

## 管中窥豹：中美第一阶段贸易协议进展点评

12 月 13 日，美国贸易代表办公室（USTR）发布关于“中美贸易协议的事实清单”；我国国务院新闻办公室举行了有关中美经贸磋商进展情况的新闻发布会，并发布《中方关于中美第一阶段经贸协议的声明》。对此我们点评如下：

### 一、直接影响：美国对华平均关税降低 1.6 个百分点

自 2018 年 3 月以来，中美贸易摩擦已持续近 22 个月。期间美国对中国输美产品加征了三轮关税。2019 年 5 月，在美国完成前两轮对共计 2500 亿美元的中国进口商品加征 25% 关税后，美国对华的平均关税已由 2017 年末的 3.1% 上升至 14.7%（附图 1）。

2019 年下半年来，美国启动了对华第三轮加征关税的程序，拟对中国输美剩余约 3000 亿美元商品中的部分，分两批加征 15% 的关税。其中对第一批 1200 亿美元商品加征的关税已于 9 月落地，对第二批 1600 亿美元商品加征的关税本拟于 12 月 15 日落地。若全部加征，美国对华商品的平均税率将达到 20.6%。

根据目前“第一阶段协议”的内容，美国前两轮对 2500 亿美元中国进口商品加征的 25% 关税将维持，而对 9 月 1 日起加征关税的 1200 亿美元产品的关税税率将从 15% 降低至 7.5%。美国此次降低加征关税，将促进美国对华整体关税降低 1.6 个百分点至 16.2%。这一降幅大幅低于市场此前传闻的“美国将所有已加征关税减半”。

### 二、协议文本：共识和分歧

第一阶段协议文本包括序言、知识产权、技术转让、食品和农产品、金融服务、汇率和透明度、扩大贸易、双边评估和争端解决、最终条款九个章节（附表 1）。我们注意到，中美双方表述的细节和侧重点均有所差异：



在降低关税方面，中美分歧可能体现在对“分阶段取消对华产品加征关税”的理解。中方明确要求美方进一步降低对华关税；但从美方角度来讲，在“第一阶段协议”达成后，特朗普对选民很大程度上已有“交待”，除非获取更多筹码，否则进一步降低对华关税的意愿极低，当前关税水平可能将一直维持到美国总统大选结束。

在扩大贸易方面，从美方的文本看从此前更多谈及的农产品领域，扩展到各种产品、农产品、能源和服务等方面，而中方表述中还提到了医疗、先进技术设备和关键零部件等。具体金额上，美方表示“中国承诺在未来两年内进口美国各种商品和服务，总额在中国 2017 年对这些商品和服务的年度进口额的基础上增加不低于 2000 亿美元”。据此测算，未来两年中国自美国进口每年平均需达到 2875 亿美元，这一数值比 2017 年（1875 亿美元，贸易摩擦前的高点）增加 53%，实施起来难度较大。对此，我方表示“具体内容和数据今后再发布”，并强调将“遵循世贸组织规则和市场化的商业化原则”。

在知识产权方面，中美表述则基本一致。此外，美方在技术转让、汇率以及金融开放方面披露了更多我国承诺“结构性调整”的细节，但我方尚未公布相关信息。

### 三、“第二阶段”磋商：更具挑战性

关于“第二阶段”磋商，中美双方的表述亦存在明显差异。我方在发布会上表示“当务之急是把第一阶段协议签下来、落实好”，“有关后续磋商什么时候开始、什么时候进行，都有待双方工作层继续商量”，而“第二阶段磋商将取决于第一阶段协议的落实情况”。相较之下，特朗普的表态要更加急迫，认为第一阶段的谈判已尘埃落定，并表示“中美第二阶段谈判将立即展开”。这反映出特朗普利用第一阶段贸易协议缓解其当前所面临的压力，为其大选助力的急迫心情。而 14 日，美财政部长也表示，“预计第一阶段协议将会在明年 1 月彻底执行。”

不论如何，中美双方第二阶段磋商的议题将更具挑战性。第一阶段的协议如何落实、如何评估、未来如何继续推进，都具有高度不确定性。这也将成为第二阶段贸易磋商双方关注的重点。尤其在知识产权保护、技术转让、争端解决、产业补贴等方面，双方将面临更为艰巨的磋商，因此中美第二阶段贸易谈判可能会视情况而“分步进行”。

#### 四、结论：中美贸易摩擦仍具长期性

中美达成的第一阶段协议，避免了贸易摩擦进一步恶化，并使得中美双边关税小幅下调。这有望在短期内提振金融市场，稳定市场主体的预期。在中美官方声明后，人民币大幅上涨“破七”。

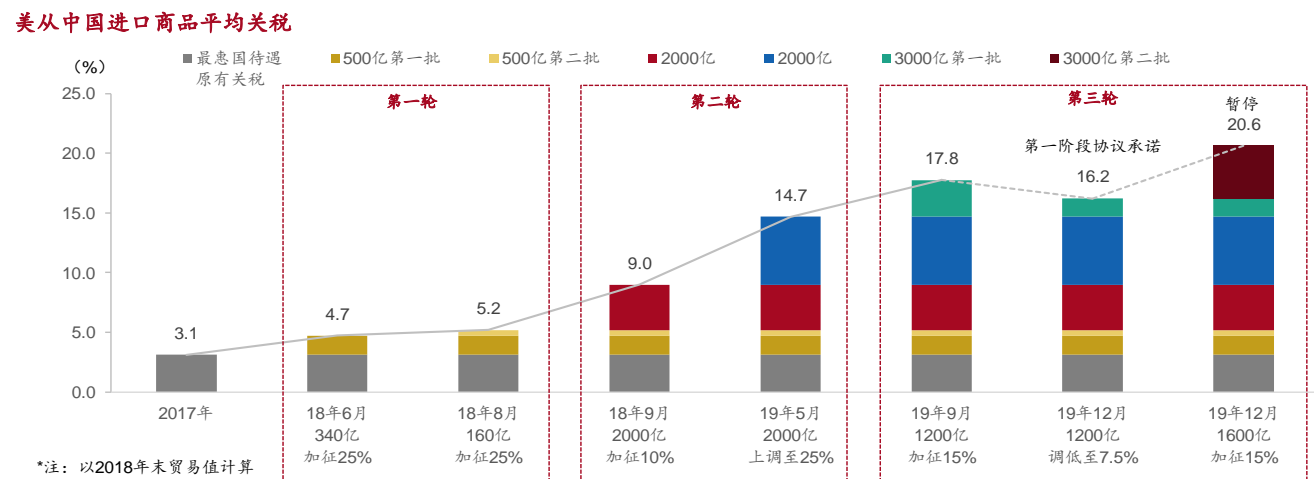
但第一阶段协议对我国实体经济的利好总体有限。此次协议后，美国对华征收的平均关税税率仅从 17.8% 小幅下调至 16.2%，而贸易摩擦开始前平均税率仅为 3.1%。高企的关税仍将对我国的出口形成不利影响。而随着我国加大对美国农产品的进口力度，11 月我国进口增速已明显回升，未来或将进一步上行，这将使得今年以来贸易对我国经济增长的拉动显著收敛。

总体来看，贸易摩擦仍将具有长期性。“第一阶段”协议达成后，中美贸易谈判还有多少个阶段仍是未知数，之后的议题对双方来说都将更具挑战性。而考虑到中国经济快速崛起的事实，贸易/关税大概率只是中美竞争中的一个方面。对此，中央经济工作会议明确指出，“世界大变局加速演变”，要“做好工作预案”。

**（评论员：谭卓 韩剑）**

附录:

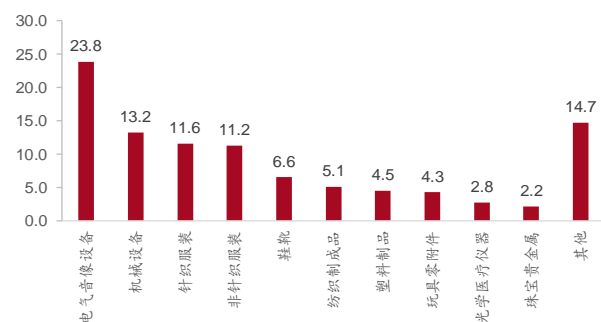
图 1: 中美第一阶段协议将促进美国对华整体关税降低 1.6 个百分点



资料来源: PIIE、招商银行研究院

图 2: 第三轮第一批 (1200 亿) 主要产品

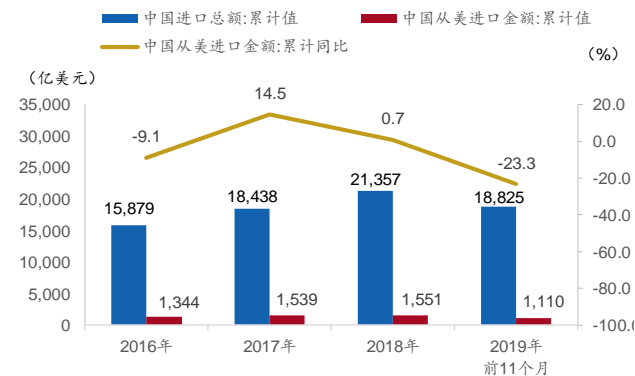
1200亿清单中各类产品占比



资料来源: WIND、招商银行研究院

图 4: 贸易摩擦后中国从美进口增速大幅降低

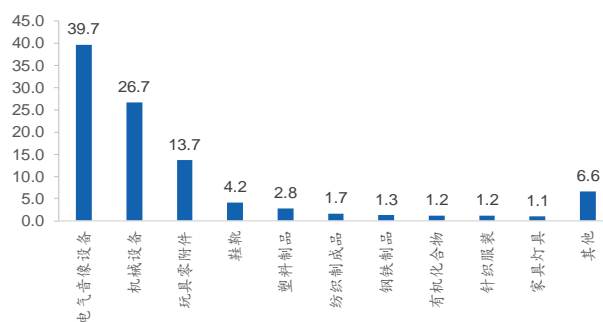
中国从美进口金额及增速



资料来源: WIND、招商银行研究院

图 3: 第三轮第二批 (1600 亿) 主要产品

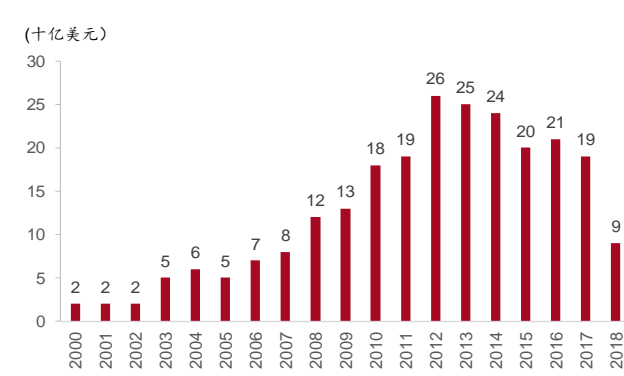
1600亿清单中各类产品占比



资料来源: WIND、招商银行研究院

图 5: 美国对中国出口农产品金额大幅下降

美国对华农产品出口



资料来源: 美国农业部、招商银行研究院

表 1: 中美双方关于第一阶段协议文本的对比

	中方表述	美方表述
关税	<p><b>声明:</b> 美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺, 实现加征关税由升到降的转变。</p> <p><b>发布会:</b> ①美方已经承诺将取消部分对华拟加征和已加征的关税, ②并且会<b>加大对中国输美产品关税豁免的力度</b>, 推动加征关税的趋势从上升转向下降。③中方也将相应考虑不实施原计划在 12 月 15 日生效的拟对美方进口产品加征关税措施。</p>	<p>美国将对大约 2500 亿美元的中国进口商品维持 25% 的关税, 对大约 1200 亿美元的中国进口商品维持 7.5% 的关税。</p>
贸易及农产品	<p><b>声明:</b> 随着中国国内市场的扩大, 中方企业<b>按照世贸组织规则和市场化的原则</b>, 增加从包括美国在内的各国进口优质、有竞争力的产品和服务;</p> <p><b>发布会:</b> <b>产品:</b> ①在能源、制成品、农产品、<b>医疗</b>、金融等领域扩大自美高品质产品和服务进口; ②扩大国内需要的<b>先进技术和关键零部件</b>进口; ③大幅度增加自美国农产品进口, 如大豆、猪肉、禽肉、小麦、玉米、大米等;</p> <p><b>数量:</b> 目前第一阶段协议文本正履行审核程序, 涉及协议<b>具体内容和数据</b>今后再发布。</p>	<p>①中国承诺在未来两年内进口美国各种商品和服务, 总额在中国<b>2017 年对这些商品和服务的年度进口额的基础上增加不低于 2000 亿美元</b>。</p> <p>②中国的承诺包括美国制造的各种产品、食品、农产品和<b>海产品</b>、能源产品和服务;</p> <p>③针对<b>美国农业和海鲜产品的众多非关税壁垒</b>将得到解决, 包括肉类、家禽、海鲜、大米、奶制品、婴儿配方奶粉、园艺产品、动物饲料和饲料添加剂、宠物食品以及农业生物技术产品</p> <p>④中国对美国商品和服务进口的增加预计<b>将在 2021 年后的几年里继续保持</b>这一趋势。</p>
	<p><b>声明:</b> 强化知识产权保护 改善营商环境 扩大市场准</p>	

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_8270](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_8270)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn