



研究报告:

中美战略与经济对话——谋求共赢，推动平衡

宏观研究小组

重大事件点评

分析师

马金良

电话: 0755-83707473

邮件: zoul01@ghzq.com.cn

执业证书: S0350208080555

联系人

邹璐

电话: 0755-83707473

邮件: zoul01@ghzq.com.cn

分析师申明:

分析师在此申明，本报告所表述的所有观点准确反映了分析师对上述行业、公司或其证券的看法。此外，分析师薪酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

事件

2010 年 5 月 24 日至 5 月 25 日，第二轮中美战略与经济对话在北京举行。双方重申将继续履行 2009 年 7 月 27-28 日在华盛顿举行的首轮中美战略与经济对话所作承诺，继续深化经济合作，促进强劲、平衡和可持续的全球经济增长。

点评

中美战略与经济对话取得丰硕成果

中美战略与经济对话作为两国交流中的重要机制，为促进双边关系发展发挥着重要作用。2010 年 5 月 24 日至 5 月 25 日，第二轮中美战略与经济对话在北京举行。双方就促进经济复苏和更加持续、平衡的经济增长等方面进行了深入的交流，并达成了总共 26 项具体成果，内容涉及能源、环境、科技、海关、卫生、执法等广泛领域。

在这次对话中，有几点迅速得到市场的高度关注：

一、美方将在贸易救济调查中，认真考虑并给予提出“市场导向行业”申请的中国企业公正、合理的待遇，并通过中美商贸联委会以一种合作的方式迅速承认中国市场经济地位；同时评估中国政府就出口管制问题提出的关注；美方欢迎包括中国企业在内的外国投资，美方确认，美外国投资审查委员会的程序确保为所有外国投资，无论其来源地，提供一致和公平的待遇。

二、美国未来经济增长将更多地依靠国内储蓄而不是外国储蓄。随着美国私人需求的恢复，美国财政政策的重点将从保持总体需求和支持就业转向减少中期联邦政府财政赤字和保证长期财政可持续性。美国致力于走出一条负责任财政的道路。奥巴马总统预算案已经制定出具体措施，将通过推行历史性的财政约束在未来十年内使财政赤字削减一万亿美元。

同时，中国也将努力增加国内消费对经济增长的贡献，进一步完善国民收入分配格局以及社会保障体系建设。并对美国进一步放开，如中方承诺在世界贸易组织政府采购委员会 7 月会议前，提交一份强有力的政府采购协议修改出价；进一步简化外商投资审批程序；扩大对外开放领域等。

双方亦在金融市场稳定和改革、国际金融体系改革、气候环境、能源等多方面达成了比较广泛的共识。中美两国作为最大的发展中国家和最大的发达国家，之间合作的加强无疑将对于世界经济复苏起着关键的作用。

美方将承认中国市场经济地位，对促进中国对外贸易意义重大

这次中美战略与经济对话中，美方表示将通过中美商贸联委会以一种合作的方式迅速承认中国市场经济地位的表态，将对于中国外贸企业获得更公平的竞争环境、促进中国外贸进出口有重大意义。

“市场经济地位”的重要性

之所以“市场经济地位”对中国具有重要意义，这主要在于市场经济地位是反倾销调查确定倾销幅度时使用的一个重要概念。反倾销案发起国如果认定被调查商品的出口国为“市场经济”国家，那么在进行反倾销调查时，就必须根据该产品在生产国的实际成本和价格来计算其正常价格；如果认定被调查商品的出口国为“非市场经济”国家，将引用与出口国经济发展水平大致相当的市场经济国家（即替代国）的成本数据来计算所谓的正常价值，并进而确定倾销幅度，而不使用出口国的原始数据。

虽然中国从1995年开始启动入世，于2001年12月11日正式成为世贸组织成员，中国的对外贸易也取得了快速发展。但是由于许多世贸成员不承认中国的市场经济地位，导致中国外贸企业在世界贸易中常常处于不利地位，中国企业被诉倾销的案件不断上升。1995年以来中国被诉倾销案件数一直是世贸组织中最多的国家，且在世贸组织各成员被诉案件总数中的占比一直呈上升趋势，至2006年已达到34%。即使是企业积极应诉国外反倾销调查，由于中国“非市场经济地位”，企业亦面临极为不利的处境，不但败诉率高，而且被裁定的倾销税率也让很多企业难以承受。极大的影响了中国的对外贸易合作及发展。

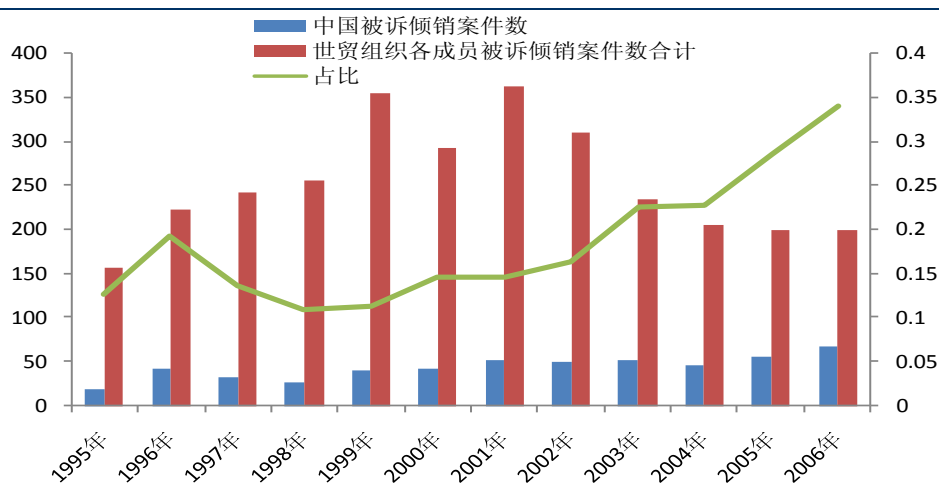
由于中国不断的努力，2004年起不少世贸成员逐渐承认中国的市场经济地位。截止2008年2月，全世界已有77个国家承认中国完全市场经济地位。但是与中国贸易合作最大的欧盟、美国等西方国家仍未正式承认中国的市场经济地位。

中国对外贸易环境更公平，有利于外贸进出口发展

而这次中美战略与经济对话中，美国表示将通过中美商贸联委会以一种合作的方式迅速承认中国市场经济地位，意味着美国开始承认中国的市场经济地位，以后中国在世界贸易中所面临的竞争环境也将更加公平，中国企业的利益也将得到更好的保护。

同时，美国的承认也将对于其他未承认中国市场经济地位的国家带来示范作用，有利于中国在世贸组织获得完全的市场经济地位。我们认为这有利于扩大中国出口贸易的增长，对中国自由贸易和世界自由贸易而言都将是一大进步。

Figure 1 1995-2006年中国在世贸组织中被诉倾销案件数量占比一直呈上升趋势



资料来源：国海证券研究所

中国促消费，美国促储蓄，利于世界走向新的平衡

同时，还值得关注的是，这次中美战略与经济对话，中美两国都致力于推动建立更平衡的经济增长模式，这对于中美两国以及世界经济平衡而言都将十分有利。

一方面，目前中国不断通过完善国民收入分配格局，加强社会保障体系建设，加快发展服务业等政策推动中国消费的发展。另一方面，美国则表示未来经济增长将更多地依靠国内储蓄而不是外国储蓄，并致力于走出一条负责任财政的道路。

同时，通过这次对话，美国对中国出口管制未来可能有所放松，高端制造业、高新技术等产业未来可能会对中国有所放开，而中国也将一定程度放开政府采购范围、进一步放开对外投资，对美国相关产品尤其是高新技术产品的进口也将扩大。

我们认为美国如果放开他们的出口管制，对中国购买新兴技术等高端产品不加以严格限制，那么这不仅有利于减小美国的贸易逆差，也有利于减小中国的贸易顺差，对于世界经济平衡将有极大的促进作用。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我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供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对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。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国海证券所有。