

# 研究报告

2017年第121期

2017.11.29

报告执笔:

郭可为

邮箱:

guokewei@icbc.com.cn

## “习特会 II”推动中美经贸关系进入新时代

### 要点

- ▶ “习特会 II”签署了一系列经贸协议，中美经贸关系呈现出新特点：首先，中美能源合作跨上新台阶。其次，中美高科技合作出现新突破。第三，中美农业互惠取得新进展。第四，中美金融投资呈现新气象。
- ▶ “习特会 II”的重大意义：第一，使未来中美经贸合作跨上新台阶。第二，为中美共同承担全球治理的责任提供了新契机。第三，为全球经济复苏带来新动力。
- ▶ “习特会 II”或将开启中美经贸关系快速发展的新时代：首先，中美两国高度重视双边关系为中美经贸的发展提供了战略机遇。其次，美国特朗普政府对华态度转变为双边经贸关系的发展营造了适宜的国内政治氛围。第三，中美经济高度互补性为双边经贸关系的发展提供了强大动力。未来中美经贸关系发展可能存在两大挑战：其一，特朗普及其团队的短期行为。其二，美国国内重点议题的冲击。
- ▶ 未来中美双方应继续加强合作：首先，中美应本着互惠互利的原则，继续大力推动双边贸易和双向投资的发展。其次，中美应继续深化合作并加强监管政策的协调。第三，中美两国企业在基础设施领域具有深入加强合作的广阔空间。第四，中美两国企业在能源领域也具有深入加强合作的迫切需求。

重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对阅读者的任何投资建议。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供内部参阅，未经作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

## “习特会 II”推动中美经贸关系进入新时代

11月8日至10日，美国总统特朗普在中国进行国事访问期间与中国国家主席习近平举行了第二次“习特会”。“习特会 II”延续了今年4月“习特会 I”（在美国佛罗里达州海湖庄园举行）的友好氛围，双方就新时代中美关系发展达成了多方面重要共识，并取得丰硕的商业成果。

### 一、“习特会 II”的经贸成果呈现“四新”特点

在“习特会 II”期间，两国企业共签署合作项目三十余个，涉及“一带一路”建设、能源、化工、环保、文化、医药、基础设施、智慧城市等领域，总金额达到2535亿美元，创造了中美经贸合作的纪录，也刷新了世界经贸合作史上的新纪录。这些成果体现了双向互利、大体平衡的原则。

表1 特朗普访华期间中美签署的经贸合作协议一览表

	中方	美方	协议内容	类型	金额（亿美元）
1	神华公司	西弗吉尼亚州	开发页岩气	项目合作	830
2	中国石化，中国投资公司和中国银行	阿拉斯加州政府，阿拉斯加州天然气开发公司	共同开发阿拉斯加液化天然气	项目合作	430
3	中国航空科技集团公司	波音公司	购买300架飞机	贸易	380
4	南山集团	美国 Ethane	签订为期20年的合同，从美国墨西哥湾沿岸码头开发公司向中国南山集团供应250万吨液体乙烷	贸易	250
5	小米、OPPO和VIVO	高通	未来三年内采购半导体	贸易	120
6	福特汽车（中国）有限公司	福特贸易公司	福特和林肯汽车向中国出口	贸易	100
7	东华能源	霍尼韦尔	5个项目合计丙烯生产能力将达到300万吨/年	项目合作	90
8	中国燃气控股	美国液化天然气公司	达成为期15年的销售协议	贸易	80
9	中国投资有限公司	高盛	成立中美制造业合作基金	金融	50



	司				
10	兖矿集团有限公司	美国空气化工产品	建设一座价值 35 亿美元的煤制合成气生产设施。	项目合作	35
11	中国食品, 土畜产品进出口商会	美国大豆出口协会	中国 10 家大豆进口商在 2017/18 销售年度内向 10 家美国大豆出口商采购总计 800 万吨美国大豆	贸易	34
12	上汽通用	通用汽车	从美国购买汽车和零部件	贸易	22
13	合达集团	Digit 集团	在中国青岛设计, 建造和经营虚拟现实主题公园	项目合作	15
14	吉祥航空	通用电气	订购 GEnx 发动机	贸易	14
15	工商银行	通用电气	订购 CFM LEAP-1B 发动机	贸易	11
16	京东世纪贸易公司	史密斯菲尔德食品公司	购买美国猪肉	贸易	10
17	中国大唐	通用电气	能源合作框架协议	项目合作	10
18	杭州钢铁	Viroment	提供纺织和污水处理的协议	项目合作	8
19	Foton	Digit 集团	设计, 开发和生产下一代电动汽车和自动驾驶汽车	技术合作	3.1
20	徐工	TEREX	徐工五年内从特雷克斯购买 5000 台绝缘空中高架设备	贸易	2.5
21	京东世纪贸易公司	蒙大拿股票交易商	从蒙大拿州购买牛肉	贸易	2
22	Gateguard	Digit 集团	在上海组建智能城市实验室	技术合作	1
23	南京市市政公用事业投资和管理集团	Drylet 有限责任公司	成立合资企业	项目合作	1
24	广州市环境保护集团有限公司	Viroment	解决近期华南地区污水污泥固体废物处理	项目合作	1
25	华彬集团	贝尔公司	购买额外的 50 个 Bell 505	贸易	0.5
26	北京市科学技术委员会, 清华大学, 北京诺华生物信息技术有限公司	赛默飞世尔科技	促进生命科学尤其是精准医学的发展	技术合作	0.35
27	深圳正宏科技有限公司	SAS	建立“智能制造大数据创新中心”	技术合作	0.3
28	北京 W. Seed	Stine Seed	加强 Stine 在中国的业务	贸易	0.1
29	中粮集团	阿彻丹尼尔斯米德	美国大豆出口到中国	贸易	金额未公布

## “习特会 II” 推动中美经贸关系进入新时代

		兰公司			
30	中国能源投资公司	卡特彼勒公司	五年战略合作框架协议	项目合作	金额未公布
31	中国石油天然气集团	钱尼尔能源公司	加强 LNG 出口项目合作	项目合作	金额未公布
32	国安瑞（北京）科技有限公司	岱斯公司	特许权使用许可协议	项目合作	金额未公布
33	摩拜	陶氏化学公司	开发更轻量，更环保的自行车	技术合作	金额未公布
34	春秋航空	霍尼韦尔	驾驶舱技术和行业领先的辅助动力装置套件	贸易	金额未公布
35	民航电讯股份有限公司	IMSG 集团股份有限公司	中国民航飞行运行协同决策系统的天气支持子系统	技术合作	金额未公布
36	国家核电、国核工程、国核自仪	西屋电气公司	在海阳（3 号和 4 号机组），三门（3 号和 4 号机组），陆丰（1 号和 2 号机组）建设新的 AP1000 核电站	项目合作	金额未公布

内容来源：作者根据已公布的信息自制

我们可以从中发现中美经贸关系的一些新特点：

**首先，中美能源合作跨上新台阶。**特朗普执政后将能源作为复兴美国经济的重要抓手，于 2017 年 6 月提出了“能源优势”战略构想，加大对化石能源开采、运输管道及出口终端投资的能源产业政策，并积极鼓励能源出口。此次“习特会 II”期间签署的能源合作项目额占所有项目总额的 60%左右，其中大部分是页岩气和天然气。中美能源合作正在走上快车道，能源合作成为中美经贸关系的新的增长点。

**其次，中美高科技合作出现新突破。**由于美国国内复杂的技术管制体系对中美在高科技领域的合作构成了严重障碍，使得这一最有发展潜力的领域一直滞后于中美经贸关系的发展步伐。此次“习特会”使中国与美国在高科技领域的合作出现了令人欣喜的突破。北京市科学技术委员会，清华大学，北京诺华生物信息技术有限公司等与赛默飞世尔科技开展促进生命科学尤其是精准医学



的合作，深圳正宏科技有限公司与美国 SAS 集团建立“智能制造大数据创新中心”，中国的 Gateguard 与美国 Digit 集团在上海组建智能城市实验室等技术合作项目让人感到中美未来技术合作的前景光明。

**第三，中美农业互惠取得新进展。**农业是中美经济合作的传统领域。2016 年中国进口了 210 亿美元的美国农产品，是美国农产品最大单一出口市场。此次“习特会”推动中美在农业贸易领域进一步加强合作。中方将继续进口美国的大豆，另外还将增加对美国的牛肉和猪肉的进口。

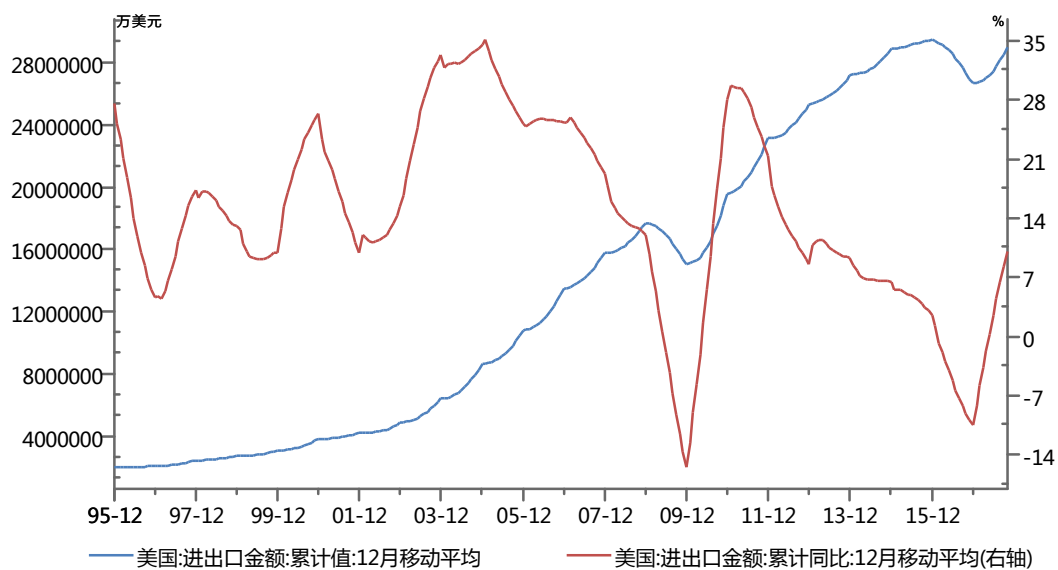
**第四，中美金融投资呈现新气象。**“习特会 II”上中国承诺将大幅度放宽金融业，包括银行业、证券基金业和保险业的准入，这对美国金融业是利好消息。此外，中国投资有限责任公司与美国高盛集团签署了谅解备忘录，成立 50 亿美元的中美制造业合作基金，主要向美国的制造业、工业、消费、医疗等行业企业投资，进一步深化中美经贸投资合作。

## 二、“习特会 II”对中美经贸关系的重大意义

**第一，“习特会 II”使未来中美经贸合作跨上新台阶。**中美建交之初，中美之间的双边贸易额只有 25 亿美元，双向投资几乎为零。截至 2016 年末，双边贸易增长到 5243 亿美元，增长了 200 多倍。今年前 10 个月，中美贸易实现较快增长，总值达 3.21 万亿元，同比增长 17.2%，而双向投资存量突破 1000 亿美元。在“习特会 II”期间，中美两国企业签署的合作项目中既包含贸易项目，也包含双向投资项目，既有货物贸易，也有服务贸易，未来中美双边贸易和双向投资将受此提振保持稳定增长的趋势。

图 1 中美历年进出口贸易总额及增长率（1995 年至今）

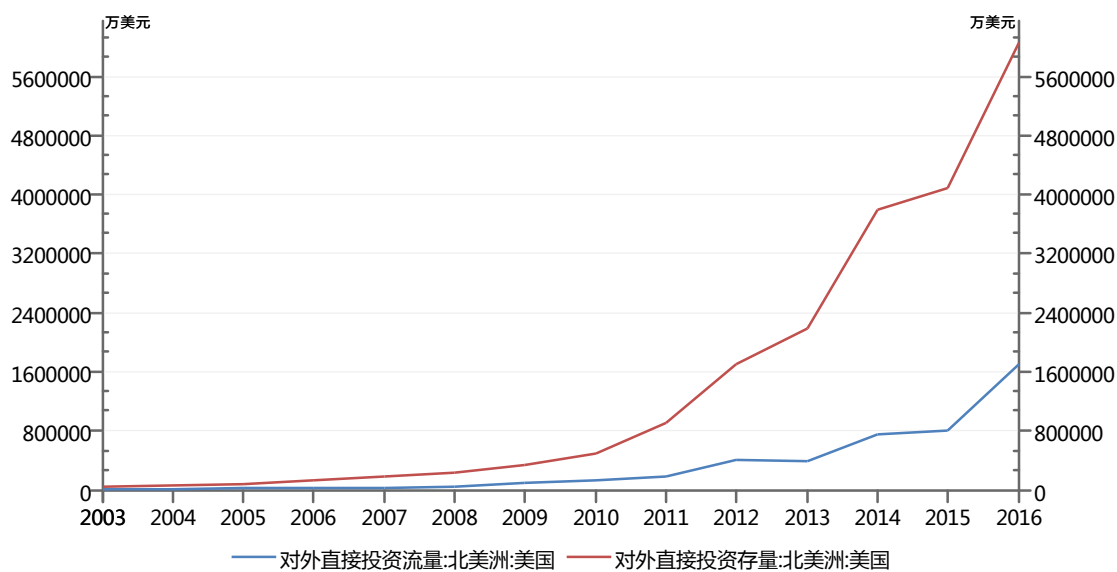
## “习特会 II” 推动中美经贸关系进入新时代



数据来源:Wind资讯

2016 年中美双边直接投资额超过 600 亿美元，创历史新高，提高了双边经济关系中直接投资的重要性从美吸收中国投资看，根据美中关系全国委员会和荣鼎公司发布的报告，2015 年，中国企业对美投资为 150 亿美元。2016 年，中国企业对美投资为 456 亿美元，相比 2015 年增加了两倍。

图 2 中国历年对美国投资流量及存量（2003 年至今）

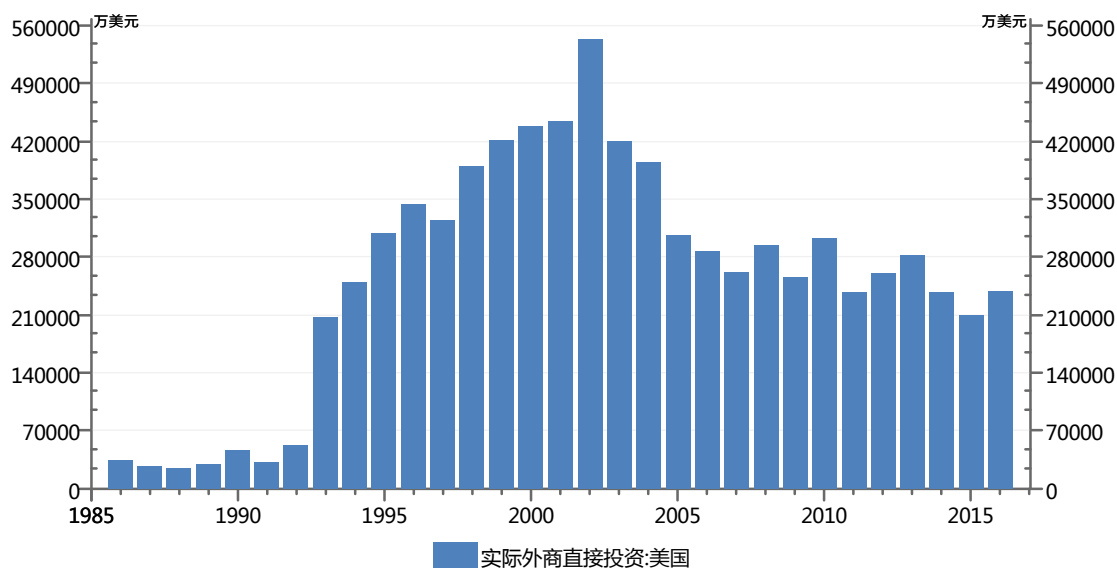


数据来源:Wind资讯

2016年，中国在美直接投资和美国在华直接投资的差距大幅扩大，引发了关于双边投资流动不对称和投资市场准入互惠性的讨论。但是，美国企业在中国投资总规模依然大于中国企业在美的投资总额。自1990年以来，美国在华直接投资累计交易额超过2400亿美元，而截至2016年底中国企业在美投资了1100亿美元。

图3 美国历年对中国实际外商直接投资额（1985年至今）

## “习特会 II” 推动中美经贸关系进入新时代



数据来源:Wind资讯

第二，“习特会 II”为中美共同承担全球治理的责任提供了新契机。习主席指出，经贸合作是中美关系的稳定器和压舱石。中美双边经贸关系的深入确保了新时代中美关系发展方向的稳定。中美在维护世界和平、稳定、繁荣方面拥有广泛共同利益和重要责任，强调了中美关系的走向具有重要的全球影响。一个不断向前发展的中美关系不仅符合两国人民根本利益，也是国际社会普遍期待。双方可以通过在国际货币基金组织、世界银行、二十国集团、亚太经合组织等多边机制中的协调和合作，更让人们看到中美在全球经济治理领域中的特殊作用。

第三，“习特会 II”为全球经济复苏带来新动力。中国作为最大的发展中国家和美国作为最大的工业发达国家，都是带动区域经济和全球经济增长的“引擎”。特朗普访华期间达成的中美企业合作的诸多项目中，有一些是面向于“一带一路”沿线国家的中美合作项目，属“第三方领域”。中美经贸合作向“第三方领域”迈进，合力推动世界经济强劲、可持续、平衡、包容增长。





### 三、“习特会 II”后中美经贸关系的机遇与挑战

“习特会 II”或将开启中美经贸关系快速发展的新时代。首先，中美两国高度重视双边关系为中美经贸的发展提供了战略机遇。特朗普在胜选一周年之际首次访问中国，同时也是中共十九大召开之后访华的首位外国元首，而中方也以“国事访问+”的超高规格接待特朗普，凸显了中美两国对强化彼此战略关系的重视程度。合作是中美两国唯一正确选择，共赢才能通向更好未来。全球化的深入发展已使两国经济高度相互依存，两国成为休戚与共的“命运共同体”。

“习特会 II”强化了中美双方领导人对此的认识，对于未来中美经贸关系的发展将有着决定意义。

其次，美国特朗普政府对华态度转变为双边经贸关系的发展营造了适宜的国内政治氛围。中美自 1979 年建交近 40 年来，由于历史文化、政治制度与意识形态存在差异，两国关系经历了多次波折与冲击。特朗普在竞选期间乃至当选初期，也曾在“朝核问题”、“台湾问题”、“贸易失衡”、“人民币汇率操纵”等领域不乏惊人言论。但是特朗普上台后推行的“新政”在美国国内遇到了较多阻力，医改议案被否，税改议案还在国会审议中。特朗普政府急需通过外交成果来扭转内政受挫的局面。“习特会 II”签署的经贸大单将为美国基础设施建设提供资金支持，而商品和服务的购销协议则保证了美国相关企业产品未来几年的出口额与盈利能力。这都有利于缓解特朗普政府目前推动国内改革的困境。此外，加强中美经贸往来还可以带动国内产业发展和增加就业。例如中方投资 430 亿美元在阿拉斯加州开发液化天然气，预计将为美国创造 1.2 万个工作岗位。在诸多利好的刺激下，特朗普政府对提升未来中美经贸关系的积极性明显增强，美国国内舆论和民意也出现积极转变，反华、遏华的势力和声音将不会占据主流。

第三，中美经济高度互补性为双边经贸关系的发展提供了强大动力。中美

## “习特会 II”推动中美经贸关系进入新时代

开展经贸合作既是双方优势互补的自然结果，也是国际产业分工、资源优化配置的必然选择。中国拥有全球规模最大、门类最齐全的工业体系和高素质、低成本劳动者队伍，日益成为全球产业链和供应链的关键节点，但总体而言处于价值链的中低端。美国的科技实力、创新能力超群，服务业发达，占据全球价值链的中高端。双方已形成高度互补关系，为中美在互利共赢基础上开展务实合作提供了强大动力。中美之间展开能源合作是实现互利共赢的典型案列。中国是能源消费大国，约 50% 以上的能源依赖进口。另一方面，美国能源出口需要一个庞大的国际市场，中国是最佳的选择。而且美国通过向中国出口能源，能够缓解中美贸易逆差。

未来中美经贸关系发展可能存在两大挑战：**其一，特朗普及其团队的短期行为。**一方面特朗普是商人出身，注重交易的绝对公平；另一方面特朗普执政以来的口碑毁誉参半，特朗普亟待寻求民众支持。这些导致其更加关注短期利益和成效，从而容易使政策短期化、多变化。

**其二，美国国内重点议题的冲击。**目前，美国国内的四大重点议题包括医疗改革、基础设施建设、税收改革和简政放权。其中，由于后两者更容易获得成功，因而也成为特朗普政府主要的工作切入点和抓手。美国是典型对内弱政府，对外强政府，简政放权将进一步加剧这一特征。一旦税收改革未能取得理想效果，特朗普政府很有可能转移压力，给中美经贸发展制造障碍。

### 四、未来中美经贸合作的对策建议

“习特会 II”为未来几年内的中美关系定下了互利共赢的基调。尽管取得了 2535 亿美元的经贸成果，但中美双方仍应在积极加强合作，共同把握机遇，携手应对挑战，推动中美经济实现稳健、可持续增长。具体来看，未来中美双方应继续在以下几个方面加强合作：

**首先，在贸易与投资领域，中美应本着互惠互利的原则，继续大力推动双**



**边贸易和双向投资的发展。**截至2016年，美国是中国第二大贸易伙伴，中国是美国第一大贸易伙伴，中国对美直接投资累计约1090亿美元，为美国创造就业岗位超过14.1万个。就进出口贸易来说，中美发展阶段不同，中国对美出口多为劳动力密集型产品，美国的出口多为高科技、高附加值的产品。同时，很多美国企业在华生产的代工产品返销美国，处于产业链的低端，意味着顺差在中方，利润在美方。美国解决贸易不平衡不应该限制从中国进口，而应该扩大出口，尤其是高新技术出口。就双向投资来说，双方应探讨加快中美投资协定谈判，保护双方相互投资并使其更加便利。

**其次，在金融领域，中美应继续深化合作并加强监管政策的协调。**未来中美双方可以在简化监管流程、推动服务实体经济方面加强合作，更好地发挥中美商业银行的桥梁作用，继续推动中美双边经贸合作的深化。在金融监管方面，中美双方应强化合作，维护中美金融体系的稳定和健康发展。一是在监管理念层面在加强金融监管和推动金融创新之间保持平衡。二是在监管原则层面体现“共同而有区别”的原则。三是在监管反馈层面跟踪监管改革对经济金融发展的影响。四是在配套政策层面加强监管改革与自身宏观经济政策的配合与协调。

**第三，在基础设施领域，中美两国企业具有深入加强合作的广阔空间。**目前，中美双方均处于经济结构转型的重要阶段，中国的城镇化战略和美国的再工业化战略将给两国基础设施建设领域带来长期、稳定和充足的需求。但挑战依旧存在，包括外资进入美国基础设施领域的门槛较高，两国企业在基础设施建设领域对对方社会环境的适应还稍显不足等。应对挑战、把握机遇，需要中美两国企业积极寻找在高速铁路、公路、港口与码头建设、电网改造等领域开展合作的商机，努力促成“对等投资、双方受益”的共赢格局。

**第四，在能源领域，中美两国企业也具有深入加强合作的迫切需求。**中美两国能源消费量占全球总消费量的40%，两国原油贸易占全球总份额的37%，中美双方在调整能源结构、发展清洁能源、保障石油安全、提高能源使用效率、能源节约替代和核电安全发展等领域的战略举措也高度相似。但美国对新能源技术的出口管制问题、以及中美双方在技术标准问题和分工地位问题上的分歧

---

## “习特会 II”推动中美经贸关系进入新时代

---

依旧给两国企业在能源领域切实加强合作带来了挑战。中美双方需要深入开展智能电网、大规模风电开发、天然气分布式能源、页岩气和航空生物燃料等方面的务实合作，共同分享能源监管经验和实践信息，为实现能源合作共赢、促进经济结构转型、保障中美经济和谐增长奠定基础。

总体来看，中美双边经贸合作与双赢仍然是主旋律，未来仍有巨大的潜在拓展空间。“习特会 II”标志着中美经贸关系“新时代”的到来，前景值得期待。