

# 一周世界舆论聚焦：中美经济呈现“脱钩”趋势的一周

拜登签署芯片法案，八家中国央企在美国退市，强化了中美经济脱钩的舆论声势，但另一种声音认为中美不会那么快地脱钩。



上周有两条新闻引发全球关注，因为这两条新闻被国际舆论普遍解读为：因为美国在战略上剑指中国，导致了中美经济的进一步脱钩。这两条新闻一是上周拜登签署的芯片法案，矛头直指中国；另一条新闻则是上周八家中国央企在美国的退市。

这一切，强化了中美经济脱钩的舆论声势。但国际舆论也有另一种声音认为：中美不会那么快地脱钩。

## 美国芯片法案针对中国

8月9日，拜登签署了芯片法案。按照拜登在法案签字仪式上的明确说明，这是与中国竞争的产业政策法案。从具体内容上看，除了确定美国在芯片业的垄断地位外，法案的主要针对对象也是中国。

根据该法案，美国当年拿出527亿美元用于美国半导体研发、制造和劳动力发展，鼓励各大晶圆厂在美国本土生产先进制程工艺的芯片。

在美国投资的企业未来四年内将享受25%的税收优惠政策；以后，还将投资2000亿美元的拨款，将用于资助“研究与创新”，比如对人工智能、机器人技术、量子计算等关键领域的研究投入，同时再投入百亿美元，在全国建立20个“区域技术中心”等。

但在吸引外来投资的背后，该法案也对任何接受美方补贴的公司规定了针对特定国家的严格条款。包括：

禁止接受联邦政府奖励资金的企业，在那些对美国国家安全构成威胁的特定国家扩建或新建某些先进半导体的新产能。

该法案还特别针对中国规定：禁止接受芯片法案资助的公司在中国和

其他特别关切国家的扩建某些关键芯片制造。

禁止获得联邦政府资金的公司在中国大幅增产先进制程芯片，期限为10年；违反禁令或未能修正违规状况的公司，可能需要全额退还联邦补助款。

上述规定是典型的二选一条款。其目的是把具有战略意义的中国芯片行业稳定地甩在身后，确保美国的世界霸主地位。

此外，美国还以“芯片四方联盟”模式作为上述法案在操作上的配属，包括美、日、韩和中国台湾四方，鼓励这四方赴美投资，对中国实施芯片封锁。美国的逻辑很清楚：以日、韩同盟以及安全问题上不能离开美国的台湾为纽带，具体实施上述芯片方案。据判断，在上述四方执行美国芯片法案的过程中，日本相对会比较认真地执行，而韩国和中国台湾并不确定，尤其是韩国。

韩国当前在芯片问题上的犹豫，原因之一是美国制造业的老问题：投资成本都很高，同时劳动力价格非常昂贵，而且美国劳工完全不具备勤劳的素质；其二是，仅能生产各类档次的芯片而没有接受市场，同样也是不能成功的，而拜登法案的封锁对象恰恰是作为全球最大芯片消费市场的中国，起码对韩国是这样。

此外，韩国还有自己的特殊情况：除了芯片之外，中国同时也是韩国其他部分产品的最大市场，韩国整体出口产品对中国市场的依赖毋庸置疑；而且，韩国面对着朝鲜这个宿敌，在安全问题上也需要中国的协助，起码不宜和中国完全对立。

如果美国政府横下一条心，长期以政府补贴的形式拉住上述日、韩和中国台湾的芯片业，这可以抵消在美国办厂的高成本问题，但封锁中国市场后，未来产品的销售仍将前景不明，这显然不具有可持续性。

但无论如何，拜登签署的芯片法案在全球掀起了中美经济脱钩的舆情浪潮，而根据笔者的判断，日、韩和中国台湾难以抵挡美国的约束，美国这一行动起码在前期会对中国构成直接的负面影响。

## **中国八家国企在美退市**

上周另一件受到世界舆论广泛关注的事，便是五家大型中国国企在美国退市，而早先已经有三家大型国企在美国退市。在今年中国经济不好的大背景下，这尤其显得引人注目，继而催生了中美经济脱钩的又一波舆情。

八家在美国退市的中国大型国企分别是：中石油、中石化、中国铝业、上海石化、中国人寿，加上先前的华能电业、南航和东航。从退市原

因看，美国市场的“低营业额”和“高行政负担和成本”是它们退市的共同理由。但国际媒体报道说，是美国的审计制度使然。据报道，5月美国证券交易委员会称：这五家公司的审计准则不符合美国审计标准。

事实情况是，近期美国证券交易委员会加强了对中国公司审计工作的审查。根据外电的报道，这样的结果就是：如果美国监管机构连续三年检查其财务审计，欧盟委员会都可以将公司赶出证券交易所。

据报道，多年来，中国一直拒绝美国对其公司的审计。今年4月，中国证券监管机构提议修改一项为期10年的规定，禁止中国公司与海外监管机构分享敏感数据和金融信息。

而且还有一个事实情况是：上述退市公司都在不少证交所上市，在美国市场部分的业务量不大。因此无论对上述公司还是美国市场而言，这几家公司退市的影响都不不大。

但正如有舆论指出的，退市“凸显了中美间不断紧张的局势”。显然，中国公司在美国的退市，关键是其象征意义令人不安；尤其是把它同尚未真正结束冲突的台湾问题联系起来，就更加令人担忧。这是其成为上周国际舆论焦点的真正原因。

上周两件事的舆情实际影响的是对中国经济的信心。但另一种舆论同样值得参考。英国《金融时报》说：“美中脱钩正在发生，过去一周可能已将脱钩的政治音量提高到前所未有的水平。然而，有关脱钩加速的说法可能是虚幻的。”这种说法可能相对靠谱，因为中美经济脱钩，涉及的面太广，不是一朝一夕可以解决的。据判断：中美经济最终脱钩的，主要是高科技领域，一般日常经贸活动仍将存在。