

## 美国的贸易霸凌主义恐难得逞：来自中美钢铁贸易的证据

(中国金融四十人论坛高级研究员 管涛)

今年以来，中美贸易冲突逐步升级。美方继华盛顿时间 6 月 15 日宣布对 500 亿美元中国进口商品加税 25% 的清单(其中 340 亿美元已于 7 月 6 日正式实施)后，于 7 月 10 日又宣布了对 2000 亿美元中国进口商品加税 10% 的清单。美方还威胁，将进一步加码乃至对所有中国商品进口加征关税。美国的贸易霸凌主义，令全球贸易和经济阴霾笼罩<sup>1</sup>。有投资者认为，美国是中国外贸顺差的最主要来源，如果中国对美出口严重受挫，中国外贸顺差将大幅减少甚至逆差。这刺激了市场看空中国外贸乃至中国经济的情绪，加速了近期中国股市和汇市的调整。然而，作为中美贸易摩擦的传统主战场，从美方以反倾销和反补贴(即“双反”)名义采取惩罚性关税措施后，中国钢材出口的整体表现看，即便出现前述极端的情形，对中国外贸行业的前景也不宜过分悲观。

### 一、“双反”高举高打确实挤压了中国钢铁在美国的市场份额

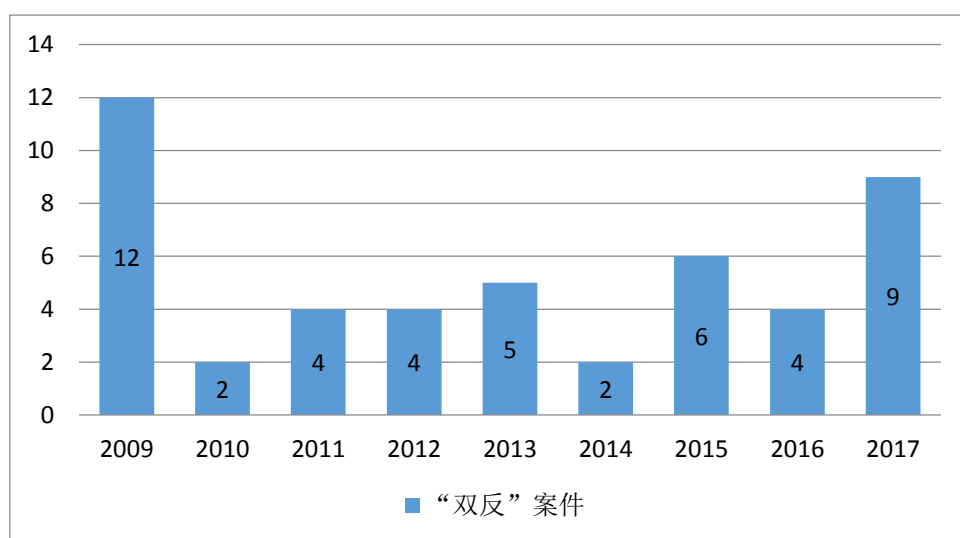
据世界贸易组织的贸易监测数据显示，2008 年全球金融海啸以来，美国对中国钢铁产品累计发起“双反”调查并实施了 48 件关税处罚措施(见图 1)。例如，美国国际贸易委员会于 2010 年 5 月 3 日

---

<sup>1</sup> IMFblog, 2018. 全球经济扩张：依然强劲但均衡性下降，更加脆弱，面临威胁[\*]/OL, 2018-07-16, <http://www.imf.org/external/chinese/np/blog/2018/071618c.pdf> (2018 年 7 月 25 日下载)。经济参考网, 2018. G20 财长央行行长警告贸易战恶果[N]. 2018-07-23, [http://www.jjckb.cn/2018-07/23/c\\_137342217.htm](http://www.jjckb.cn/2018-07/23/c_137342217.htm) (2018 年 7 月 25 日下载)。

宣布对中国产油井管征收最高达 99.14% 的反倾销税，商务部于 1 月 6 日宣布对从中国进口的钢丝层板初步征收 43% 至 289% 的反倾销关税，6 月 4 日宣布对中国进口钢丝层板征收最高达 437.11% 的反补贴惩罚性税<sup>2</sup>；国际贸易委员会于 2016 年 6 月 25 日认定进口自中国、印度、意大利、韩国和中国台湾的耐腐蚀板对美国内产业构成实质损害，据此，海关将按照此前美国商务部终裁裁定的 209.97% 的反倾销税率和 39.05% 的反补贴税率对自中国进口的耐腐蚀板征税<sup>3</sup>；商务部 2017 年 3 月 3 日宣布将对向美出口 CTL 板的中国厂商征收 68.27% 的反倾销税和 251% 的反补贴税，对向美出口不锈钢板带材的中国厂商征收 63.86% 和 76.64% 两档反倾销税以及 75.6% 和 190.71% 两档反补贴税<sup>4</sup>。

图 1:美国对中国钢铁进口采取的“双反”措施（单位：件）



数据来源：世界贸易组织（WTO）；中国金融四十人论坛

<sup>2</sup> 盛丰建材网，2010. 美国贸易保护瞄准中国钢铁业或再发双反调查[N]. 2010-01-18, <http://www.jiancai.com/info/detail/43-45208.html>（2018 年 7 月 23 日下载）。

腾讯新闻，2010. 中国钢铁产品连遭美国“双反”制裁[N]. 2010-06-10, <https://news.qq.com/a/20100610/000173.htm>（2018 年 7 月 23 日下载）。

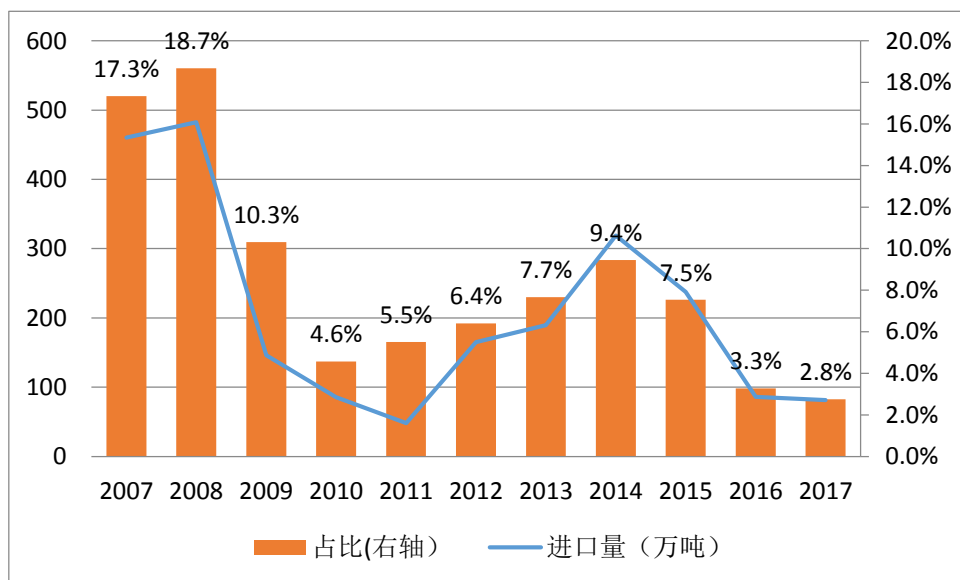
<sup>3</sup> 新浪财经，2016. 商务部：高额双反税将使中国钢铁产品退出美国市场[N]. 2016-06-28, <http://finance.sina.com.cn/roll/2016-06-28/doc-ifxtmses1341726.shtml>（2018 年 7 月 22 日下载）。

<sup>4</sup> 新华网，2017. 美国决定对中国产钢材产品征收“双反”关税[N]. 2017-03-04, [http://www.xinhuanet.com/2017-03/04/c\\_1120566676.htm](http://www.xinhuanet.com/2017-03/04/c_1120566676.htm)（2018 年 7 月 22 日下载）

而且，美国对中国钢铁进口加税后，往往其他国家和地区也会跟进。据世界贸易组织的贸易监测数据显示，2009~2017年，二十国集团中，除美国外，其他国家和地区累计对中国钢铁产品进口发起了159起“双反”调查并付诸实施<sup>5</sup>。据中国商务部统计显示，2016年，中国遭受的贸易救济调查案件中，钢铁产品涉案件数49起，涉案金额78.95亿美元，占到全国贸易调查案件总数的41%和总金额的55%<sup>6</sup>。

受此影响，中国钢材在美国的进口市场份额急剧下降。据美国钢铁协会统计，美国市场上，中国成品钢进口量由2008年的483万吨降至2017年的81万吨，减少83%，占比由18.7%降至2.8%（见图2）。据中国海关总署统计，中国钢材出口中，中国对美国出口量由2008年的503万吨降至2017年的118万吨，减少77%，对美国钢材出口量的占比由8.5%降至1.6%（见图3）。

图2:美国从中国成品钢进口量及其占比（单位：%；万吨）

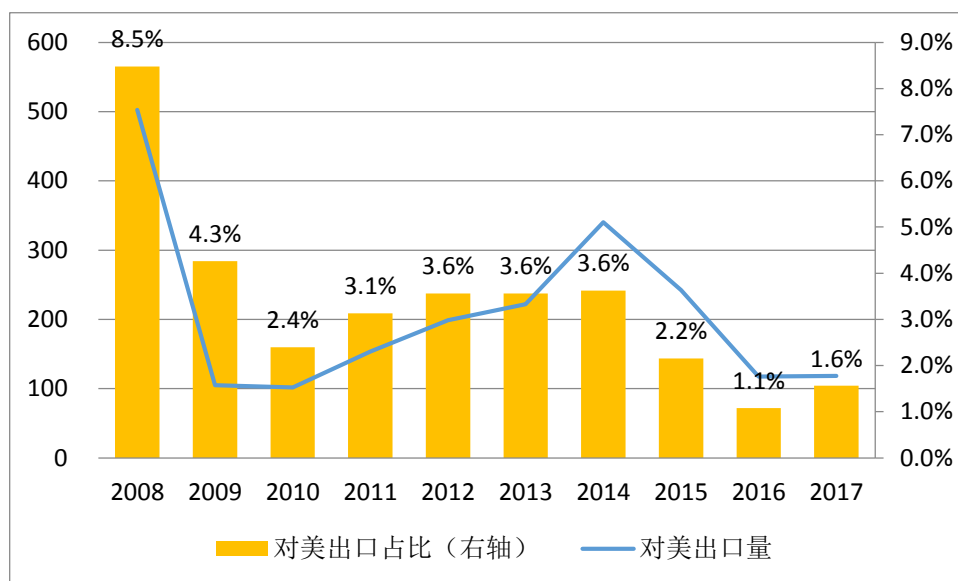


<sup>5</sup> WTO, 2018. Trade Monitoring Database[EB/OL], <http://tmdb.wto.org/SearchMeasures.aspx?lang=en-US>(2018年7月23日下载).

<sup>6</sup> 新浪财经, 2018. 如何应对美国钢铁贸易战? [N]. 2018-03-21, <http://finance.sina.com.cn/roll/2018-03-21/doc-ifysnear1588104.shtml> (2018年7月22日下载).

数据来源：美国钢铁协会；WIND；中国金融四十人论坛

图 3:中国对美钢铁出口量及其占比（单位：万吨；%）



数据来源：中国海关总署；CEIC；中国金融四十人论坛

## 二、美国的“双反”措施未能影响到中国钢铁出口雄踞世界首位

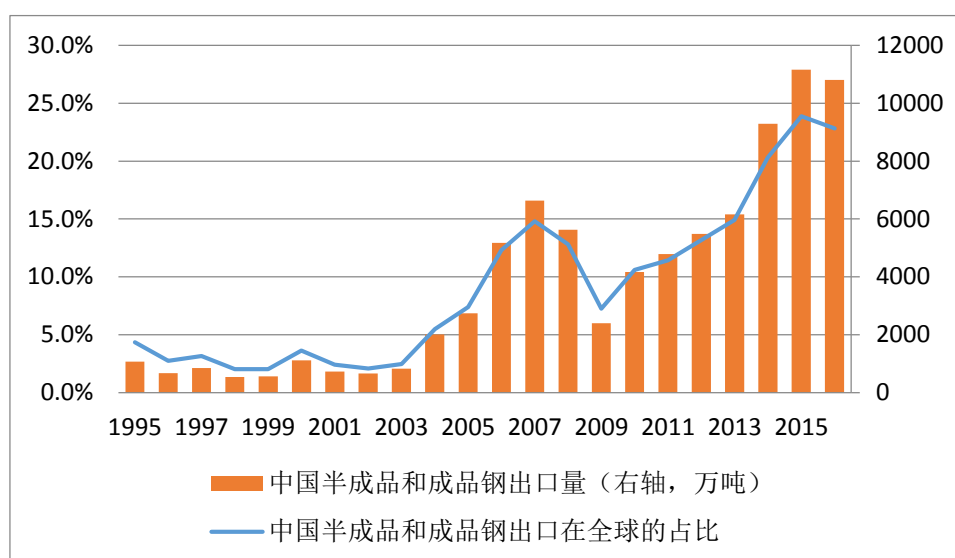
2008 年国际金融危机爆发后，中国钢铁产能跃升世界第一，钢铁出口量也是名列前茅。据国际钢铁协会统计，2015 年，中国半成品和成品钢出口 1.12 亿吨，较 2008 年增加了 92%，占全球出口的比重为 23.9%，较 2008 年上升了 11 个百分点（见图 4）。

中国钢铁的出口量及其全球占比回落，发生在 2016 年国内启动钢铁去产能进程之后<sup>7</sup>。据国际钢铁协会统计，2016 年，中国半成品和成品钢出口量 1.08 亿吨，较上年减少了 3.1%，占全球出口量的比重为 22.8%，较上年回落了 0.1 个百分点（见图 4）。据中国海关总署

<sup>7</sup> 人民网，2015。中央经济工作会议部署明年经济工作，五大政策推进供给侧改革[N]。2015-12-22, <http://finance.people.com.cn/n1/2015/1222/c1004-27958807.html>（2018 年 7 月 23 日下载）。  
中国政府网，2016。国务院关于钢铁行业化解过剩产能实现脱困发展的意见[EB/OL]，2016-02-04, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-02/04/content\\_5039353.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-02/04/content_5039353.htm)（2018 年 7 月 23 日下载）。

统计,2017年,中国钢材出口量7561万吨,较上年进一步减少了31%。

图 5: 中国半成品和成品钢出口量及其在全球的占比 (单位: %; 万吨)

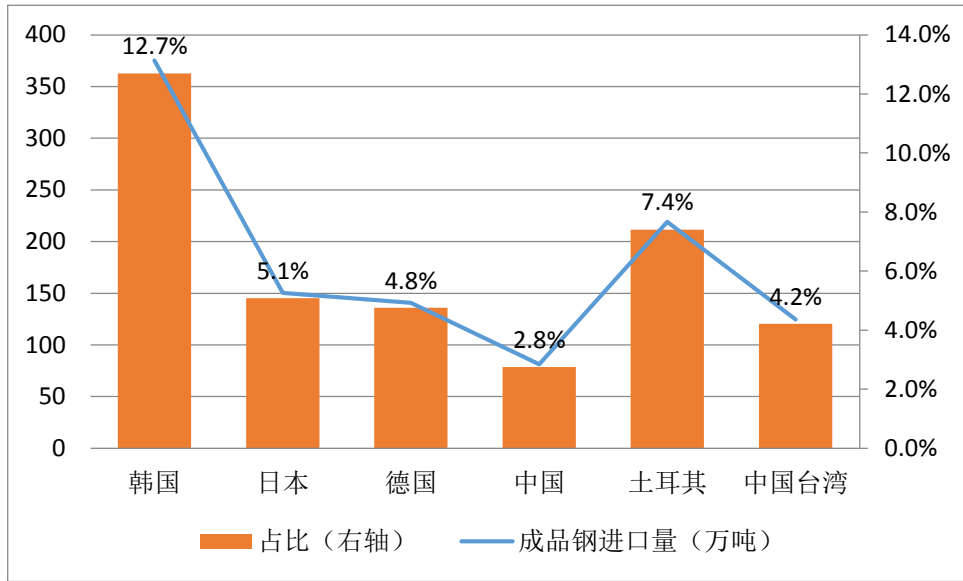


资料来源: 国际钢铁协会; WIND; 中国金融四十人论坛

具有讽刺意味的是,美国的贸易保护主义未能拯救其钢铁工业,钢铁工业聚集区至今仍是美国的铁锈地带。当今年初美国依据 232 调查结果,再度以“国家安全”为由,对全球钢铝进口加征关税时,对中国的影响却非常小。因为之前各种特殊限制措施已经覆盖了约 94% 的从中国进口的钢材<sup>8</sup>,中国占美国钢材进口量的份额不到 3%。反倒是韩国、欧盟、日本等美国的传统盟友成为了主要打击对象。据美国钢铁协会统计,2017 年,美国成品钢总进口量 2956 万吨,其中:韩国 375 万吨,占比 12.7%;土耳其 219 万吨,占比 7.4%;日本 150 万吨,占比 5.1%;德国 141 万吨,占比 4.8%;中国台湾 125 万吨,占比 4.2% (见图 5)。

图 5:2017 年美国成品钢进口的主要国家和地区 (单位: 万吨; %)

<sup>8</sup> Bown, Chad P., 2018. US Steel Is Already Highly Protected from Imports[R]. PIIE CHARTS, 2018-03-15, <https://piee.com/research/piee-charts/us-steel-already-highly-protected-imports> (2018 年 7 月 23 日下载)。



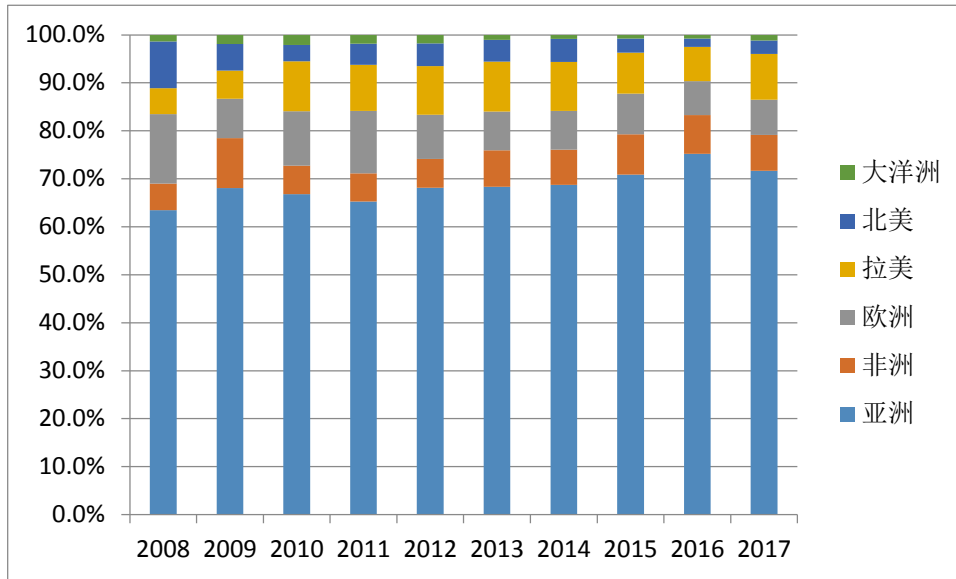
数据来源：美国钢铁协会；WIND；中国金融四十人论坛

### 三、主要结论及启示

第一,美国“双反”对中国钢铁出口的影响是局部而非全局性的。2008 年国际金融危机以来,美国惩罚性关税措施损害中国企业正当利益,阻碍中国钢铁行业发展<sup>9</sup>。但是,这没能遏制中国钢铁出口的长期增长趋势。2015 年,中国钢材出口量中,亚洲、拉美和非洲市场的占比较 2008 年分别提高了 7.4、3.1 和 2.8 个百分点,北美、欧洲和大洋洲市场占比分别下降了 6.8、6.0 和 0.6 个百分点(见图 6)。与此同时,在美欧市场上,面对关税措施后价格竞争力的减弱,中国钢铁出口转向以质取胜,非价格竞争。2015 年,北美市场在中国钢材出口量的占比 3.0%,出口额占比 5.6%;欧洲市场在中国钢材出口量的占比 8.5%,出口额占比 10.1%(见图 7)。

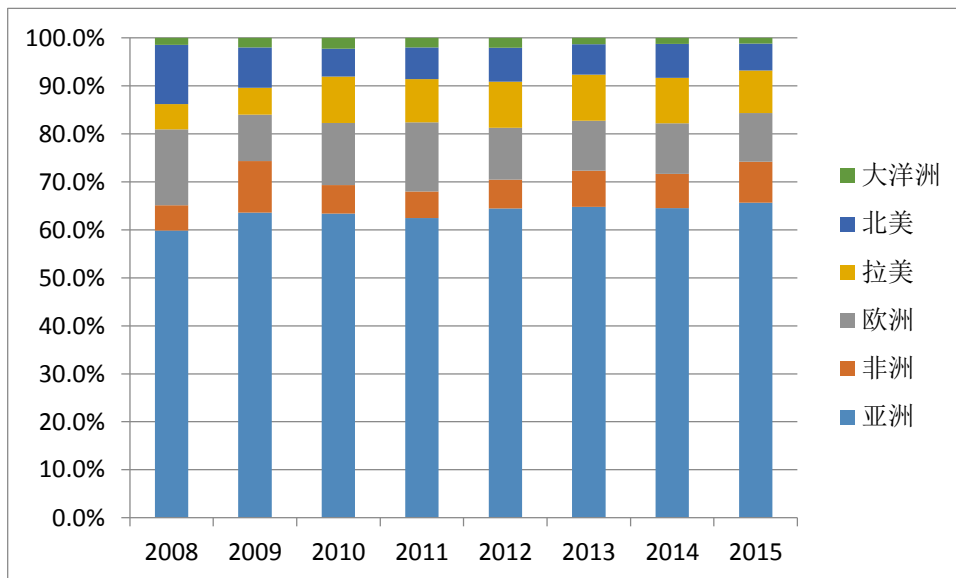
图 6: 危机以来中国钢材出口量的市场份额变化(单位: %)

<sup>9</sup> 中钢网, 2018. 如何应对美国钢铁贸易战[N], 2018-03-19, <http://news.steelcn.cn/a/120/20180319/93949138530372.html> (2018 年 7 月 23 日下载)。



数据来源：中国海关总署；CEIC；中国金融四十人论坛

图 7：危机以来中国钢材出口额的市场份额变化 (单位：%)



数据来源：中国海关总署；CEIC；中国金融四十人论坛

第二，中国有“不想打”但也“不怕打”贸易战的底气。现在美国以加征 10% 或者 25% 的关税措施升级中美贸易摩擦，其幅度远低于从中国钢铁进口动辄加税百分之几十甚至几百的力度，因此，即便中国对美商品输出的税负有所增加，影响也将较为有限。但毕竟贸易战没有赢家，发展健康的经贸关系符合中美两国和全球的利益，中国

不想也不会主动激化矛盾。随着害人害己的贸易争端深化，对美国国内经济及其国际形象的负面影响日益显现，将遏制美国国内逆全球化势力滋长<sup>10</sup>。最终，双方仍有望回到谈判桌前，磋商解决贸易纠纷。正因为市场认为美方对华贸易极限施压的“疯人政策”难以兑现，所以，美股迄今对此反映不大。如果关税措施落地并扩大化，则可能触发已处高位的美股调整。这是经常为美股走高点赞的美国政府恐难无视的政策考量因素。

第三，对中美贸易摩擦要有长短期的评估和应对。从短期看，中美贸易是互补而非竞争关系，高关税对中国的影响，取决于中国出口商品在美国市场的可替代性。在全球价值链、产业链的国际分工体系下，中美之间的经济联系紧密<sup>11</sup>，在一定程度上可能削弱关税措施的冲击（这相当于汇率变化对进出口影响的 J 曲线效应的延迟）。从长期看，中国出口的韧性取决于市场多元化和对外产业转移的进展，进出口差额则取决于人口结构和储蓄投资关系的变化。同时，转变外贸发展方式，靠品牌和技术提高中国商品的非价格竞争力也至关重要。

第四，对中国经济和货币的看空行为可能是市场负面情绪的集中宣泄。2016 年 6 月底脱欧公投通过后，市场曾极度看空英国经济，英镑兑美元汇率由 1 比 1.45 暴跌至 1.20，但实际冲击远不如预期，

---

<sup>10</sup> 新浪财经，2018. 美参议院通过非约束性动议，寻求限制总统关税权力[N]. 2018-07-13, <http://finance.sina.com.cn/roll/2018-07-13/doc-ihfhfwmu2708465.shtml>（2018 年 7 月 25 日）。  
新浪财经，2018. 特朗普发动贸易战美国农民受损严重，政府提供 120 亿美元紧急援助[N]. 2018-07-25, <http://news.sina.com.cn/o/2018-07-25/doc-ihftenia0789960.shtml>（2018 年 7 月 25 日）。

<sup>11</sup> Lovely, Mary E. and Yang Liang, 2018. Trump Tariffs Primarily Hit Multinational Supply Chains, Harm US Technology Competitiveness[R]. PIIIE Policy Briefing, May, No. 18-12. <https://piie.com/system/files/documents/pb18-12.pdf>.  
Bown, Chad P., Euijin Jung and Zhiyao (Lucy) Lu, 2018. Trump's Latest \$200 Billion Tariffs on China Threaten a Big Blow to American Consumers[R]. TRADE & INVESTMENT POLICY WATCH, 2018-07-13, <https://piie.com/blogs/trade-investment-policy-watch/trumps-latest-200-billion-tariffs-china-threaten-big-blow>.



英镑最高反弹到了 1.40 以上（见图 8）。长期以来，经贸关系被视为中美双边关系的“压舱石”，作为新兴大国，中方对于美国强硬的贸易政策在思想和措施上准备不足。而作为守成大国，美方则是见怪不怪，心理承受能力无疑要大一些。当前中国市场对于中美贸易争端升级，可能是因未知而恐惧导致的过度反应。但贸易纷争不一定像大家预想的那样不断恶化，而且即便发生了坏的情形，结果也不一定像大家预想的那么差。如去年底，市场认为美国减税将刺激美国在华企业加速汇回利润。而据国家外汇管理局统计，今年一季度，国际收支口径的投资收益项下汇出额同比减少 14 亿美元；上半年，银行代客收益和经常转移项下对外支付额同比下降 4%，购汇额下降 23%。可能性并非现实，做分析判断，不能只“讲故事”，还要“摆数据”。

图 8：脱欧公投以来英镑汇率出现了剧烈震荡（单位：美元/英镑）



资料来源：国际钢铁协会；WIND；中国金融四十人论坛

中美贸易争端的演进及其对中国外贸出口的影响有极大的不确定性。准备不足或者反应过度，都有失偏颇。各方在做好动态评估和

预测的同时，更要做好情景分析、压力测试，制定和完善应对预案，趋利避害、有备无患。