

浅析美国在华直接投资与中美贸易的关系

王光照 李艳绒

(中国科学技术大学人文学院, 合肥 230026)

摘要: 贸易和投资——世界经济全球化的两个主要推动力量, 日益向着一体化的方向发展。随着经济全球化的日益深入, 中美两国的经贸联系越发密切。美国是当今世界经济的主要引擎之一, 其在中国的直接投资对中美进出口贸易产生着举足轻重的影响。文章分析了美国在华直接投资与中美贸易的发展趋势及其特点, 并在此基础上探讨了美国对华投资与中美贸易互相促进的关系。

关键词: 美国; 中美贸易投资; 进出口贸易; 经济合作

中图分类号: F830.59; F75 **文献标识码:** A **DOI:** 10.3772/j.issn.1009-8623.2010.06.007

中国对外开放之后, 作为世界第一经济大国的美国, 率先发达国家之先对中国进行直接投资, 中美贸易发展迅速。分别处于工业化和现代化的不同发展阶段上的中美两国, 在产业结构上具有很强的互补性, 这决定了中美两国经济贸易合作前景广阔。美国对华直接投资引起了中美贸易的扩大, 中美贸易也极大促进了美国对华的直接投资。

一、美国在华直接投资与中美贸易的发展趋势

中美经贸迅速发展的同时, 美国对华直接投资经历了“起步——迅速扩大——稳步发展——投资调整”四个阶段。随着两国经济合作的不断扩大与深化, 美国成为中国的第一大贸易伙伴和第二大直接投资大国; 而中国则是美国第二大贸易伙伴、第三大出口市场。中美贸易的迅速发展与美国在华直接投资是分不开的。

(一) 美国在华直接投资与中美贸易起步和发展阶段(1983~2001年)

1980年中美两国合资兴建北京长城饭店, 美国迈出对华直接投资的第一步。但是, 由于对中国市

场和政府政策的不确定性没有把握, 80年代初, 美国对华投资的项目并不多, 对华的直接投资规模比较小, 属于一种试探性的阶段。步入90年代, 邓小平的南方讲话为中美经贸关系的发展创造了有利的条件, 美国对华投资和中美贸易发展迅速, 呈现出许多特点。

1. 美国在华直接投资与中美贸易的发展概况

虽然美国对华投资具有互惠互利的性质, 但是刚开始美国对华直接投资的项目屈指可数, 据沈伯明2005年统计: 到1991年年底, 累计美国在华投资的项目是2003个, 实际投资额26.74亿美元。90年代以后, 随着我国的投资环境日益改善、开放的力度逐步扩大, 美国在华直接投资的规模和速度也得到迅速增长。美国对华直接投资额逐年上升, 其对中国直接投资的项目数、合同美资金额开始处于较高水平。根据美国商务部统计, 1996~2001年美国对华直接投资存量年均增长22.3%^[1]。截至2000年, 在《财富》杂志中所列的美国500家大企业, 已经有300多家到中国投资。

美国对华直接投资推动了中美经贸关系向更高的水平方向发展并发生结构性变化。中国海关统

作者简介: 王光照 (1953-), 男, 中国科学技术大学人文学院教授; 研究方向: 宏观经济。

收稿日期: 2010年4月12日

计,中美双边贸易额从 1978 年的 9.9 亿美元增加到 1991 年的 142 亿美元。表 2 显示 1992~2001 年,中美贸易总额由 174.9 亿美元增加到 804.8 亿美元,贸易增速明显高于上一个阶段。自 1993 年开始,中国对美国的贸易从逆差变为顺差,中美贸易逆差迅速扩大。按美国海关统计,1992~2002 年,美国对中国的贸易逆差由 183.09 亿美元扩大到 1060.65 亿美元。

以上两表显示出:1999~2001 年中美贸易总额由 614.3 亿美元增加到 804.8 亿美元,且美国对华出口和中国对美出口的总量也在攀升。这 4 年,美

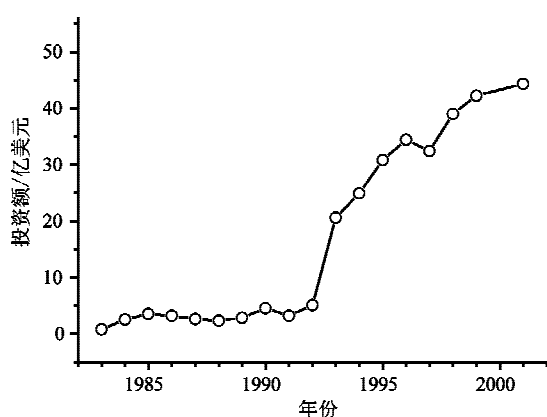


表 1 1983~2001 年美国对华实际投资额(单位:亿美元)

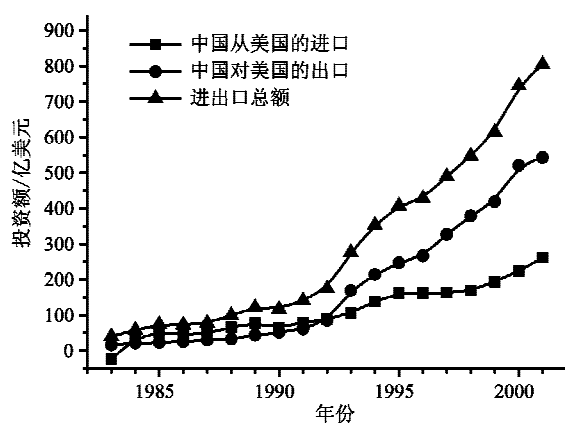


表 2 1983~2001 年中美贸易额(单位:亿美元)

表 1、表 2 资料来源:《中国统计年鉴》,中国商务部网站

国对华直接投资总额分别比上一年增加了 8.16%、3.98%和 1.12%。2001 年的投资增长率最低,导致这一年中美贸易投资总额相对增长缓慢。从以上的数据可以看出,美国对华直接投资对中美贸易的作

用很大,即美国对华直接投资推动了双方贸易的发展。国内学者许祥云、秦士先通过整理 1984~2002 年的数据,对中美贸易和美对华投资的关系进行了检验,证明两者之间有着长期稳定的关系^[2]。

2. 美国在华直接投资与中美贸易主体优势互补明显

中国廉价的劳动力、丰富的原材料、广阔的市场,吸引了越来越多的跨国公司来中国投资。美国对华直接投资在 20 世纪 80 年代呈现的特点主要表现在:一是美国对华直接投资增长速度快而且进入时间早,投资规模大;二是美国对华直接投资主要集中在我国的北京、天津、上海以及其他东部沿海地区,而对内地投资较少;三是美国对华直接投资以资本技术密集型为主,投资领域广泛,不仅涉及到机械、石油、电子、通讯等,而且涉及到服务业、食品、纺织等行业。

这一时期的中美贸易优势互补明显,贸易结构日益多元化。中美贸易关系发展到我中有你,你中有我的局面,很大程度上,美国经济中的中国因素已经对美国人民的生活产生重大的影响,同样,中国中的美国因素也已经成为中国经济发展中的重大支撑力量。但是这个时期的中美贸易受到政治因素的强烈影响,例如:1981~1982 年,美国根据《台湾关系法》向台湾出售武器,导致中美两国的贸易额下降。再者,中美两国的贸易存在不对称性,主要体现在贸易地位的不对称性和进出口产品的互补性存在不对称性。最后就是中美两国的贸易收支不平衡,中间贸易在中美贸易中占有重要的地位。

美国在华的直接投资给我国带来先进的技术和管理模式,优化了产业结构,提高了我国出口产品在国际市场上的竞争实力,促进了我国对外贸易规模的扩大和结构的改善。美国通过对华直接投资,获得较高的收益,带动了美国对中国出口的增加,其国际投资地位和竞争力进一步增强。从长期来看,美国对华的直接投资对中国的出口贸易存在着显著的促进作用^[3]。

(二) 美国对华直接投资与中美贸易的稳步发展阶段(2002~2007 年)

步入 2002 年,美国在华的投资项目、实际使用美资均呈现下降趋势,中美贸易总额虽然是增长,

但是占对外贸易总额的比例却是在降低。

1. 世纪之初,美国对华直接投资与中美贸易的状况

2002年开始,世界经济整体发展缓慢。为了刺激经济回升,美国政府出台了一系列招商引资的优惠政策,影响到美国对华的直接投资在投资项目、合同外资金额、实际使用外资金额等。从表4来看,从2002年开始,美国对华直接投资的金额逐年下降,2003年,美国对华直接投资同比下降了22.58%,随后的2004和2005年分别下降6.14%和22.33%。2006年美国对华新设立企业3025家,比2005年同期下降14.33%,合同外资金额120.44亿美元,同比下降10.86%^[4]。表3的数据显示:2007年美国对华投资的项目2627,相当于2002年的3363个的78%,实际使用的美资金额也由2002年的542392万美元下降到2007年的261623万美元,美国对华投资处于较低水平。

2001年,中国加入世界贸易组织(WTO),中美的贸易合作呈现持续快速发展的良好势头,2002年中美贸易总额为971.8亿美元,同时,中美贸易逆差

表3 2002~2007年美国对华投资情况一览

年度	项目个数			实际使用外资金额(万美元)		
	美国	全国	比重/%	美国	全国	比重/%
2002	3363	34171	9.84	542392	5274286	10.28
2003	4060	41081	9.88	419851	5350467	7.85
2004	3925	43664	8.99	394095	6062998	6.50
2005	3741	44019	8.50	306123	7240569	4.23
2006	3205	41496	7.72	299995	7271500	4.13
2007	2627	37892	6.93	261623	8352089	3.13

数据来源: <http://www.fdi.gov.cn>

逐年扩大,两国之间的贸易摩擦越演越烈。2006年中美贸易总额高达2627亿美元,比2005年增长24.2%,其中中国自美国进口同比增长22%,中国对美国出口同比增长31%。2007年中美贸易总额则达到3021亿美元。表四虽然显示出中美贸易总额增加,但是,中美贸易总额占全国贸易比重却是下降。

2. 美国对华直接投资和中美贸易关系日益复杂

首先,随着中国经济的高速发展,中国的劳动力、土地、资本等资源的成本升高,同时由于中国的生活水平提高,对服务业的需求与日俱增,美国对

表4 美国对华直接投资与中美贸易的发展概况(单位:亿美元、%)

年份	美对华直接投资 实际使用额	占全国的 比重	中国向 美出口	中国从 美进口	贸易 总额	占全国的 比重
2002	54.2	10.28	699.4	272.3	972	15.66
2003	42.0	7.85	924.7	338.7	1263	14.84
2004	39.4	6.50	1249.4	446.6	1696	14.69
2005	30.6	4.23	1628.9	486.2	2115	14.87
2006	29.9	4.13	2034.4	592.1	2627	14.92
2007	26.2	3.13	2326.7	693.9	3021	13.90

数据来源:《中国统计年鉴》; <http://www.mofcom.gov.cn>; <http://www.gov.cn>

华直接投资重点由原先的制造业向服务业转移。美国技术含量较高的跨国公司常常采用收购和兼并的方式进行投资,投资主要投向微电子技术、信息服务等,美国那些技术管理水平较高、规模大的公司加大对华投资力度。

其次,随着美国持续对华直接投资,中美双边贸易规模的不断扩大,而贸易不平衡愈发严重,中国对美国的贸易依存大于美国对中国的贸易依存。中美贸易逆差扩大,贸易摩擦此起彼伏。2005年中国占美国贸易逆差的26.3%,连续第四年创最高记录。许培源、胡日东认为,中国制成品的出口是美中贸易逆差的“因”,美国进入中国的直接投资越多,中美贸易逆差就越大^[5]。中美经贸整体向着全面、高速和深入的方向发展。

(三) 美国对华直接投资与中美贸易的调整阶段(2008年至今)

1. 近年美国对华直接投资与中美贸易的概况

2008年美国大选,美在华的直接投资和中美经贸关系也成为美国国内政治的敏感话题。而与此同时,由美国引发的次贷危机演变成金融危机席卷全球,大多数国家的经济发展举步维艰,世界金融体系的动荡不安,深刻影响着我国吸收美国直接投资和中美贸易的发展,虽然美国、中国等国家加强沟通,纷纷出台各种救市举措,以降低通货膨胀率。在这个特殊的时期,美国对华投资新设立企业1772家,同比下降32.55%,实际投入外资29.44亿美元,同比增长12.54%,占全国吸收外资的2.65%,比2007年下降0.31个百分点。中美的贸易额比上一年略有增加。2008年1~12月,美国实际对华投资金额为29.44亿美元,美国对华投资新设立的企业数

负增长(参加图表5)。2009年受金融危机及经济下滑影响,美国金融市场出现了严重的清偿危机,造成流动性紧张,借贷成本增加,直接美国资金流出量已出现大幅下降。根据中华人民共和国商务部统计数据,2009年第一季度美国、德国、日本等主要对外投资国都出现了对外投资下降。2009年4月28日,中美两国企业签订57亿美元贸易和投资合同,其中包括28个项目,2009年的前10月,中美的贸易总额是2393.5亿美元。

2008年中美贸易总额为3337亿美元,增速为加入WTO七年来的最低点-10.5%。这与金融危机的爆发有直接的联系(图表6)。据中华人民共和国商务部分析,2009年一季度,美国经济环比折年率

因此中美经济贸易面临着制度性调整^⑥。

2. 美国对华直接投资与中美贸易日益互利双赢

美国经济放缓,对华直接投资呈下降趋势,而我国对美的出口也遇到很大的挫折。如今中美贸易摩擦不仅包括传统的纺织品服装行业,而且也包括高技术产品贸易。中美两国经贸关系的热点问题不仅涉及人民币汇率、贸易逆差、技术转让而且涉及金融危机问题。但是,考虑到美国的资金、市场、技术、管理经验与中国巨大的市场、廉价的劳动力、资源,只要两者能相互结合,就一定会为两国的经济发展带来巨大的收益,就会有利于两国经济的振兴^⑦。而且中美两国在能源、环保和相互投资领域的相互合作

已成为核心议题,这已使中美战略经贸对话走上正轨。总之,中国改革开放的继续深化为美国对华直接投资和中美经贸开辟了更加广泛的发展空间,两国经济上的互补性和相互依赖性为中美经贸关系继续发展奠定了坚实的基础,互利双赢将促进美国对华直接投资继续发展。

表5 美国对华投资一览

时间	美国实际对华投资/亿美元	美国对华投资新设立企业数同比增长/%	实际投入外资金额同比增长/%
2008年1~2月	6.9	-32.41	43.69
2008年1~5月	14.27	-28.13	25.09
2008年1~8月	20.43	-29.95	9.26
2008年1~12月	29.44	-32.55	12.54
2009年1~2月	3.23	-44.52	-53.14
2009年1~4月	8.99	-35.19	-25.14
2009年1~6月	13.74	-25.44	-16.1
2009年1~12月	35.76	-14.67	-21.97

数据来源: <http://www.mofcom.gov.cn>

下降6.4%,为近30年来最大降幅。二季度下降0.7%,降幅比一季度大幅收窄5.7个百分点。三季度增长3.5%,为连续四个季度下滑后的首次增长。美国一系列的刺激经济计划,以及前所未有的货币和财政干预措施促使了美国经济的复苏。但由于需求疲软,将继续拖累产出增长,就业市场依然疲软。国际货币基金组织(IMF)预计,美国经济2010年将增长1.5%。金融危机直接导致美国国内市场对中国商品的需求量减少,进而会对中美贸易总量上产生影响,2009年中美的贸易总额可能出现减少的趋势,

二、美国在华直接投资与中美贸易的关系

美国在华直接投资与中美贸易两者之间总体上是互相促进的关系。商务部美大司司长何宁指出,互利双赢的中美经贸合作,有利于两国经济的发展,给两国人民带来实实在在的好处。学者詹锦华也认可,美国在华直接投资与中美贸易之间存在着长期的稳定关系^⑧。

(一) 美国对华直接投资的扩大引起中美双边贸易额的增长

美国对华直接投资对贸易的影响存在4种效

表6 美国对华直接投资与中美贸易的发展概况(单位:亿美元、%)

时间	美FDI实际使用额/亿美元	占全国的比重/%	中国向美出口/亿美元	中国从美进口/亿美元	贸易总额/亿美元	占全国的比重/%
2008年	29.44	2.65	2523.8	813.6	3337	13.02
2009年	35.76	3.97	2208	774	2982	13.51

数据来源:《中国统计年鉴》

应。贸易创造效应理论指出美国在华投资企业在进行生产活动时,从国内进口一些原材料和中间品,导致对中国出口的增加。贸易补充效应即指随着直接投资的增加,往往还要带动维修、生产性服务等后续的支持性活动的发展,从而促进和增加美商对中国的出口。市场扩展效应,即指美商对华直接投资所导致的生产扩大,不仅会加深对中国的市场渗透,也会进一步拓展新的第三国市场,从而使总的贸易量得到增加。贸易替代效应,即指当美国企业对中国进行直接投资后,原有应该从外国进口的产品,可能直接在中国生产,从而对贸易产生的替代。

首先,根据贸易创造理论,美国在中国的直接投资其实是把对中国出口的商品转化为在中国生产,增加了在中国当地的制造者对生产所必须的财、物等原材料的再出口。美国在华直接投资会产生联动效益,提升相关配套产业的技术、产品水平。例如:太古飞机维修公司落户厦门后,美国波音公司、通用电气公司和联信等公司在厦门兴办航空维修业^[9]。美国对华直接投资与中美贸易是互相促进的关系。学者田银华,朱文蔚认为美国的对华直接投资每变动一个百分点,会带来对美国出口0.62个百分点的同方向变动和进口1.31个百分点的同方向变动,说明美国对中国投资的增加会有利于中美双边贸易的发展^[10]。

其次,美国拥有雄厚的资金,先进的管理经验,高水平科学技术,在直接投资的过程中,有利于两国更大规模的贸易发展。技术可以被我国的当地企业所吸收,改变产品结构,促进研发新产品,引起组织创新,形成良性循环,其示范效应提高了我国产品在国际市场上的竞争力,促进了我国产品的出口。同时带动了中美技术贸易的发展,技术贸易领域趋于扩大和灵活,将带来规模效益。

再次,美国对华直接投资中很多是出口导向型投资,即中国生产的往往是美国几年前研发出的产品,这类产品在美国已经沦为“夕阳产品”,中国廉价的劳动力,可以降低产品的生产成本,相应提高产品在国际市场上的竞争实力,这类产品有利于中国出口的增长。1990~2005年,美资流向制造业的比重一直很高,1990年美国对华制造业直接投资存

量占美国对华投资总额的比重为38.98%,到2005年上升为52.38%。对制造业的大量投资拉动了我国对原材料的消费及机器设备等方面的需求,推动我国对美国和其他国家原材料、机器设备等方面的进口^[11]。

最后,美国对华直接投资的发展,为我国企业和国际市场的联系提供了纽带。减少进入外部市场的障碍,以较低的成本获得更多的营销设施,扩大了市场,促进了出口。美资与当地资本的结合,使得中国的企业被直接纳入跨国公司的分工网络,优化了产业结构,资源得到合理的配置,而产业内贸易的发展,促进了中美直接的出口。据我国海关统计,中国向美国出口的大部分产品是加工贸易,特别是近年,相当一部分出口到美国的纺织品、服装是美国在华投资的企业生产的或者是从美国进口原料,在中国加工后再出口到美国的。美国对华直接投资增强了我国在国际市场上的竞争力,促进了中国的出口。

(二) 中美贸易的发展强有力地促进了美国对华直接投资的扩大

第一,中美贸易作为美国在华直接投资的先导,强有力地促进了美国对华投资,伴随着从美国进口商品的过程,美国的知识、技术、文化等也随着商品传入中国,为了满足日益增长的对进口商品需求,要求商品实现当地生产和销售,如肯德基、麦当劳等,投资的动力和引力,势必要引起美国对华直接投资的增加。

第二,中美贸易的扩大,有利于产生“竞争效应”、“资源短缺效应”和“空间偏好效应”,从而吸引外资的流入^[12],随着中国经济的持续增长,美资企业仍然具有很强的投资动机。据《辽宁经济统计》称2008年九成在华美国企业看好中国未来发展前景。中美商会认为,中国应该继续保持并加速营造良好的市场准入环境,统一国民待遇等,吸引更多的美国在华直接投资。美国跨国公司投资的跟随效应将带来美对华直接投资增加。美国在华企业取得良好的业绩使得美国在华企业信心十足^[13]。

第三,中美贸易的依存度逐渐增强,有利于美国在华直接投资的增加。贸易依存度是指一国对外贸易额与其国内生产总值的比值,用来度量一国经济

对国际市场的依赖程度。一国贸易依存度越高,表明对外贸易作用越大,其与他国的经济联系越密切。王颖计算出中美贸易的依存度显示中国对美出口依存度变化较快,从1992年的1.8%上升到2005年的7.3%,对美进口贸易依存度也呈缓慢上升趋势。2007年我国对美国贸易依存度为8.95%。中美贸易对中国和美国经济的发展有很大影响^[14]。2002~2003年,美国在华直接投资减少,但中美贸易额占美国对外贸易总额的比重变化不大,美国对中美贸易的依存度也在增强。中美之间的依存度有利于两国经济的发展,是互惠双赢的。

总之,美国对华直接投资为中美贸易开辟了广泛的发展空间,而中美两国经济上的互补性和相互依赖性为中美经贸关系继续发展奠定了坚实的基础。中美两国经济的紧密合作与发展,一方面实现了两国的互惠双赢,成为世界经济关系中众人关注的热点;另一方面有力地促进了两国关系正常化,对亚太地区乃至世界和平与安全将产生深远的影响。■

参考文献:

- [1] 黄蔚. 美国对华直接投资发展的实证研究及趋势分析[J]. 国际贸易问题, 2005: 12
- [2] 许祥云, 秦士先. 中美贸易和美国对华直接投资——基于1984—2002年数据的实证分析[J]. 沈阳大学学报, 2006: 3
- [3] 黄蔚, 彭真善. 美国对华直接投资出口效应的实证分析[J]. 生产力研究, 2007: 3
- [4] 廖慧. 美国对华投资情况分析 [J]. 现代商贸工业, 2008: 11
- [5] 许培源, 胡日东. 直接投资引致的美中贸易逆差: 经验研究[J]. 技术经济 Technology Economics, 2008: 3
- [6] 毛靖贤. 中美经贸: 2009年面临制度性调整 [J]. 世界知识, 2009: 6
- [7] 王丽军, 周世俭. 中美经贸合作三十年 [J]. 国际贸易, 2009: 1
- [8] 詹锦华. 美国在华直接投资对中美贸易的影响[J]. 哈尔滨商业大学学报(社会科学版), 2009: 2
- [9] 肖麟. 美国对华直接投资的政治经济影响[J]. 东北财经大学学报, 2005: 6
- [10] 田银华, 朱文蔚. 美国的直接投资对中美贸易影响的协整分析[J]. 当代财经, 2005: 10
- [11] 庄宗明, 马明申. 美国对华直接投资的发展及其影响因素分析[J]. 世界经济, 2007: 6
- [12] 张红霞, 李平, 王金田. FDI流入对东道国出口贸易关系探讨[J]. 亚太经济, 2005: 2
- [13] 张波. 美国对华直接投资与贸易增长变化分析 [J]. 国际贸易, 2008: 6
- [14] 王岭. 中美贸易发展状况及特征分析 [J]. 商业研究, 2008: 6

Analysis of U.S. direct investment in China and Sino-US trade relations

WANG Guangzhao, LI Yanrong

(College of Humanities and Social Science, University of Science and Technology of China, Hefei 230026)

Abstract: Trade and investment, the two main power of globalization of world economy, are in the process of integration increasingly. With the deep development of economic globalization, economic and trade ties between two countries are becoming closely related. As the main engine of the world economy today, the United States plays an important role in Sino-US import and export trade. This paper analyzes the United States direct investment in China and Sino-US trade development and characteristics, and on this basis, discusses the U.S. direct investment in China and China-US trade mutually reinforcing relationship.

Key words: The United States; China-US Trade Investment; Import and Export Trade; Economic Cooperation