

美國來勢汹汹 中國「一拉一打」

如果美國一意孤行進行貿易戰，那麼美國企業將被排除在中國進一步開放的舉措中。這種「胡蘿蔔加大棒」策略，使得中國拉攏了歐洲和日本等其他國家，孤立了美國的單邊貿易保護主義。同時，「一拉一打」的策略也有利於中國開始做好準備，一旦貿易戰真的開打，需要從美國以外的其他國家進口替代美國產品。

盛柳剛博士現任香港中文大學經濟系助理教授，香港中文大學亞太研究所經濟研究中心貿易與發展研究計劃主任，研究領域為國際經濟學。曾在知名國際經濟學期刊包括 *Quarterly Journal of Economics*, *Journal of Development Economics*, *Journal of Applied Econometrics* 等發表多篇論文。美國加州大學戴維斯分校經濟學博士。

2018年至今，美國針對中國貿易採取了一系列的保護措施。先是對太陽能板和洗衣機進口徵收高額保護性關稅，接着終裁決定對進口中國鋁箔徵收高額的「反傾銷反補貼」稅。3月份挑起了鋼鋁產品的貿易保護，由於美國主要的貿易夥伴都被豁免，其針對中國的目的不言而喻。緊接着「301調查」裁定中國侵犯美方知識產權，宣布擬對500億美元中國輸美產品開徵25%關稅，更是向全球資本市場扔下一顆重磅炸彈，令資本市場大幅震盪。

面對美國的貿易保護主義，中國採取了以牙還牙的「鏡像關稅」(編按：mirror tax，即美國徵多少，中國也徵多少)戰略，擬對美國的大豆、汽車和飛機等總額500億美元產品徵收25%關稅。美中貿易硝煙瀰漫，貿易戰一觸即發，兩國的經貿關係正在經歷過去三十年來最為嚴峻的挑戰。美中貿易是走向對抗還是對話，不僅僅涉及兩個最大的貿易夥伴國之間的雙邊貿易，也是全球貿易體系全面轉向保護主義、還是進一步促進自由包容的多邊貿易體系的關鍵所在。

特朗普有三重目的

特朗普發起針對中國的貿易爭端有三重目的。第一，自參加總統競選以來，特朗普的口號就是「美國優先」，而商人出身的他一直信奉傳統重商主義的教條，把美國

長期的貿易逆差視為是美國的損失，並將這歸因於不公平貿易政策導致的結果。中國對美貿易多年來一直是順差，因此中國自然成為特朗普的目標。

第二，美國中期選舉在即，特朗普為了拉選票而兌付競選諾言，比如對鋼鋁行業就業的保護就是為了保住「鐵鏽帶」州的票倉。美國鋼材產地主要集中在東部緊密相連的四個州：印第安納州、俄亥俄州、密歇根州和賓夕法尼亞州分別貢獻了全美27%、12%、6%和6%的粗鋼產量，其中後面這三個傳統民主黨的票倉，在2016年反轉並為幫助特朗普拿下總統寶座立下了汗馬功勞。

第三，近些年來美中技術差距縮小，已經引起了部分美國政治經濟精英們對中國崛起的擔憂。2017年底特朗普政府公布的首份《國家安全戰略報告》中，明確將中國視為美國的「戰略競爭者」，強調要在經貿、投資等問題上加強對美國經濟利益的保護力度。301調查後宣布擬對中國的航空航天、信息通訊和機械行業共計500億美元的產品徵收25%的從價稅，劍指中國的高端製造業。美國政府也正在考慮使用《國際緊急經濟權力法》，策劃針對中國在高科技行業對美投資和併購的進一步限制，其目的與301調查一致，加強知識產權保護，防止技術洩漏，並遏制中國的技術進步。因此，這不是針對中美貿易現狀

的一場鬥爭，而是一場瞄準十年後中美科技與貿易角力的序幕。

中國對美採取「鏡像關稅」

從目前來看，中國採取的策略是對美採取「鏡像關稅」，同時進一步擴大對外開放。針對美國關於鋼鋁產品的高關稅保護，中方宣布對水果及製品等120項進口商品加徵關稅稅率為15%，對豬肉及製品等8項商品加徵關稅稅率為25%。4月3日美國宣布擬對涉及500億美元1333項中國出口商品加徵25%關稅。同日中國立即宣布擬對美國出口的大豆、化工產品、汽車和飛機等涉及500億美元的產品徵收25%關稅。中國這一「以牙還牙」的策略目的是逼迫美國回到談判桌上來最終避免貿易戰。

於此同時，近日中國國家主席習近平在博鰲論壇上宣布進一步開放中國金融市場、降低汽車等產品關稅、放鬆外資股比限制，這表明中國願意在一定程度上滿足美國的訴求。但中國同時也表示，如果美國一意孤行進行貿易戰，那麼美國企業將被排除在中國進一步開放的舉措中。這種「胡蘿蔔加大棒」策略，使得中國拉攏了歐洲和日本等其他國家，孤立了美國的單邊貿易保護主義。同時，「一拉一打」的策略也有利於中國開始做好準備，一旦貿易戰真的開打，需要從美國以外的其他國家進口替代美國產品，如從南美進口大豆，從歐洲進口飛機。

中美兩國是當今世界上最大的貿易國，而且已經形成了「你中有我，我中有你」的相互依賴格局。美國是中國第一大出口市場，2017年中國對美國出口額佔中國



總出口額的比重達到19%。中國也是美國最重要的貿易夥伴之一。中國加入WTO以來，美國對中國出口增長了500%，遠遠高於同期美國對全球出口90%的增幅。中國是美國許多產品的重要海外市場，美國出口的62%大豆、14%棉花、17%汽車、15%集成電路，以及波音飛機全球交付數量的約25%都銷往中國。一旦進行貿易戰，不僅雙方利益受損，也將威脅到世界經濟的脆弱復甦。

根據中美雙方已經公布的500億美元擬徵稅產品名單，利用中美的產品進口彈性系數，我們估計了雙方可能的出口損失。中國對美國出口將減少約161億美元，佔2017年中國對美總出口的3.9%。而美國對中國的出口保守估計將減少約106億美元，佔2017年美國對中國出口的8.2%。從佔出口比重來看，如果雙方沒有談攏，中國出口企業受損還是在可以承受的範圍之內，而對美國的出口企業特別是依賴中國市場的生產大豆的農民和飛機的企業來說，貿易戰無疑是凜冽的寒冬。而且美國針對中國的產品，大部分是涉及到全球生產鏈的中間產品，而中國針對美國的不少是最終產品，如大豆豬肉等農產品。因此中國雖然會受損，但在產業鏈上下游的企業，包括美國企業也會受損。根據我們的計算，加工貿易出口佔出口損失

▲美國大豆佔對華出口總量11%，若失去了這一塊陣地，將令特朗普政府離改善對華貿易逆差的目標更遠。

(路透圖片)

的41%，合資和外商獨資企業佔全部出口損失的10%和42%。因此美中貿易戰的損失也會通過全球產業鏈影響到其他國家包括美國，中國的出口裏的本土增加值受損可能要比我們估計的低得多。雖然對大豆等農產品的徵稅可能引起對中國通脹上升的擔憂，但今年中國通脹的壓力並不大，而且貨幣政策由鬆轉緊，通脹抬升的可能性不高。

美貿易赤字或加大

對美國而言，貿易戰恐怕無法改善美國貿易逆差，反而有可能導致經常賬戶逆差持續惡化。高關稅保護之下美國自中國進口雖然會減少，但從其他國家的進口反而會增加，因此總進口下降有限。但因為中國對美國的高關稅，美國對中國的出口會顯著下降，但對其他國家的出口難言會有顯著改善，因此貿易戰可能導致美國貿易赤字加大。同時，貿易戰將部分抵消美國稅改對企業出口競爭力的提振作用。本來美國稅改有利於增加企業國際競爭力，刺激投資，促進企業的出口，貿易戰卻削弱了這些企業在中國市場的競爭力，搬起石頭砸了自己的腳。

如果貿易戰進一步升級，雙方的損失將會更大。筆者與北京大學國家發展研究院余淼傑、清華大學經濟學院郭美新和陸琳合作發表在《亞洲經濟論文》上的一項研究表明，如果美中相互徵收45%的關稅，將會給雙邊貿易造成毀滅性影響。18個可貿易部門中有一半的雙邊貿易會下降90%以上。而美國最有可能是貿易戰的最大受害者，最差的情況下產出和真實工資將下降1.08%和0.75%。中國最差的情況

是產出下降1.36%，但真實工資下降幅度略小，約0.37%。

貿易戰將傷害美國在盟國和國際上的地位，特別是維持自由國際貿易體系的領袖地位，反而因此抬升了中國在維持WTO國際貿易體系的角色。同時，中國與其他國家的進一步貿易自由化有利於促進中國進口替代，減少中美貿易戰的負面影響，而美國反其道而行之將加劇貿易戰的負面影響，特別是對消費者和依賴中國中間品的美國企業。

目前來看，中國政府態度比較明朗，希望對話而非對抗，但如果美國特朗普政府一意孤行堅持貿易關稅保護，中方也會照單實施「鏡像關稅」對抗到底。特朗普本人態度模糊，一方面要求美國貿易代表辦公室考慮額外對1000億美元中國進口商品加徵關稅，另一方面又對中國進一步對外開放表示歡迎，暗示只有貿易談判沒有貿易戰。這種模糊戰略加大了中美貿易政策的不確定性，已經引起了全球金融市場的顯著波動。

中美之間缺乏溝通人

特朗普幕僚中基本上都是對華鷹派人物，缺乏能夠在中美中間溝通的人士，使得貿易談判進展非常不順。即使在中方表明願意進一步開放國內市場的情況下，談判的大門也沒有重新開啟。因此，中美貿易的前景仍然不容樂觀，兩國之間的貿易爭端短期內解決的可能性微乎其微。中國應該短期內積極應對貿易戰風險，長期進一步開放國內市場，加強知識產權保護，加快科技自主研發，實現產業升級，打贏中美科技與貿易角力的持久戰。📌