

中国或可借鉴欧日自贸区谈判

张琳

2012年7月18日欧盟执委会于布鲁塞尔呼吁尽快启动欧盟与日本的自由贸易协定谈判。早在2010年，欧盟和日本便已达成了旨在加强包含双边贸易在内的全面合作关系的共识；今年5月份日本承诺削减非关税贸易壁垒并逐步开放公共采购市场之后，欧盟日本双边自贸区的谈判迈出了实质性的一步。作为世界政治经济格局中重要的两极，欧盟和日本自贸区一旦成型，无疑会对全球贸易和经济格局带来深远的影响；欧盟和日本作为中国两大重要出口市场和海外投资来源地，自贸区所产生的贸易转移效应，会对我国的出口造成一定的冲击。对中国而言，欧盟日本自贸区的谈判，亦可对中国提供重要的借鉴价值。

欧盟、日本各取所需

欧盟和日本双方互为此重要的贸易伙伴，建立自由贸易区，对于双方都有着很强的必要性。2011年数据显示，日本为欧盟的第六大进口国，6744亿欧元的进口额占欧盟国家进口总额的4%；同时，日本也是欧盟第六大出口国，4897亿欧元的出口额占欧盟国家出口总额的3.2%。相比之下，欧盟在日本的全球贸易格局中占据了更为重要的地位，为日本的第三大贸易伙伴，双边贸易额在2010年占到了日本贸易总额的11.1%。欧盟、日本双方广泛和深入的贸易往来，为自由贸易区谈判提供了坚实的现实基础。

此外，欧洲希望迅速摆脱欧债危机对欧元区经济的拖累，将其经济战略面向危机中保持稳定增长的亚洲市场，日本则成为这一战略中的重要一环。日本谋求新时期下的一体化策略，加强国内经济重建，扩大出口市场份额。双方进行自由贸易区谈判符合当前国内国际环境和背景，符合两国实际需求，各取所需，自贸区谈判具有较强的动力。

谈判的焦点和潜在难点

尽管欧盟委员会和日本政府已经针对启动双边自由贸易区谈判达成共识，

但真正启动尚需欧盟各成员国的批准。从具体议题来看，尚存在着双方争论的焦点议题，或对欧日自贸区谈判进程的推动形成阻碍。从根本上说，焦点来源于双方的贸易结构差异。

从欧盟角度看，欧日双边贸易中，欧盟最大的贸易逆差来源于机械和交通工具行业；欧盟和日本作为世界上重要的汽车生产基地，双方在汽车行业的竞争性显而易见；如何对本国支柱产业进行必要的保护，无疑会成为双方在自由贸易区谈判进程中需要重点磋商的话题。

从日本角度看，农产品是欧盟第二大贸易顺差的来源，日本向来以对国内农产品的保护而闻名。例如，日本国内被保护的农产品主要是大米、小麦及其制品、乳制品、淀粉、砂糖等农产品。因这些商品内外价格差距较大，日本均采取高关税加以限制，如大米关税率为77.8%、小麦为25.2%、牛奶及乳制品为36.0%、砂糖为32.8%等。

因此，从这两个角度来看，双方如何协调好同质性产业的竞争，以及日本在农业方面做出何等让步，恐将成为影响欧盟日本自由贸易区谈判的关键要素。

中欧自贸区的思考与选择

笔者认为，中国也应当在适时的时机，选择开展与欧盟的自由贸易区谈判。从双边经贸关系紧密程度、中国自贸区开展的战略，以及当前世界双边一体化合作的进程来看，这样的政策选择和安排是合理的，在一定程度上具备可行性的条件。

首先，从双边经贸关系重要性上来看，欧盟与中国贸易关系更加紧密。欧盟是中国第一大贸易伙伴国；中国也是继美国之后，欧盟的第二大贸易伙伴国，2012年与中国贸易额占欧盟总体的13.3%。数字显示，2011年，中国为欧盟第一大进口来源国，从中国的总进口较2010年上涨3%，占欧盟27国市场份额的17.3%；中国为欧盟第二大出口市场，较2010年出口额增长20%，至中国的出口额占欧盟总出口的8.9%。从贸易规模和数量上看，中国

的产品和中国的市场对欧盟至关重要。特别是在欧债危机发生之后，欧盟需要中国更加成一种共识。

其次，从政策选择和战略上看，中国具有同欧盟开展自贸区谈判的动机。当前，贸易自由化多边体制WTO多哈回合的谈判受阻，使得各国纷纷转向在双边或区域框架下谋求贸易和经贸合作的可能性。在东亚区域内，新一轮自贸区谈判已经轰轰烈烈地开展。2011年7月，韩国与欧盟的自贸区协定生效启动，韩美自贸区协定也已于2012年3月正式生效。日欧自贸协定谈判也启动了。为了避免被边缘化，也为了减少欧美传统市场的贸易转移，加强对中欧自由贸易区的研究是十分必要的。同时，从策略上看，中欧自贸区的实现并不是最终的目标，中美、中日或许也可能成为政策的选择，在考虑了中国实际承受能力和利益诉求的前提下，任何有助于实现大市场效应和提振贸易的举措都不应当排斥。

再次，从运作机制和发展途径上来看，已有双边对话机制和平台，特别是中欧峰会，为未来发展奠定了基础。由易到难，逐步推动发展，最终实现升级全面自贸区，是具有现实可行性的。双边不同领域和部门合作计划，体现了双方核心议题的逐步扩张，更多领域伙伴关系和合作协议的签署也奠定了双方更深层次合作的可能性。早在2009年第11次中欧峰会后，

双边就签署了中欧科技伙伴关系计划、中小企业合作共识文件、清洁能源中心联合声明等协议；2012年2月的第14次中欧峰会上，双方也表示将尽快开展双边投资协定的谈判。当前，中国更应当把握由危机创造的契机。14次中欧峰会后，中国经济问题首次出现在正式文件，中国长期的诉求出现了松动。“危机创造新秩序和新世界”，或许中欧双边的合作升级和深化，中国可以借欧债危机形成突破口，在谈判中增加筹码，加强主动性。

当然，中欧自贸区的实现不能一蹴而就，在现阶段还存在着不少的困难。中欧与韩欧、日欧都不同，属于发达经济体与发展中国家的双边框架，属于南北协定，注定了双方在议题和诉求上的不同。欧盟更多地关注知识产权、倾销与补贴、市场开放和投资限制等条款；而中国更关心绿色壁垒、碳关税等新型非关税壁垒的递减，贸易摩擦和反倾销、高科技产品出口限制等问题。对于更高标准的贸易自由化标准和要求，需要考虑到中国产品和产业的承受能力。至于何时启动中欧谈判，选择恰当的时机是很重要的。

作者系中国社会科学院世界经济与政治研究所助理研究员

传统政策效用弱化 稳增长需要新思路

游石

大宗商品价格和民间利率作为敏感指标，常常用于宏观经济基本面的分析，同时它们作为生产要素核心组成，又直接作用并影响实体经济的微观运行。从这两个指标的近期变化来看，民间利率在央行6月、7月连续两次降息情况下不降反升，大宗商品也未因6月份固定资产投资创历史新高获得支撑。正如市场所担心的，传统刺激政策逆周期调控的边际效用似乎正在弱化。

是什么原因导致这种变化？从我们调研情况来看，货币政策转向，以及被认为有助于疏通国内金融市场毛细血管的温州金融改革，并未有效缩小官方和民间利率间的利差，中小民营企业依然感觉缺血。通俗解释是民间和官方利率割裂——想要钱的企业，银行不敢贷款；银行敢放贷的企业，但对方又不缺钱。最近一个典型的案例是，杭州地区因“互保联保”面临资金链断裂的600多家民营企业，联名上书向浙江省政府紧急求助，间接推升周边地区的短期利率。上海大额商业承兑汇票贴现率1个月来从4.84%反弹到5.30%。资金短缺现象还进一步向资质尚可的企业蔓延，随着贷款主体各项财务指标下行，银行经营行为更加谨慎。我们看到，尽管市场中长期贷款需求下降，央行又进行了非对称降息，但银行对企业仍具有极强的议价能力，贷款利率上浮倾向明显。

另外，央行降准增强了银行的流动性，但在企业长期贷款增长乏力的情况下，银行将大量长期资金配置于国债，压低长期国债收益率和期限利差。另一方面，市场微观经营主体状况恶化，也推升信用利差自去年9月以来持续扩大，1年期BBB与AAA企业债收益率差由3.2%扩大到目前5.6%左右。目前国内债市与欧美存在相似之处，不排除流动性陷阱的可能。6月份，M2同比增长13.6%，环比出现小幅反弹，货币吞吐对经济的引导作用还有待进一步观察。

大宗商品价格下行压力不减，主要源于宏观和自身产业面的疲弱，这类似于证券市场的“戴维斯双杀”。特别是煤炭、钢铁、水泥国内定价的工业基础商品价格下跌，是经济减速最直接

信号，2008年这类核心商品也都曾轮番下跌。但与之之前情况不同的是，本轮周期钢铁水泥过剩更加严重，2011年国内钢材产量8.8亿吨，同比增长12.3%，水泥产量20.6亿吨，同比增长16.1%，过去依靠房地产和固定资产投资非常规政策刺激下的行业动态平衡，现在无法继续维持。另外，煤炭10年牛市逆转，发电量下滑和进口煤炭冲击程度也超出市场预期。但农产品是另一番景象，随着人工、土地等要素成本刚性上涨，近年来农业部生产成本被大幅拉升，农产品价格阶段性上涨。货币政策的腾挪空间，也因为与人工、土地挂钩的服务食品价格刚性而被极大制约，央行降息随时担心通胀反弹。

货币政策效果不佳，由政府主导的固定资产投资是稳增长见效最快的方法。6月份总额创41786亿元单月历史新高。但鉴于2009年大规模投资对产能刺激的后遗症，我们更关心本轮投资方向是否将稳增长和调结构结合，是否着力培育长期发展的后劲。从发改委上半年放行的固定资产项目构成来看，前期主要是以调结构为目的的节能、环保、新能源等公用事业项目，以及新一代信息技术产业项目。但随着第二季度经济下滑压力加大，钢铁、煤矿这类令人担忧的项目也浮出水面。上半年，国内累计固定资产投资完成额15万亿元。作为对比的是，2009年国内城镇固定资产投资19.4万亿元，其中与产能直接相关的投资占比高达57%，为满足国内居民消费需求相关的教育、卫生、文化这类公共产品投资比重只有30%。结构失衡可见一斑。

事实上，消费者物价指数CPI、生产者物价指数PPD剪刀叉、货币政策失灵、企业负债率上升以及政府主导的大规模投资低效等现象，归纳起来就是经济增长潜力下降。日本、韩国在工业化后期都曾出现过这种现象。2005年我国国内生产总值(GDP)增长高达11.3%，CPI同比只上涨1.8%，2011年变为9.2%和5.4%，M2同比增长13.6%，环比出现小幅反弹，货币吞吐对经济的引导作用还有待进一步观察。大宗商品价格下行压力不减，主要源于宏观和自身产业面的疲弱，这类似于证券市场的“戴维斯双杀”。特别是煤炭、钢铁、水泥国内定价的工业基础商品价格下跌，是经济减速最直接

焦点评论



媒体称义乌已取消楼市限购令

楼市限购被取消，义乌政府出手早。中央调控放狠话，地方应对有花招。房价博弈陷入迷局，民众观望受煎熬。土地财政成顽疾，改革须就此开刀。

朱慧卿/漫画 孙勇/诗

■ 舆情时评 First Response ■

“养狼计划”是逆市场的奥运产物

马建勋

在伦敦奥运会的最后一周，国内的观众们发现有这么一个现象比往常都明显。外国代表队里的中国面孔越来越多。后续的报道披露，他们并不是出生或者移民到国外的海外华人；正相反，他们出生在中国，父母在中国，所参加项目的启蒙和训练也在国内。尽管他们的参赛项目不尽相同，但似乎有一个共同点：从市场规模或者参与人数上来看，这些项目在世界体坛上有着“非主流”。

观众们的不解，直到哈萨克斯坦选手祖儿菲亚和瓦内扎分别拿下了女子举重55公斤级和58公斤级金牌，才水落石出。她们都曾是地地道道的中国运动员，但是通过一项被媒体称作“养狼计划”的国际体育交流活动，代表其他国家参加国际体育赛事。像新加坡著名的女子乒乓球运动员李佳薇，也是这个计划中的一员。

一个运动员或因婚姻，或因生活，或因金钱，改换国籍代表另一国参赛并不罕见。比如，因婚姻远赴瑞士，后来代表瑞士出赛的中国体操运动员李东华，或者改名“三都主”的巴西裔日本足球运动员桑托斯，等等。但对运动员来说，这多半是“个人行为”；而“养狼计划”，则是有目的的“组织培养”。“养狼计划”看似国际交流，但放眼望去，却难以找到相同的例子。

媒体报道说，这项计划起源于乒乓球，因为我们担心中国队长期一家独大，有可能导致该项目被剔除奥运会。更关键的是，这些项目在国内外没有多少人参与，所以只能寄希望于培养一批“国际小狼”。这样既能在国外普及运动，还能在赛场上创造几个冷门，避免中国队一家独大的情况，也

可以作为外部激励的手段，拉动国内运动员提高水平。

这样看来，“养狼计划”就相当于体育界中的“国际无偿援助”。绝大多数人都清楚，国内主流的培养体系，就是国家花钱培养专业运动员。所谓国家花钱，归根结底花的还是纳税人的钱。但现在看，这钱花得已经超出了“发展体育运动，增强人民体质”的边界线。这有没有增强外国人民的体质我们不清楚，但帮助人家摘金夺银，是确实确实的。对中国的纳税人来说，压力有点山大。

更进一步说，当今的体育事业早已市场化。资本出钱，人才出力，观众出时间，在明星运动员身上，已经延伸出体育用品、教育、经纪、运动医学等众多子行业，更不要说大型企业动辄上千万美元的赞助。在资本全球化浪潮的席卷之下，运动员也早就实现了国际化。梅西可以在国家队为阿根廷争取荣誉，也可以在巴塞罗那俱乐部让西班牙人狂热，更让世界上无数的足球少年，视拉玛西亚为心中的圣地。这样的“国际交流”跟“养狼计划”比起来，纳税人身上的负担，是不是要轻松很多？

说穿了，“养狼计划”就是那“有形的手”伸得太长的产物。市场既然在资源配置上如此公平有效，为什么不能再扩大它的范围呢？“有形的手”去纠正市场失灵，正确做法是在“商业体育”之下，关注普通民众的体质健康。看看当今的城市乡村，田径场、足球场能有几处，畅游游泳的泳池能有几处？人们看到的是：地王越来越多，体育设施越来越少，门票越来越贵。与每隔四年才打一次的“金牌鸡血”相比，民众更在意的是长久的健康幸福。

作者系中国上市公司舆情中心特邀观察员

PMI 降幅收窄预示经济企稳在即

陈伟

最新公布的数据：2012年7月制造业采购经理指数(PMI)为50.1%，虽然创下8个月以来新低，但环比降幅却呈现收窄的态势，7月环比降幅为0.1个百分点，小于上月的0.2%。这表明当前经济筑底企稳的迹象明显。在下半年政策持续稳增长的努力下，三季度中后期经济持续回稳的可能性较大。

企业景气度仍较低迷

需求不足仍在拖累7月PMI指数，7月新订单指数为49.0%，比上月下降0.2个百分点，而这也是该指数今年4月以来持续下降。其中，出口订单指数的回落对于新订单指数影响较大；7月只有46.6%，环比上月下降0.9个百分点，这表明全球经济的低迷仍在继续拖累我国外需增长，受欧债危机反复恶化影响，欧元区7月份PMI初值46.4，为连续第6个月收缩，与6月份环比持平；美国二

季度经济增速放缓至1.5%，而下半年在失业率高位以及“财政悬崖”等事件阴影的影响下，经济复苏的状况也只能是在低位盘桓。

需求不旺也继续影响企业生产，7月生产指数为51.8%，环比下降0.2个百分点，而这也是该指数持续3个月下降。其中库存压力较大的行业，生产指数下滑更快，如黑色金属冶炼业为48.5%，环比下降1.8个百分点。

企业经营状况不佳已经对就业产生比较明显的负面影响，7月PMI就业指数仅为48.5%，环比下降0.2个百分点，而这也是该指数连续3个月下滑，这势必也将影响居民消费。

景气度好转在即

尽管当前企业景气度仍较低迷，但是许多积极的信号表明景气度好转在即。

第一，从主要子项来看，无论是PMI订单，还是PMI生产指数的环比降幅今年6月以来正逐渐收窄，降

幅也都持续低于历年同期水平，这都表明今年五月份以来政策层面加大稳增长的措施正逐渐见效，由此也使得经济的需求和供给端的恶化状况都在缓解，而尤其是内需方面，好转情况更为显著，如对投资需求反应较为敏感的非金属矿物制品业PMI订单指数为48.6%，比上月环比上升5.1个百分点，上月表现比较弱势的原材料与能源PMI指数也从上月的43%上升至7月的48.5%。

第二，企业去库存状况已有明显缓解，如6月末产成品库存增速已经回落至12.9%，已经开始接近主营业务收入增速11.3%的水平，7月产成品库存指数为48.0%，比上月下降4.3个百分点，已经回落至今年以来的最低水平，这都意味着企业主动去库存已接近尾声，后期去库存对于生产的压力将减轻。

第三，在前期一系列政府加大对中小企业发展的政策扶持下，代表了经济活力主体的小企业经营活动也有所恢复，7月小型企业PMI为48.1%，比上月回升0.9个百分点，延续了6月以来

的上升趋势。

第四，针对当前经济疲软的状况，近期的中共中央政治局会议决定下半年还将把稳增长放在更加重要的位置，并提出许多稳增长的措施。由此可以预期，今年下半年已换届的各方政府还将顺应中央的政策要求，加快推出当地经济振兴计划，从而有利于地方项目增速的持续反弹。

当然，我们认为下半年迎来的经济复苏仍是比较弱势的，毕竟当前存在的诸多经济结构性问题都会制约经济回升的力度，今年是2009年以来大规模经济刺激计划所激发的制造业产能扩张集中释放的一年，这也使得需求的小幅扩张难以持续改善企业经营状况；尽管当前实体经济的复苏需要央行进一步放松货币政策，但考虑到更多的资金会因此流向房地产市场，从而加大当前房价上涨的压力和调控的难度，央行对于放松货币政策个人抱更谨慎的态度；这也是为何在7月资金面比较紧张之际，央行始终没有下调存准的原因。

作者单位：民族证券

联系我们

本版文章如无特别说明，纯属作者个人观点，不代表本报立场，也不代表作者供职机构的观点。如果您想发表评论，请打电话给0755-83501640；发电邮至pp118@126.com。