

近日有報道稱，年底前32國將取消中國貿易「普惠制」待遇。不過，這與世貿組織非歧視基本原則下的「最惠國待遇」是兩回事，是單個國家或歐盟這樣的區域經濟組織給出的貿易優惠待遇，並非世貿組織框架下的措施，不可如同某些自媒體與正規媒體那樣混為一談。這一調整遲早到來，而且對中國外貿影響微乎其微，更與美國對華貿易戰無關，社會公眾大可淡然處之。

# 中國「普惠制」畢業



▲歐盟和其他一些國家全面取消對華普惠制待遇，對此當以平常心待之，這一變動也不可能對中國外貿出口產生多大影響。

## 微言新義



梅新育

商務部  
國際貿易經濟合作研究院  
研究員

普惠制（全名稱為普遍優惠制，Generalized System of Preferences）是1960年代發展中國家爭取建立國際經濟新秩序的成果，經過發展中國家持續多年的集體抗爭，1968年聯合國貿易與發展會議（貿發會議）通過《建立普惠制決議》，發達國家在這項決議中承諾對從發展中國家和地區輸入的商品（特別是製成品和半製成品）給予普遍的、非歧視的、非互惠的關稅優惠待遇，以便促進發展中國家的出口貿易，進而帶動其經濟增長。1971年7月，當時的歐洲經濟共同體（歐共體）率先實施普惠制，美國、日本等國相繼跟進。到1980年代末，普惠制給惠國達到28個，享受普惠制關稅優惠的發展中國家和地區前後共計170多個，其中享受歐盟普惠制待遇的發展中國家和地區共計178個。

## 貿易援助與畢業條款

中國從1979年開始享受澳洲、新西蘭給予的普惠制待遇，1980年代陸續接受了歐共體、北歐5國、加拿大、日本給予的普惠制待遇，1990年代接受了波蘭、俄羅斯、烏克蘭等國給予的普惠制待遇。普惠制確實在一定程度上改善了受惠國出口貿易的環境。2005年歐盟實施新普惠制前夕，歐盟紡織品和服裝平均關稅稅率為9%，中國受惠紡織品能夠享受比最惠國關稅低20%的優惠，進入歐盟市場的中國受惠商品減稅總額達90多億美元。對於當時的中國出口而言，這項減稅總額絕非小數，因為2002至2004年中國對歐盟出口總額依次為482億美元、722億美元、1072億美元。

就個人而言，捐助是情分而非義務；就國際社會而言，富裕國家固然有救濟貧窮國家的人道主義義務，但沒有責任損害本國產業去扶持自己的經濟競爭對手；正是基於這一原則，各給惠國都對普惠制方案施加了一系列限制條件和保護措施，主要限制條件包受惠國和地區名單、受惠商品範圍，規定受惠商品必須符合原產地標準；保護措施則主要是以下三類：  
**免責條款。**受惠國商品進口量增加到對給惠國同類產品或有競爭關係的商品的生產者造成或即將造成嚴重損害時，給惠國有權完全取消或部分取消關稅優惠待遇。  
**預定限額。**預先規定受惠商品的進口限額，超過限額的進口徵收最惠國稅率。  
**競爭需要標準，**又稱「畢業條

款」。來自受惠國的某種進口商品如果超過規定的某一額度，就要取消下年度該商品的關稅優惠待遇，即所謂「產品畢業」。如果受惠國大多數產品在國際市場上都顯示出較強競爭力，則取消該受惠國全部商品的受惠資格，即所謂「國家畢業」。發展中國家比較優勢越大的製成品，「畢業」的門檻越低。在2005年4月1日起實施的改革後的歐盟新普惠制方案中，受惠國任何一種產品在歐盟的市場份額如果超過15%，就將喪失普惠制待遇；發展中國家佔有成本優勢的紡織品服裝行業門檻更低，只有12.5%。

採取上述保護措施本是給惠國的權利，某些給惠國在考慮是否運用上述保護措施時，常常喜歡將一些額外的政治、經濟目的納入其中，又會給普惠制優惠待遇帶來額外的不確定性。而且，普惠制方案越「慷慨」的國家，越喜歡揮舞上述保護措施政治化的大棒。

部分是為了給自己的殖民歷史「贖罪」，部分是為了鞏固與發展中國家和地區的傳統政治、經濟關係，長期以來，西歐國家不僅在給予發展中國家普惠制待遇的前列，而且列舉的受惠國最多、受惠商品範圍最廣、受惠商品減稅幅度最大，這一特點在1975年歐共體與49個非洲、加勒比海、太平洋地區發展中國家簽署的《洛美協定》中體現得格外充分。唯其如此，歐盟使用受惠商品、受惠國家「畢業」措施也格外頻繁。

本世紀以來，除2005年4月1日起實施的歐盟新普惠制改革顯著降低了普惠制「畢業」的門檻、縮減了普惠制範疇之外，歐洲議會2012年6月13日通過的2014年歐盟對發展中國家貿易優惠安排一舉將享受普惠制國家數量從176個減少到75個左右，享受優惠的進口總值從2009年的600億元減少到約377億元。

## 政治偏見與公平競爭

就中國而言，隨着中國經濟增長和出口貿易在國際貿易體系中地位提升，歐盟從1990年代以來逐漸減少了對中國的貿易優惠安排。早在1996年，歐盟就取消了中國除化肥外所有化工產品、服裝及其附件、玻璃、陶瓷的普惠制待遇，1998年再次取消中國7大類商品的普惠制待遇。在2005年4月1日提前實施的新普惠制安排下，從歐盟實行的普惠制待遇產品類別中剔除了中國16大類50章產品。中國大量在歐享受相對優惠的產品「畢業」，出口量巨大的紡織品首當其衝。在當時國際紡織品服裝行業普遍認為中國將成為後配額時代紡織品服裝貿易最大贏家的背景下，那次取消中國紡織品普惠制待遇，實不足為奇。到本世紀第二個十

年，中國享受歐盟普惠制待遇的出口商品種類已經不多了，中國對歐盟的出口規模卻已經成倍擴張了。

無論是根據經濟理論還是依據正常倫理價值觀，「畢業條款」都有其合理性；作為一個富有自我奮鬥自立精神的成熟民族，我們尤其明白這一點。隨着新興工業化經濟體的崛起，越來越多發展中國家越來越多的產品，在國際市場上顯示出了強大的競爭力，繼續在新興工業化經濟體的優勢產品領域給予他們優惠待遇確實不公平。與此同時，產品「畢業」也可以視為一國經濟發展成就的標誌；二十多年來，中國眾多產品相繼「畢業」，正表明中國經濟發展成就可觀。現在，歐盟和其他一些國家全面取消對華普惠制待遇，某些原來的給惠國在製造業方面已經全面落後於中國，我們對此當以平常心待之，這一變動也不可能對中國外貿出口產生多大影響。

君不見，在今年全球貿易震盪的環境下，前三季度中國貨物貿易進出口總值仍然同比增長22.7%至28.33萬億元（人民幣，下同）。其中，出口15.55萬億元，增長22.7%；進口12.78萬億元，增長22.6%。與2019年同期相比，中國貨物貿易進出口、出口、進口分別增長23.4%、24.5%和22%。對我們人民的勤奮、才幹，對中國產業的競爭力，我們要有足夠的自信。

實事求是地講，本世紀以來歐盟的普惠制改革標榜以簡化、透明和針對性為宗旨，也確實具有程序簡化、透明度提高等優點，對所有受惠國和歐盟自己都有利。中國已經向一批不發達國家提供了貿易優惠待遇，未來中國也有可能向一些國家提供普惠制待遇，中國同樣需要建立實施貿易優惠待遇「畢業」制度，為此需要汲取歐美西方國家在這方面的經驗教訓。

普惠制畢業不是問題，問題是進口國在取消了出口國的優惠待遇之後，應該按照國際貿易規則給出口國創造公平競爭的環境，而某些發達國家片面熱衷於削減、取消對發展中國家的貿易優惠，反傾銷、保障措施、技術性貿易壁壘等卻有增無減。近年來貿易問題政治化傾向更有愈演愈烈之勢，這種與貿易自由化精神背道而馳的做法不能不令人憂慮。

作為一個勤奮、智慧而自信的民族，我們有能力在平等條件下憑藉辛勤勞動為自己創造更好的生活；我們最需要的不是額外的優惠，而是公平競爭的機會；我們不必過多地糾纏於普惠制待遇延遲與否，畢竟，中國產業的競爭力和增長潛力有目共睹，但我們不能不關注發達國家能否切實採取措施降低其各種貿易壁壘的不確定性，消除貿易政治化傾向，這關係到人們對國際貿易體系的信心。

# 本季外貿數據或有承壓

## 視點超群



李超

浙商證券首席經濟學家

10月人民幣計價中國出口額同比增20.3%，前值19.9%。其中，人民幣計進口同比增14.5%，前值24.5%，內需走弱疊加疫情擾動拖累進口下降。下半年中國經濟增長壓力加大，持續高位的PPI（生產物價指數）會對經濟施壓且前期信用收縮的衝擊也陸續兌現，由於大宗商品漲價帶來的煤電用能和供給不足問題，配合能耗雙控和保供穩價的限電措施對內需產生拖累，經濟及政策的綜合作用導致內需走弱，進口增速回落。

此外，10月起國內疫情惡化，寧夏、內蒙、青海、北京、四川等省市出現散狀疫情，「清零」防疫政策對經濟產生次生影響，對10月進口數據產生拖累。筆者預計四季度實際GDP增速可能為4%，進口將適當承壓，但考慮進口價格指數自4月起連續六個月位於110以上，價格因素對內需走弱的利空有一定對沖，進口數據不至於大幅下降。

關於未來出口形勢，筆者認為供需缺口仍是關鍵因素，後續發達經濟體需求下滑和發展中經濟體的供給修復決定了中國出口或將走弱，仍待進一步觀察下述三大方面的變化情況：

## 各國疫苗注射進度加快

全球疫情防控逐步進入下半場，美國、英國、法國、德國、新加坡等發達經濟體疫苗接種率已經顯著高於「群體免疫」基準，防疫政策也均切換至有條件的與病毒共存策略，而發展中經濟體受限於疫苗接種率低、公共衛生資源不足等因素，疫情防控仍面臨挑戰。近期WHO（世衛組織）發布最新全球接種戰略，希望2021年底全球接種率達到40%，2022年年中全球接種率達到70%，當前全球幾乎80%的疫苗接種維持在富裕國家，G20峰會在全球疫情防控合作達成共識有望進一步推進這一目標的實現。

筆者認為，疫情可防可控對需求和供給的影響都將是至關重要的，一方面促進服務業回暖，商品消費向服務業消費的轉移，另一方面影響全球供應鏈體系的修復，疫情防控的不斷改善，有助於供需缺口的彌合。

## 全球供應鏈體系逐步修復

疫情前，決定中國出口的核心變量是全球經濟及貿易景氣度，疫情後，在

各國經濟及貿易均走弱的情況下，中國供給替代海外供需缺口實現了出口的超預期景氣。展望2022年，全球經濟走勢和全球供應鏈修復情況共同決定了中國出口的整體規模和變化節奏。根據IMF（國際貨幣基金組織）在2021年10月公布的最新經濟展望顯示，預計2022年全球經濟增長4.3%，全球貿易量增長6.3%，分別較2021年回落1.3和2個百分點，剔除基數效應，2022年全球經濟及貿易均保持平穩增長態勢，對中國出口形成支撐。

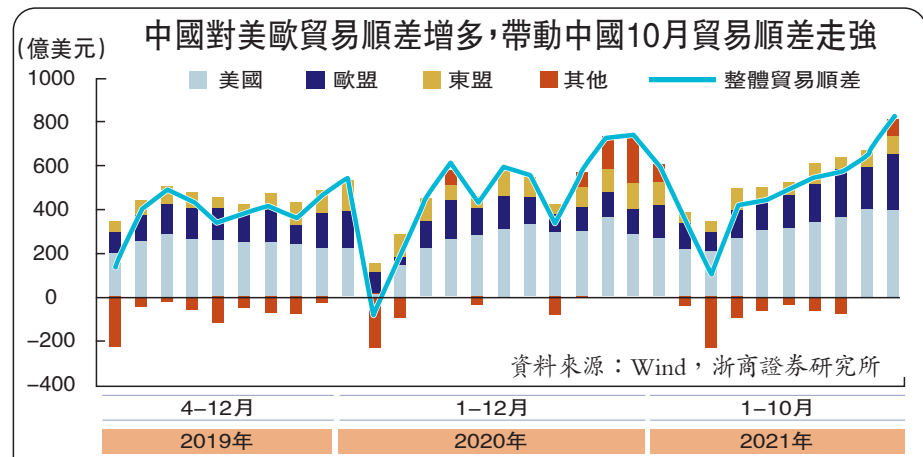
全球供應鏈修復仍然面臨調整：一是發展中經濟體國內供給體系仍受疫情擾動；二是發達經濟體國內勞動力市場、就業市場等恢復不均衡，導致國內供給體系運轉不暢，如美國、英國出現物資短缺、貨物運轉低效等現象，IMF在10月公布的供應鏈破壞指數方面也顯示，美歐供應鏈修復較慢；三是國際運輸效率仍低，運價持續位於高位的本質是供不應求，現有的國際航運體系無法滿足貿易量的需求，供應鏈不暢是港口、集裝箱、有效運力等多環節受挫的綜合結果。

筆者預計全球供應鏈體系的修復，促進海外經濟體供給修復，發達經濟體供給修復可能對中國的資本品和中間品形成拉動，發展中經濟體的供給修復將對中國供給形成替代。綜合來看，全球經濟穩步增長，供應鏈體系逐步修復降低中國出口的一次性利好因素，中國出口增速大概率前高後低。

## 預計中美貿易摩擦風險緩解

2018年以來，中美貿易摩擦經歷了從「加關稅—延遲關稅—減免關稅」的反覆波折，結合此前研究成果，美國對中國出口品加徵關稅，將對中國出口及經濟增長有較大的衝擊，特別是2000億及3000億清單，對中國基本盤衝擊較大，可能對中國名義GDP增速分別帶來0.4和1.5個百分點的衝擊效果。截至2021年11月中美互動頻繁，10月4日，美國貿易談判代表在中美貿易文件中表達了關稅豁免審批的參考標準，並表示中美兩國對全球有重要影響；10月6日、9日中美雙方先後安排重要代表進行了磋商和交流，筆者認為未來兩個月仍是重要觀察窗口期，關注G20談判結果及中美兩國領導人未來會談結果。

筆者預計，美國對華策略將在貿易領域出現邊際緩和，但在科技和意識形態領域繼續保持強硬，中美貿易摩擦風險緩解，有助於中國出口平穩增長。



# 樓價連升 高處不勝寒

## 樓語縱橫



楊永健

世紀21Q動力總經理

差餉物業估價署早前修訂後今年7月私人住宅售價指數為398.2，已正式超越2019年5月的396.9的歷史高位，樓價破頂後整體樓價卻連跌兩個月。繼8月份指數按月微跌0.08%後，9月份跌幅亦稍稍拉闊，最新樓價指數為396.3，按月再跌0.4%。儘管近月樓價出現回落，但累計的跌幅仍然不足0.5%，反映過去數月間整體樓價只是輕微整固。按指數計算，樓市按年升幅亦達3.4%，相信今年整體累計樓市仍然穩中帶升。

當然大家需要明白，樓價指數反映主要是二手私人住宅市場。加上近月新盤市場轉趨熱鬧，今個月更有機會出現「七盤齊推」的熱鬧景況，在眾多新盤登場亮相之際，難免會吸走部分的購買力。因此近月樓價指數，雖然較上月下跌，但並不同整體市場較上月差。因應一手市場大旺，二手私人住宅市場的確有所放緩。十大屋苑的成交量都較上月淡靜，但整體而言成交雖減，價格卻仍然企穩，甚至偶有破頂成交，足見樓

市仍然暢旺。雖然近月樓市錄得輕微整固，但連同一手新盤市況來看，樓市仍然有連升的動力。

早前筆者已經說過，剛性需求持續，加上疫後經濟反彈，市場釋放購買力，今年樓市必定會「破頂」。不過，樓市破頂過後亦會「高處不勝寒」，整體樓價已經自去年12月開始連升七個月，樓價累積一定升幅，買家未必會持續追價，買賣雙方自然會處於拉鋸，加上近月股票市場持續波動，買家心態難以處於審慎，而環球疫情仍趨於嚴重，市場處於高位自然會變得反覆。

值得留意最新9月份的私人住宅售價指數，當中大型單位樓價錄得較大升幅，整體實用面積達1076方呎以上的D及E類豪宅單位，樓價按月升幅達1%以上，不過實用面積為752方呎以下的A及B類中小型單位，樓價均顯著回落，近月樓市出現中小型單位回落，大單位則不跌反升。

大單位的後市走向，首要視乎通關契機，觀乎內地政府與特區政府對疫情審慎的態度，全面通關或許仍需要一段時間，因此四季度仍然依賴本港的內需，相信全年樓價穩中有升，難現明顯突破。