

财经评论 17001: 2017 年 3 月 15 日

杨盼盼

pamelapanda@126.com

## 中韩经贸关系再考察

目前,因一系列事件,中韩经贸关系成为舆论关注焦点。本文旨在基于客观、公开数据对中韩经贸关系进行再考察,为相关政策讨论提供参考。本文关注的内容包括:中韩经贸关系变迁、中韩两国的相互依赖程度、中美对于韩国的经济影响力、韩国对外需的依赖程度等。

21 世纪以来,中韩贸易变迁整体上可以划分为三个阶段,第一个阶段是 2000-2008 年,在全球金融危机爆发之前,两国贸易总体呈现快速增长态势。中国在这一时期总体出口年平均增速为 25.1%,除了在 2001 年出口增速为 6.8%,其余时间均是双位数增长。中国出口至韩国的年平均增速更高一些,达到 28.7%,且每年均为双位数增长。韩国这一时期总体出口年平均增速为 13.3%,除了 2001 年和 2002 年增速为-12.7%和 8.0%之外,其余年份也为双位数增长。韩国出口至中国的年平均增速则要高得多,达到 24.4%。这一时期,中韩两国总体相互促进,中国对韩国出口增长的速度高于韩国对中国出口增长的速度,但考虑加总出口增速,韩国对中国的出口对韩国整体出口的带动作用更强。

第二个阶段是 2009-2011 年,这一时期,全球金融危机爆发,危机处于第一阶段,发达国家成为主要受冲击的对象,此时新兴经济体因危机应对和刺激措施和发达经济体实现了一定程度的增长“脱钩”,于是,在贸易数据上就出现了危机一次性冲击后的再度探顶。中国总体出口年平均增速为 11.9%,韩国则为 11.2%,这都是在 2009 年双位数负增长的基础上达成的。这一时期,中国对韩国出口增速为 7.1%,低于中国总体出口增速,而韩国对中国的出口增速为 14.8%,高于韩国总体出口增速。这一时期,客观而言,中国的需求在促进韩国经济从危机冲

击中复苏方面扮演了更加积极的角色。

第三个阶段是 2011 年以后，此前新兴市场的“脱钩”被证明只是“末日狂欢”，新兴市场国家难以独善其身，与发达国家一起卷入了增长、贸易长期低迷时期。中韩两国总体出口年平均增速都为个位数，其中中国为 4.8%，韩国为-1.2%，中国出口至韩国的平均增速为 5.2%，而韩国出口至中国的平均增速为 0.7%。这一时期，两国相互间的贸易往来水平均优于总体贸易水平，然而由于贸易增长急速放缓，这种相互间抱团取暖的特征略显可有可无。

上面角度考虑的是两国出口概况及基于贸易增速的相互关联，一个简单的结论是，中韩贸易曾经是高速发展相互促进的，且在很长时期内，来自中国的需求对于韩国的影响比韩国对中国的影响更为重要。但是在目前全球贸易放缓的背景下，这一影响力已经下降了很多。

另一个角度，考虑到两国的体量，相互依存度的考量还需要看各自作为对方贸易伙伴的重要性。以中国对韩国出口占中国总体出口规模的比重作为衡量韩国外需对中国的重要性不难看出，韩国对中国的重要性在过去十几年变化不大，在 4%-5%左右波动，全球金融危机之后略有下降态势，从 2008 年的 5.2%下降至 2015 年的 4.4%。

而以韩国对中国出口占韩国总体规模的比重来看，中国作为外需来源对韩国影响力则持续上升，从 2000 年的 10.7%，上升至 2015 年的 26.0%，不过上升的速度不一，从 2000 到 2005 年，上升了超过 10 个百分点，而直到 2013 年，才又上升了 5 个百分点。前面的快速上升期，也对应着中国经常账户顺差的快速积累。中国份额快速上升的同时，美国的份额却出现了较为显著的下滑。2000 年韩国对美国出口占韩国总体出口规模为 21.9%，这一外需依赖在 2008 年金融危机之后掉了超过 10 个点，为 11.0%。不过 2012 年以来，美国的外需影响力又在上升，2015 年时为 13.3%，但是仍与同期中国有超过 12 个百分点的差距。

由此可见，从双边出口规模占总出口规模这一视角来看，韩国对中国的外需依赖远高于中国对韩国的外需依赖，这一视角也一般是主张对韩经济强硬者的最强论据。然而，笔者认为，上述因素仅是有条件成立，需要更全面地看待中韩间相互的经济影响力及其背后的含义。

首先，需要考虑中国外需对韩国经济的真实影响力及其与美国的对比。中国外需对韩国的重要性并没有传统贸易数据反映的大，美国对韩的经济影响力则在传统口径下被严重低估。前文基于传统贸易视角来看，韩国对中国外需的依赖很高，而对美国的依赖则总体下降。但是，需要考虑的是中韩两国作为东亚价值链上的两环，其中的很多相互贸易并不是因为彼此对对方的需求，而是来自于外部第三国产生的贸易，例如韩国出口配件至中国在中国组装销售至美国的三星手机，在这里，韩国对中国的出口不是中国的需求，而是美国的需求，由此而产生的实质上是对美国外需的依赖。因此，要获得韩国真实的外部需求来源，就需要看中国和美国的国内最终需求中，到底有多少是来自于韩国的增加值贡献。根据 OECD-WTO 增加值贸易数据库（TiVA 数据库）最新更新至 2011 年的数据库，中国对韩国的真实外部需求在所有贸易伙伴中的占比为 19.1%，比传统口径的低 5 个百分点，美国对韩国的真实外部需求则为 17.3%，比传统口径高 7 个百分点。这样，中美之间的外需影响力差异从 14 个百分点调降到不足 2 个百分点。因此，对于韩国外需依赖的一个恰当描述不应是中国的外需对韩国最重要，而应是中美之间的外需对韩国而言同等重要。

其次，需要考虑韩国经济对中国的真实影响力。东亚价值链背景下韩国对中国出口扮演重要角色。中国作为东亚价值链上的重要一环，出口中包含着来自于其他国家的中间产品和服务。根据 TiVA 数据库，附着在中国出口中韩国增加值占有所有外国增加值的比重在近年大约在 9% 左右，电子产品行业的比例则超过 10%。从这个意义上来说，附着在中国出口产品上的韩国中间产品和服务将不仅仅影响中国对韩国的出口，更将影响中国对所有国家的出口，这是因为，这部分来自于韩国的中间产品和服务如果无法从韩国进口，就需要从别国进口或由本国生产，转换存在成本，导致出口负担上升，如不可替代，则这部分出口将不再存在。

第三，需要考虑韩国经济对出口的依赖程度。总体而言，出口对于韩国经济增长的重要性在下降。出口是带动韩国经济在 2008 年之前高速增长的重要动力，出口（同时包含货物和服务贸易出口）占 GDP 的比重从 2000 年的 30.5% 上升至 2008 年的 47.2%。全球金融危机之后，出口在 GDP 中的比重继续上升，出口成

为带动韩国从危机冲击中复苏的重要动力。2013 年时，出口占 GDP 的比重达到 57.1%，这比 2008 年时高出约 10 个百分点。不过，2013 年到达峰值之后，出口占 GDP 的比重开始下降。如果看出口增速对经济增长的贡献度（按照占 GDP 比重的加权增速占总体 GDP 增速的比重），这一趋势则更加明显，2000 年-2008 年的平均贡献度为 91.4%，2009-2013 年为 102.0%，然而，2014-2016 年出口的贡献度则出现了明显下滑，分别为 34.3%、16.5%和 28.6%。与之相对应，反映内需的私人消费贡献度这三年则持续上升，分别为 25.4%、39.9%和 42.9%。回看韩国过去五年的经济增长，增速大致维持在 2.5%-3.5%之间，2016 年为 2.7%，比 OECD 国家 2016 年 1.7%的平均增速仍然高出不少，内外需的动力转换在实质上已经出现，韩国对出口的依赖正在显著下降。

基于上述分析，本文有如下结论及建议：第一，从传统贸易视角来看，中韩经贸的“蜜月期”已过，韩国对华出口早已走上下坡路；第二，从增加值贸易视角来看，中美影响力接近而非中国“一家独大”是中韩贸易关系更准确的描述；第三，韩国经济自身的转型已出现，对外需的依赖度下降；第四，在中韩贸易业已低迷的情况下，中国应当思考如何继续在东亚价值链发挥引领作用。

**声明：**本报告非成熟稿件，仅供内部讨论。报告版权为中国社会科学院世界经济与政治研究所世界经济预测与政策模拟实验室所有，未经许可，不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登。