

宏观经济分析师

署名人: 李云洁

S0960209030249

010-63222927

liyunjie@cjis.cn

点评

中国市场经济地位未获美国实质认可

要点:

- 第三轮中美经济与战略对话未就中国市场经济地位达成实质性共识
- 对话结束后美国声明中承诺将通过中美商贸联委会以一种合作的方式迅速、全面承认中国市场经济地位。和前两次声明比较,这次表述变化不大,中美在这个议题尚未取得实质性进展
- 市场经济地位缺失导致我国出口企业在对外反倾销诉讼中处于弱势地位。我国钢铁和轮胎业在 2009 年曾因此遭受巨额损失
- 市场经济地位不被认可导致我国出口企业在面临反倾销调查时,会被引用与我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。实际操作中所选用替代国成本往往高于我国企业实际成本,导致反倾销诉讼成立
- 我国钢铁行业 2009 年遭遇有史以来最大规模的反倾销控诉,被美国商务部提出 7 项指控,损失到数十亿美元,同时在美国市场占有率连续两年大幅下降
- 美国商务部对市场经济地位认定主观性很强,认定本身往往演变成国与国政治博弈。美国政府在失业率仍将维持高位的情况下,年内在贸易问题上作出重大让步的可能性较低

相关报告

《外需强劲 内需放缓-4 月份进出口点评》

2011-5-11

《3 月份我国出口恢复高增长》

2011-4-12

一、美国对承认中国市场经济地位立场未有实际改变

中美第三次经济与战略对话 2011 年 5 月 10 日结束，会议结束后发表的声明中美国承诺将通过中美商贸联委会以一种合作的方式迅速、全面承认中国市场经济地位。

我们认为目前为止中美在这个问题上都没有达成任何实际的妥协。中美三轮经济与战略对话的声明中对中国市场经济地位的阐述都是美方承诺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，仅 2011 年新加入全面一词。2010 年第二次中美对话的记者会上，商务部部长陈德铭曾间接就该项表述的含义做出解释。陈德铭部长在回答记者关于中国市场经济地位的问题时给出的答复是：我们讨论了这个问题，都各自阐述了自己的看法，我们没有达成一致意见，但是共同表示愿意在今年在美国召开的另一个重要会议上继续讨论。这即是承认了中美并没有达成任何实时性的协议。

表 1：三轮中美对话对中国市场经济地位的论述

2011 年 5 月第三轮中美对话	美方承诺将通过中美商贸联委会以一种合作的方式迅速、全面承认中国市场经济地位。
2010 年 5 月第二轮中美对话	美方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
2009 年 7 月首轮中美对话	美方承认中国在市场改革方面不断取得的进展，并将切实考虑中方关切，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

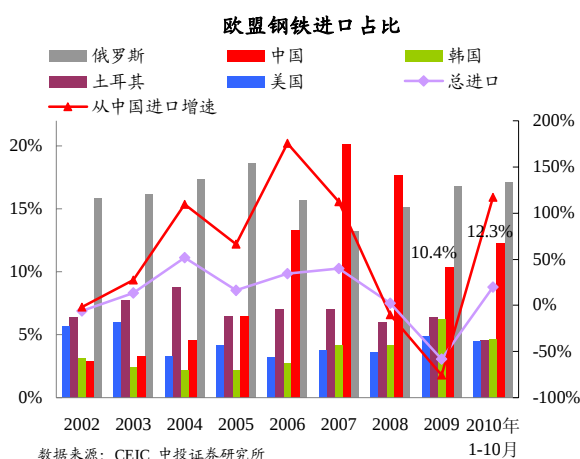
二、市场经济地位对我国出口企业意义重大

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。

我国 2001 年加入 WTO 的议定书第十五条将中国有条件地定义为非市场经济国家长达 15 年。由于不把中国视作市场经济国家，无法计算中国企业的生产成本，于是其他 WTO 成员采用第三国替代的方法。比如 20 世纪 90 年代，欧盟对中国的彩电反倾销，就是将新加坡作为替代国计算成本。我国出口企业由于反倾销遭受巨大损失。2010 年全年美国国际贸易委员会共发起 58 起 337 调查，其中有 19 起调查被诉方涉及中国企业，占调查总数的 1/3。

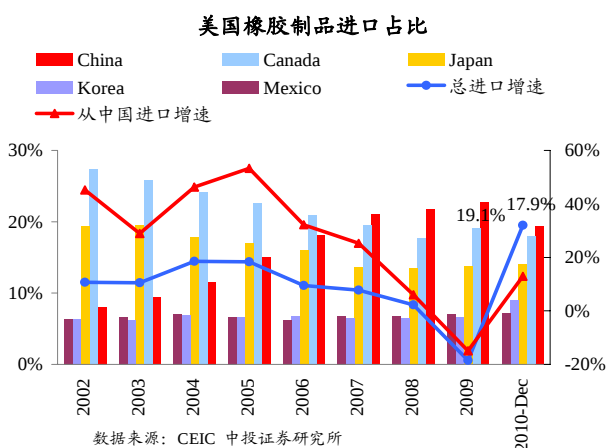
2009 年美国商务部先后对我国钢铁业通过了创纪录的 7 起反倾销控诉，涉及产品包括不锈钢焊接压力管，钢制螺杆，环形碳素管线管等多种商品。图一显示，我国钢铁产品出口增速在 2008 年探底后，对欧盟出口在 2009 年出现强劲反弹，市场占有率也在 2010 年有所提高，但同期对美钢铁出口则维持在低增长水平，并且市场占有率持大幅下降。

图一：中国钢铁受美国贸易保护主义打击



遭遇同样困境的还有我国轮胎业。2009年9月美国宣布对中国输美轮胎产品采取特保措施，即在未来三年内分别对中国输美轮胎征收35%、30%和25%的从价特别关税。我国轮胎在美国市场的占有率随即下滑，而同期对欧盟橡胶出口无论是占有率还是出口增速都大幅上涨。

图二：橡胶制品（轮胎）在欧洲开拓市场 但受美国贸易保护主义限制



三、市场经济地位认定政治因素占主导

美国商业部所指的非市场经济国家是指不按市场成本和价格规律进行运作的国家。它对市场经济有六个具体标准：

- 一、货币的可兑换程度
- 二、劳资双方进行工资谈判的自由程度
- 三、设立合资企业或外资企业的自由程度
- 四、政府对生产方式的所有和控制程度
- 五、政府对资源分配企业的产出和价格决策的控制程度
- 六、商业部认为合适的其他判断因素

6 项具体标准均只对认定的方面做出表述，对于被认定国家在相关方面需达到何等的要求并没有具体规定。这导致整个认定的过程主观因素占主导，在实际认证时往往演变成两个国家之间的政治博弈。

以俄罗斯为例。俄罗斯在市场自由化改革方面远远落后于我国，但美国在 6 年前就已经认可其市场经济地位，而当时俄罗斯的经济贸易体制甚至不被国际贸易组织所认可，未能成为国际贸易组织的成员之一。

就我国而言，仅我国目前严格受管制的汇率制度便足以被人指做货币可兑换程度未达到市场经济地位，因此我国若要通过美国市场经济地位认可，需要两国在政治上达成真正的妥协才有可能实现，否则任何时候美国政府都可以轻易找出理由拒绝中方在这方面的要求。

四、贸易主义抬头 美方短期内难以让步

美国经济从 2008 年秋季金融危机爆发以来，历经 3 年复苏的步伐才站稳。在企业经营困难，国内失业率高企的背景下，贸易保护主义抬头。以纺织业为例，2009 年一季度美国召回中国纺织类产品与金融危机爆发前的 2008 年一季度相比，同比增长近 2 倍。钢铁业在 2009 年则被美国商务部前后七次提出反倾销控诉，损失达数十亿美元，成为有史以来最大规模的反倾销案件。

尽管美国经济复苏目前已经企稳，但市场普遍预计失业率下降幅度将非常缓慢，至少在 2011 年结束前都不会回落到正常水平。美国政府未来的重点还将是保护本国经济和提高就业。在此背景下，我们预计短期内美国政府不会在承认中国市场经济地位上做出实质性让步。

投资评级定义

公司评级

强烈推荐: 预期未来 6~12 个月内股价升幅 30%以上
推荐: 预期未来 6~12 个月内股价升幅 10%~30%
中性: 预期未来 6~12 个月内股价变动在±10%以内
回避: 预期未来 6~12 个月内股价跌幅 10%以上

行业评级

看好: 预期未来 6~12 个月内行业指数表现优于市场指数 5%以上
中性: 预期未来 6~12 个月内行业指数表现相对市场指数持平
看淡: 预期未来 6~12 个月内行业指数表现弱于市场指数 5%以上

分析师简介

李云洁, 中投证券研究所宏观经济分析师, 经济学硕士。主要研究覆盖中国宏观经济和西方经济研究。

免责声明

本报告由中国建银投资证券有限责任公司(以下简称“中投证券”)提供, 旨在派发给本公司客户使用。中投证券是具备证券投资咨询业务资格的证券公司。未经事先书面同意, 本报告不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道, 非通过以上渠道获得的报告均为非法, 我公司不承担任何法律责任。

本报告基于中投证券认为可靠的公开信息和资料, 但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。中投证券可随时更改报告中的内容、意见和预测, 且并不承诺提供任何有关变更的通知。

本公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。

本报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券的买卖出价。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告所载之内容和信息, 独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。

中国建银投资证券有限责任公司研究所

公司网站: <http://www.cjis.cn>

深圳	北京	上海
深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 座 19 楼 邮编: 518048 传真: (0755) 82026711	北京市西城区太平桥大街 18 号丰融国际大厦 15 层 邮编: 100032 传真: (010) 63222939	上海市静安区南京西路 580 号南证大厦 16 楼 邮编: 200041 传真: (021) 62171434