

Q 为什么贸易赤字增加，日本就会沦为“输家”？

A 贸易中没有胜与负， 但是要注意经常贸易逆差的增大

小玉 祐一（明治安田生命主任经济分析师）

持续增大的日本贸易逆差。日本作为出口国的形象越来越淡薄，比起贸易收支，更应当引起注意的是经常收支。

贸易收支和经常收支这些国际收支的不均衡问题，既是一个古老的课题，又是一个新课题。日本在高度成长期之后，在国际谈判的桌面上，很长时期巨额的贸易顺差一直被视作论题，在纺织、汽车、半导体方面，都与美国发生过许多次的贸易摩擦。根据 1985 年的广场协议，为了纠正美国的贸易逆差，主要国家一致同意了诱导美元贬值的决定。当时的中曾根康弘内阁曾经把扩大内需和缩小贸易顺差定位为国策。



小玉祐一（明治安田生命主任经济分析师）

在国际收支这个领域，围绕着顺差、逆差的含义以及不均衡的原因，经济专家们与普通民众在认识上比较容易产生分歧。容易受到字面影响的是在贸易上的“顺差”和“逆差”的含义，这和“盈亏”的概念是两回事。比如把一家企业视作一个国家，对这家企业来说，从公司外购入机械设备的行为就会成为贸易逆差的原因。但是，这和这家企业是否把像这种交易计入亏损是没有关系的。因此，并不是说“贸易顺差=胜”、“贸易逆差=输”。

那么，关于产生顺差、逆差这种不均衡的原因又是什么呢？我想有很多人也许会茫然地抱着这样一种理解，就是说这个国家的国际竞争力较强的产业和企业越多，贸易顺差就越大，反之，就会出现贸易逆差，其实这是错误的。要想正确地理解它的含义，就有必要了解属于贸易理论的“比较优势论”（请参照旁边的解释）。即使是所有产品的生产率都高于其他国家的“绝对优势”的国家，它和“绝对劣势”的国家之间，贸易也还是成立的，两个国家都可以从中获利。

那么日本的贸易收支今后将会有着怎样的走向呢？

如今日本作为“贸易顺差国”的印象已经不复存在，根据财务省公布的 2012 年国际收支统计，贸易逆差增至 5 兆 8051 亿日元，创历史上最高，经常项目的收支顺差与前年相比，也减少了 50.8%，为 4 兆 7036 亿日元，是有史以来自 1985 年后最低的一年（表）。

日本东北大地震之后，随着核电站停止运行，替代燃料的进口出现了大幅度增加，长此以往，在贸易收支上，逆差将会成为定局。但是，如果要考虑对日本经济的含义，那么就必须用更广的概念来捕捉

一个国家收入与支出之间的差额，从这个意义上讲，我们有必要来注意一下经常项目的收支。

经常项目的收支是指在贸易、服务收支的基础上，加上计入了来自对外投资收益的接受与支付等的“所得收支”、再加上计入了政府的无偿资金扶持等无代价的交易的“经常项目转移收支”。在对外交易中，还包括与金融资产、负债相关的交易以外的部分。

目前来看的话，由于所得收支的顺差范围超过了贸易收支的逆差范围，所以经常项目的收支保持着顺差的基本走向。其背景是日本的对外资产正在持续出现扩大的倾向，到 2012 年底已达 662 兆日元，达到了对外负债的约 1.8 倍的规模。专家们存在着两种看法，一种是：由于贸易收支转为逆差，经常项目的收支早晚都会转为逆差；另一种是：由于所得收支的顺差，在一段时间里，经常项目的收支也还是能保持顺差。这两种看法互不相让，“虽然在时间的估计上存在着一定的分歧，但是最终还是会陷入逆差”的说法占了主流。

认为经常项目的收支将会转入逆差的人，他们较多地列举这样一条理由。那就是高龄老人层急剧增加，所以储蓄就会大量被取出。经常项目的收支与储蓄之间有着什么样的关联呢？经常项目的收支实质上同时具备两个侧面，它不仅仅显示了与国外的进出口、投资收益的交易的指标，同时它也显示了从一个国家整体的储蓄减去投资（支出）后，资金的盈亏情况。

比如，即使替代燃料的进口急速增加，成为迫使经常项目的收支转入逆差的作用力，如果国内的过度储蓄结构没有很大的变化，那么从理论上讲，日元贬值的压力就会转嫁到汇率变动上，从而使经常项目的收支保持顺差。换言之，如果受到了更强的倾向于过度储蓄投资平衡的投资（支出）的压力，就有可能造成日元升值，从而导致经常项目转入逆差的时期来得更早。

经常项目逆差国（净输入国）如果投资资金不足，就会依赖于从海外流入的资本，这本身并没有什么问题，贸易收支也好，经常项目的收支也好，并不是说“逆差=输”。但是，也并不是说完全没有问题的。日本不像美国那样，美国自己国家的货币就是主要货币，但是日本如果经常项目的逆差过大的话，就容易导致用于支付的外汇枯竭，从而产生引发货币危机的风险。

在日本，经常项目转入逆差有可能直接动摇财政，这也是另一个很大的问题。迄今为止，日本国债的九成以上都是由国内投资家们购买的，其持有结构较为稳定，这也是长期以来利息一直稳定在较低的水准上的原因之一。但是，经常项目的逆差意味着国内的储蓄不足，那么就有可能不得不向海外投资家们更多地提出要求，希望他们能为消化国债提供合作。

海外投资家们承受着汇率的风险，所以他们会比国内的投资家们要求有更多的风险回报。出于这样的理由而导致利息上升的话，就有可能更进一步使财政不稳趋于恶化。趁着经常项目还是顺差的时候，我们必须努力确立起重建财政的道路。

2012 年的经常项目明细

（兆日元）

经常项目的收支 (4 兆 7036 亿日元)	贸易收支	▲ 5.8
	服务收支	▲ 2.6
	所得收支	14.2
	经常项目转移收支	▲ 1.1

比较优势和绝对优势的不同

如果混淆了“比较优势”和“绝对优势”，就无法正确理解贸易收支。下面将使用具体的例子进行说明。

假设有A国和B国这两个国家，分别生产葡萄酒和毛织物。A国的劳动者每人能生产2瓶葡萄酒，8块毛织物，B国的劳动者每人能生产1瓶葡萄酒，毛织物只能生产1块。在这种情况下，无论是葡萄酒还是毛织物，A国的生产率都相对更高。此时，可以说无论是葡萄酒还是毛织物的生产，它都处于绝对优势。

在这种情况下，对B国而言，看起来好像没有什么可以出口的，其实并非如此。假设A国和B国各有20个人的劳动力，那么在A国和B国分别由10个人生产葡萄酒、10个人生产毛织物，这样的话，A国就能生产出20瓶葡萄酒和80张毛织物，B国就能生产出10瓶葡萄酒和10张毛织物。

这时候，如果“A国的3张毛织物能够与B国的1瓶葡萄酒作交换”的话，A国为了进口10瓶葡萄酒，把生产10瓶酒的劳动力——也就是把5个人派去生产毛织物，这样就可以多生产40张毛织物。从中出口30张毛织物，就不用减少葡萄酒的消费量（20瓶），而获得比贸易前多10张的毛织物。

同时，B国由20个人生产20瓶葡萄酒，通过把其中的10瓶出口到A国，就可以无需减少葡萄酒的消费量（10瓶），却能比贸易前获取多20张的毛织物。也就是说，即使是生产率落后的B国，也能增加利益。这种情况下，可以说B国通过葡萄酒获得了“比较优势”。

也就是说，在比对方国家生产率更高的领域（A国的毛织物），或是虽然比对方国家生产率低、但是在自己国家还算相对较好的领域（B国的葡萄酒），如果能集中力量从事这两种领域的生产，就能提高整体的生产率。

比较优势和贸易的利益

		A国		B国	
		葡萄酒	毛织物	葡萄酒	毛织物
不进行贸易时	生产量=消费量	20瓶	80张	10瓶	10张
进行贸易时	生产量	10瓶	120张	20瓶	0张
	贸易量	10瓶		30张	
	消费量	20瓶	90张	10瓶	30张
进行贸易时的消费量增加部分		±0瓶	+10张	±0瓶	±20张

[译自《经济学人》2013年10月29日刊，本文经每日新闻社同意翻译转载。]

小玉 祐一

明治安田生命主任经济分析师
