

证券研究报告 / 宏观专题报告

## 由美苏冷战反观中美贸易战

### ——从经济角度出发

#### 报告摘要:

随着中国的崛起与强盛,“一带一路”建设的强势来袭,中美关系与冷战时期美苏关系相近,美国的单边主义又一次遭遇挑战,其对华发动的贸易战像极冷战时期对苏联经济封锁的前奏。因此,从经济角度出发,由美苏冷战反观中美贸易战具有重要意义。

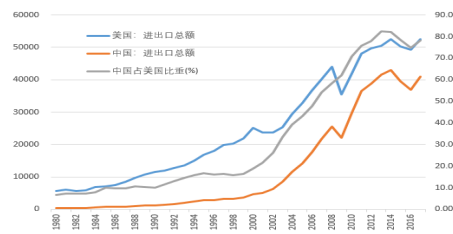
冷战爆发的根本原因是国家利益和意识形态的对立,体现为资本主义和社会主义的对抗。经济方面,苏联平行市场规划触碰美国资本扩张利益,美国商业资本扩张的本性与二战后苏联建立两个平行市场的努力之间不可调和的矛盾,是战后美国政府制定对苏遏制战略的重要原因。

美国遏制“共产主义扩张”的大战略可以总结为两方面,一是尽可能孤立消耗敌人,二是用全力拉拢潜在盟友,其基本手段可以分三个方面:对社会主义国家贸易管制、对苏联经济制裁和对西欧经济援助。

冷战对苏联的经济影响主要分五个方面:近半个世纪的冷战诱发了苏联重工轻农、片面发展军事工业的畸形经济结构;苏联遭遇美国阵营的经济遏制,严重阻碍了其对外贸易的发展,也断绝了其与世界经济的密切联系;苏联遭遇美国对石油价格的控制,致使外汇收入骤降,从而影响苏联国民经济的正常发展;长期的军备竞赛造成了苏联国民财富的大量浪费;苏联的经济发展问题愈演愈烈,人民生活水平每况愈下,最终导致社会动荡,政权松动,直至最后苏联解体。

贸易战与冷战对比,美国资本扩张本性依旧,政治制度差异依然存在,经济二元化发展趋势相同,美国的“自由贸易”无法维持攫取利益。但中美关系与苏美关系大有不同,中国宏观经济情况好于苏联,美国此时经济地位稍逊彼时。

中美贸易战无法避免,借鉴美苏冷战经历,我国应该苦练内功,加快经济结构性改革脚步,在经济和民生上要保增速,保贸易,稳物价,打投机;增强国际合作,与非洲等潜在贸易伙伴确立良好合作关系,继续坚持“一带一路”建设,打造中美合作新格局。



#### 相关报告

《持久战与再改革——跳出贸易战看贸易战》  
20180801

《民营经济之殇,何以解忧?——民企融资难专题报告》  
20180909

《个税修正案落地,减税效果如何?》  
20180831

**证券分析师:** 沈新凤

执业证书编号: S0550518040001  
18917252281 shenxf@nesc.cn

**联系人:** 尤春野

执业证书编号: S0550118060022  
13817489814 youcy@nesc.cn

## 目 录

1. 前言 .....	4
2. 冷战爆发原因 .....	4
2.1. 社会制度冲突 .....	4
2.2. 经济战略对抗 .....	4
3. 美国的经济遏制手段 .....	5
3.1. 贸易管制 .....	5
3.2. 经济制裁 .....	5
3.3. 经济助欧 .....	6
4. 冷战对苏联经济发展的影响 .....	6
4.1. 苏联经济结构愈发畸形 .....	6
4.2. 对外贸易停滞 .....	7
4.3. 外汇收入骤降 .....	8
4.4. 军备竞赛劳民伤财 .....	8
4.5. 苏联解体 .....	9
5. 冷战对中美贸易战的启示 .....	9
5.1. 中美制度差异与苏美相似 .....	9
5.1.1. 美国资本扩张本性依旧 .....	9
5.1.2. 政治制度差异依然存在 .....	9
5.1.3. 经济二元化发展趋势相同 .....	9
5.1.4. “自由贸易”无法维持美国攫取利益 .....	10
5.2. 中美相对关系与苏美大有不同 .....	11
5.2.1. 中苏宏观经济背景不同 .....	11
5.2.2. 中国相对经济规模远超苏联 .....	11
5.2.3. 美国此时经济地位稍逊彼时 .....	12
5.3. 苦练内功、增强合作，打造中美合作新格局 .....	13
5.3.1. 争取潜在贸易伙伴 .....	13
5.3.2. 进一步巩固中非合作关系 .....	13
5.3.3. 加快经济结构性改革 .....	13
6. 附录：参考文献 .....	14
图 1：中美贸易额对比（亿美元） .....	11
图 2：中苏日占美 GNI 比例 .....	12
图 3：各经济体 GDP 占全球比重（%） .....	13

表 1: 贸易管制主要动作.....	5
表 2: 经济制裁过程.....	6
表 3: 苏联的经济结构.....	7
表 4: 苏联外贸额在世界贸易总额中所占比重.....	7
表 5: 苏美对外贸易额比较.....	8
表 6: 苏美人均国民生产总值对比.....	9

## 1. 前言

以美国为首的西方集团和以苏联为首的东欧集团历时近半个世纪的“冷战”（1947-1991），对苏联的经济、政治造成巨大伤害，直接导致其最终解体。美国对苏联采取了经济封锁、联盟对抗、军备竞赛等除军事行为以外的一切对抗，冷战的真正战场并不是两个国家境内，而是全球地缘热点、交通要塞以及资源分布集中地区，是争夺资源、全球地位的战争。随着中国的崛起与强盛，“一带一路”建设的强势来袭，中美关系也到达相似境地，美国的单边主义又一次遭遇挑战，其对华发动的贸易战像极冷战时期对苏联经济封锁的前奏。因此，从经济角度出发，由美苏冷战反观中美贸易战具有重要意义。

## 2. 冷战爆发原因

### 2.1. 社会制度冲突

美苏“冷战”的根本原因是国家利益和意识形态的对立，体现为资本主义和社会主义的对抗。以美国为首的西方国家实行资本主义，维护私有制和资产阶级利益，而苏联为首的东欧集团实行社会主义，解放发展生产力，消除两极分化，两种社会制度从本质上处于对立状态，同时都希望消灭对方，自己成为世界霸主。但美苏两国的军事、经济实力相当，都不足以吞下对方，加上都拥有毁灭性的核武器，因此“冷战”成为了最后的冲突方式。

### 2.2. 经济战略对抗

苏联平行市场规划触碰美国资本扩张利益，美国商业资本扩张的本性与二战后苏联建立两个平行市场的努力之间不可调和的矛盾，是战后美国政府制定对苏遏制战略的重要原因。

美国是典型的商业资本主义国家，需要在不断扩大的市场上展开经济活动，使资本扩张。经济、贸易是其最重要的外交事务和手段，其采取的“门户开放”式外交政策，表面上在推行自由贸易和公平竞争，但实际上是依靠其强大的政治、军事、经济背景，打破其他国家的保护主义堡垒，把世界变成由其随意操纵的开放性新型商业帝国，具有“糖衣炮弹”的性质。美国的真实目的是在“自由贸易”的伪装下，垄断资本开辟市场、攫取商业利润服务，维护美国经济安全和繁荣，建立一个由美国领导的世界新秩序。在美国设想的“美国秩序”中，是绝不允许对抗美国传统“门户开放”政策的势力存在的。

二战后，苏联在世界政治、经济地位上想与美国分庭抗礼，分而治之，1952年斯大林提出“两个平行市场”理论，将社会主义阵营国家的经济贸易结合起来，对美国建立了保护壁垒，强烈冲击了美国对外扩张的计划。其主要行为包括：1945年12月拒绝“布雷顿森林协议”，并且阻碍社会主义阵营的东欧各国加入国际货币基金组织；1947年实施莫洛托夫计划，强化与东欧各国的经济联系并限制其与西方经济往来，对抗马歇尔计划的计划影响。苏联用强硬手段切断了东欧与西方的经贸联系，将其拉入自己建立的市场中，从而达到“两个平行市场”共存的目的，出现两种对立的世界体系和彼此隔绝并相互对峙的两大经济集团。

苏联的分帮拉伙，严重挑战了美国的经济政策底线，两国经济制度和经济利益方面的根本性矛盾使美国与苏联产生极其尖锐的矛盾，从而爆发包含经济封锁对抗的“冷战”。

### 3. 美国的经济遏制手段

美国遏制“共产主义扩张”的大战略可以总结为两方面，一是尽可能孤立消耗敌人，二是用全力拉拢潜在盟友，其基本手段可以分三个方面：**对社会主义国家贸易管制、对苏联经济制裁和对西欧经济援助。**

#### 3.1. 贸易管制

贸易管制战略是美国阵营禁止向社会主义国家出口战略物资，以阻止其经济、军事实力增长的计划，由杜鲁门政府制定并长期实施的一项重要经济遏制战略。其效果显著，**把苏联集团阻挡在世界经济发展洪潮之外，显著地延缓了苏联的经济发展。**

美国对苏联的贸易管制主要是停止出口对苏联有价值的物资，并拉拢更多的盟友加入，孤立苏联集团。表 1 列举了美国对苏联主要的贸易管制动作，**美国对苏联的出口额由 1948 年的 2700 多万美元，锐减到 1952 年的 1.5 万美元**，接近百分之百。随着冷战态势的变化，东西方阵营的贸易关系时紧时松，美国一直保持着对苏联经济军事战略物资的管制，作为贸易管制战略支点的“巴统”组织也一直到了 1994 年苏联解体冷战结束才解散。

70 年代美苏关系缓和（美国方面想结束越战，需要苏联减少对越南的支持；苏联方面，中苏交恶于 1969 年达到高潮，苏联害怕腹背受敌。因此，两国都想缓和。），给苏联的经济和技术发展带来福音，苏联可以自主产粮不用从第三国进口，缓解了硬通货困难。同时出口限制也放松，且一些美国顶尖的技术机器首次进入苏联，第三代电子计算机也大量出现在苏联采购单上。

表 1: 贸易管制主要动作

时间	文件	主要内容
1947-12-17	《对苏联、东欧的出口管制》	无限期停止向苏联集团出口美国短缺物资和于增强苏联军事潜力的物资
1949-2-20	《出口管制法》	制定出口许可证制度，迫使西欧盟国加入到贸易管制中来
1950 年初	巴黎统筹委员会	制定了严格的出口管制清单并付诸实施

数据来源：东北证券

#### 3.2. 经济制裁

以美国为首的北约对苏联实行大口径输油管道禁运，切断技术供给，操控石油价格，**使得苏联外汇收入锐减，严重牵制了苏联的经济发展。**

表 2 是美国对苏联实施经济制裁的主要过程，通过对苏联主要经济贸易产品输油管道、天然气管道、石油价格的控制，使得苏联的外汇收入锐减。石油价格下跌也使一些中东国家因收入减少而缩减了对苏联武器的购买，从而进一步减少苏联的军售



外汇收入。外汇收入的锐减给苏联经济带来严重困难，极大地影响了苏联进口西方设备、工业材料和农产品，几十个大型项目也因缺乏资金被迫停止。

表 2: 经济制裁过程

时间	制裁内容	主要后果
1962-1965	大口径输油管道禁运	延缓友谊管道线建成；阻碍苏联石油运输；影响苏联对西方机械和运输工具的进口
1982	切断苏联在西伯利亚修建的新的天然气管道以及 与日本合作开发能源计划所需要的大部分技术	苏联损失 150 至 200 亿美元
1985 左右	“沙特行动”：沙特阿拉伯增加石油产量导致市场 石油价格暴跌，原油输出大国苏联的外汇收入锐减	每桶石油收入下跌 1 美元，苏联每年损失 5 至 10 亿美元

数据来源：东北证券

### 3.3. 经济助欧

美国拉拢一切潜在伙伴，防止其成为敌方阵营，帮助西欧复兴，同时离间东欧和苏联的友好关系，为最终导致苏联东欧社会主义大家庭分裂埋下了伏笔。

二战后欧洲经济虚弱，美国担心苏联趁势对欧洲进行经济渗透，自己反被孤立，因此构建一个包括欧洲的开放贸易体系共同抵抗共产主义和苏联。1947 年 7 月，“马歇尔计划”正式启动，在经济援助，助欧复兴的过程中，逐步让西欧形成对美国经济和政治的多重依赖关系，自动进入美国全球反共战略体系，增强抗苏经济实力，同时便于实施对苏的经济制裁。

马歇尔计划在一定程度上还瓦解和离间了苏联与东欧的关系，东欧国家迫于苏联压力，一致抵制马歇尔计划，但随着东西欧国家经济差距拉大，东欧与苏联之间的矛盾越来越大。美国外部抵制、内部瓦解的策略加速了苏联经济的衰败及最终的解体。

## 4. 冷战对苏联经济发展的影响

### 4.1. 苏联经济结构愈发畸形

近半个世纪的冷战诱发了苏联重工轻农、片面发展军事工业的畸形经济结构，延缓其变革进程，使苏联的经济发展严重偏离正常轨道。

二战的残酷洗礼使苏联形成了工业发展两条腿不均衡的问题，偏重重工业和军事工业的发展，而轻工业和民用工业严重滞后，这种具有鲜明战争年代优势的经济结构并不适合战后的社会发展。1940 年重工业占整个工业生产总值的 61.2%，1955 年上升至 70%，1960 年高达 72.5%。1953 年斯大林去世后，重工轻农的经济结构开始显露问题：日用消费品供给严重匮乏，商品质量差，消费者宁愿买外国货也不愿意买本国货；不少集体农庄处于无人过问的状态，实物和现金收入很少；粮食产量仍徘徊在革命前的水平；马铃薯和蔬菜方面生产落后；畜牧业发展不顺利，牛的存栏数还没恢复到战前水平。据美国中央情报局估算，1976 年苏联的粮食产粮为 1.7 亿吨，缺口 5800 万吨，虽然苏联从国外进口 1600 万吨且减少存量，估计仍有至少 2700 万吨的粮食缺口。这些都对人民基本生活造成极大影响。

苏联后来虽有一系列改革，但都没有触及根本，为了在冷战中保有军备竞争的优势，仍旧将重心放在重工业上。勃列日涅夫一直强调“优先发展重工业是苏联不可动摇的总路线”，戈尔巴乔夫上台后提出“加速战略”的同时也强调优先发展机器制造业，

惯性思维使得重农轻工的畸形经济结构一直没有得到改善。到勃列日涅夫时期，国家机器制造业产品中 60%以上是军事商品，而耐用消费品只占 5%-6%，国家发展科学的拨款中 75%用于军事科研。政治军事上的压力使得苏联不敢放松军备支出，而这种消耗对于经济基础并不雄厚的苏联来说无疑是饮鸩止渴，长此以往必回引发国内经济失衡，导致内部瓦解。

1967 年，采掘和加工工业全部工人的 1/3 从事武器及军事技术装备生产，而美国仅为 12%-14%，西欧各国平均为 6%-7%，苏联对于军事武器的生产投入远远超出其他国家。与此相对，许多民用品生产部门的技术水平还停留在 20 世纪 30 年代中期，农业相当于 20 年代中期的水平。1951 年至 1980 年，苏联工业产值年平均增长率为 8.7%，农业仅为 3.0%；1979 年与 1949 年相比，全部工业产值增长了 19.3 倍，其中重工业增长 27.1 倍，轻工业增长仅 9.5 倍。这种备战型经济严重偏离了经济发展的正确轨道，最终导致了苏联经济的崩溃。

此外，苏联经济发展的一个特征是投资向产出高的行业集中。这种投资策略维持了苏联战时及二战后一段时间的经济高增长率，但此后这一策略不再能支撑苏联的经济进一步发展。具体体现为，投资率（固定资产投资占 GNI 的比例）从 1950 年的 12%上涨到 1960 年的 23%，但从 1960 年开始，增速减缓，直到 1969 年才为 26%。

表 3: 苏联的经济结构

	1940 年	1970 年	1980 年	1985 年
工业产值	7.7	92	163	195
重工业	13	214	391	468
轻工业	4.6	30	50	61
农业	1.4	3.1	3.4	3.8

注：假定 1913 年=1。

数据来源：东北证券

## 4.2. 对外贸易停滞

苏联遭遇美国阵营的经济遏制，严重阻碍了其对外贸易的发展，也断绝了其与世界经济的密切联系，直接导致苏联被割裂，在第四次科技革命中几乎与资本主义世界隔绝，苏联高新技术的发展和经济模式由粗放型向集约型的转变遭遇掣肘。

苏联的对外贸易额在世界外贸总额中的比重处在 2.6%-4.2%之间，直到 1988 年还处在 5%之下。80 年代贸易出口额占 GNP 的世界均值为 21.8%，而苏联仅仅为 7.7%。苏美两国在贸易领域的差距一直相当显著，苏联的出口额平均只有美国的 1/3。

表 4: 苏联外贸额在世界贸易总额中所占比重

年份	世界外贸总额 (亿美元)	苏联外贸总额 (亿美元)	比重 (%)
1950	1257	33	2.6
1955	1921	65	3.4
1960	2636	112	4.2
1965	3839	162	4.2
1970	6416	245	3.8
1975	17518	703	4.0

1980	40452	1450	3.6
1981	39756	1524	3.8

数据来源：东北证券，《苏联国民经济发展七十年》

表 5: 苏美对外贸易额比较

年份	苏联 (亿美元)	美国 (亿美元)	苏联为美国的 (%)
1950	32.5	190.0	17.1
1955	64.9	269.4	24.1
1960	111.9	354.8	31.5
1965	162.3	485.4	33.4
1970	245.3	823.5	29.8
1975	702.9	2091.4	33.6
1980	1450.0	4723.3	30.7
1981	1524.2	5002.3	30.5

数据来源：东北证券，《苏联国民经济发展七十年》

#### 4.3. 外汇收入骤降

苏联遭遇美国对石油价格的控制，致使外汇收入骤降，从而影响苏联国民经济的正常发展。

石油是二战后世界第一战略物资和商品，苏联石油资源丰富，是其获取硬通货的主要手段，上世纪 60 年代，向西方出口石油的收入每年占苏联外汇总收入的 40%。80 年代，苏联国力开始由盛走衰，且伴随着石油产量下降，除军事外所有领域陷入困境，此时美国趁火打劫：限制苏联天然气出口数量、向苏联转让有误技术来破坏苏联经济、降低国际石油价格以增加苏联硬通货的损失。1985 年，沙特石油出口从不足 200 万桶/日猛增到 600 万桶/日，85 年末更达到 900 万桶/日，这使苏联在一夜间损失超过 100 亿美元，外汇收入顿减一半。与此同时，美元贬值使苏联每年减少大约 20 亿美元。石油价格的下降，外汇不足意味着苏联对美国等西方国家的贷款依赖性更强，对已经停滞的苏联经济无疑是雪上加霜。

#### 4.4. 军备竞赛劳民伤财

长期的军备竞赛造成了苏联国民财富的大量浪费，也妨碍了人民生活水平的提高。

1966 年苏联的军费开支大约 347 亿美元，相当于美国同期军费开支的 2/3，1976 年已达到 1085 亿美元，比美国同期高出 1/5。20 世纪 80 年代中期，苏联 GNP 是美国的 50%-60%，世界第二，但苏联 12%-13% 的 GNP 直接运用于国防（美国仅为 6.5%），国防开支占国家预算的比重为 45%-50%（美国仅为 25%-27%）。苏联军事上的超额支出严重阻碍了其他方面的发展，国民收入增长速度。

1985 年苏联人均国民生产总值在全世界排名位居第 38 位，不仅低于西方发达国家，也低于许多发展中国家。1989 年，苏联人均国民生产总值只有美国的 30%，人均工业品是美国的 42%，人均农产品是美国的 38%。1990 年，苏联的人均消费仅为美国



的 20%。20 世纪 80 年代中期，苏联人饮食消费占工资的 40%，而美国人只占 10%，日本人占 15%。人民生活水平与苏联超级大国地位极不相称，国强而民穷，造成了苏联的社会矛盾和危机。

表 6: 苏美人均国民生产总值对比

年份	苏联人均 (美元)	美国人均 (美元)
1975	3400	7098.7
1978	3380	9770
1980	4550	11360

数据来源：东北证券、《苏联基本数字手册》

#### 4.5. 苏联解体

苏联的经济发展问题愈演愈烈，人民生活水平每况愈下，最终导致社会动荡，政权松动，直至最后苏联解体。

1985 年戈尔巴乔夫上台，试图扭转苏联经济停滞僵化的局面，但经济改革措施，缺少宏观决策和相应的配套措施，以及继续优先发展重工业，致使经济不断滑坡，人民生活水平继续下降，引发苏联的特权阶层强烈不满和社会动荡。在经济改革没有成果的情况下，1988 年戈尔巴乔夫把改革的重点转向政治领域，实行政治“多元化”和多党制，削弱和放弃了苏共的领导地位。1991 年 12 月 25 日，戈尔巴乔夫辞去武装力量最高统帅职务，克里姆林宫苏联国旗降下，标志苏联正式解体。

### 5. 冷战对中美贸易战的启示

#### 5.1. 中美制度差异与苏美相似

##### 5.1.1. 美国资本扩张本性依旧

现在美国还保持着商业资本主义扩张的本性，想要继续保持自己的强国霸主地位，特朗普以“美国优先”为执政纲领，宣扬以美国为基准的“公平贸易”，实则仍旧是为了获取世界利益，其贸易主张具有很强的单边主义特征。

##### 5.1.2. 政治制度差异依然存在

从中国改革开放，加入 WTO 开始，美国为首的西方国家就致力于同化中国，引导我国像西方国家一样，走自由民主制度。经过 17 年的等待，当美国看到中国不仅没有像他们预想的那样走西方式“民主道路”，反而发展出一条中国特色社会主义发展道路时，“中国威胁论”随即产生。**社会主义和资本主义之间的政治制度差异仍旧是本次贸易战的根本原因之一。**特朗普政府 2017 年 12 月、美国国防部 2018 年 1 月分别发表的《国家安全战略报告》与《国防战略报告》，都直接称中国和俄罗斯是美国的主要战略竞争对手，并声称美国将聚集资源应对中俄的挑战。

##### 5.1.3. 经济二元化发展趋势相同

当时苏联想要构成全球经济两足鼎立局势，如今我国的制造业 2025 发展规划、建立大国强国、一带一路战略等虽然并没有直接表示要与美国分庭抗礼，但美国早已把中国看作是最大的敌人，以己度人认为这是中国国际扩张主义的体现，“中国威

“威胁”一直是横亘在美国心头的刺。认为中国的发展将使世界经济局势往二元化方向发展，这与美国希望的单边主义背道而驰。

2月17日的慕尼黑安全会议上，德国外长加布里尔表示中国借“一带一路”打造有别于自由、民主与人权等西方价值观的制度，自由世界的秩序正在解体，西方国家应当提出对策。由此看出，西方认为中国的“威权主义”已经严重侵害他们的利益，且趋于永久化，越来越多的非西方国家会仿照中国的体制，这是对西方自由民主制度的最大挑战和最大“威胁”。

#### 5.1.4. “自由贸易”无法维持美国攫取利益

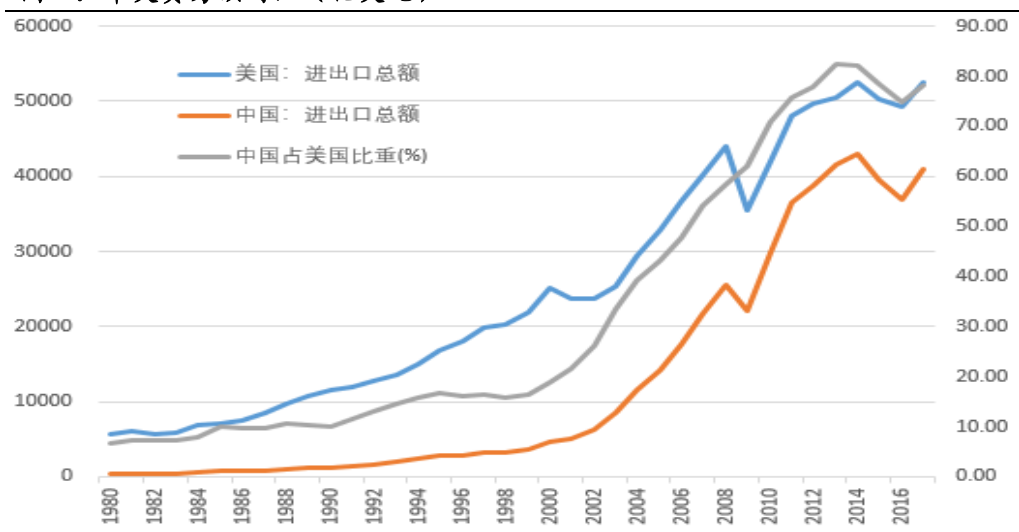
冷战爆发，是由于美国无法打着“自由贸易”的保护伞从苏联建立的社会主义阵营获取经济利益。现在，随着社会主义中国的强势崛起，美国在WTO体系下获得的收益越来越少，必然会采取反制行动，中美贸易战不可避免。

改革开放后，我国的贸易总额由1980年的381亿美元增长到2017年的41045亿美元，占美国贸易总额的比重由原来的不到7%增加到近80%。美国发起的贸易摩擦，从获取经济利益目的出发，主要诉求是知识产权保护、减少国家干预、消除贸易不公平，主要目的是使资本回流美国，提振美国经济、提高美国居民收入。

另外，中美经贸摩擦的根源在于中美两国自身国内的政治经济格局都发生了深刻变化，美国国内“精英的美国”与“传统的美国”激烈博弈，两派争论不下，而双方唯一一致的靶子就是抵制中国，对外进行贸易战，一定程度上可以缓解特朗普中期选举的压力。“精英的美国”群体一直在谋求在世界范围内各项事务各个方面的绝对领导控制权，而以当今总统特朗普所代表的“传统的美国”群体，具有清教徒理念，将自己作为美国土地上的生存者而非移民者。两个群体的分歧点在于是否需要与世界其他国家建立和保持联系。对于“精英的美国”，中国的崛起严重影响为了他们的世界控制权，而对于“传统的美国”，中国廉价劳动力使大量就业岗位从美国流失。因此，抵制中国的发展成了两个“美国”群体共同赞成的行动。由此观之，中美贸易战不可避免，但事情发展过程需要看双方博弈结果。

从历史维度看，这次的中美贸易战具有两点重要意义：一是中美两国关系重塑，进入新的磨合阶段，二战后一直保持的美国主导全球经济政治秩序也面临调整；二是应对全球环境的变化，中美两国自身经济社会秩序需要作出相应调整。

图 1: 中美贸易额对比 (亿美元)



数据来源: 东北证券, Wind

## 5.2. 中美相对关系与苏美大有不同

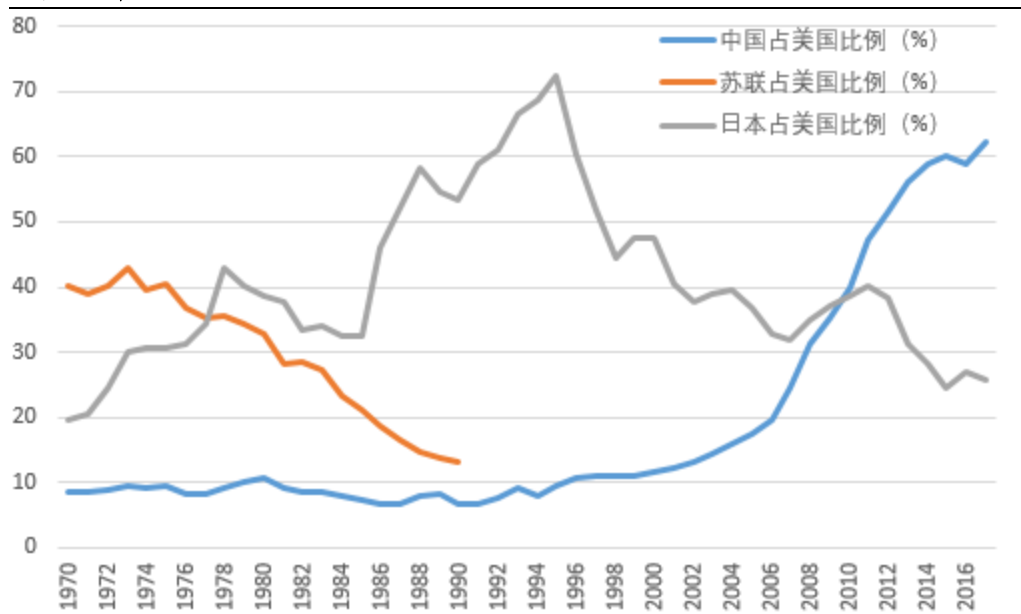
### 5.2.1. 中苏宏观经济背景不同

首先, 苏联的计划经济体制与中国的计划经济体制有很大的不同。中国有二元经济结构, 两条腿走路, 现代化的工业和技术落后的传统农业同时并存, 但是苏联只有重工业的发展; 其次, 苏联受“战时经济”思维惯性的影响, 长期维持不健康的、不可持续的经济结构, 而中国则从一开始就考虑“农轻重并举”的计划模式; 再次, 改革开放进程中, 大多数时间, 党和国家领导人一致支持邓小平同志的思路, 有绝对的政治权威, 而苏联的戈尔巴乔夫在党内没有这种威信, 缺少凝聚力; 接着, 中国的改革可以从局部领域开始, 建立试验区, 而苏联没有这样的条件, 因为中国有二元经济和“财政分灶吃饭”的财政制度; 最后, 中国人口基数大, 内需充足, 即使一定程度出口被限制, 也可以用扩大内需来消化问题。

### 5.2.2. 中国相对经济规模远超苏联

根据联合国公共数据库的 GNI 数据, 从 1970 年开始, 苏联 GNI 占美国比重高峰发生在 70 年代初, 为 40% 左右, 之后一直下降, 直至 1991 年解体。日本则在 1995 年达到峰值 72.3%, 之后因广场协定, 日元迅猛升值, 国内泡沫急剧扩大, 最终由于房地产泡沫的破灭造成了日本经济的长达 20 年的大衰退。我国 GNI 占美国的比重从 21 世纪开始快速上升, 从 2000 年的 11.52% 升到 2017 年最高点 62.25%, 虽没有达到日本当年的峰值, 但我国一直在保持上升势头。

图 2: 中苏日占美 GNI 比例

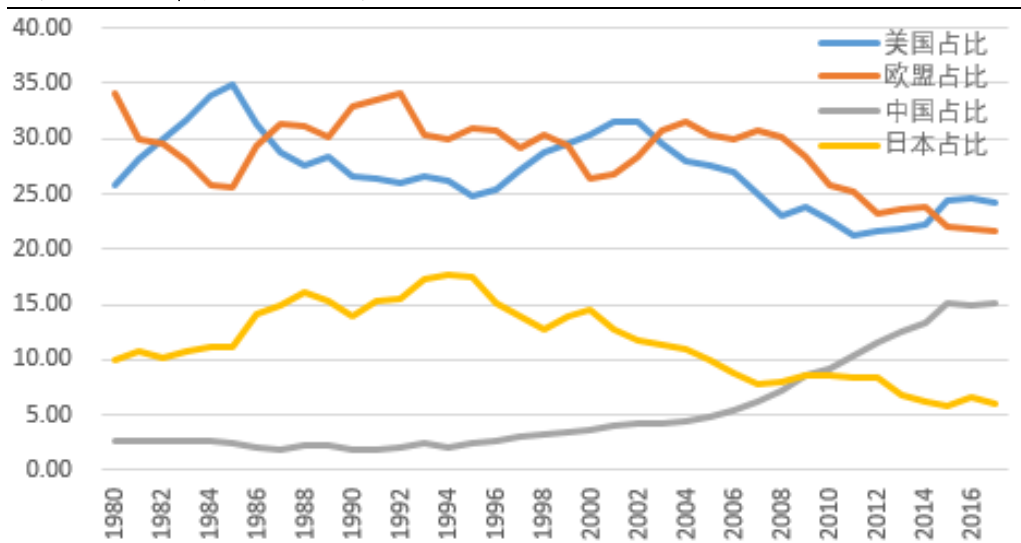


数据来源: 东北证券, UNdata

### 5.2.3. 美国此时经济地位稍逊彼时

首先, 美国 GDP 全球占比不复当年, 80 年代中叶一直保持在 30% 以上, 特别是 1985 年达到顶峰 34.94%, 而近十年美国占比均值不到 23%, 其国际地位遭遇挑战。其次, 特朗普面临的世界形势比里根时期更险恶。日韩、欧盟、东南亚这些所谓的美国盟友, 军事上要求美国花费资金提供保护, 经济上又联手一起“挖美国墙角”, 利用美国的低关税政策消灭美国企业占领美国市场, 形成大规模的财富转移。再次, 在美国国内, 特朗普缺乏建制派的支持, 其政策没有形成两党共识, 不仅民主党经常反对特朗普的政策, 左翼媒体把诋毁黑化特朗普当成政治正确, 共和党内部政治精英对特朗普的支持也不足够, 因此总体施政阻力比里根大太多。从次, 全球来看, 现在的世界已经不是美苏冷战时期简单的两个阵营对抗, 而是全方面的政治经济竞争, 更加复杂。最后, 当前世界经济贸易一体化更加深入, 贸易战开打, 美国无法全面脱身而不受影响。

图 3: 各经济体 GDP 占全球比重 (%)



数据来源: 东北证券, 国际货币基金组织

### 5.3. 苦练内功、增强合作, 打造中美合作新格局

中美贸易战无法避免, 借鉴美苏冷战经历, 我国应该苦练内功, 加快经济结构性改革脚步, 在经济和民生上要保增速, 保贸易, 稳物价, 打投机; 增强国际合作, 与非洲等潜在贸易伙伴确立良好合作关系, 继续坚持“一带一路”建设, 打造中美合作新格局。

#### 5.3.1. 争取潜在贸易伙伴

借鉴苏联失败经验, 保持一个良好的世界范围贸易关系非常重要, 需要防止美国再次实施孤立手段。

欧洲、北美与亚洲部分国家与美国向来具有良好的经贸关系, 但特朗普政府的“锁国”关税政策对其也有伤害, 此时正是我国争取潜在贸易伙伴的好机会。同时可以适时主动推进东亚、东南亚区域经济合作, 营造稳定健康的睦邻经贸环境, 进一步加大对相关国家的贸易合作争取。

#### 5.3.2. 进一步巩固中非合作关系

中非合作关系稳固且势头良好, 我国应进一步巩固该合作关系, 但尽可能保持相对低调, 韬光养晦, 避免过于张扬, 导致与美国对峙态势彰显, 带来不必要的冲突。

我国的“一带一路”建设效果显著, 中非合作关系稳固且升温态势明显, 与西方国家附加政治和人权等条件的所谓“援助”不同, 中国严格遵循不干涉非洲国家内政、援助不附加政治条件的原则, 得到了非洲国家的高度评价。我国应进一步加强与非洲的经贸合作, 巩固该良好态势。同时, 为了避免美国扩大抵制态势, 我国要尽可能保持相对低调, 韬光养晦, 避免正面冲突对峙, 这样为我国经济结构性改革、经济长久稳定发展争取更多时间。

#### 5.3.3. 加快经济结构性改革



苦练内功，是对抗贸易战的最有效策略，我国应持续推进“**内部短期稳局势的宽货币、稳信用+中期改革、创新+外部开放**”政策组合下的基建、创新、改革、开放等主线。减税降费，直接增加企业的内部盈余，促进民营经济健康可持续发展；在下调个税的既定政策基础上，可以考虑继续下调消费税，进一步稳定消费，稳定宏观经济；加大基建补短板、创新等行业的财政投入，促进经济增长点；深化科研体制改革，激活知识产权市场，促进科技创新和产业升级；保持经常账户顺差环境，防范跨境资本快进快出引致金融危机。借助即将召开的四中全会及凭借改革开放 40 周年的大背景，应根据全球经济新动态调整自身结构。

## 6. 附录：参考文献

- [1] 赵红. 2005. 中共对美苏冷战的认知与政策选择\_赵红[J]. 河南师范大学学报(哲学社会科学版), 32(3): 132-135.
- [2] 清华大学中国与世界经济研究中心. 2018. 以斗促和、苦练内功，打造中美合作关系新格局[Z]. 88, 22.
- [3] 谢华. 2006. 冷战时期美国遏制战略中的经济因素[J]. 山西大学学报(哲学社会科学版), (06): 61-64.
- [4] 王新华. 2007. 美苏冷战与苏联经济的崩溃——兼论苏联解体的原因[J]. 宁夏大学学报(人文社会科学版), (06): 112-115.
- [5] 牛笑风. 2001. 冷战时期美苏经济关系的演进[J]. 宁波大学学报(人文科学版), (04): 84-88.

## 分析师简介:

沈新风, 宏观分析师, 上海财经大学经济学博士。先后服务于期货、股票私募投资公司, 建立了完善的海内外宏观研究体系, 拥有投研一体的市场思维。2016年4月加入东北证券。

尤春野, 北京大学理学学士, 经济学双学士; 约翰霍普金斯大学金融学硕士。

曹哲亮, 武汉大学经济学及理学学士, 北京大学金融硕士。

## 重要声明

本报告由东北证券股份有限公司(以下称“本公司”)制作并仅向本公司客户发布, 本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料, 本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断, 不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利, 不与投资者分享投资收益, 在任何情况下, 我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 并在法律许可的情况下不进行披露; 可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 须在本公司允许的范围内使用, 并注明本报告的发布人和发布日期, 提示使用本报告的风险。

本报告及相关服务属于中风险(R3)等级金融产品及服务, 包括但不限于A股股票、B股股票、股票型或混合型公募基金、AA级别信用债或ABS、创新层挂牌公司股票、股票期权备兑开仓业务、股票期权保护性认沽开仓业务、银行非保本型理财产品及相关服务。

若本公司客户(以下称“该客户”)向第三方发送本报告, 则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意, 本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

## 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则, 所采用数据、资料的来源合法合规, 文字阐述反映了作者的真实观点, 报告结论未受任何第三方的授意或影响, 特此声明。

## 投资评级说明

股票 投资 评级 说明	买入	未来 6 个月内, 股价涨幅超越市场基准 15% 以上。
	增持	未来 6 个月内, 股价涨幅超越市场基准 5% 至 15% 之间。
	中性	未来 6 个月内, 股价涨幅介于市场基准-5% 至 5% 之间。
	减持	在未来 6 个月内, 股价涨幅落后市场基准 5% 至 15% 之间。
	卖出	未来 6 个月内, 股价涨幅落后市场基准 15% 以上。
行业 投资 评级 说明	优于大势	未来 6 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益。
	同步大势	未来 6 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益持平。
	落后大势	未来 6 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

东北证券股份有限公司

网址: <http://www.nesc.cn> 电话: 400-600-0686

地址	邮编
中国吉林省长春市生态大街 6666 号	130119
中国北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座	100033
中国上海市浦东新区杨高南路 729 号	200127
中国深圳市南山区大冲商务中心 1 栋 2 号楼 24D	518000

机构销售联系方式

姓名	办公电话	手机	邮箱
华东地区机构销售			
袁颖 (总监)	021-20361100	13621693507	yuanying@nesc.cn
王博	021-20361111	13761500624	wangbo@nesc.cn
李寅	021-20361229	15221688595	liyin@nesc.cn
杨涛	021-20361106	18601722659	yangtao@nesc.cn
阮敏	021-20361121	13564972909	ruanmin@nesc.cn
李喆莹	021-20361101	13641900351	lizy@nesc.cn
齐健	021-20361258	18221628116	qijian@nesc.cn
陈希豪	021-20361267	13956071185	chen_xh@nesc.cn
华北地区机构销售			
李航 (总监)	010-58034553	18515018255	lihang@nesc.cn
殷璐璐	010-58034557	18501954588	yinlulu@nesc.cn
温中朝	010-58034555	13701194494	wenzc@nesc.cn
曾彦戈	010-58034563	18501944669	zengyg@nesc.cn
颜玮	010-58034565	18601018177	yanwei@nesc.cn
华南地区机构销售			
邱晓星 (总监)	0755-33975865	18664579712	qiuxx@nesc.cn
刘璇	0755-33975865	18938029743	liu_xuan@nesc.cn
刘曼	0755-33975865	15989508876	liuman@nesc.cn
林钰乔	0755-33975865	13662669201	linyq@nesc.cn
周逸群	0755-33975865	18682251183	zhouyq@nesc.cn