

对《中美就经贸磋商发表联合声明》的解读

文\丁彦皓

本来我已经不计划再谈中美贸易纠纷的话题，一来是觉得此事已到此为止，二来我也要更多关注主业，最近几个月对非主业的话题花了太多的时间，耽搁了主业。但是，最近很多朋友在我的自媒体中持续留言，且怨气横生，觉得中国这次在与美国的贸易纠纷中让步太多，甚至是丧权辱国，不得已还是站出来喊喊吧，否则我就被众好友真骂成了另一个周小平了。

如果仔细分析，此次中美就经贸磋商所发表的联合声明有以下几个核心点，即

1、双方一直认可，停止贸易战，以互利的方式解决存在的纠纷

这条最关键，因为国家也是由人构成的，总统的性格缺陷嫁接在国家实力上会被无限的放大。特朗普是个典型的政治菜鸟，将其在生意场上的痞子作风放在了与中国的贸易纠纷中。虽然无论双方怎么折腾，最终会回归谈判桌，但是，如果操纵不好，中国必然会为特朗普的性格缺陷付出代价，这对于中国而言是根本不必要的损失。毕竟美国依然是超级大国，其国家实力与国际影响力远胜于中国，所以，一旦特朗普领导下的美国与中国产生了直接的冲突，中国虽有应对之策，但是，也必然付出代价，不划算。因此，中国的最佳之策是通过利诱与现实逼迫让美国回到谈判桌上来，另外，还要打消特朗普天真的“算计”，回归理性。只要中美贸易纠纷的调节方式从贸易战回归到谈判

桌时，就意味着中美两国都无需承担不必要的损失，就问题解决问题，免得“鹬蚌相争，渔翁得利”，所以，这条最关键。

2、双方同意，将采取有效措施实质性减少美对华货物贸易逆差

这条最受国内民众在意，潜意识认为中国在这一领域对美国实施了重大的退让，甚至是丧权辱国。按照特朗普期初天真的想法，美国绝不妥协，而让中国通过降低对美出口来缩减贸易逆差，但这将会严重的损害中国的利益，所以，中国强势驳回。但是，除了中国降低对美出口外，降低美对华贸易逆差的另一方式是扩大对美的进口，而这个进口确实中国实实在在需要的。一直以来，中美贸易顺差存在的主要原因之一就是美国限制对华的高端技术与产品的出口。就是说，中美贸易的本质应该是中国向美国出口中低端产品与服务，换取美元，然后以贸易换取的美元再采购美国的高端产品与技术。但是，美国担心中国获得其高端技术与产品后，缩小与美国的国家实力差距，所以，美国通过多条法案强势对华制裁，从而让大量通过贸易获取的“美元”砸在了中国手里。而这次通过中美的贸易博弈，中国答应减少美对华货物贸易逆差没问题，但是，美国也得让中国买到真正所需的产品与服务。

而美国整体比中国发达，中国相对美国依然有后发优势，所以，如果能够将三万多亿美元的外汇储备实实在在的换成中国所需的高端技术与产品，仿照“高铁模式”，即先引进，然后消化，升级，最后大规模的国产化，则能够推动中国的产业升级与转型，提升经济发展的质量。所以，这一轮中国赢得了质量，美国拿到了数量。

3、双方同意有意义地增加美国农产品和能源出口

这条对中国的杀伤力最大，对农民的利益影响甚重。自 1978 年 11 月 24 日晚上，安徽省凤阳县凤梨公社小岗村西头严立华家低矮残破的茅屋里 18 位农民开启“家庭联产承包责任制”以来，中国的土地政策更多是通过土地“人均化”来解决众多农民的基本生计，而忽视了生产效率的提升。农民通过家庭作坊式的模式，甚至以牲口作为动力的原始农耕方式从土地中获得基本的生计，但是，这种生产方式是以严重牺牲效率为代价的。后来又由于限制土地使用权的转让来确保农民有一份维持生计的基本保障，所以，土地“零散化”的格局一直未能够改变。从而有了人类历史上绝无仅有的春运、留守妇女，城市中也没了规模化的贫民窟，在国家大发展导致长期发展不平衡的背景下未出现社会动荡的主要原因。

但是，当前中国经济发展的现实决定这种土地分配机制已不符合时代的潮流，必须得改变。而美国本来就相对中国“地广人稀”，由于农业生产模式先进，技术发达，规模化、机械化与高科技化得农场运作，所以，美国的农产品相对中国的便宜了许多。因此，一直以来，中国通过贸易壁垒限制美国低价农产品的进入，维持农产品的高价来保护农民脆弱的利益。一旦便宜的农产品大规模涌入中国市场，中国农民的利益必然受到严重的冲击。但是，中国农业已处于变革的前夜，中共十九大报告中明确规定土地承包到期再延 30 年。另外，持续推进的城市化战略已经有能力承载农业变革所释放出的闲置劳动力，所以引进美国低价的农产品有助于加速农业的产业升级。而农

产品未有品牌优势，只要确保安全后，价格是唯一决定因素。这就意味着即使美国的农产品短期冲击中国市场，但是，只要中国的农业生产模式升级及时，在一定期限内相对美国的农产品形成竞争力后，完全可以夺回市场。

5、双方就扩大制造业产品和服务贸易进行了讨论，就创造有利条件增加上述领域的贸易达成共识

正如上文所述，中美贸易的核心问题之一就是美国限制对华的高科技产品与技术的出口，造成中国对美中低端出口后的“货币积压”。所以，这次中国通过利益诱导与借助中东冲突、东亚和解与美欧矛盾等外在因素强迫美国重新审视对华高端产品与技术的限制政策。当然**双方一旦达成停止贸易战就意味着已有的贸易格局不会改变，而要改变中国对美贸易顺差的唯一方式就是中国扩大对美的产品与服务进口。**而根据国际分工的现实决定美国只有在高科、农产品与化石燃料领域相对中国有绝对的竞争力，所以，**中国在农产品领域退让，而美国在高科技产品与技术领域的退让，这是这轮贸易谈判最大的亮点。**至于化石燃料反正对中国的需求的持续增加，正在努力扩大进口途径，给美国“同等优先”更有助于中国的利益。

6、双方高度重视知识产权保护，同意加强合作

一直以来美国对中国的知识产权保护不给力确实很头疼，但是，经济发展的前期对产权保护的松懈有助于中国经济的发展。经济发展前期创新实力不足，模仿效率更高，这也是联想最近很受争议的主要原因。当年联想的首席工程师倪光南院士要力争发展芯片领域，而柳

传志却要坚持通过低端的“电脑组装”来做大，待做大后在试图升级。其实，中国选择先做大，然后再做强的战略绝对是明智之举。如果在原始资本尚未规模化积累就开始升级，即使升级也是“骨质疏松”，不但达不到做强的目的，反而影响了做大。但是，当前中国必须强势保护知识产权，鼓励创新，所以，即使美国这次不提，这也是中国的必然选择，否则中国的经济转型升级就是一句空话。

7、双方同意鼓励双向投资

一国经济要想持续发展，且逐步升级，必须产品与资本都要走出去。而一直以来，由于美国的产业相对中国处于产业链的更高端，所以，中国比较欢迎美国资本的进入。但是，美国却对中国资本很敌视，尤其是高科技领域的收购与产品输入。因为确实**收购是实现产业升级转型的主要选择之一**。诸如吉利汽车就是通过持续的收购、消化、吸收与再收购来提升竞争力。自然美国对中国在其领域的投资与收购就很谨慎，但是，这也影响了美国资本账户的盈余。而这次谈判显然美国也在此领域做了让步，允许中国资本在美国高科技领域的收购与投资，当然美国在资本账户领域获得了盈余，解决了就业、提升了税收与GDP，但是，肯定从质的领域提升了中国企业的竞争力。这是当前双方经济现实所迫，因为美国没得选择，解决贸易逆差困境必须让中国资本在美国有利可图，否则不但对贸易逆差无解，而且还影响美国的经济的发展。

8、双方同意继续就此保持高层沟通

这条应该更多是中国提出的，因为中国相对美国的国家实力较弱，所以，中国在与美国解决纠纷时更愿意选择谈判与妥协的方式，而非硬碰硬。但是，特朗普的性格嫁接在美国的国家实力上后将其缺陷成倍放大，差点给中国造成损失。所以，中国特意在此轮贸易纠纷中强调有问题坐下来谈的意愿，给美国树立了一套游戏规则。

其实，贸易顺差问题让中国这几年也很头疼。**贸易的核心是通过自己的比较优势生产的产品与服务换取对方比较优势下所生产的产品与服务，而不是换一大堆“纸币”捏在手里。**但是，**中美贸易顺差产生的主要原因之一是中国向美国出售中低端产品，而在中国进口其高端技术、产品与服务时受到了美国的限制，以至于捏了一大堆的“纸币”，让货币的支付功能受限，从而无法换成中国所需的美国产品与服务，导致“纸币”砸在了中国的手里，也就是巨额外汇储备。**而中国那三万多亿美元的外汇储备除了每年被通货膨胀所大幅度“侵蚀”外，而且尤其放在美国人手里也非常不安全，一旦美国真和中国耍流氓，弄不好还真打了水漂。当年美苏争霸时，美国就玩过这一把，苏联人不得已把自己的美元放在了欧洲，后来形成了金融学上的“欧洲美元”概念。但是，**美国相对中国依然很强大，相对美国，中国具有“后发优势”的优势。如果中美让贸易回归本质，中国无论如何都获得“质”的利益，而美国获得“量”的利益。**尤其中国当前的技术水平决定其模仿能力超强，无论是俄罗斯的军事装备，还是法德日的高铁技术，只要中国人拿到手里，不几日就模仿、升级，然后国产化，这让其他国家异常纠结。所以，每次中国向俄罗斯采购军事装备时通

常只要两套，而俄罗斯却要求出口 40 套，另外送一套生产线。这就意味着俄罗斯直接让中国省的模仿浪费时间，直接生产。

中美这轮贸易纠纷博弈是历史的必然，双方的贸易顽疾由来已久，而历届美国总统却在降低逆差与对华转让高端技术领域投鼠忌器，所以始终“悬而未决”。自薄*熙*来任商务部长时就开始与美国主动提出解决，但是美国的回应都是“**No Way**”，油盐不进，让中国异常很恼火。而特朗普期初想天真的通过耍流氓的方式强硬解决，但是，**中美国力的现实与美国全球战略掣肘的尴尬共同决定美国必须在制华与降低逆差中做出选择，显然特朗普选择了降低逆差，而美国历届总统选择了制华。**

由此得知，美国在此轮贸易纠纷中获得了“量”的利益，而中国获得了“质”的利益。另外，**这轮贸易战也搅动了国际利益分割的版图，因为德国、日本、韩国、法国、英国等国家猛然发现美国放宽出口限制会抢夺其本国的利益，而澳大利亚担心最近几年为了博得美国的认可一直对华“叽叽歪歪”的，而中国这次顺势将澳大利亚对华出口农产品的利益让渡给美国，影响其本国的对华出口利益。所以，中、日、韩领导人持续吵了好几年后，突然间就愉快的玩在一起了。德国总理默克尔也即将访华，澳大利亚总理也要主动要求访华，相信其他几国的元首最近也会逐步访华，这就意味着中国又可以顺势“讹”一笔。**因此，特朗普轰轰烈烈发动的这轮贸易战把中国摆在了利益的最中央，让在与各大国博弈时的话语权更重，也打破了美国主导下西方对中国高科技领域的“制裁”，加速了中国的产业升级转型。这也是

我在《老特终于把自己玩成了“井底困驴”》一文中所论断的在这轮贸易战中国全胜的主要原因。

相关链接：

老特终于把自己玩成了“井底困驴”---中美贸易战中国全胜

新浪微博与博客：[@丁彦皓-量化与衍生品投资](#)

公众号与雪球：[丁彦皓](#)

丁彦皓 房地产金融学博士、量化对冲学博士后，专注资本市场、区块链与数字货币，负责量化对冲、权益投资、资本运作、ETF、股指期货与股票期权等领域的研究与投资，关注国际关系、历史、哲学与宗教。