正本清源理性看·中美经贸摩擦④

□ 本报记者 连 俊

为什么说“贸易战没有赢家”？

对中美经贸摩擦带来的负面影响，我们常常说“贸易战没有赢家”。在这个问题上，大家能够理解中方作为贸易战的被动方所受到的损害。但不少人也提出疑问，如果美方不是赢家，为什么要挑起贸易战？希望尽量不介入中美经贸摩擦的国家，是不是就可以置身事外了？

首先要明确的是，美方挑起贸易战的动因十分复杂，并不单纯是经济目的。美方挑起经贸摩擦之后，时而抨击中方产业政策，时而诬称中方“强制技术转让”，甚至不惜用“经济侵略”来污蔑中方多年来开放的努力。对此，商务部新闻发言人在8月2日的谈话中一语点破，“美方对中方的种种无端指责，根本目的是打压中国的和平发展”。

因此，片面加征关税只是手段和借口，是美方试图以经贸议题推销政治目的的做法。但是，这种做法实质上是以美国经济未来增长为抵押，以牺牲美国企业和民众的利益为代价，维护的只是少数集团的利益。中方不可能牺牲国家尊严和人民利益去寻求对美国的妥协，从这个角度看，美方挑起贸易战并无十足胜算。

其次，从经贸角度看，经贸摩擦对美国国内民众和许多企业来说得不偿失。对外货物贸易逆差过大是美方挑起争端的由头，但是美国经济以服务业为主，低储蓄、高消费，本国生产无法满足国内消费需求，需要进口大量消费品。货物贸易逆差实质上是美国利用别国剩余储蓄，来维持超出自身生产能力的消费水平。来自国外的价廉物美的产品提高了美国民众实际购买力，提高了底层民众的福利。单方面提高关税，最终受害的是美国消费者。

越来越多的案例表明，加征关税的做法在不断抬升美国的物价。比如，遭受加州山火面临重建的灾民被高额建筑费用压得喘不过气来。据美国福克斯新闻8月11日报道，由于美国部分建筑材料依赖进口，加征关税的做法使木材、干墙、钉子等物件的进口成本大涨。据一位建筑协会官员估算，关税可能会使一套加州典型住宅的重建价格增加近2万美元。

对企业的影响则更加深远。在美国7月底召开的针对160亿美元中国输美产品加征关税的听证会上，82位发言人中，只有6人赞同美国当局加征关税的措施。绝大多数企业界代表指出，加征关税将损害美国经济发展。国际半导体产业协会（SEMI）行业倡导全球副总裁乔纳森·戴维斯（Jonathan Davis）在发言中就指出，根据美国政府的数据，美国从中国进口的这类产品中有超过40%来自总部在美国或美国所有的公司，这意味着美国公司也会（因关税）遭受与中国竞争对手相同乃至更多的损失，“按照提议实施的关税算，出口减少以及每年额外税收和收入损失将超过5亿美元。这一行动将扼杀创新并使千万个工作岗位面临风险”。

中国国际经济交流中心总经济师陈文玲认为，美方的举措使中美两国失去全球产业链分工带来的巨大利益。按照美国“301调查”报告提出的一些捕风捉影的问题来制裁中国，首先会使连接全球产业的信用链条被切断，信用链条被阻断之后又会失去产业链、供应链和价值链的连接。其结果是，本来属于市场选择产物的全球化分工、合作与贸易，以及在这些机制下各国市场行为所产生的收益都会失去。

此外，从全球范围看，在全球供应链、价值链不断发展的形势下，各国产业紧密相连，经贸摩擦不仅会影响中美两国，而且会影响到其他国家在产业链上的分工。根据世界贸易组织的预测，2016年到2018年全球货物贸易量的增速分别是1.3%、4.7%和4.4%，呈现出持续向好的趋势。如果美国执意发起全球贸易战，全球贸易和经济增长的前景堪忧。比如，近年增长势头较好的全球制造业，尤其是高技术制造业和中高技术制造业快速增长势头可能发生逆转。更重要的是，经贸摩擦升级损害国际合作信心，对各国经济产生多重冲击，引发的忧虑情绪将导致全球股市出现抛盘，外汇市场动荡加剧。土耳其这几天的遭遇就是最好的例子。因此，美方挑起的经贸摩擦势必在全球范围内升级，影响国际贸易持续稳步增长，打乱当前世界经济复苏步伐，没有谁能够置身事外。

中经观点

应对贸易战要有底线思维

牛 瑾

自单方面开启贸易战以来，美国一再升级针对中国的征税清单。其一系列行动表明，美国为达到目的主动持续扩大两国间经贸矛盾，甚至不排除将更多涉华问题与经贸问题捆绑的可能，加大对中国的整体压力。面对美国的咄咄逼人，中国毅然亮剑，每一次都毫不犹豫予以回击。从中不难看出，中国对美政策动向有预判、有预案，坚持底线思维，做好了应对准备。

所谓“底线思维”，是指凡事从坏处准备，努力争取最好的结果，做到有备无患、遇事不慌。纵观应对经贸摩擦的全过程，中国始终以理服人，有理有利有节地以同等力度、同等规模进行反制，不扩大、不升级，以实际行动警告美方“中方不挑事，但也不怕事，如果有人执意要打，中方必定奉陪到底”。中国也一直强调，愿同美方妥善处理问题，有效管控经贸领域的分歧，展现着负责任大国的担当。可以说，中国的方略是一贯的，目标是一致的，是一直坚守底线思维原则的。

之所以能够坚守底线思维原则，是因为中国有底气应对最坏的情况和最大的风险。事实上，经贸摩擦对中美双方都将带来巨大损失，但相比美国，中国的承受能力、应变能力和组织动员能力更有助于应对中美经贸摩擦引发的风险。

这样的底气从何而来？经济社会总体平稳、稳中向好的态势，给了中国这样的底气。当前，中国经济供需关系持续改善，经济结构持续优化，动能转换持续加快，质量效益持续提升，社会预期正在持续向好，这为应对外来冲击提供了坚实基础。加之，中国拥有13亿多人口的巨大国内市场，经济发展的稳定性强、韧性足，也让中国有足够的承受能力和足够多的办法应对中美经贸摩擦带来的种种不确定性干扰因素。

宏观经济政策具有较大回旋空间的现实，给了中国这样的底气。近年来，中国已经积累了应对各种复杂局面的经验。面对当前国内经济发展的“稳”与外部环境的“变”，中国强调抓住主要矛盾，注重政策的前瞻性、灵活性、有效性，对可能发生的变化做到心中有数，该出手时就出手，采取针对性强的措施加以解决，既为外需空间可能出现的萎缩腾挪更多国内市场，又为经济增长持续发力构筑更加合理的经济结构和产业结构。

就目前来看，中美之间的结构性问题还很多，经贸摩擦胶着升级的基本面仍将持续，一心妄想“中国全部接受美国提出的条件”的美方更不会就此收手，或将采取更具破坏性的逼迫性举动。面对如此局面，中国仍将坚守底线思维原则，提前做好应对各种风险和困难的准备。届时，美方就会明白什么叫“打错了算盘”。

国际投资机构纷纷转变原有预期，认为——

中国经济前景看好 美国经济将受冲击

本报驻伦敦记者 蒋华栋

近期，随着美国贸易保护主义日益加剧，国际投资机构纷纷转变原有预期，认为单边贸易保护主义政策将会长期影响全球经济和国际市场。但是，美国对华加征关税对中国经济影响有限，中国经济长期前景依然看好，而美国经济将会受到负面冲击。

瑞银财富伦敦投资办公室负责人余修远在接受记者采访时表示，与3月份相比，市场预期已经发生变化，认为特朗普政府的贸易保护主义无法用纯粹经济利益分析解释，欧盟机构也持有类似观点。瑞银的基本判断是美国将持续推行贸易保护主义政策。

余修远表示，这将在四季度对美国经济产生负面冲击。因此，瑞银取消了12月份美联储将加息的预期。

瑞银美国经济学家赛斯·卡朋特在8月初的一份研究报告中认为，按照当前美国对2000亿美元中国商品实施10%的关税推算，预计美国经济增速将在四季度下降至1.6%，同时标普500每股盈余可能下滑6%。如果美国按照其更高的关税标准实施对华关税政策，四季度经济增速可能下降至1%以下。

至于对全球经济增长趋势的影响，余修远表示，美国二季度经济相对强势，但贸易战风险对日本、欧元区、英国和新兴市场国家的影响已经显现出来。瑞银财富管理首席投资办公室8月份报告显示，贸易保护主义对全球市场的影响，尤其是对生产链条和商业投资信心的冲击难以准确评估。

报告还强调，在分析全球经济应对特朗普贸易保护主义带来的下行压力时，各方不应低估中国近期宏观经济政策调整带来的经济增长动力。中国政府近期的一系列决策也已经表明了其维持经济转型和保持市场必要流动性的意愿。

金瑞基金首席投资官布雷顿·埃亨也表示，尽管贸易紧张关系造成了一定的不确定性，但中国经济仍然具有足够的韧性，而非西方媒体报道的脆弱。近期宏观趋势显示，贸易战长期内对中国经济基本面影响有限。

日前，特朗普发表言论认为中国股市近期波动证明其贸易战策略是有效的。对此，余修远表示，贸易战会对市场信心造成一定的影响，但并非主导因素，股市的调整更多与中国经济自身内部调整有关。布雷顿·埃亨也表示，美国的高关税并不能完全抹杀近期中国企业尤其是新兴产业部门强势的基本面因素。市场波动与中国股市结构中零售投资者比重较高有一定的联系。

同时，市场预计特朗普的关税政策不会只是单向冲击其他市场而对美国无影响。瑞银报告强调，特朗普政府政策对于经济数据和市场走势应该是反应式的。如果未来美国股市在下半年受到贸易战冲击出现大幅下滑，预计特朗普政府终将难以承受相关压力，进而回调贸易政策。

针对近期海外投资者在贸易摩擦风险下增持A股，余修远表示，考虑到当前中国资本市场国际化进程不断加速，以及此前国际投资者持有中国资产规模较小，未来外资增持中国资产势头还将持续。作为长期价值投资者，其客户即使面临当前市场波动和贸易摩擦却仍然看好中国长期发展前景。

瑞银财富管理首席投资办公室近期报告也表示，未来仍然积极看好中国市场，虽然未来贸易战升级可能使中国经济面临下行压力，但相关变化已经纳入市场定价之中，同时中国政府也展示了稳定宏观经济的意愿和能力。考虑到近期A股较美股估值优势明显，未来MSCI后续纳入A股的举动将继续促进国际资本增持。

宁夏亮出“紫色名片”

8月12日，宁夏回族自治区银川市金凤区一葡萄园，游客在采摘葡萄。

近日，宁夏回族自治区推出了贺兰山东麓移动酒庄，支持贺兰山东麓葡萄旅游发展。据介绍，宁夏葡萄酒产业近年来发展迅速，酒庄发展得到国内外广泛认可，产区影响力、产业带动力、市场竞争力不断提升，已成为宁夏独具特色的“紫色名片”。截至目前，全区葡萄种植面积达57万亩，建成酒庄86个，年产葡萄酒近10万吨，综合产值超过200亿元。

本报记者 高兴贵摄影报道

最高法：

严惩“套路贷”诈骗等新型犯罪

本报北京8月12日讯 记者李万祥报道：日前，最高人民法院下发《关于依法妥善审理民间借贷案件的通知》，要求各级人民法院依法严守法定利率红线，加大对借贷事实和证据的审查力度，严格区分民间借贷与诈骗等犯罪行为，严惩“套路贷”诈骗等新型犯罪，防范化解各类风险。据悉，人民法院将建立民间借贷纠纷防范和解决机制，加强联动效应，探索建立跨部门综合治理机制。

通知要求，针对“套路贷”诈骗等犯罪设局者具备知识型犯罪特征，人民法院在审理民间借贷纠纷案件中，除根据《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》相关规定进行审查外，还应结合款项来源、交易习惯等因素综合判断借贷的真实情况。有违法犯罪等合理怀疑，代理人对案件事实无法说明的，应当传唤当事人本人到庭，就有关案件事实接受询问。要适当加大调查取证力度，查明事实真相。

十项举措应对网贷风险

据新华社北京8月12日电 近日，互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室、网贷风险专项整治工作领导小组办公室联合召开网贷机构风险处置及规范发展工作座谈会。

会议指出，各地要提高思想认识，切实承担属地风险处置责任，坚持市场化法治化原则，实现法律效果和社会效果的统一。一要畅通出借人投诉维权渠道。网贷机构建立沟通机制，提高经营的透明度。地方政府设立沟通窗口，解释政策、回应诉求。二要开展网贷机构合规检查。引导机构合规经营和健康发展。三要多措并举缓释风险。指导网贷机构通过兼并重组、资产变现、与金融机构合作等多种市场化手段缓释流动性风险。四要压实网贷机构及其股东责任。已退出机构要依据破产法、公司法及有关监管要求制定清盘兑付方案，股东依法负连带责任，有关部门监督执行，切实提高债务清偿率。五要规范网贷机构退出行为。建立报备制度，明确退出程序，规范资产处置和债务清偿，确保出借人合法权利不受侵害。六要依法从严从重打击恶意退出的网贷平台。缉捕外逃人员，加大法律惩处力度，形成有效震慑。七要加大对恶意逃废债行为的打击力度。将恶意逃废债的企业和个人信息纳入征信系统和“信用中国”数据库，开展失信联合惩戒。八要加强金融基础知识普及工作。帮助群众准确分辨非法吸储、集资诈骗等违法犯罪行为，增强投资风险识别能力和审慎意识。九要引导出借人依法理性维权。依法打击造谣、煽风点火、聚众闹事等非理性、超越法律界限的维权行为。十要严禁新增网贷机构。各地要禁止新注册网络金融平台或借贷机构，加强企业名称登记注册管理。

中央财政出台保费补贴政策——

推动建立市场化种业生产风险分散机制

本报记者 董碧娟

政策解读

日前，财政部、农业农村部、银保监会共同印发《关于将三大粮食作物制种纳入中央财政农业保险保险费补贴目录有关事项的通知》（下称《通知》）。

“这是我国从2007年实施农业保险保险费补贴政策以来，第一次在中央层面将种业纳入补贴范围。”中国财政科学研究院财政与国家治理研究中心副主任、研究员申学锋表示，种子生产是农业生产的源头，种子质量的高低将在很大程度上影响粮食作物的产量和质量。但长期以来，我国制种环节的风险主要由农户等生产单位承担，一定程度上影响了其制种积极性，对我国加快发展现代农作物种业、提升自主创新能力形成阻碍。

此次纳入中央财政保费补贴目录的制种为，符合《种子法》规定、按种子生产经营许可证规定或经当地农业部门备案开展的水稻、玉米、小麦制种，包括扩繁和商品化生产等种子生产环节。保险责任除普通的自然灾害、病虫害外，还包括其他可能导致质量损失的各类风险，如花期不遇、自交结实等。

补贴比例按照相关规定执行，即在省级财政至少补贴25%的基础上，中央财政对中西部地区补贴40%、对东部地区补贴35%，对新疆生产建设兵团、中央直属垦区、中农发集团等中央单位补贴65%。

《通知》要求，保险经办机构应使用保险监管部门统一发布的示范性条款，保险责任应涵盖制种面临的自然灾害、病虫害以及其他风险等导致的产量损失或质量损失，保险金额应为保险标的生长期内所发生的直接物化成本。投保人和被保险人应为实际土地经营者，如实际土地经营者的制种生产风险已完全转移给种子生产组织的，种子生产组织也可作为投保人和被保险人。

“与普通大田作物相比，制种生产成本已处于相对较高水平，针对制种的农业保险技术也较为复杂。”财政部有关负责人表示，在开展初期，为有效规避道德风险，制种保险的保障水平为直接物化成本，暂不包括地租成本和人工成本，后期可随着试点经验的积累，研究逐步提高保障水平。

上述负责人表示，与普通的大田作物种植不同，制种对自然条件、生产技术等要求较高，面临风险较大。开展制种保险，可以在农户遭受损失时，精准地将保险赔款支付到受灾农户手中，有的放矢、准确公平地解决再生产资金需求，避免传统财政补贴可能存在的“吃大锅饭、撒胡椒面”等问题，逐步建立市场化的制种风险分散机制。

目前，制种保险简单赔付率超过100%，经办机构长期亏损，可持续性较差，其中重要原因是制种保险规模较小，难以发挥“大数法则”作用，且先期投保的往往是高风险地区，存在一定的逆向选择风险。“中央财政对制种保险给予保费补贴，可以有效扩大制种保险覆盖面，充分发挥保险‘大数法则’作用，并通过费率动态调整等缓解逆向选择风险，推动制种保险长期可持续发展。”上述负责人说。

“将制种保险保险费纳入中央财政补贴范围，将与现有种业支持政策结合起来，构建完整的3大种业生产支持链条，发挥财政资金合力，提高资金使用效益。”申学锋介绍，目前，中央财政已对15类农林牧产品提供保费补贴。

财政部表示，下一步将继续积极支持农业保险发展，完善农业保险制度，推动农业保险“扩面、提标、增品”，逐步构建市场化的农业生产风险分散机制。