

国际经济观察

# 美通胀反弹加大欧美政策分歧

欧盟  
宇漫笔

替代

炮制

4月10日，欧盟委员会发布关于中国经济存在“严重扭曲”的报告。这份报告错误地以单方制定的所谓“市场扭曲”标准评价中国市场经济，借用所谓“市场扭曲”，为欧盟继续使用世贸组织规则所不允许的反倾销“替代国做法”炮制借口，严重侵害了世贸组织规则体系的权威性。

在进行反倾销调查时，国际上通常有两种成本认定方式：第一种是“基准价格”，即根据产品的国内实际成本认定；第二种是选择“替代国”同类产品的成本作为参考。

根据《中国加入世界贸易组织议定书》第15条，成员国可以依据国内法，对中国产品的反倾销调查适用“替代国”方法。众所周知，中国在很多产业领域具有明显的生产成本优势。在此情况下，中国同意引入“替代国”的做法，展现了入世的巨大诚意。中国加入世贸组织后，一些国家也通过援引“替代国”方法导致中国产品被课以高额的反倾销税。尽管如此，中国依然严格履行入世义务，维护条约和世贸组织的权威。

第15条还规定，该条款在中国加入世贸组织之日后15年终止。也就是说，自2016年12月11日起，所有涉及中国产品反倾销的案件中，相关世贸组织成员不得再使用“替代国”方法。包括欧盟在内的每一个世贸组织成员，理应如期、全面、干净履行《中国加入世界贸易组织议定书》第15条义务，维护世贸组织权威。

但是，欧盟却想尽办法对条款内容选择性规避。2017年11月，欧盟推出反倾销调查新方法修正案，引入“市场严重扭曲”的概念和标准。提出在反倾销案件中，欧盟将会判断被调查国或被调查行业是否存在“市场扭曲”，如确认存在“市场扭曲”，将参考“国际市场价格”或者第三国产品价格和成本，而非生产国自身成本，计算倾销幅度。

紧接着，欧盟在当年12月公布了首份“市场扭曲报告”称“中国市场严重扭曲”，为其对中国产品进行反倾销调查时继续使用“替代国做法”炮制借口。通过这种方式，欧盟将反倾销调查的内部标准凌驾于世贸组织规则之上，这是对世贸组织规则体系权威性的严重侵害。

如今，时隔6年多欧盟再度发布所谓的“中国经济扭曲报告”。之所以再发报告，是因为相比6年多前，中国很多产业取得了显著发展成绩，市场竞争力大增。最新报告是欧盟为在更多产业领域继续使用世贸组织规则所不允许的反倾销“替代国做法”炮制借口。

最新的所谓“中国经济扭曲报告”，针对的行业覆盖面由传统制造领域扩大至电信设备、半导体、可再生能源和新能源汽车等新兴产业。例如，报告指控中国在芯片领域的政策造成了资本分配和劳动力市场的扭曲，可能造成产能过剩；指控中国政府提供新能源汽车免征购置税等扶持政策，可能导致行业“市场扭曲”。

且不说中国的相关政策在合理范畴之内，包括欧盟自身等许多国家和地区近年来都在强化产业政策，相关指控纯属“双标”。例如，2023年7月，欧盟推出《芯片法案》，计划通过高额公共投资扶持本土芯片工厂。美国推出的《芯片与科学法案》和《通胀削减法案》，也对本土芯片企业和新能源汽车给予高额补贴。按照欧盟指控中国的标准，这些政策都应该是典型的“市场扭曲”。

世贸组织规则并不存在经济“严重扭曲”的概念和标准。欧盟的做法既突破了世贸组织规则，又是典型的“双标”，尽显贸易保护主义底色，将干扰中欧产业互利合作，破坏正常的国际经贸秩序，最终不会有任何赢家。

本版编辑 刘畅 美编 夏祎

洲央行行长拉加德在会后强调，美国和欧元区并不互为镜像，“不依赖美联储(的决策)，必须根据欧元区数据作出决策”。拉加德还表示，不以汇率为目标，不对汇率水平置评。

市场认为，在经济失速的压力之下，欧洲央行不得不释放强烈的降息信号，有可能先于美联储在6月降息。不过，由于美国通胀水平回升，以及中东地区形势紧张带来国际油价飙升，欧洲央行下调欧元区利率空间有限。

总的来看，美国通胀数据是观察美国经济乃至全球经济走势的重要指标。不过，自去年年底以来，越来越多的迹象表明，通胀数据已逐渐变成美国政府和美联储青睐的“法宝”，遏制通胀首先是美国一些人左右市场预期的工具，其次才是政策调控的目的。只不过，随着美国联邦政府债务规模快速向35万亿美元逼近，这件工具还能用多久呢？



连俊

美国通胀数据上周超预期反弹，给美国和全球市场带来多方面影响，欧美货币政策之间的分歧也在扩大。欧洲央行近期试图摆脱多年来在政策上对美亦步亦趋的形象。遏制通胀首先是美国一些人左右市场预期的工具，其次才是政策调控的目的。

分析指出，美国通胀持续反弹，给美国 and 全球市场带来了多方面影响。

首先，随着通胀数据反弹，市场机构重新评估美联储的政策路径。华尔街的交易员预计美联储可能将高利率维持更长时间。从高盛、巴克莱银行到美国银行、德意志银行，纷纷推迟美联储今年降息时点，下调降息频次。

更有激进观点认为，美联储甚至可能再度加息。如美国前财长萨默斯称，必须认真考虑“美联储下一步可能会加息”的可能性。在3月份通胀数据公布前，摩根大通董事长兼首席执行官杰米·戴蒙声称，未来几年，美国的通胀和利率可能持续高于市场预期，“已为美联储最高将利率上调至8%做好了准备”。

其次，在3月份通胀数据发布前后，对美国CPI数据透明度的质疑声再度增大。据美

国媒体报道，今年2月以来，美国劳工统计局(BLS)的经济学家曾与一些华尔街大型机构就美国关键通胀指标频繁通信，以解释CPI超预期的原因。这引发了市场对经济数据可靠性和信息披露公平性的质疑。同时，报道暗示美国劳工统计局在一些价格数据的权重变化和计算方法上的操作空间过大，对权重变化的调整可以左右CPI数据的增减。

此外，由于美国降息预期回落，欧美货币政策之间的分歧也在扩大。一方面，如果欧洲央行先于美联储降息，可能导致欧元大幅贬值，企业则必须为以美元计价的进口产品支付更多成本，这将再度推升通胀。另一方面，欧洲央行近期试图摆脱多年来在政策上对美亦步亦趋的形象。欧洲央行4月11日召开货币政策会议，决定继续维持三大关键利率不变，同时发出放松货币政策的信号。欧

亚洲开发银行发布《2024年亚洲发展展望(四月版)》显示——

# 三大关键动力驱动中国经济稳定增长

本报记者 梁桐



上图 在江苏省太仓港国际集装箱码头，一批新能源汽车将通过专用框架运输方式出口。(新华社发)

左图 中国企业投资承建的孟加拉国科克斯巴扎尔风电场的风机。新华社记者 孙楠摄

亚洲开发银行近日发布《2024年亚洲发展展望(四月版)》报告预测，2024年和2025年，中国国内生产总值(GDP)增速分别为4.8%和4.5%。

报告显示，持续复苏的居民消费、高效有力的政策支持、优势明显的科技发展等，对于驱动中国经济复苏具有关键作用。尽管受外需疲软以及贸易紧张局势加剧等因素影响，中国经济仍然能保持健康稳定的增长。

大市场对大力量，消费复苏是经济增长的根本驱动力。报告指出，随着劳动力市场改善和居民收入增加，居民消费将会持续复苏，并且会助推2024年的经济复苏。其中，建筑业和服务业创造的就业机会将继续惠及中低技能劳动者，尤其是农民工群体。就业的改善也将带来消费能力的相应提升。

报告同时指出，政府支出的效率还有进一步挖潜的空间。对此，金友欣在接受经济日报记者采访时表示，政府财政政策的效率提高，对于打造新质生产力来说意义重大。在中国，财政政策很多时候是通过产业政策体现的，通过更加精准的设计，能够起到更突出的效果。以电动汽车制造业为例，目前，中国共有超过100家电动汽车制造厂商，其中很多厂商同时也在生产传统燃油汽车。如果能够帮助有关企业升级换代燃油汽车生产线，并提供相应的员工技能培训，将有利于进一步扩大电动汽车生产优势。类似这种行业定向型支持，正是中国政策性支出可以提高效率的关键。

中国超大的经济规模，决定了政府必须在纠正市场失效上发挥重要关键作用。因

此，强有力的各级政府，是中国经济发展保持稳步前进的重要保障。高科技有高能，高新技术是经济增长的动力前沿。报告指出，发达经济体经济增长放缓，地缘政治紧张局势等因素，对中国商品的出口带来了较大的压力，但相比之下，高科技产业仍将表现亮眼。出口方面，电动汽车、电池和可再生能源等新兴产业的出口是亮点；投资方面，高科技产业的外国直接投资将会保持强劲增长态势。金友欣表示，中国在吸引高科技行业国际投资上优势明显，

高质量的劳动力、充足的资本以及友好的政策等，都对高科技领域国际投资有着强大吸引力。报告还指出，2024年，中国对特定行业的政策支持将推动高科技制造业等供给侧的增长，预计对半导体、高科技设备、人工智能等技术产业的支持，以及对电动汽车、电池和可再生能源等低碳技术的需求，将在2024年持续下去。政府支出对高科技行业影响较大，即对高科技的投资更能有效拉动经济的长期增长。

“中国高度重视绿色发展，积极推动经济社会绿色转型。比如，制定‘双碳’目标，推动能源结构转型；加强环境保护立法，完善政策体系；大力发展绿色产业，培育新的经济增长点。这些努力取得了显著成效，也彰显出中国在推进应对气候变化方面的决心和担当。”科思创工程塑料事业部全球总裁王丽近日在接受经济日报记者采访时如是表示。

“科思创实现全面循环的愿景与中国未来发展规划的蓝图相契合。在中国，我们将坚定地致力于创造真正的可持续未来和全面拥抱循环经济。”王丽表示，在即将举办的第三十六届中国国际塑料橡胶工业展览会上，科思创将以“循环共创，未来已来”为主题，展示丰富的跨行业解决方案，其中减碳解决方案是科思创践行可持续目标、加速循环经济进程的成果之一。

高质量的劳动力、充足的资本以及友好的政策等，都对高科技领域国际投资有着强大吸引力。

报告还指出，2024年，中国对特定行业的政策支持将推动高科技制造业等供给侧的增长，预计对半导体、高科技设备、人工智能等技术产业的支持，以及对电动汽车、电池和可再生能源等低碳技术的需求，将在2024年持续下去。政府支出对高科技行业影响较大，即对高科技的投资更能有效拉动经济的长期增长。

“中国高度重视绿色发展，积极推动经济社会绿色转型。比如，制定‘双碳’目标，推动能源结构转型；加强环境保护立法，完善政策体系；大力发展绿色产业，培育新的经济增长点。这些努力取得了显著成效，也彰显出中国在推进应对气候变化方面的决心和担当。”科思创工程塑料事业部全球总裁王丽近日在接受经济日报记者采访时如是表示。

“科思创实现全面循环的愿景与中国未来发展规划的蓝图相契合。在中国，我们将坚定地致力于创造真正的可持续未来和全面拥抱循环经济。”王丽表示，在即将举办的第三十六届中国国际塑料橡胶工业展览会上，科思创将以“循环共创，未来已来”为主题，展示丰富的跨行业解决方案，其中减碳解决方案是科思创践行可持续目标、加速循环经济进程的成果之一。

将循环经济、绿色低碳和责任关怀融入产品和生产流程，是科思创坚持的发展理念。王丽以科思创上海一体化基地为例，向记者介绍了公司开展的颇具代表性的生产技术领域创新实践。在创新方面，2023年，科思创上海基地的新聚氨酯弹性体工厂、水性聚氨酯分散体(PUD)工厂，以及科思创全球首条物理回收(MCR)聚碳酸酯专用生产线项目相继投产。在生产环节，基地所生产的零碳足迹的聚碳酸酯、MDI和TDI聚氨酯产品，具有与化石基产品相同的品质，且能作为直接替代方案应用于现有生产工艺，无需进行技术改造。王丽坦言，塑料行业现有的生产方式仍依赖于化石资源，面临着减少温室气体排放的挑战。而循环经济是全球公认的实现气候中和、节约资源的关键路径，也因此成为科思创等化工企业实现可持续发展的指导原则。在践行全面循环的道路上，科思创不断加大对循环经济领域的投资，扩大循环经济产品组合，通过推进替代性原材料、创新回收、可再生能源及联合解决方案发展循环经济。

# 持续投资助力循环经济发展

——访科思创工程塑料事业部全球总裁王丽

本报记者 朱琳

实践。

在创新方面，2023年，科思创上海基地的新聚氨酯弹性体工厂、水性聚氨酯分散体(PUD)工厂，以及科思创全球首条物理回收(MCR)聚碳酸酯专用生产线项目相继投产。

在生产环节，基地所生产的零碳足迹的聚碳酸酯、MDI和TDI聚氨酯产品，具有与化石基产品相同的品质，且能作为直接替代方案应用于现有生产工艺，无需进行技术改造。

王丽坦言，塑料行业现有的生产方式仍依赖于化石资源，面临着减少温室气体排放的挑战。而循环经济是全球公认的实现气候中和、节约资源的关键路径，也因此成为科思创等化工企业实现可持续发展的指导原则。在践行全面循环的道路上，科思创不断加大对循环经济领域的投资，扩大循环经济产品组合，通过推进替代性原材料、创新回收、可再生能源及联合解决方案发展循环经济。

“这是一条漫长的道路，需要各方共同推动才能实现。”王丽表示，作为循环经济解决方案的积

极践行者，科思创将携手产业链合作伙伴，通过在设计中引入循环经营理念、创新商业模式，共建循环经济价值链。

在今天的国际橡塑展上，科思创将联合国际知名云服务商发布塑料行业碳核算与追溯解决方案，推动绿色产品碳足迹及其材料来源的公开化。此外，公司还将携手汽车产业链企业开展联合试点项目，共同开发汽车塑料回收闭环实验，旨在构建一套高效且可持续的汽车塑料回收体系，推动汽车行业的绿色转型。

“科思创将以全球资源的配置能力，积极、有效地服务中国市场，辐射亚太地区。目前，科思创已与一批国内领先企业达成合作，共同推动各行业的可持续发展。”王丽说。

“可持续发展是科思创的核心要素。科思创坚信，在整个价值链中创建环保解决方案，才能为生态、经济和社会的可持续发展提供动力。”王丽表示，公司将持续投资循环经济，践行对中国市场的长期承诺，为更多行业的低碳发展添砖加瓦，为中国制造绿色转型贡献力量。