

# 全球进入贸易规则主导权争夺关键期

章玉贵

随着美国主导的跨太平洋伙伴关系协定(TPP)谈判接近尾声,由美日联手打造的亚太贸易新规则将形成对中国的战略挤压,亦将钳制中国为推进亚太自贸区所做的努力;而美欧呈现胶着状态的跨大西洋贸易与投资伙伴协定(TTIP)迟早会在合作博弈的基础上重新构筑美欧贸易新边疆。作为主宰全球价值链分工的公共产品,对新贸易规则主导权的争夺将成为今后一段时期的大国角力点。

## TPP是美国重夺主导权头仗

被视为奥巴马任期内最重要经济使命的跨太平洋伙伴关系协定在经过数年的艰苦谈判之后似乎正接近达成,如果未来几个月里一切按计划进行,则美国将迎来最近20年来在全球贸易领域的里程碑式成就。在雄心勃勃的美国贸易代表迈克·弗罗曼看来,一旦12个环太平洋国家达成最终协议,美国的商品和服务将加快进入购买力日渐增强的亚洲市场,而且还可以纳入能够通过贸易制裁强制执行更严格的劳动力和环境标准,为美国劳动者创造公平竞争环境。尽管弗罗曼的努力遭到包括保罗·克鲁格曼等大牌经济学家的质疑,甚至在奥巴马所在的民主党内部也遭到阻力,担心该项协定会导致高薪制造业工作机会被外包到海外,影响工资增长。但白宫决策者显然明白,没有一项国际协议是完全按照美国意志来制定的,TPP谈判一旦达成,成员国商品关税和贸易壁垒将明显降低,将在相当大程度

上保护和促进美国的就业,而且由于该协定将纳入劳动力和环境领域的强制性标准,实际上是契合了美国在贸易和制造业领域已有的标准体系,显然对在这方面做得不够的其他成员国造成一定的压力,某种意义上说是诱使其他发展中国家“第二次入世”。此外,随着TPP的持续推进,又将倒逼北美对业已生锈的《北美自由贸易协议》重新谈判,而该谈判的重心显然符合美国利益。

美国之所以在7年前加入TPP,并很快成为主导性角色,盖因美国认为世界贸易组织的“非歧视性原则”、“公平贸易原则”等能够给自己带来的红利越来越少,而且这种多边贸易体系无法提供以往的优势。于是美国干脆撇开国际贸易组织,转而寻求通过增强的双边主义获得进入市场的渠道。而在TPP范围内,美国只需面对11个谈判对手,而且一旦谈判达成,将形成全球40%产出的贸易集团,美国完全有可能将TPP塑造成为新贸易规则的参照系,进而复制到对其他贸易伙伴的谈判中去。

## 美欧围绕TTIP或将重复博弈

“跨大西洋贸易与投资伙伴协议”(TTIP)作为美国既定的“一体两翼”战略的重要组成部分,在经过18个月的谈判无果后,又在今年2月初重启了该项谈判,誓言勾勒出一个更为清晰的谈判框架。美欧尽管在金融、食品、文化等领域存在重大分歧,但美欧都希望最终能够达成协议。特别是美国,更是希望在奥巴马任期内将这项关键性贸易谈判成果记在功劳簿上。

短期来看,美欧要达成最终协议绝非易事,在欧洲国家中,德国、法国和奥地利对TTIP并不热心,反对声最为坚决。谈判僵持不下的主要原因在于“投资者—东道国争端解决机制”(ISDS)。该条款赋予了公司直接向投资国政府索赔的权力,反对者担心,这将导致国家主权让渡于本就难以监管的跨国公司,从而出现超级市场主体主导国际贸易准则的现象。因此,ISDS机制有可能成为美欧达成最终贸易协定的拦路虎。不过,作为全球欧洲首屈一指的贸易大国,德国从长远国家利益考虑,还是希望TTIP能够取得成功。而在经济一体化方面最近几年一直未有突破性进展的欧盟,也希望借TTIP谈判,在打破世界贸易谈判僵局的同时,顺势将欧洲推向制定国际贸易新准则的前台,重新切割全球贸易版图。

美欧一旦达成自由贸易协定,加上美国在金融领域难以撼动的主导地位,不仅将巩固以美欧范式为基础的全球贸易体系,更将打压新兴经济体积极主导全球贸易体系的行为空间;如若美欧成功构筑了针对中国的“金融与贸易高边疆”,加上高技术领域的技术锁定,则中国在全球顶层价值链中的地位将很难获得实质性提升。

## 中国应积极主导亚太自贸区

作为全球第二大经济体和第一大贸易体,中国在此轮全球贸易规则变迁中显然不能置身度外,中国对美欧日本等国旨在为“全球其他国家在标准制定、监管和经济关系树立典范”的战略意图,当然不能掉以轻心。

因此,在全球贸易格局面临大洗牌的历史时期,中国迫切需要总结以往对外贸易发展的经验,必须基于已有的经济与贸易力量,积极寻求参与国际贸易规则制定。从这个意义上说,中国在

去年APEC会议上提出的亚太自贸区(FTAAP)“北京路线图”,等等,正是这种逻辑安排的自然表达。而在中美贸易谈判中,中美去年达成的有关IT产品协议具有很强的指标意义。为全球削减针对高科技产品的关税铺平了道路,表明中美这两个世界上最大的经济体完全可以展开有效合作,共同推进双边和多边贸易体系的进展。

中国迄今为止的诸多努力,某种意义上也是摆脱美国对中国经济战略锁定的必要步骤。而中国力推的亚太自贸区尽管有了“北京路线图”,但存在诸多约束条件。从目前情况来看,随着中韩自贸区、中澳自贸区的基本落地,将在发达国家和新兴经济体国家中产生重要的示范效应,结合中国—东盟自贸区的升级,以及中美投资协定谈判进程的加快,预计从现在起到2020年,中国将初步建立以亚太为核心、深度嵌入中国话语范式的自由贸易圈。假如上述目标能够实现,所谓TPP、TTIP等对中国形成的战略挤压将因此大大削弱。

真实世界一般不兑现静态的假定。如今,无论是7月成立的金砖国家开发银行还是上月成立的亚洲基础设施投资银行,乃至“一路一带”战略,以及亚太自贸区计划,在以美国为代表的西方工业与资本强国来看,都可归结为对美国主导的机制化金融与贸易体系的挑战。而国际舆论对“中国版马歇尔计划”的炒作,实际上是将中国提前推向与美国战略竞争的最前沿。

中国当然不会坐等美式贸易新链条对自己的绑架,中国完全可以也应该以做居世界的贸易触角延伸为依托,积极推进人民币国际化步伐,致力于扩大双边和多边自贸区版图,更要因应国际市场需求加快金砖银行、亚投行等多边合作平台建设。(作者系上海外国语大学国际金融贸易学院院长)

# 本轮低通胀比以往更为复杂

张莱莉

近两年,伴随着中国经济增速下行,物价指数也同样出现持续下行。国家统计局最新数据显示,1月份,消费者物价指数(CPI)跌破1%,仅为0.8%,生产者物价指数(PPI)为-4.3%,不仅远低于市场预期,更是连续35个月负增长。

通过数据分析发现,1月份CPI比去年12月份CPI回落0.7个百分点,即便扣除春节因素,CPI的环比仍然为负;而上游领域中,PPI已经连续35个月负增长。为了对冲价格总水平下行和经济下行压力,央行已经在去年和今年连续降息、降低存款准备金率,但仍未能有效缓解物价低迷的压力,特别是在全球流动性总体比较充裕,多国继续实施量化宽松政策的大背景下,这种状况的出现确实需要探寻更深层次的原因。笔者认为,当前的中国经济低通胀既有供给端因素、也有需求端因素;既有周期性因素,也有结构性因素;既有货币性因素,也有非货币性因素,相比以往更为复杂。

首先,全球低增长和潜在增长率下降导致的普遍性低通胀。当前,世界经济复苏步伐低于预期,产出缺口依然保持高位,一些国家仍然在消化包括高负债、高失业率在内的金融危机的后续影响。同时,由于劳动力人口老龄化、劳动生产率增长缓慢导致全球经济潜在增速下降和价格总水平下降。根据国际货币基金组织(IMF)的数据,在1990至2013年之间,全球通胀率平均为11%,2014年该数值预计为3.9%,其中低通胀率的发达经济体,1990至2013年之间年均通胀率为2.3%,2014年仅为1.7%。因此,低通胀带有全球普遍性特征。

其次,供需失衡导致的结构性低通胀。世界银行发布的《大宗商品市场展望》认为,自2011年初起,能源、金属矿产和农业原材料三项大宗商品价格经历了几乎相同的下滑,降幅均超过35%。贵金属价格2014年下跌12%。此外,食品类大宗商品价格自2011年以来下跌20%。特别是从能源替代的角度看,近些年,随着美国“能源独立”战略的有效推进,以及“页岩气革命”溢出效应的重大影响,石油的供给冲击直接导致国际油价的大幅暴跌。中国是石油净进口大国,2014年石油进口占国内生产总值(GDP)的2.4%,本次国际原油价格自去年7月以来下跌幅度已经超过了50%,石油价格的下跌带来进口成本下降和上游价格的下跌。

另一方面,需求与生产的失衡可能意味着库存水平去化低于预期,制造业投资增速调整较为缓慢,目前,我国约有30%-40%的制造业企业产能利用率在75%或以下,不仅钢铁、水泥、汽车、纺织等传统行业,就连风电设备、多晶硅等部分新兴产业也出现了比较严重的产能过剩。工业落后产能占比达15%-20%。即使制造业增速恢复到

历史平均水平,相关行业的过剩产能仍然无法消化,淘汰落后产能任务艰巨。

受这种供需失衡冲击,1月份PPI季调后环比增速大幅下滑。上游大宗商品价格回落是PPI跌幅加深的主因。其中,1月份购进价格指数同比下跌5.2%,与PPI的差值继续扩大。石油加工,黑色金属冶炼和压延加工,石油和天然气,化学原料和化学制品制造四个行业工业品出厂价格同比分别下降22.7%、11.5%、32.9%和6.7%,分别影响本月PPI下降约0.9、0.9、0.5和0.5个百分点,合计影响约为2.8个百分点,占总降幅的65%左右,工业通缩压力巨大。

第三,美元持续升值导致的输入型低通胀。当前全球大宗商品价格都以美元计价,美元升值周期与大宗商品价格明显形成负相关关系。美联储货币政策回归正常的过程中,美元升值效应将通过“进口—购进价格—PPI—CPI”的渠道影响价格总水平,从而可能会加剧未来一段时间的通缩压力。事实上,在1980至1985年和1995至2001年的两轮美元升值周期中,也出现过类似的情形,即同样是经济从萎缩逐渐恢复,进入重新增长区间,利率周期也步入加息周期,同时美元、美债收益率双双回升,通货紧缩持续时间较长。

最后,资产负债表衰退和去杠杆导致的债务性低通胀。数据显示,2005至2012年,中国非金融部门(居民部门、非金融企业部门和政府部门)债务占GDP比率整体呈上升趋势,杠杆率由139.3%上升至176.3%,累计上升约37个百分点,其中非金融企业部门杠杆率上升速度最快。目前,中国非金融部门的债务比率已经远超过90%的国际警戒线。根据标普数据,截至2013年底,中国非金融类公司的债务总额共有12万亿美元,为GDP的120%。预计2014年底,中国非金融企业持债规模将为13.8万亿美元,超过美国的13.7万亿美元。

经济萎缩导致了政府和私人部门资产负债表恶化,“去杠杆化”进程将使各部门的资产负债率进一步收缩,货币乘数大幅走低,市场流动性下降导致投资信心不足,资本溢价风险放大导致借贷能力下降。由于风险偏好好的改变,“现金为王”成为人们更多的选择,这直接导致货币流通速度下降,造成名义利率下降,但是通胀可能下降得更快,甚至可能出现通货紧缩,这就类似于当前的情况。

低通胀继续发展之后将会形成通缩。从一定意义上讲,通缩比通胀更难治理。根本而言,通缩并非是“货币”概念,即便是在当前的欧洲、日本,虽然继续实施量化宽松政策,但也未能根本扭转通缩的态势。在全球经济和中国经济新常态之下,我们需要科学区分哪些是“好通缩”(比如能源成本下降等),哪些是“坏通缩”(比如资产负债表衰退等),并在此基础上对通缩背后的成因、演变以及治理有更为全面、系统的思考,唯有如此才能更有效地推进结构性改革和重大的经济转型。

(作者系中国国际经济交流中心副研究员)

# 智能化推动服务业转型升级

井水明

“您好,您挡着我的行走路线了,麻烦让一让好吗?”2月10日中午,江苏镇江的一家火锅店,一个身高仅1.2米的机器人,正在给顾客上菜。这位“萌萌哒”机器人传菜员,颇受顾客喜爱。据报道,这看似新鲜的背后却是店家的无奈:年前“用工荒”,只能购买机器人充当服务员。

商家选择机器人充当服务员,是年关“用工荒”被逼出来的。每到春节这样的传统节日,伴随而来的是大量农民工返乡过年,服务行业转眼之间“用工荒”就逼上门,有些商家干脆关门歇业以度过“用工荒”。本来春节是赚钱的大好时光,就因为人手不足而眼睁睁放弃了。随着机器人在经营业中的广泛应用,“机器换人”成为商家一种无奈的选择。而这种选择背后却预示着信息化与传统制造业和服务业的有机融合,通过机器人完成服务业智能化的转型。

近年来,人力成本的持续上涨,特别是每逢年底的“用工荒”,令商家的经营越来越难。当机器人越来越多地进入企业的生产流水线,成为提高企业生产效率 and 降低人力成本的主要策略时,服务业在遭遇“用工荒”时如何突围成为众多商家思考的难题。以机器人为主导的自动化设备既然能够应用到企业生产流水线上,那么,也一样能够充当服务员的角色,帮助服务企业度过“用工荒”的困境。

于是,机器人被引进了酒店、饭店,不仅化解了员工短缺的矛盾,而且给前来用餐的消费者带来了新鲜感,而机器人“萌萌哒”表情也为饭店增添了一道风景。

如果机器人大量被引进生产企业和服务业,对于中国产业转型升级都将起到积极的促进作用。伴随着中国人口红利的逐步消失,依靠低劳动成本创造高收益的时代一去不复返,而劳动成本的节节攀升也让处于产业链低端的企业和需要大量劳动力的服务企业难以以为继,加上每到年底服务业因员工返乡过节而出现用工短缺,在这个时间节点上,机器人在服务业的广泛引进和使用,将使服务业向智能化方向迈出一大步。

商家必须正视机器人进入服务业已经成为一种大趋势。通过一些商家引进机器人进入服务业的实践来提高服务效率,在应对屡屡出现的“用工荒”时,智能化更是游刃有余,更加值得期待。江苏镇江这家火锅店引进机器人充当服务员不会是唯一的一家。

我们已经进入一个机器人大大发展、大应用、大普及的时代,服务业劳动密集型的产业特征或将从根本上得到改变。机器人广泛应用会增加中国服务业的有效供给,可释放其巨大内需潜力,形成稳定增长的有力支撑;也会增加服务企业的经济效益和社会效益,为服务企业牢牢掌握转型升级主动权创造条件和打下基础。

# 加强上市公司公开公正性建设

陈东海

根据同花顺提供的数据不完全统计,截至目前反风潮已吹至70家上市公司,其中资源类上市公司,包含有色、煤炭、石油、燃气等约18家,占四分之一左右;房地产上市公司有6家,金融类上市公司有6家;其它类别的7家。

中国政商环境复杂,反腐任务极其艰巨。权力之手深入市场,因此权力寻租和利益输送屡见不鲜。从市场和企业一方来说,上市公司也是各个腐败集团攫取非法利益和以各种名义洗钱及其转移资金到海外的主要场所和渠道。所以上市公司反腐是中国反腐主要战场之一。

上市公司的特点,决定可以从上市公司入手,作为反腐的主要突破口之一。

因为上市公司的经营、管理、财务、投资、决策、股东及其相关利益人的资料都必须经过第三方审计和对外公开,接受相关各方和社会大众的监督与审视,而权力肆虐犯罪的根本原因,以及之所以权力不受制约,要么是对社会的监督设置了防火墙,要么是由于黑箱和不透明,在于掩盖了事实真相和垄断了新闻与舆论。所以,如果让上市公司达到公开和公正性的目标要求,将上市公司上述一切方面都置于舆论和股东、社会的监督之下,必然会让利用上市公司非法掘金、输送利益、资金非法腾挪等违法行为趋于灭绝,重大的腐败行为基本从上市公司绝迹。

应该继续切实加强上市公司的公开和公正的制度性建设,并让社会和上市公司各方都能履行这些制度的规范。首

## 食药监总局点名五大中药材市场制假售假



飞行检查找问题,五地中药藏猫腻。以次充好骗眼球,染色增重牟暴利。常进假货代真货,只因劣币驱良币。治乱短期用重典,长效机制要发力。

赵顺清/图  
孙勇/诗

先是新闻和舆论,具有质疑上市公司的权利,上市公司不得寻求公权力对于各类质疑进行打压和消音。即使是故意的、不符合实际情况的质疑,也应当允许其发声和存在,因为互联网、微博、微信等广泛普及,信息流动快速和充沛,会非常有利于真相显露和谣言澄清,所以上市公司可以及时地对外披露真相和澄清质疑、传言,挽回形象,如果对于质疑和舆论抱着谦恭的心态对待,那么反而可以借此改善和普及上市公司的形象。

其次是加强第三方审计的作用。如果第三方审计可以真正深入审计企业的经营与管理、决策、相关利益方的活动及其关系,一般也可以发现上市公司存在的重大非法腐败行为。之所以有这么多的上市公司爆出重大腐败问题,说明目前上市公司的审计环境不佳,审计机构

不能完全履职,也许还存在一些审计走过场只为赚取审计费的问题。

为有利于上市公司加强管理和符合公开、公正的要求,要尽快建立和出台对于上市公司股票的做空制度和集体诉讼制度。虽然上市公司有各种监管,但是舆论监督和做空制度、集体诉讼制度也是对于上市公司合规经营和杜绝腐败的最大保障之一。美国股市,有官方的各种监管,但是主要还是来自于社会舆论和做空机构等对于上市公司的事实上的监管。中国目前有融券制度,可以做空,但是还起不到有效约束上市公司行为的地步。此外,股民的集体诉讼制度,对于美国股市的进化和中小投资者利益的保护起到了很好的作用,中国应该尽快引进集体诉讼制度,让那些欺诈和官商勾结搞腐败的上市公司倾家荡产、关门退市。

(作者单位:东航国际金融公司)

## 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;发邮件至 ppll18@126.com。