内部资料
仅供参考

ACOES Academy of China Open Economy Studies,UIBE 对外经济贸易大学国家对外开放研究院
BOERI Beijing Open Economy Research Institute,UIBE 对外经济贸易大学北京对外开放研究院

全球观察
GLOBAL WATCH

对外经济贸易大学国家（北京）对外开放研究院主办 2023 年第 21 期 / 总第 102 期

本期聚焦

《经济学人》：美国正在亚洲贸易中失去优势

路透社：中国为电动汽车等新能源汽车减免 720 亿美元购置税以刺激需求

欧洲经济政策研究中心：中美贸易战的“旁观者效应”

目录

一、主流媒体报道 1

（一）《经济学人》：美国正在亚洲贸易中失去优势..... 1

（二）美国有线电视新闻网：耶伦谈中美贸易：“脱钩”是一大错误..... 3

（三）路透社：中国为电动汽车等新能源汽车减免720亿美元购置税以刺激需求 5

二、顶级组织与智库 8

欧洲经济政策研究中心：中美贸易战的“旁观者效应”..... 8

一、主流媒体报道

（一）《经济学人》：美国正在亚洲贸易中失去优势

美国和中国之间愈演愈烈的竞争关系对开放市场并不友好。事实证明，让国防部长或外交部长主宰贸易政策不利于货物的跨境顺畅流动。然而，即使是在全球化崩溃的时候，在全世界人口最多、发展最快的地区，一场获取商业影响力的竞赛已经开启。这是一场中国正在悄然获胜的竞赛。美国和中国都热衷于向亚洲国家宣传其各自所倡导的地区协议的好处（这些协议都将其竞争对手排除在外）。5 月 27 日，14 个国家同意建立一个关于供应链问题的早期预警系统——印太经济框架（IPEF）的第一个组成部分。这是美国总统乔·拜登（Joe Biden）的旗舰产品。6 月 2 日，区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）在菲律宾生效，这是一项由中国支持的贸易协定，包括澳大利亚、日本、新西兰、所有东南亚国家（除东帝汶外）和韩国。菲律宾是 15 个成员国中最后批准该协定的。

美国的谈判代表对为亚洲出口商提供更多的市场准入并不感兴趣，这剥夺了印太经济框架作为贸易协定存在的理由。批评人士认为区域全面经济伙伴关系协定的内容看似广泛、实则浅显，因为该协定并没有涵盖劳工权利、环境和国有企业。然而，尽管有这些限制，区域全面经济伙伴关系协定已经扩大了中国的商业影响力。与 2022 年同期相比，在 6 月之前的五个月里，中国对美

国出口和对欧盟出口分别下降 15% 和 5%，对东盟国家出口则增长 8%。这一由十个成员国组成的集团现在是中国最大的贸易伙伴。这有助于在区域全面经济伙伴关系协定取得最大进展的领域协调货物出口的原产地原则，对贯穿世界最大的制造业中心的复杂供应链至关重要。实际上，该协定为生产最终产品的中间商品创造了一个单一市场，帮助区域全面经济伙伴关系协定避免了所谓的“面碗”效应，即许多让出口商难以消化的重叠的贸易协定。汇丰银行（HSBC）的高雅德（Aditya Gahlaut）表示，这使得这一区域成为“一种免关税的供应网”。复杂性的降低对无数的亚洲小企业来说更有吸引力，鼓励在区域全面经济伙伴关系协定成员国中进行生产投资。

另外一个卖点在于：区域全面经济伙伴关系协定很可能会使其成员国变得更加富裕。这并不是因为关税的降低，关税的降低是微不足道的。近日，世界银行的研究预测到 2035 年，关税的降低仅能使当地实际收入增长 0.07%。相反，收益将来自于由贸易摩擦减少和更为自由的原产地规则带来的生产力的提高。世界银行表示，相比于没有协定的情况，区域全面经济伙伴关系协定成员国家之间的贸易将会在同期增长 12%。

印太经济框架仍有时间迎头赶上。一些美国的亚洲盟友希望拜登能够赢得下一年的总统选举，改变美国的气氛，从而推动取得更快的进展。就目前而言，情况看起来很乐观。一位前贸易谈判代表开玩笑地说道，一个事实就是印度作为印太经济框架的一

员，其释放出的信号是未来任何协定都将是无效的。印度政府选择退出印太经济框架的前身跨太平洋伙伴关系协定（TPP）和区域全面经济伙伴关系协定，刻意回避那些真正意义上的多边贸易协定。通过广撒网，美国使得印太经济框架只能以其最慢成员国的速度向前推进。

作者：佚名，2023 年 6 月 15 日

翻译：田雨祺

（https://www.economist.com/finance-and-economics/2023/06/15/america-is-losing-ground-in-asian-trade）

（二）美国有线电视新闻网：耶伦谈中美贸易："脱钩"是一大错误

美国财政部长珍妮特·耶伦（Janet Yellen）表示与中国保持联系符合美国的最大利益。耶伦 6 月 13 日在众议院金融服务委员会作证时表示："尽管我们肯定有需要解决的担忧，但是'脱钩'是一大错误。"她补充说道，美国人"极大受益于"中国生产的便宜商品。中国同样也从美国的出口中受益，美国的出口推动了美国的经济发展。她强调，这就是为什么停止与中国贸易是灾难性的原因。耶伦说："'降低风险'？是的。'脱钩'？绝对不可以。"她以此呼应了七国集团（G7）领导人 5 月在日本举行的峰会上发表的联合声明。

密苏里州共和党议员安·瓦格纳（Ann Wagner）批判了耶伦的说法。“我认为我们与特定的中国产业和实体脱钩是适当的，事实上也是必要的。”耶伦回应说，目前已经有制裁措施，旨在阻止美国人与相关特定的中国实体做生意。

耶伦还呼吁议员要借给发展中国家更多的钱，来对抗中国与日俱增的影响力。除了增加对国际货币基金组织（IMF）其他项目的贷款外，耶伦告诉议员拜登政府想要加强对美洲开发银行（Inter-American Development Bank）集团的私营部门投资基金和非洲开发基金（African Development Fund）的参与。耶伦说：“在地缘政治竞争之际，这些投资将会加强我们在这些地区的参与程度。向国际货币基金组织这样的组织提供贷款是对中国等提供贷款的一个重要制衡。”根据最近的一项研究，在 2008 年到 2021 年间，中国花费 2400 亿美元援助了 22 个国家，这些国家“几乎都是”中国标志性的“一带一路”基础设施项目的债务国，包括阿根廷、巴基斯坦、肯尼亚和土耳其。中国已经呼吁世界银行和国际货币基金组织帮助难以偿债的国家，但是在贷款条款和其他关键细节方面仍不透明。

耶伦今年年初作证时说，她非常非常关心中国在全球参与的一些活动。她当时说：“我们正努力在我们参与的国际机构中消除这种影响。”

耶伦还告诉议员，她对议员们采取行动及时解决债务限制感到“宽慰”。她说：“但是，尽管我们这次能够避免违约，可美

国又再一次地接近了那条风险线。这不能成为在华盛顿我们运作的正常方式。”

关于债务上限的谈判拖了几个月，最终议员达成协议，债务限制暂停两年。耶伦说，这种在最后一刻才能达成的行动损害了我们在世界舞台上的全球领导力和信誉。

一些共和党议员认为如果美国总统拜登能够早些与共和党人谈判，是可以避免近乎违约的情况出现的。一些人还对耶伦修改美国债务违约时间的评估（从 6 月 1 日改为 6 月 5 日）提出异议。耶伦说，原定的六月初的估计是在财政部未来几个月财政状况“相当不确定”的情况下做出的。

作者：Elisabeth Buchwald，2023 年 6 月 13 日

翻译：田雨祺

（https://edition.cnn.com/2023/06/12/business/yellen-treasury-testimony/index.html）

（三）路透社：中国为电动汽车等新能源汽车减免 720 亿美元购置税以刺激需求

6 月 21 日，中国公布了为期四年的电动汽车等新能源汽车购置税减免一揽子政策，总额达 5200 亿元人民币（723 亿美元）。这是新能源汽车产业迄今为止规模最大的优惠政策，旨在提振放缓的汽车销售增长。全球最大汽车市场的销售增长疲软，引发了

人们对中国经济增长的担忧。尽管在政府早些时候承诺促进该产业发展后，人们普遍预期将提供财政支持，但在政策细节公布后，主要汽车制造商的股价仍然大幅上涨。中国乘用车协会（CPCA）秘书长崔东舒表示：“政策再延长四年超出了市场预期。”

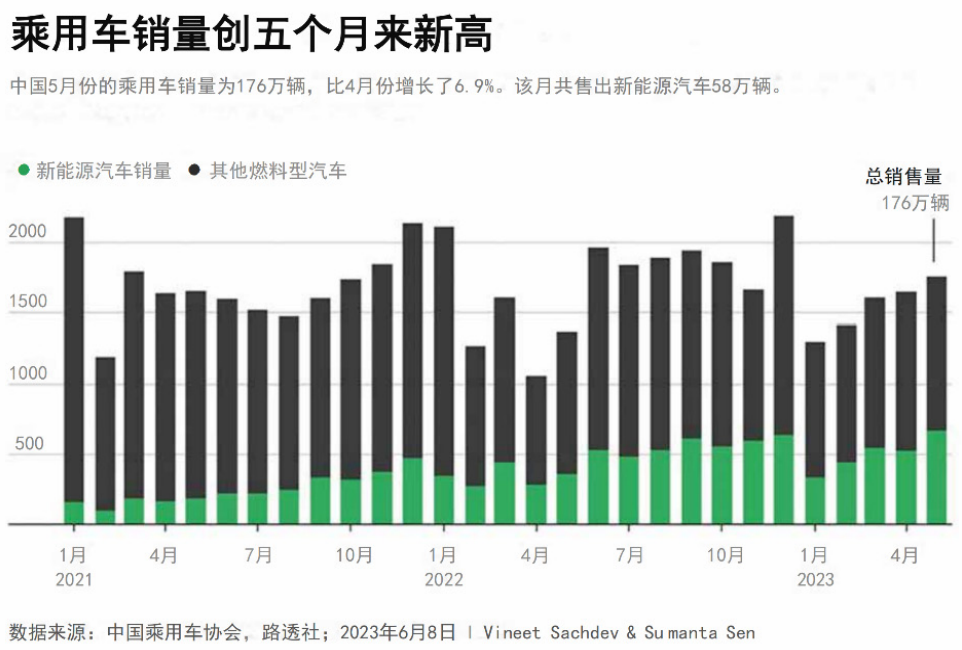
2024 年和 2025 年购买的新能源汽车（NEV）每辆将免征高达 3 万元（4170 美元）的购置税。财政部在一份声明中表示，2026 年和 2027 年的购置税免税额将减半，上限为 1.5 万元。

此前，中国也在十年多的时间里为购买电动汽车提供过补贴，但该政策于去年终止。新政策公布后，中国汽车股大涨，电动汽车制造商蔚来的股价飙升 3.5%。

新政策延长了目前将于 2023 年底到期的新能源汽车购置税豁免。新能源汽车包括纯电动汽车、插电混合动力汽车和氢燃料电池汽车。财政部副部长许宏才在新闻发布会上表示，自 2014 年起，中国对新能源汽车免征车辆购置税，并先后三次延长该政策，最近一次是 2022 年，截至去年免税规模已超过 2000 亿元。许宏才说，今年的免税额将超过 1150 亿元，这表明新政策的 5200 亿元将是该产业有史以来最大的减免额。

在这个全球第二大经济体重振增长的广泛努力中，税收激励措施将新能源汽车置于首要位置。

近年来，政府通过激励措施支持理想、蔚来和比亚迪等本土车企崛起，大力推广新能源汽车。



比亚迪在沃伦•巴菲特的投资公司伯克希尔•哈撒韦（Berkshire Hathaway）的支持下，目前在中国的销量超过了大众汽车，成为了中国今年销量最大的汽车制造商。

分析师表示，购置税豁免的上限设置将有助于推动主要由国内车企生产的廉价车型销售增长，而不是国外车企生产的高档汽车增长。

今年早些时候，在政府终止电动汽车购置补贴后，新能源汽车的销量受到了冲击，但在特斯拉等汽车制造商为捍卫市场份额降价以及此前延长购置税豁免期后，新能源汽车销量出现了反弹。“这将有助于中国电动汽车的增长”，雷斯塔能源研究公司（Rystad Energy）副总裁 Susan Zou 表示，预计电动汽车销量将在 2024 年增长 30%，高于今年估计的 15%。

中国乘用车协会的数据显示，5 月份新能源汽车销量环比增

长 10.5%。去年同期，疫情影响了汽车生产和销售，新能源汽车销量与当时相比增长了 60.9%。

许多地方政府还宣布了新的刺激措施，扩展了今年开始推出的各种激励措施，以提振销售。在河南省省会郑州市，市政府 6 月 21 日表示将在 6 月至 8 月间发放 5000 万元汽车消费券，其中 60% 用于购买新能源汽车。

（1 美元 =7.1936 元人民币）

作者：Li Qiaoyi，Liz Lee，2023 年 6 月 21 日

翻译：钮胤羲

(https://www.reuters.com/business/autos-transportation/china-announces-extension-purchase-tax-break-nevs-until-2027-2023-06-21/)

二、顶级组织与智库

欧洲经济政策研究中心：中美贸易战的“旁观者效应”

美国发起的对华贸易战对大约 4500 亿美元的双边贸易征收了关税，并标志着全球化时代的转折点。本专栏研究了贸易争端对旁观者国家贸易机会的影响，发现它通常增加了大多数国家的贸易机会，而不仅仅是导致目的地间贸易模式的转变。作者还发现，与更标准的解释（如部门规模弹性和专业化模式）相比，国家因素在推动对关税的反应方面起着重要作用。

2018 年至 2019 年，美国向中国发起了重大贸易冲突。美国

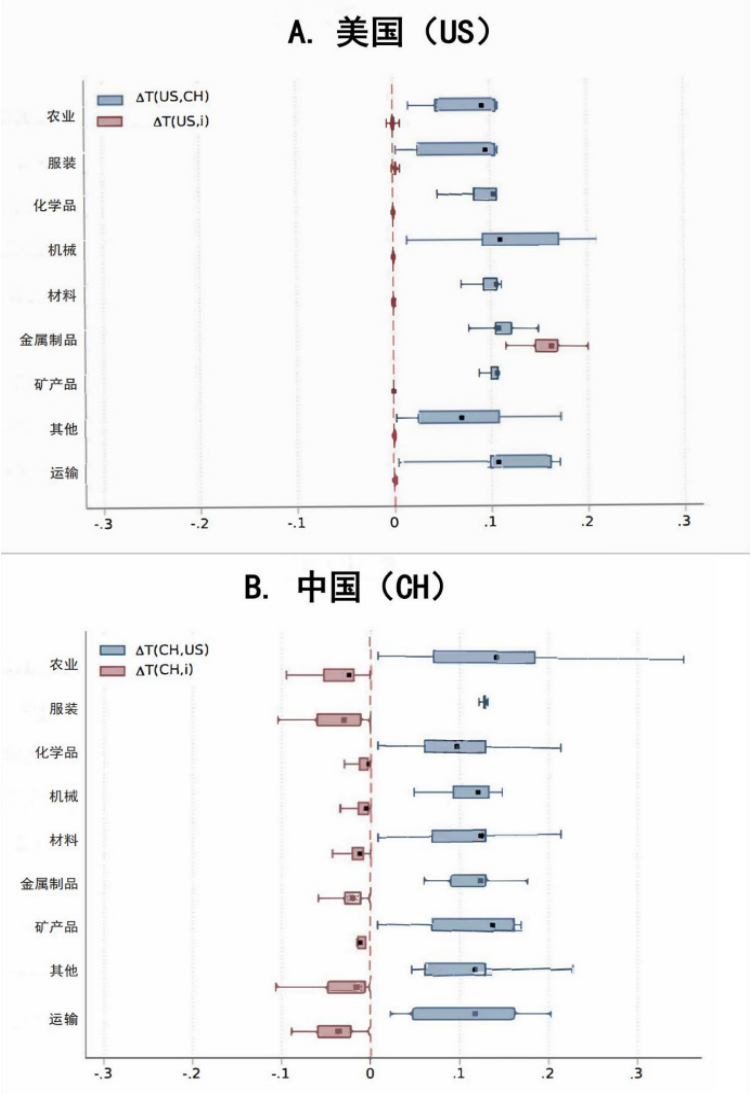
对价值约 3500 亿美元的中国进口商品征收关税，中国通过对额外 1000 亿美元的进口商品征收关税进行报复，这是世贸组织规则允许的报复行动（Bown 2018）。尽管 2020 年 1 月两国达成了停止进一步上调关税的协议，但现有的关税仍然存在。这场贸易争端的规模是巨大的。美国的关税影响了约 18% 的进口，相当于其 GDP 的 2.6%，而中国的报复行动影响了 11% 的进口，相当于其 GDP 的 3.6%。这些关税影响了两国多个行业，并增加了美国约三分之二可征税产品的成本（图 1）。根据 Irwin（1998，2017）所述，冲突的规模和范围超过了 1930 年的斯姆特－霍利关税法案（Smoot-Hawley Tariff Act），这是一个多世纪以来美国贸易政策中最著名的保护主义举措，该法案提高了 27% 可征税产品的关税，相当于 GDP 的 1.4%。

在最近的一篇论文（Fajgelbaum et al. 2023）中，我们探讨了中美贸易战对世界其他国家或“旁观者”国家的经济影响。我们的分析与一般均衡分析（Bekkers and Goes 2022）相辅相成，后者估计了假设的中美“脱钩”会带来的巨大福利损失。

我们的分析揭示了三个主要见解。首先，贸易战关税对各国出口的影响程度存在很大的跨国性差异。其次，有些令人惊讶的是，对于一部分国家来说，美国或中国征税产品的全球出口增长速度快于未征税产品。第三，关税弹性的国家特定组成部分——而不是产品或部门特定的弹性与专业化模式的结合——似乎在解释各国反应的差异方面起着至关重要的作用。这些见解对于政策可能

具有重要意义，因为它们将注意力集中在国家从不断变化的全球贸易格局中抓住机遇的潜力上。

图 1 2018-2019 年美国和中国行业关税变化



数据来源：Fajgelbaum et al.（2023）
注：图中报告了美国（图表A）和中国（图表B）按行业征收的一系列关税变化。黑点表示关税增长的中位数，方框表示第25和第75百分位数，胡须表示第10和第90百分位数。

对中国和美国的经济影响

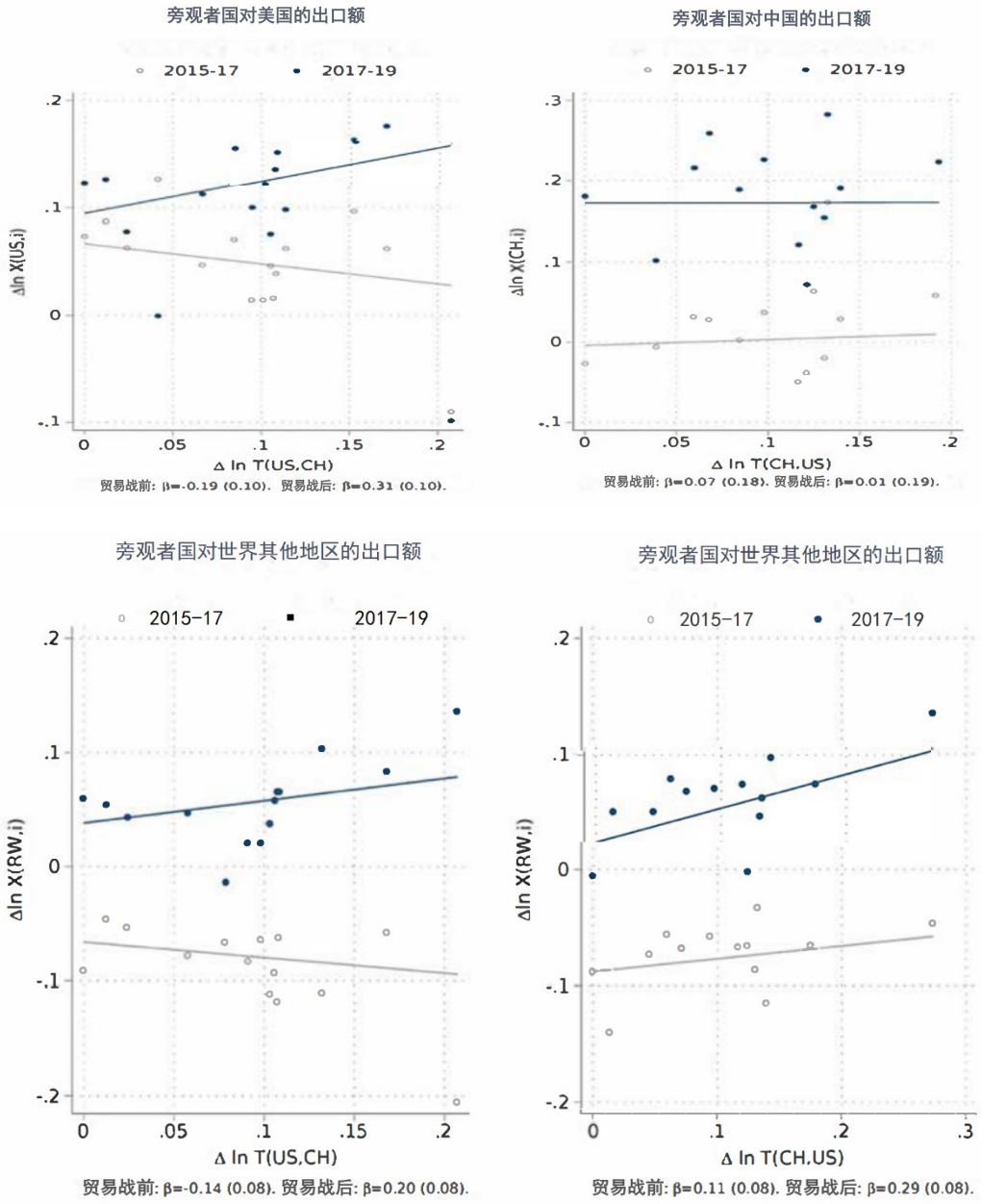
2018 年至 2019 年，中美之间关税变化的升级对这两个国家的经济产生了重大影响，这一点由 Amiti 等人（2019），Bown

(2021)，Cavallo 等人 (2021)，Chang 等人 (2021)，Fajgelbaum 等人 (2019，2020，2023) 和 Flaaen 等人 (2020) 的研究所证明。这些研究的主要结论是，中国和美国进口商品的消费者通过更高的价格承担了关税的主要负担，而中国和美国的实际总收入由于关税而下降了。

旁观者国家和机会

相比之下，我们在论文中考察了旁观者国家的出口如何响应关税的变化。我们考察了最大的 48 个出口国对三个目的地的出口反应：美国、中国和世界其他地区。我们通过实施一个使贸易弹性随进口国、出口国、部门和品种规模的度量而变化的经验规范，来考察关税反应的异质性。鉴别假设是，在国家部门内，如果没有贸易战关税变化，潜在的出口增长在产品之间是相同的。这项研究与如 Piazza 等人 (2019) 的事前评估相比，揭示了中美贸易冲突有时以令人惊讶的方式影响了旁观者国家。许多国家对中国或美国加征关税的产品增加了对美出口，这与预期的贸易转移效应一致（图 2，左上和右上图表）。更令人惊讶的是，就这些商品，这些国家也增加了对世界其他地区（RoW）的出口，而它们对中国的出口则基本不受关税影响（图 2，左下和右下图表）。

图 2 旁观者效应



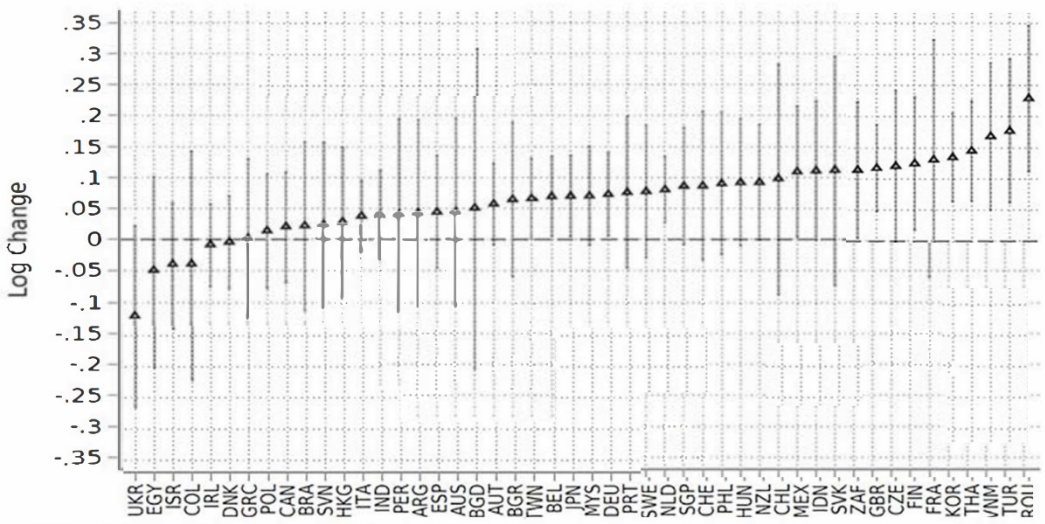
数据来源： Fagjelbaum et al. (2023)

注： 图表显示了旁观者国的出口增长（Y轴）与贸易战导致的关税变化（X轴）的二元散点图，控制了国家和部门的固定效应。

研究结果表明，贸易战总体上增加了大多数国家的贸易机会，而不仅仅是导致目的地间贸易模式的转变。

我们还展示了各国反应存在的显著差异。例如，一些国家的反应表现出了对中国出口的取代性，而另一些国家则表现出补充性。越南、泰国、韩国和墨西哥等国家在中美贸易下降相关的产品方面，在全球市场上成为了主要的出口“赢家”。与此同时，包括乌克兰、埃及、以色列和哥伦比亚在内的一些国家出口下降。根据中美贸易战关税调整目标产品相对于未征税产品的全球出口增长预测，图 3 对最大的 48 个旁观者国家进行排名，直观地说明了这些差异。

图3 各国目标产品的相对出口增长



*数据来源：*Fagjelbaum et al. (2023)

注： 图表显示了旁观者国的出口增长（Y轴）与贸易战导致的关税变化（X轴）的二元散点图，控制了国家和部门的固定效应。

当深入探究这种异质性的决定因素时，我们发现，关税弹性在国家之间的差异很大程度上驱动了各国之间的差异，而不是贸易战前产品专业化模式与部门或贸易流量规模的关税弹性差异的结合。

我们的研究还强调弹性中供需异质性的相互作用，表明出口目的地之间存在相当大的相互依赖性。我们建立了一个框架，根据各国与中国和美国的需求替代迹象和供给曲线的斜率，对国家的出口反应进行分类。例如，墨西哥、马来西亚和捷克等国出口的商品可能是中国商品的替代品，但可能是美国商品的补充品。它们的出口受益于贸易战的互补效应和替代效应，也受益于它们沿着向下倾斜的供给曲线运行。这些国家可能将贸易战视为投资新设施、贸易基础设施或贸易和投资便利化的机会。或者，这些国家要么享受到了更好的信贷再分配条件（Hassan et al. 2020），要么已经很好地融入全球贸易，能够抓住各个部门新的出口机会。

对政策和研究的启示

中美贸易冲突为旁观者国家打开了大门，大幅增加了它们对美国和全球的出口，而对中国的出口没有显著变化。各国反应存在差异，主要由国家特定因素驱动，这在某些情况下表明供给曲线向下倾斜。 我们的分析发现，与更标准的解释（如部门规模弹性和专业化模式）相比，国家因素在推动对关税的反应方面起着重要作用。这表明，国家特定的改革和制度可能是推动国家出口在这个全球化新时代反应的重要决定因素。

作　者：Pablo Fajgelbaum, Pinelopi Goldberg, Patrick Kennedy, Amit Khandelwal, Daria Taglioni，2023 年 6 月 20 日

翻译：钮胤羲

(https://cepr.org/voxeu/columns/bystander-effect-us-china-trade-war)

主编：王颖 执行主编：海尔 Pelagia Karpathiotaki 编辑：徐天鹏 黄希韦 版面：盛茜

2023 年第 21 期（总第 102 期） 内部资料 免费交流

主办单位：对外经济贸易大学国家（北京）对外开放研究院 印制时间：2023 年 6 月

地　　址：北京市朝阳区惠新东街 10 号对外经济贸易大学科研楼 602 室

网　　址：http：//acoes.uibe.edu.cn

电　　话：010-64494672

邮　　编：100029

声　　明：

1. 本报告中的信息和数据来自于公开资料，仅供内部参考，不代表本研究院立场。

2. 未经授权，不得擅自引用及传播。