

人民币汇率、中美贸易关系、制造业回流受关注

特朗普时代 中美全面贸易战可能性不大

□本报记者 任晓 实习记者 徐昭

美国候任总统特朗普即将入主白宫,中美经贸关系面临诸多挑战。多位专家和业内人士表示,人民币汇率、中美贸易关系、制造业回流三大议题是未来中美经济关系最受关注的领域。中美经贸合作“合则两利,斗则俱伤”,这是由双方利益融合的客观现实所决定的。全面贸易战爆发、美国认定中国汇率操纵的可能性不大,但局部摩擦或难以避免。

贸易局部冲突或难以避免

中美贸易被认为是特朗普上任后最有可能产生摩擦的领域。根据特朗普竞选时期的表态,其经济政策核心是加大基础设施投资,通过增加供给来拉动需求、推动增长。同时,经过税收改革,增加企业核心竞争力,引导全世界资本到美国投资建厂,从而推动美国制造业复兴。同时,利用美国的强势地位,在全球打贸易战,争夺贸易地位和贸易利润边际。目前来看,特朗普提名了国务卿、财政部长预算和管理办公室主任、驻华大使及新成立白宫全国贸易委员会领导和代表等重要职位。其中,让“对华强硬派”领衔白宫贸易委员会,导致中美贸易压力不容小觑。特朗普提名经济顾问Peter Navarro领导新组建的白宫全国贸易委员会,其最为人所知的特点是“对中国持鹰派立场”,此外任命钢铁反倾销强硬派Robert Lighthizer为美国贸易代表,更凸显其或对中国采取强硬的贸易立场。多位专家表示,这体现特朗普政府强硬的对华立场,未来美国政府可能会在中美出口补贴和贸易壁垒纠纷上采取更强硬立场。不过,为

避免双输局面出现,中美全面贸易战发生的可能性不大,但局部贸易摩擦或不可避免,未来将有更多双边谈判。中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员肖炼认为,特朗普发起中美大规模贸易战难度大。首先,共和党内部难以取得共识,激进做法会带来战略和外交风险。其次,特朗普并无独立实现对中全面征收45%惩罚性关税的权力,法律只允许总统在不超过150天的时间内对所有进口商品征收最高15%的关税。再次,即便如此,中国也可向WTO提请诉讼进行报复。第四,美国无法承担由于贸易大战带来的严重经济衰退和失业,这将使特朗普无法实现其优先发展美国经济的战略,并动摇其执政的政治和经济基础。“尽管爆发全面贸易战的可能性不大,但针对个别有突出利益冲突的行业展开博弈是大概率事件。”盘古智库宏观经济研究中心高级研究员张明表示,为让制造业就业机会重回美国,特朗普在贸易保护方面的主张主要包括退出TPP、与合作伙伴重新签订双边贸易协定、提高部分产品关税等。

认定中国“汇率操纵”技术难度大

特朗普在竞选期间多次提出,将把中国列为汇率操纵国,并对中国输美商品征收惩罚性关税。业内人士表示,按照美国现行规定,特朗普很难把中国列为汇率操纵国,且绕过国际货币基金组织和世界贸易组织认定中国操纵汇率并加征关税违反国际规则。“美国认定中国为汇率操纵国的技术难度很大。”剑桥大学管理学协会会员温建东表示,其一,汇率操纵都是针对有升值压力的货币,历史上,从未有一个国家因货币在外汇市场面临贬值压力而进入货币操纵的视野。从2014年9月至今,人民币汇率面临较大贬值压力,中国央行不断进行市场操作,以稳定人民币汇率,而不是压低汇率。其二,将中国列为汇率操纵国,按照美国标准也无依据。2007年至2016年,人民币名义有效汇率升值30%以上,中国经常项目顺差占GDP比重从10.1%降至2016年前三季度的2.2%,中国外汇储备从2014年6月末的3.96万亿美元下降到2016年末的3.01万亿美元,因此中国并不符合汇率操纵国的标准。其三,将中国认定为汇率操纵国不会得到学术界和国际社会支持。IMF副总裁张涛日前表示,把中国定义为汇率操纵国并不是件容易的事。IMF有既定的程序来评估“汇率操纵国”,也会对所有成员国的货币进行评估,且这些评估都是双向的,需所有成员国支持。同时,还需借助其他平台和载体对一些特定领域进行审议。IMF对于汇率的调查结果定义不会只局限于某一成员国,而是会适用于所有成员国。特朗普主推“回归美国”产业政策及其配套的税收优惠政策,意在加快美国在华企业回流步伐,可能使一些美资企业从中国撤资或减少继续投资。除美国企业准备“回归美国”外,部分中国企业也准备把企业迁移到美国。“回归美国”产业政策不利于中国产业结构调整,降低中国就业水平,对中国吸引外资政策造成极大阻力。中国应提高企业向国外迁移的高度警觉,并制定相应对策。否则,将难以竞争过美国企业,也应付不了特朗普发动的“制造业战争”。

中美经贸“合则两利”

商务部发言人孙继文19日在例行新闻发布会上强调,中美经贸关系是两国关系的“压舱石”和“推进器”,其本质是互利共赢。中美双边经贸合作领域不断拓展,合作基础日益牢固,已形成“你中有我,我中有你”的利益交融格局。商务部数据显示,中美贸易额从1979年的25亿美元增长到2016年的5196亿美元,增长211倍;中美服务贸易额已超1000亿美元,美方对华保持顺差。同时,中美双向投资迅猛增长,截至2016年底,双向投资累计超1700亿美元。美中贸易全国委员会联合牛津经济研究院近日发布的一份研究报告显示,2015年美中双边贸易和双向投资为美国创造约260万个就业岗位,为美经济增长贡献2160亿美元,相当于美国内生产总值的1.2%。随着中国民众购买力提升,预计到2026年,美对华货物和服务出口将增至3690亿美元,到2050年将增至5200亿美元。中国商品出口到美国,使美国物价水平降低1至1.5个百分点。2015年典型的美国家庭年平均收入为5.65万美元,中美贸易可帮助这些家庭一年节省850美元以上。种种迹象表明,中美经贸关系为两国和两国人民带来了实实在在的巨大利

益,“当前,美国时不时传出一些贸易保护主义的声音。”孙继文强调,中美经贸合作“合则两利,斗则俱伤”,这是由双方利益融合的客观现实所决定的。“不排除中美在基建投资方面合作的可能性。”肖炼强调,中国企业可参与美国基建投资计划项目。特朗普新政6000亿美元基建投资计划存巨大资金缺口,中国在基建投资方面积累了丰富的经验,无论是资金规模还是经营效率在世界上都是首屈一指的,如果两国能就此进行合作,将给美国陈旧的基础设施带来丰厚回报。招商证券首席宏观分析师谢亚轩表示,未来中美若发生贸易摩擦,一些行业可能会受到较大冲击。由于中美钢铁业存在较强的竞争关系,历来钢铁业都会受到严重反倾销,且特朗普将提名的贸易代表罗伯特·莱特海策也是钢铁业“强硬派”,且美国的行为也会对欧日钢铁业形成一定的示范效应,因此,钢铁将是受影响最大的行业;过去中美在机械产品方面有大量双向贸易,其中中国

对美国有大量的加工贸易出口,因此双方在此领域存在互补,虽规模较大,但受美国贸易保护主义政策的影响较小。行业受到贸易保护负面影响程度依次为:钢铁>化工>其他金属制品>纸制品、橡胶制品、木制品>农产品>机电类、纺织服装。谢亚轩表示,若中国加大对从美国进口的限制,国内相应行业短期内因外部竞争减小将相对受益。从中国对美国产品制裁程度和敏感性两维度看,中国行业受到针对美国的贸易保护政策正面影响程度的排序依次是:化工产品>新能源相关产品>农产品、塑料橡胶制品。此外,汽车、大豆等美国重要产业且对中国出口较多或依赖度较高的品类,也可能受到中国的“双反”而使进口相对受限。

基础设施建设是合作重点

中国证劵报:对中国来说,中美两国经贸投资领域的合作空间在哪里?李健:中国和美国是当今世界两个最大经济体,各自有着巨大市场和生产潜能。过去30多年来,两国通过广泛而深入的经贸合作实现双赢。美国一些制造业及就业转移到中国并非非生意合作,而是因为失去比较优势。相反,美国将中低端制造业转移出去的同时,一些中高端制造业和新兴服务业迅速发展,带动新经济发展,创造大量新就业。事实上,中国纺织品、箱包、玩具和五金工具等产业因生产成本升高,目前已开始向其他发展中国家转移,流回美国更不可能。在我看来,美国新一任总统特朗普不必无端指责中国,想想新形势下中美还有哪些新的合作领域更为可取。在世界经济复苏基础仍不稳固、两国经济增长方式面临转变的背景下,中美经贸投资合作还有许多新增长空间。如美国基础设施已不适应当前经济发展需要——美国的火车比中国普通列车速度慢,很多公路年久失修等。特朗普当选后计划筹资1万亿美元改善基础设施,但现阶段,美国既缺资金也缺高效能的建设能力。现在,中国铁路、公路、基础设施建设等方面能力很强,钢铁产能富余。美国与中国可在基础设施建设方面加强合作,形成优势互补共同发展。当然,中国基础设施和钢铁产业都还存在技术和管理较粗放、环保水平不高等问题,需改造提升;此外,中国制造业许多领域生产能力虽然都很强,但技术、质量和服务跟不上市场变化,需进行供给侧结构调整,这些都需美国技术支持和服务。同时,中国农产品和其他食品消费升级需从美国获取,美国农产品无论生产资源还是技术都值得借鉴;美国高新技术制造业和服务业在中国都有用武之地,也需借助中国市场实现规模化发展。因此,中美两国在农业、制造业、服务业和基础设施建设领域有着广阔而现实的合作空间,也可以给两国人民带来更大福祉。中国证劵报:如何看待特朗普提出的贸易保护主义对中国的影响?李健:贸易保护主义和排外主义是否能行得通,在美国国会和主流社会是否被认同,尚需打一个大大的问号。美国真正崛起和二战以后成为超级大国,一个重要原因是100多年来它坚持对世界开放,告别了孤立主义。当今是经济全球化的世界,绝大多数国家市场已连为一体,国际分工不再是简单的产品生产,而是生产环节或价值形成环节的分工。美国卖的许多产品看起来是中国制造,但其中凝结着美国和其他许多国家分别提供的技术、管理、融资、关键零部件、物流、营销、售后服务等中间环节。中国只占一小部分,没有多个国家分工合作,它成不了一件商品,到不了用户手中。因此,一个国家关起门来自己搞经济只会更加落后。过去100多年间,只有1929年世界经济大萧条前夜,美国与几个资本主义大国因要保护自己国家生产和就业,相互之间大幅提高关税,打起了贸易战,以至于正常的国际贸易和投资秩序被打断,导致世界经济迅速陷入衰退。因此,贸易保护主义和孤立主义在历史上只能作为美国的教训,绝不是光明大道。目前,中国出口美国的电子产品,大多是由美国在中国投资的企业所生产。如特朗普要打击“中国制造”,很可能直接或间接打击美国企业。中美如果打起贸易战,可能是一场“伤敌一千、自损八百”的互伤之战,这对两国企业和消费者来说都将是一场灾难。限制“中国制造”=限制美国经济中国证劵报:特朗普贸易政策中提出对进行不公平倾销和补贴的国家征收惩罚性关税,如何评价这一政策对中

李健：中美在四大领域合作空间大

□本报实习记者 程竹

商务部国际贸易经济合作研究院对外贸易研究所所长李健在接受中国证券报记者专访时表示,未来,中美两国在农业、制造业、服务业和基础设施建设领域有着广阔而现实的合作空间,单边贸易制裁、限制“中国制造”等于限制美国经济发展。



国的影响?李健:这样做极不公平。中国并没有像许多国家近几年通过大规模干预汇率促使本币贬值来刺激出口。中国保持人民币汇率相对稳定,这对全球金融市场稳定和经济持续复苏都具有积极意义。如果特朗普政府用征收惩罚性关税办法打压中国出口,既会限制“中国制造”,也会对中国出口产业造成较大冲击,导致大量工人失业,也将冲击包括美资企业在内的大量外资企业,影响这些企业自美国及许多国家的原材料、零部件和中间产品进口,同样影响美国和这些受关联国家的就业,进而影响整个世界经济。如果一个美国家庭使用的中国制造消费品现在多征收45%关税,或只能购买售价比原来贵45%左右的其他国家或美国本土生产的消费品以保持原来的生活,美国人还会像现在愉快幸福吗?中国证劵报:特朗普在多个场合表示对中国商品施加45%的惩罚性关税,如果这一主张得以实施,将对中国哪些部门造成冲击?中国又该如何应对?李健:特朗普竞选总统期间和当选以后多次表示要重振美国制造业,让美国重新强大。不可否认的是,过去很长一个时期,美国都是世界经济的发动机和领头羊,美国经济持续稳定增长,对全世界和中国发展都有益处。特朗普上台后与政府行政系统还需要磨合,在此过程中,我们应耐心观察。中美关系正常化和经贸合作蓬勃开展已有40年历史,应当相信两国领导人和人民的智慧。如若有人真要搞单边贸易制裁,中国沿海出口产业将首先受冲击,特别是那些入世以后外资大举进入时期发展起来、嵌入到全球价值链中的加工制造业,包括围绕这些产业链的大量外商投资和中国民营投资的中小企业。中国有句老话叫“来而不往非礼也”,中国一定会采取贸易报复措施,首要对象当然是对中国市场依赖程度较高的一些部门。中国自美国进口的一些商品这些年持续增长,美国许多公司在中国都有大规模投资,如果贸易战打开,相信这些公司在中国的利益均会遭受巨大损失。中国有3万亿美元外汇储备,有13亿迈向全面小康社会的市场,即使出口一时受到打压,但依靠多元化的出口市场,依靠巨大的国内消费和投资需求,再加上“一带一路”战略的不断推进,今后仍有相当大的回旋余地,外贸在“十三五”期间仍将保持稳定增长。中国证劵报:在奥巴马实施制造业回归政策后,特朗普将进一步大幅减税,该政策是否会加快美国制造业回归本土?将对中国产生什么样的影响?李健:特朗普设想通过大幅减税吸引制造业加快回归美国本土。该政策如实施并落实,需美国经济做出一系列相应调整,对制造业在美国的重振有积极意义,对中国未来改革和发展、对世界经济持续增长都将带来巨大影响。具体对中国的影响还应审慎研究。可以肯定的是,中国传统优势正在弱化,新优势并未形成。从培育新优势角度看,目前中国投资环境仍存在不少问题,实体经济税费负担过高,已影响投资者热情。中国要重新思考吸引利用外资和鼓励本土实体经济发展的战略,进一步改善投资贸易环境,包括以减税来减轻投资者综合经营成本。这方面,不少发达国家和发展中国家已展开与中国的竞争。未来,特朗普政府减税政策对中国来说将是严峻挑战。(李健,商务部国际贸易经济合作研究院对外贸易研究所所长,享受政府特殊津贴专家。曾任中国驻美国大使馆、驻新西兰大使馆一等商务秘书等。长期从事中国进出口形势、外贸政策、发展规划和发展战略研究。)