美國貿易保護政策的隱蔽性

王孝松 中國人民大學國家發展與戰略研究院研究員 經濟學院教授

此次中美貿易摩擦過程中，美國直指中國進行了「不公平貿易」，其核心依據便是中國的市場不夠開放從而造成了巨額的美中貿易逆差，並在幾次談判中要求中國進行「對等」的開放。實際上，美國在國際社會中一直以自由貿易的推動者和捍衛者自居，卻在高喊「公平」、「對等」的口號之下，實施了眾多嚴酷的貿易保護主義措施，一些措施公然挑戰WTO規則，一些措施則十分隱蔽卻極具殺傷力。

本文對美國和中國的主要貿易保護措施進行了詳盡的比較，可以揭示出兩國貿易保護各自的特徵，並揭示出美國國內充斥着嚴酷、多樣的貿易壁壘，其使用貿易保護措施來保護本國產業、推動經濟發展的目標非常明顯。基於此，我們認為，任何國家在任何階段都可能存在對國內特定市場的保護，中國如此，美國也不例外。如果美國在保護本國市場的同時，一味強調貿易夥伴在美國具有優勢的領域擴大開放，便陷入了現代重商主義的泥潭，並逐步演化為以鄰為壑的貿易政策。這是全球貿易發展的大敵，而且可能激化成世界範圍內的貿易戰。美國應客觀地認清自身的貿易保護現狀，在市場開放領域求同存異，以互惠為目標，同貿易夥伴展開友好而坦誠的對話來解決分歧，從而推動全球化進程和自身經濟的健康發展。

一、中美關稅比較

此次貿易爭端，美國突出強調了汽車關稅的不對等：中國小汽車進口關稅為25%，而美國相同產品為2.5%。這種片面的比較無法揭示出兩國關稅水平的全貌，本文將中美兩國的關稅整體水平和高關稅產品進行比較，來考察對特定產品實施較高保護水平的做法是否僅在中國存在。

根據WTO統計，2017年，中國全部商品的簡單平均關稅率為9.9%，農產品關稅率為15.5%，工業製成品關稅率為9.0%；同年，美國的三種關稅率分別為3.5%、5.2%和3.2%。從整體關稅水平來看，美國的稅率較低。然而，作為發展中國家的中國，嚴格履行了入世承諾，在入世後的十幾年間，不斷降低關稅水平，已成為發展中國家中關稅水平最低的國家之一。而且，美國設置的各類產品的最高稅率均高於中國，且極端高稅率覆蓋的產品比例也高於中國。這意味着儘管美國的平均保護水平低，但對特定的重點行業給予了特殊照顧，設置了非常高的關稅壁壘。

進一步地，本文以美國指責的中國小汽車25%的關稅水平為門檻，將中美兩國高於25%的產品列出。可以發現，中國設置的最高稅率為65%，僅覆蓋少量農產品，覆蓋產品的種類佔全部產品的萬分之2.2。中國超過50%關稅率的產品主要是水煙葉等農產品以及磷酸二銨等化工原料。關稅率高於25%的產品中，只有部分內燃機、電視和信息技術產品，汽車為資本密集型的工業製成品，其他均為農產品或工藝簡單的工業製成品。當然，對汽車等產品施以高關稅，反映了中國政府扶植重要產業發展的目標，但基於中國的發展階段，這種保護是合理的，特別是目前已將汽車等相關產品的關稅率降至15%，更表明中國擴大開放的決心和誠意。

實際上，以關稅進行產業保護在美國也廣泛存在，甚至美國在特定領域對關稅的使用力度要大於中國。美國徵收的最高稅率達到了350%，主要集中於煙草產品。與此同時，美國對部分藥品、部分紡織原料、部分貴金屬等徵收的關稅率超過100%，覆蓋產品種類達到了萬分之5；美國對大部分紡織品和服裝徵收高關稅，從30%至100%不等。此外，需要指出的是，美國小汽車關稅率為2.5%，但拖拉機的進口關稅率為27.5%，而汽車空調、聲控信號裝備等零部件的稅率高達35%，汽車用鋼板及彈簧、汽車照明設備、發動機的稅率為25%。可見，美國市場並非其宣揚的那樣開放，其針對汽車行業的保護集中於上游零部件領域，從源頭上對外國產品進行限制，具有很強的針對性。

總體上看，中國徵收25%及以上關稅率的產品比例為0.48%，而美國為3.31%，可見美國高關稅覆蓋的產品更多。只是由於美國將大量自身具有競爭優勢的產品，以及通過進口獲取低廉價格的產品設置為0關稅，才使其整體關稅率偏低。

二、中美非關稅措施比較

WTO及其前身GATT的基本宗旨是倡導貿易自由化，其組織召開的多輪談判使世界各國的關稅水平顯著下降。因此，美國等發達國家近年來更加重視非關稅壁壘，旨在通過一系列針對全部成員或特定貿易夥伴的非關稅措施保護本國市場。

我們對中國入世之後中美兩國使用的非關稅措施進行比較，結果發現，針對全部WTO成員的措施中，衛生及植物檢疫檢驗（SPS）、技術性貿易壁壘（TBT），以及特殊保障措施，美國的發起數和執行數都遠大於中國。數量限制的發起數大於中國、執行數略少於中國；而保障措施的使用量兩國都很少。

針對雙邊的措施中，由於美國是反傾銷、反補貼的傳統使用國，而中國使用這兩種措施的歷史較短，所以美國的發起數和執行數均遠高於中國。在SPS的使用中，由於美國是眾多技術標準的制定者，所以其發起的案件很多，也有部分案件導致了最終的限制措施；反觀中國，發起和執行的案件數目都只有兩起。

進一步地，從兩國相互使用的非關稅措施來看，美國對中國發起和執行的反傾銷、反補貼案件數遠大於中國對美國發起的數量。而且中國還未曾利用SPS對美國產品進行進口限制。

反傾銷等非關稅措施往往導致很高的進口附加稅，因而殺傷力極強，同時這些措施又是WTO規則所允許的，是合法的貿易救濟措施，但往往能形成十分隱蔽的貿易壁壘。

三、結論

通過從WTO官方網站獲取中美兩國貿易壁壘的原始數據，並進行簡單的整理與比較，我們可以歸納出美國貿易保護具有嚴酷性、隱蔽性和針對性的特點，其在倡導自由貿易、公平貿易的同時，對特定產品的國內市場施以嚴格的保護。美國標榜的「捍衛自由貿易」僅在貿易活動符合其自身利益的條件下才會成為現實；其指責中國的「開放度低」、「開放度不對等」的問題在其自身也明顯存在。

美國的平均關稅水平顯著低於中國，免稅產品比例也高於中國，但其對特定產品徵收超過300%的極端高額關稅，而且稅率高於25%的產品覆蓋率遠高於中國。特別地，美國汽車行業的關稅水平並不低，其在指責中國時只對小汽車一類產品的關稅水平進行了中美比較，而「忽視」了拖拉機、發動機等重要汽車產品和零部件。

在關稅保護作用日漸式微的背景下，美國是非關稅壁壘的重要使用者，其使用反傾銷、反補貼、TBT、SPS等措施對WTO全體成員施加了數以千計的貿易壁壘，直接限制了眾多貿易夥伴的產品進入美國市場。特別地，中國入世以來，美國使用反傾銷等措施嚴酷打壓中國相關產品，呈現出發起量大、實施率高、打擊面廣等特徵。

從本質上說，貿易保護措施確實具有限制他國產品、保護本國市場的作用。古往今來，只有維多利亞時期的英國施行了完全的自由貿易政策，其他時期，任何經濟體都會或多或少地設置貿易壁壘、從而實現各自的經濟目標。中國不例外，美國也不例外。甚至美國政府為扶植國內相關產業，會作出直接違背WTO規則的舉動。根據WTO貿易政策審議機構發佈的最新審議報告，美國仍然對棉花、糖類等農產品進行各種形式的補貼，以增強這些產品的競爭力，而WTO明令禁止生產及出口補貼等嚴重扭曲的政策措施。可見，為維護自身利益，美國不惜一切代價、敢於採取各種措施。當眾多WTO成員對美國的補貼行為忍無可忍卻又無法改變現狀時，各成員也紛紛對本國產業採取了保護措施，既有報復美國的意圖，也有「效仿」美國的含義。

中國通過對外開放享受了全球化的紅利，因此是經濟全球化、貿易自由化的擁護者，也是在不斷擴大開放的過程中逐步融入世界經濟體系的。中國未來將會按照自身的發展進程進一步擴大開放，不斷降低貿易壁壘，為中國經濟和世界經濟的健康發展貢獻力量。

■中美貿易爭端升級。圖為一艘中國貨櫃船在美國加州港口起卸貨物。 資料圖片

美國是中國經濟發展的長期受益者

姚淑梅 中國宏觀經濟研究院對外經濟研究所綜合研究室主任

自中國改革開放40年亦即中美建交39年來，在市場力量驅動下，在跨國公司主導下，中美構建了緊密高效的產業鏈條，推動雙邊經貿合作日趨緊密，促進了中國的改革開放進程，同時亦使美國成為中國經濟發展最大的海外受益者。無論國際組織還是美國官方統計均可佐證，多年來中國經濟穩定增長以及中美經貿合作已成為利好美國宏觀經濟的重要因素，中國龐大的需求市場為美跨國公司獲取巨量海外利潤、不斷提升國際競爭力提供了機遇和動力。

一、中國貢獻是危機後美國經濟持續復甦的關鍵外部因素

2008年美國次貸危機引發了戰後最嚴重的金融危機，美歐日等主要發達經濟體深陷萎縮。隨後，美國經濟於第三季度止跌回調，GDP環比折年率由二季度萎縮0.5%轉為上漲1.3%。自此，世界經濟開啟了緩慢復甦進程，美國則步入戰後時間最長、力度最弱的經濟擴張期。其間危機陰雲不散，各類風險迭出，而中國經濟始終保持中高速增長，成為世界經濟持續復甦和美國經濟溫和擴張的強心劑和穩定器。據IMF統計數據測算，2010-2017年，中國對全球GDP增量的貢獻率高達43.2%（按市場匯率核算）或28.6%（按購買力平價核算）。

二、中美經貿合作優化了美國宏觀經濟運行環境

中國對美出口產品中，消費品一直佔據高額比重。據美國經濟分析局（BEA）統計，2008年消費品（不包括食物和汽車）佔中國對美出口的比重為51.5%，2017年為46.6%。可以說，長期進口中國物美價廉的消費品是美國通脹率保持低位的重要因素之一。

中國是美國最大的外國債權國。美國財政部公佈的數據顯示，今年1月中國持有美國國債和國庫券總額為1.17萬億美元。中國持續大量購入美國國債對美利率形成下行壓力，有利於美國政府以低成本籌資，減少國債利息支出，提升財政政策調控空間。與此同時，企業和普通消費者受益於低成本借貸，有利於擴大消費和投資。

低利率、低通脹為美國宏觀經濟運行構建了良好環境，自上世紀90年代以來，即使美國經濟受到諸多內外部強大衝擊，「滯漲」夢魘（美通脹率1979年12月高達13.3%）再未重現，中國因素功不可沒。

三、中美服務貿易強化了美國服務業競爭優勢

近年來，中國對美服務貿易逆差增長迅猛。2008年至2017年，美對華服務貿易出口額由158億美元升至576億美元，順差由49億美元升至402億美元，9年時間增長720%，美累計獲得貿易順差2,280億美元。2017年美國對華服務貿易出口順差402億美元，佔其全球服務貿易順差32.5%。隨着中國下一步重點對金融、電信、醫療、教育、養老等領域擴大開放，放寬或取消銀行、證券、基金、期貨、金融資產管理公司等外資股比限制，美國在服務業領域的競爭優勢會更加凸顯，中美服務貿易逆差仍有擴大趨勢（**參見表1**）。

四、美國對華投資獲得高額收益

美國經濟分析局（BEA）最新統計顯示，截至2016年，美國對外直接投資存量為53,322億美元，累計投資收益為4,099.7億美元，投資收益率（投資收益/投資存量，下同）為7.69%；同期對華直接投資存量為925億美元，累計投資收益為118億美元，投資收益率為12.8%，較美對外投資平均收益率高出5.1個百分點。儘管中美之間以及美國不同機構對於直接投資統計數據差異很大，但BEA統計數據充分表明，美國對華直接投資收益狀況遠遠好於其全球投資水平（**參見表2**）。在很多年份，美國對華直接投資收益率高達16%以上，如2011年為16.7%。

相較於美國對華投資結構，中國對美投資主要是證券投資，且大多集中在美國國債上。2008年以來，美國10年期國債收益率基本在1%-3%之間震盪，且多數時間居於2%以下，中國對美投資收益之低可見一斑。美國長期獲取了不對稱的巨大利益卻是不可否認的事實。

五、中國是美國跨國公司獲取海外利潤的主要來源地之一

根據美國經濟分析局（BEA）最新統計，2015年美國跨國公司在中國的分公司總資產為3,921億美元，佔其海外總資產25萬億美元的比重為1.57%；這些分公司當年實現銷售收入3,558億美元，佔其海外銷售總收入的比重為5.97%。美跨國公司在華研發投入34.2億美元，佔其海外研發投入的比重6.3%。相關數據至少表明兩個事實：一是美跨國公司中國分公司經營效益遠遠好於其海外分公司平均水平，2015年以佔比1.57%資產獲取5.97%的收入。2009-2015年，跨國公司在中國分公司實現銷售收入累計1.72萬億美元。二是有需求才有研發創新的土壤，中國龐大的市場需求有力地推動了美跨國公司的技術進步和產品升級。

上述事實表明，美國是中國經濟發展的受益者。德意志銀行在3月26日公佈的名為《美國在中國商業利益》報告中亦指出，美國企業在中國銷售總額大幅高於美國對中國出口額，美國企業對中國銷售總額可能已經超過中國企業對美銷售總額。雖然德意志銀行只是從微觀層面、聚焦於企業銷售這一視角對美國在華商業利益進行了估算，但其研究結論佐證了美國是獲益者不是被掠奪者這一客觀事實。

4月初高盛在其最新報告《MADE IN THE USA... OR CHINA?》指出，假設總體需求和生產不變，至少需要5年時間並且投入300-350億美元的資本，才能完全將手機製造業從中國轉移到美國，屆時手機生產總體成本將增長37%。很顯然，這在實際情況中是行不通的。中美經貿關係中的一些不平衡現象可以通過磋商和談判盡最大可能尋求解決路徑，但美國否認既得利益、將自己定位在受害者一方顯然有失公允且缺乏誠意。在世界經濟復甦乏力、金融風險高企的當下，中美應攜手發揮雙引擎作用，避免貿易戰升級並演變為全球經濟增長的最大風險因素。

表1 **2017年美國服務貿易出口結構**

	保養維修	交通	旅遊教育	保險	金融	知識產權	電信計算機及信息	其他商業服務	政府貨物服務
對全球出口額（7977億美元）	3.3%	11.1%	26.4%	2.3%	13.7%	16.1%	5.3%	19.3%	2.4%
對中國出口額（576億美元）	2.7%	9.0%	56.8%	1.0%	6.8%	15.2%	1.7%	6.0%	0.8%

資料來源：美國經濟分析局

表2 **美國對外直接投資存量及收益對比**

單位：億美元

	全球			中國		
	投資存量	累計收益	收益率%	投資存量	累計收益	收益率%
2016	53322	4100	7.69	925	118	12.8
2015	50488	4067	8.06	845	106	12.5
2014	49101	4458	9.08	737	120	16.3
2013	45797	4489	9.80	605	97	16.0
2012	44100	4381	9.93	545	60	11.0
2011	40500	4482	11.1	537	89	16.7
2010	37419	4176	11.2	590	89	15.1
2009	35650	3400	9.54	541	70	12.9
2008	32325	3930	12.2	539	75	13.9

註：表中收益率=累計收益/投資存量x100%。 資料來源：美國經濟分析局

搞亂全球市場 美國難獨好

張敬偉

全球股市動盪不安。數據顯示，今年1月以來，全球股市已經損失了近10萬億美元市值。

美元升值、聯儲加息預期增強的情勢下，新興經濟體迎來股債匯「三殺」窘況。摩根士丹利認為，新興市場面對美元利率上升、油價飛漲以及全球貿易摩擦這「三座大山」，新興市場迎來糟糕熊市。

美國帶來困擾

從新興市場，到中美歐日等主要經濟體，或承壓美元升值，或遭遇美國貿易戰，股債市都不同程度地面臨來自美國的壓力。似乎，美國這邊風景獨好，美股雖有動盪但還在延續「特朗普行情」。美元指數在第二季度升值近5%，這是自2016年第四季度以來的最大升幅，並打破了此前五個季度的連續下滑趨勢。美國經濟第二季度增長預計4%左右，全年經濟增長為3%。美聯儲年內已經加息2次，年內將再加息2次。

華爾街金融危機引發的全球危機已經過去10年，全球經濟在危機周期可謂深受美國拖累。危機周期過去，復甦勢頭強勁的美國本應成為全球經濟的主要引擎，帶領全球迎來新增長周期。但從特朗普政府「美國優先」的政策看，美國沒有帶給全球市場願景和希望，而是帶給全球經濟更多困擾。

美國貨幣政策加息縮表的正常化舉措，或無可厚非。但是美元升值過快引發的新興市場股債市動盪，也會帶來倒逼效應。因此，鮑威爾時代的美聯儲還應借鑒耶倫時代的經驗，通過謹慎加息的方式，適當發揮美聯儲「世界央行」的作用。就此而言，印度央行行長呼籲美聯儲放緩加息縮表並非沒有道理。然而，現在美聯儲真的是「鷹派當道」，除了美國市場復甦的基本面，特朗普也是最大的「鷹派」。

美國發起的貿易戰還在繼續，正在全球蔓延。這將倒逼其他經濟體不得不重建將美國排除在外的全球多邊貿易新體系。果如此，離開全球最大經濟體的全球化是有缺陷的，將會引發市場更大的不確定性。而離開全球多邊體系的單邊主義美國，最終也將面臨孤獨求敗的困局。因此，全球市場面臨的最大風險不是中美兩強貿易戰的兩敗俱傷，而是美國和全球摩擦的多敗俱傷。

新興市場股債匯市場亂局不會得到美國同情，美國對中歐日加主要經濟體的貿易摩擦也不會放鬆，美國依然發出「退群」的信號。此外，美退出伊核協議後還向整個世界發出了最後通牒，如果11月4日後繼續購買伊朗原油，將會遭遇美國的制裁……可是，不讓伊朗出口石油的250萬桶缺口如何補上？由此引發的油價高企如何解決？帶給全球市場的恐慌又如何消弭？美國不會關注，因為美國看重的只是「美國優先」——美國二季度的成績單又讓美國執政者飄飄然。

單邊主義不智

全球化是客觀存在，單邊主義則違反常識。來自歐盟的關稅報復已經讓美國難堪，被特朗普視為美國製造業驕傲的哈利摩托車為避稅而選擇到第三方投資建廠。雖然特朗普斥之為「叛徒」但也無力阻止哈利出走。伴隨着貿易戰的擴大化，出走美國的肯定不只有哈利一家。

美國單邊主義帶給全球市場的負面效應也會傳導至美國。譬如，全球股市哀鴻之下，美國股市能夠「牛」多久值得關注。

美國是唯一超級大國，但和全球市場作對，顯然是不明智的。搞亂全球市場，美國也難保風景獨好。