帶一路」的貸款落入債務陷阱，或交出國家資源控制權。後續勢必進一步影響資源依賴型產業的跨國競爭，極可能牽動新一波的貿易戰。
- 歷經貿易的黃金年代，全球資源耗竭速度嚴重，電子與石化垃圾充斥地球。無論古典或跨國垂直分工之產業內貿易理論，並無法描寫未來的「資源有限」、「資源搶奪」乃至「垃圾」貿易受到抑制的「未來型」貿易情勢。

# THANKS

