

中美贸易战对中国经济的影响及对策

王燕鸣

博士，教授，博士生导师
中山大学岭南学院金融系

13332892133 (M) 微信

历史机遇

美苏冷战，中国乒乓外交

尼克松破冰访华，中美关系改善

中美经济差距特大，美国完全不担心

开放—对接世界

工业技术，科学技术严重落后
工业生产的水平大大落后
美中合作空间大，竞争几乎没有

解放思想，实事求是，向国外开放

蛇口工业区



蛇口工业区早期工厂车间及生产流水线， 三来一补

工业产业结构--1980's



1990's



中美贸易互补

全面互补—各自发挥比较优势

加工8千万件衬衫换一架波音

加工3万双鞋换一辆桥车

美国造车造飞机，中国做鞋做家电

产业升级互惠互利

世界工厂

资源要素驱动：

土地、税收、人工、环境

勤奋，学习，政府积极招商引资

2001加入WTO，高规格融入现有的国际秩序

之前的配额和最惠国措施失效

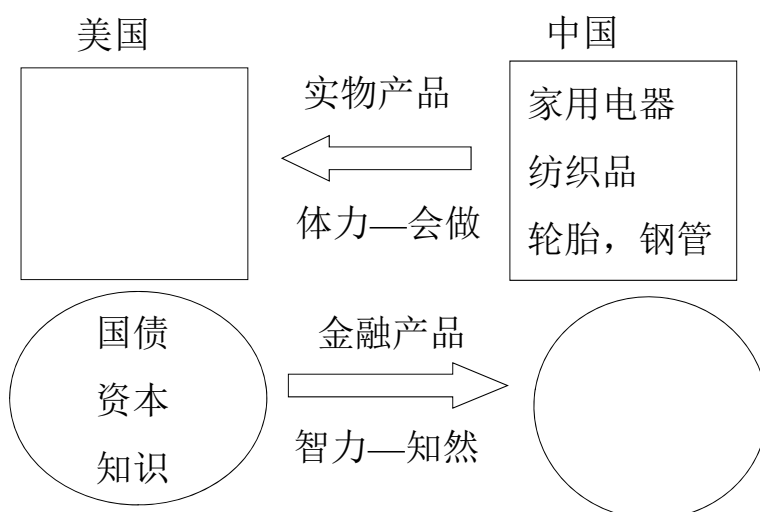
善于学习搭便车

贴牌生产，逐渐提高

市场换技术，逐步替代

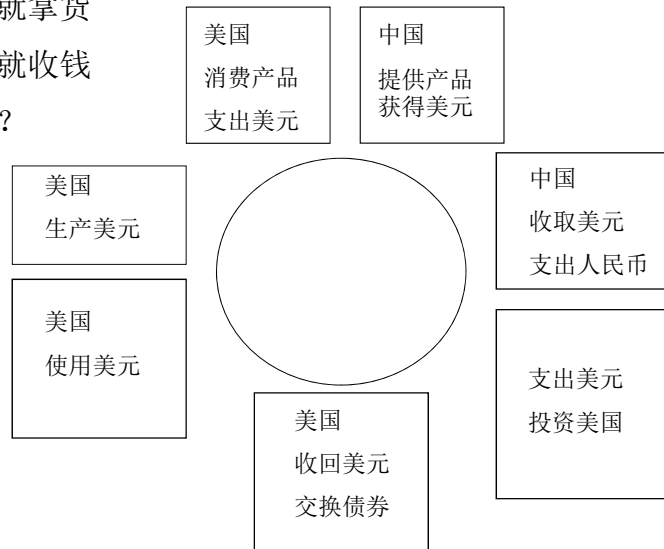
全品种，全产业链的制造能力

世界两主角



中美选择不同

美国印钱就拿货
中国出货就收钱
互惠互利？



各取所需 – 各得其利

- 1、美国下订单， 中国出产品
中国出口快速增长， 美国成本快速下降
- 2、美国印钞票， 中国存钞票
中国储蓄迅速增长， 美国负债快速增加

结构失衡， 冲突与担忧增加

制造升级



2000's



中美贸易互补与竞争

全面互补过渡到局部竞争

市场的份额变化巨大

美国只留下优势产业减少

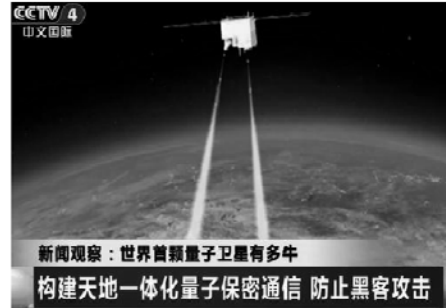
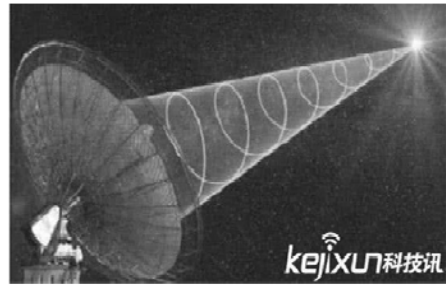
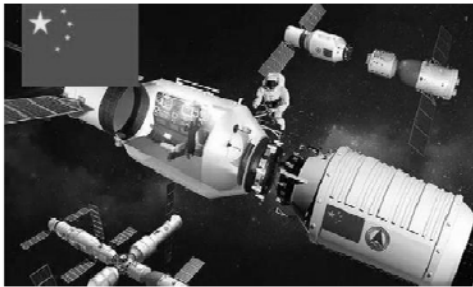
中间产品市场中国增加迅速

战略互信降低？

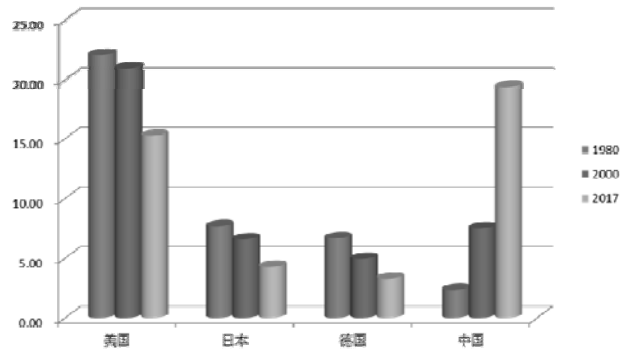
制造升级-工业2025十大领域

1. 新一代信息技术产业
2. 高档数控机床和机器人
3. 航空航天装备
4. 海洋工程装备及高技术船舶
5. 先进轨道交通装备
6. 节能与新能源汽车
7. 电力装备
8. 农机装备
9. 新材料
10. 生物医药及高性能医疗器械

工业2025



市场份额变化



中国增长迅速

[份额.xlsx](#)

[PPP 2018 前5 市场份额.xlsx](#)

中美贸易互补与竞争

2016智库报告—中国成为全面竞争对手

美国只留下优势产业

最高端军工医药科技

高端服务业

农产品和能源产品

产业政策已经威胁到美国安全 启动301

中美新角色

特朗普--美国再度伟大

习近平--中国伟大复兴

中国主张--新型大国关系

不冲突，不对抗，

相互尊重，合作共赢

中国逐渐有更多自信？

美国关注争议与冲突

1、将来谁是世界舞台的主角

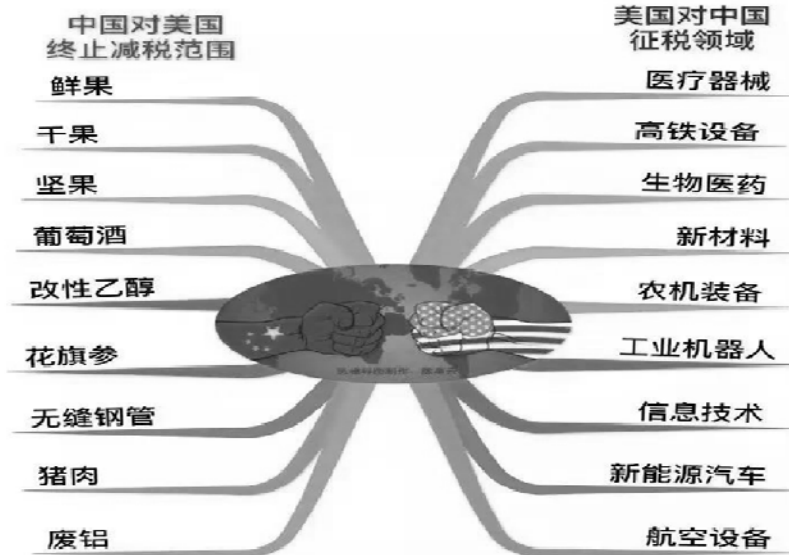
19 世纪是英国，20 世纪是美国，21世纪是谁？

2、工业和技术方面谁会在 21 世纪占上风？

谁定标准？

3、文化，宗教，政治分歧如何缩小？

特朗普启动301调查-贸易保护升级



中美贸易战

- 1、美国360亿美元（7月6日执行） 中国对等
- 2、美国+140亿美元（8月23日将执行）中国对等
- 3、美国+2000亿美元 10%，9月24日起 +
中国600亿美元差别化增关税
- 4、特朗普推特 全部中国产品加税 中国等待
- 5、+ 政治军事组合拳（台湾，南海）国防授权法
特朗普极限施压风格？适当妥协做准备？

美国政府主动将冲突升级

经济顾问纳瓦罗的激烈对抗政策 “致命中国”

美国驻华大使布兰斯塔德的好朋友面具改变

财政部长姆努钦的边谈边施压的策略

国务卿蓬佩奥的美国必须打到底的言论

副总统罗斯的充满冷战思维的全面升格言论

特朗普的焦躁与无常的推特言论

..... 大国的焦虑与战略！

中国的影响与损失

- 1.部分中小型出口生产企业遭遇困难，增加失业。
- 2.中国部分产品失去美国巨大市场，中低端制造业加快转移。
- 3.中国部分高科技企业被美国严拒，失去重要的技术来源。
- 4.大豆、玉米、肉类等从美国进口的部分农产品价格上涨。
- 5.触发金融市场动荡和汇率贬值预期。（股市，汇市明显）

问题严重，影响广泛，因势利导，总体可控

合力作用经济有一些负面变化

- 1、国际环境变化超出预期
- 2、股票市场非理性下跌幅度过大
- 3、经济增长的不确定性增大
- 4、自媒体反映出来的负面评论增多

国际组织和各国选边很无奈

WTO 半瘫痪（中国不退美国退？）

美墨加计划加毒丸条款

美欧日特别协议

APEC无法达成声明

习近平与特朗普计划G20会面

11月1日 国家主席习近平应约同美国总统特朗普通电话
愿同总统先生在出席阿根廷二十国集团领导人峰会期间
再次会晤，重视同总统先生的良好关系

对中美关系健康稳定发展、扩大中美经贸合作都有良好
的愿望，我们要努力把这种愿望变为现实

中美经贸合作的本质是互利共赢。推动中美经贸问题达
成一个双方都能接受的方案。

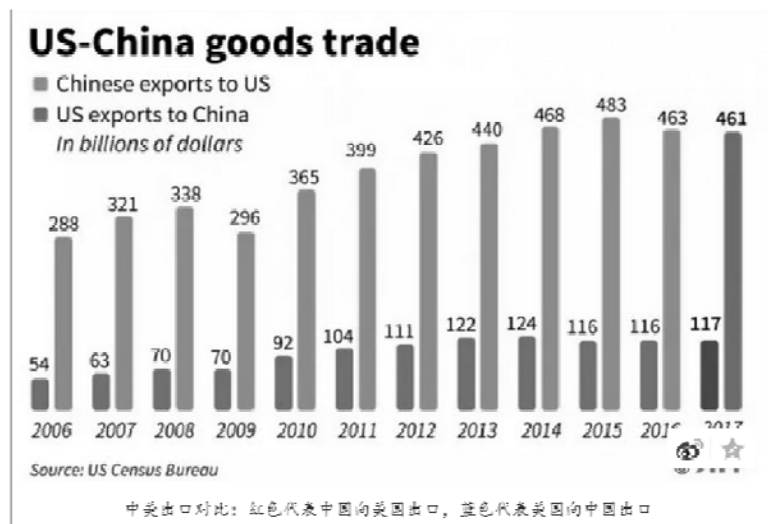
特别行程安排和紧锣密鼓的议题准备



有一千条理由把中美关系搞好，没有一条理由把中美关系搞坏。



和文化，和气生财，和平共处



美国发起贸易战

逆差太大，忍无可忍？

不能再按现在的规矩玩？

贸易赤字要减，产业保护要加

中美贸易摩擦或纷争只会越来越多越大、越来越频繁

艰难谈判



谈判要价

1. 中国金融市场和电子商务市场全面对美国开放，允许美国企业控股中国金融企业和信息企业。
2. 中国全面保护美国企业的知识产权，停止一切以市场换技术的行为和购买美国核心技术的行为。
3. 中国立即停止一切政府有计划的产业升级计划，停止政府对高科技产业的政策和资金支持。

美国不需对等！中国原则上说 **No!**

协商谈判

高层协商，合作共赢

- 1、扩大金融和高端服务业的准入（有妥善应对！）
- 2、降低进口关税进口美国汽车等优势工业品（普遍）
- 3、知识产权保护（相互加大力度）
- 4、农产品能源半导体产品采购增加美国份额（？）
- 5、增加双方沟通机制与效率。

冷思考

韬光养晦还是自我激励？

如何与美欧日合作共赢？

出口导向的贸易政策是否要调整？

市场换技术的外资政策是否要调整？

走出去获取高技术的海外投资政策？

如何参与规则制定以及实现高水平开放？

换一个角度积极考虑

1. 该来的躲不掉，该做的必须做。
2. 促进产业升级，增强自主创新
3. 时间换空间，耐心等待机会
4. 稳步推进创新驱动和人民币国际化
5. 对手相互尊重才能成为真正的合作伙伴

关于中美经贸摩擦的事实与中方立场

贸易顺差在中国，利润顺差在美国

货物贸易中国顺差，服务贸易美国顺差

美国占据中高端，中国占据中低端

中美互为重要的投资伙伴

互利互惠，美国吃亏论站不住脚

契约精神，技术转让愿打愿挨，协议当遵守

贸易霸凌，长臂管辖不可取

中国的短期主要应对策略

- 1.有理有力有节。避免贸易战真正开打。
- 2.努力开辟其他贸易渠道或市场，减少对美国市场的依赖。
- 3.积极主动开放市场。积极主动深化改革。
- 4.大幅度降低许多进口产品关税，让中国人能够在国内便宜地购买到国外优质产品。
- 5.保护知识产权，加强高端科技和制造业的自主创新

灵活应对

- 1、汇率，税率，补贴等政策的适当应用
- 2、企业灵活的合作减少或规避直接的税收影响
- 3、多渠道理性对话和利益交换

经济发展的支撑条件

我国政治稳定，军事保障加强
人力资源充裕，物质基础雄厚
市场规模庞大，转圜空间较大
产业配套齐全，制造业基础好
科技进步加快，创新环境变好
调控有不少手段和政策储备
底线思维，做好自己的事！