



► 中國「穩外貿」的策略，對於維護世界和平有着不可替代的重大價值。

對國際環境的政治性風險，我們要有底線思維，要爭分奪秒最大程度鞏固和擴大中國在國際市場的份額，以此為應對更加尖銳複雜的國際鬥爭，搶先奪取盡可能多的主動權。一些勢力以中國防疫措施等為藉口鼓噪供應鏈去中國化、訂單和投資離開中國轉移到越南和印度等國，又加大了中國「穩外貿」採取前瞻性措施的緊迫性。

# 穩外貿應對地緣多變

微言新義 梅新育  
商務部國際貿易經濟  
合作研究院研究員

對於數十年來日益全面深入參與全球化經濟體系、日益成為全球化經濟體系重要組成部分的中國經濟而言，1990年代東亞金融危機時候如此，2008至2009年次貸危機時期如此，2018年中美貿易戰爆發之後如此，2020年新冠疫情降臨之時如此，當下多重風險衝擊之下如此，中長期的未來仍將如此。

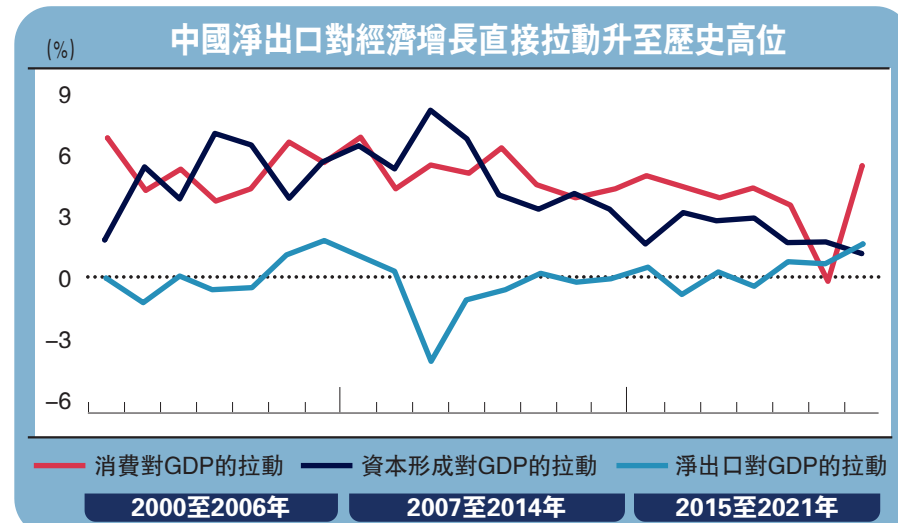
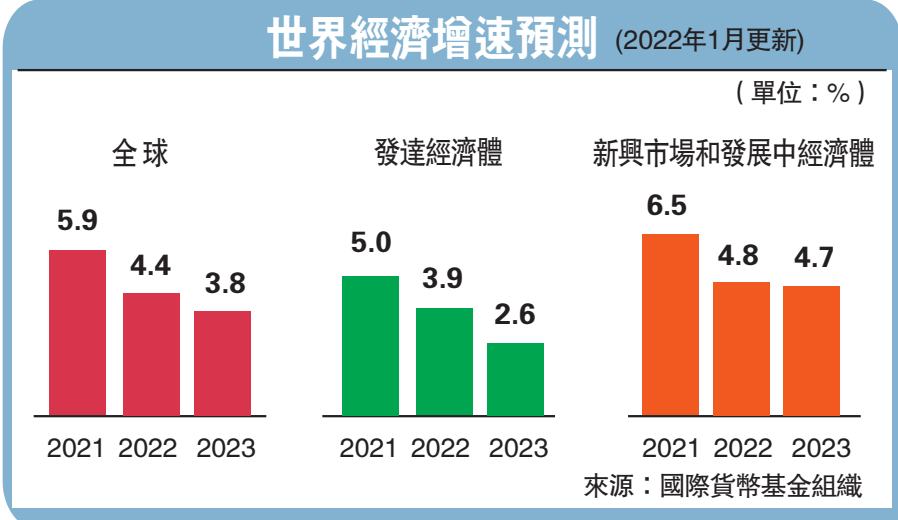
## 有效防止硬性脫鉤

無論是「雙循環」，還是「統一國內大市場」，都沒有也不會改變外貿在中國經濟社會長期可持續發展中的關鍵作用，其真正的作用不是主動與外部市場脫鉤，而是依託在全球經濟中日益顯著的中國國內大市場優勢，增強中國企業、產業在國際競爭中的先天優勢，進而加快提升整個中國經濟在全球經濟體系中的地位，同時令那些將中國視為頭號競爭對手的霸權國家，無法與中國硬性脫鉤卻不給自己造成毀滅性自傷。

在烏克蘭衝突這場冷戰後爆發於世界核心地區的最大現代化局部戰爭陰影下，西方國家掀起的制裁狂潮導致經貿衝突加速引爆世界大戰的風險出現，作為全球第一出口大國和數一數二的進口大國，中國「穩外貿」的策略對於維護世界和平有着不可替代的重大價值。

正因為如此，自2018年3月份中美貿易戰爆發以來，中國政府一直高度重視穩定對外經貿。貿易戰爆發僅三個多月，2018年7月份的中央經濟工作會議就提出「六穩」方針，「穩外貿」、「穩外資」赫然在目；新冠疫情爆發後的2020年4月17日，中央政治局會議進一步提出「保產業鏈供應鏈穩定」等「六保」。2020年8月，國務院辦公廳印發《國務院辦公廳關於進一步做好穩外貿穩外資工作的意見》，進一步提出15項穩外貿穩外資政策。到今年，在疫情反覆、美國貨幣政策調整、烏克蘭衝突等現實與潛在重大衝擊之下，繼4月29日中央政治局會議確定「疫情要防住、經濟要穩住、發展要安全」方針之後，5月5日就召開國務院常務會議，確定了一系列旨在推動外貿保穩提質的措施，政策思路實在是一脈相承；而此次出的一系列措施，又在相當程度上具有前瞻性。

不錯，從統計數據上看，今年一季度中國對外貿易運行實績優於許多人的預期，堪稱「開門紅」：貨物貿易進出口總值9.42萬億元（人民幣，下同），同比增長10.7%；其中，出口5.23萬億元，增長13.4%；進口4.19萬億元，增長7.5%。服務進出口總額1.45699萬億元，同比增長25.8%；其中服務出口7139.8億元，增長30.8%；進口7430.1億元，增長21.3%；服務出口增幅大於進口9.5個



百分點，帶動服務貿易逆差下降56.4%至290.3億元。中國對東盟、歐盟、美國、韓國和日本等主要貿易夥伴貿易額均實現增長。

此外，主要大類產品出口均保持較快增長，一季度機電產品出口3.05萬億元，增長9.8%，佔出口總值58.4%，其中太陽能電池、鋰電池、汽車等新興和資本技術密集型產品出口增幅更分別高達100.8%、53.7%和83.4%；勞動密集型產品出口9000.5億元，增長10.9%，其中箱包、鞋、玩具出口分別增長24%、20.4%、16.9%。

## 顯著降低制裁風險

但在疫情反覆等多方面因素影響之下，特別是在西方制裁俄羅斯狂潮的衝擊之下，世界經濟貿易秩序已經驟然墜入混亂，全球經濟減速已成現實，歐洲二季度乃至全年經濟萎縮不是不可想像，而這一切還伴隨着1980年代初保羅·沃爾克執掌美聯儲實施鐵腕貨幣政策以來最高的通貨膨脹，1970年代困擾整個西方世界的「滯脹陰影」日益濃重。

與此同時，去年以來的供應鏈危機在今年還有可能變本加厲。年內爆發大罷工全面癱瘓美國西海岸港口的風險正在日益逼近：壟斷美國西海岸全部29個海港的國際碼頭及倉儲工會（ILWU，又稱「美西碼頭工會」）與資方太平洋海事協會（PMA，代表在西海岸29個港口運營的70家海運公司和碼頭）的現行集體談判勞動合同，將於2022年7月1日到期，ILWU已於2021年拒絕了PMA以供應鏈危機為由將現行勞動合同延期一年的提議。

鑒於美國工會上百年的一貫作

風，以及ILWU此前幾乎每次合同談判期間的行為紀錄，預計今年二季度勞資集體談判啟動開展後，ILWU多半會組織發動西海岸港口大面積怠工、罷工，以此逼迫對方讓步，甚至可能出現美國西海岸港口全面癱瘓數月之久的場景。這一潛在風險一旦成為現實，必然加劇對中國外貿的阻滯，我們不能不密切關注及早着手防範應對這一風險。

與1990年代至本世紀前十年的相對穩定不同，今日的世界正在大國內部撕裂、外部較量的「大爭之世」邊緣徘徊，這一特徵決定了中國外貿在2022年及未來一段時期內必然面臨複雜、常常尖銳激烈的外部政治性風險。從美國對華不斷的「尋釁滋事」並因中期選舉及烏克蘭衝突而有升級之勢，到中韓關係可能遭遇重大波折，一些勢力不是在鼓噪將對俄羅斯採取的制裁措施用到中國身上嗎？

對上述居心險惡的企圖，最好的化解之道並非以牙還牙的報復，而是最大程度鞏固和提升中國的國際市場份額，令反華勢力策劃的對華「俄羅斯式」制裁一旦付諸實施，就是對自身經濟社會生活的毀滅性自傷。這既是降低、化解中國遭受「俄羅斯式」制裁狂潮的風險，更是降低相互制裁、貿易摩擦狂潮如同上個世紀那樣引爆兩場世界大戰的風險。

從產業升級的視角來看，中國名義GDP已於去年首次超越歐盟，當前非理性的「俄羅斯制裁狂潮」又在相當程度上惡化西方、特別是歐洲產業生存發展的環境，從而為中國創造了一個先進製造業彎道超車，加快趕超西方、特別是歐洲的機遇，我們不可浪費。（本文僅代表個人意見）

# 發揮制度優勢 共創香港美好明天

寰球視野 鄂志寰博士  
中銀香港  
首席經濟學家

隨着新選制下的首場行政長官選舉圓滿完成，李家超高票當選為第六任行政長官人選，將率領新一屆政府團隊打開新局面，帶領香港社會各界共創美好明天。「開新局 創未來」是中央對香港的殷切希望，也是香港廣大市民長久以來的期盼，更是香港持續健康發展的關鍵所在。

## 一、「愛國者治港」彰顯香港最大制度優勢

選賢任能、凝心聚力的新選制選出中央和香港市民充分信賴的行政長官，是「愛國者治港」的充分體現，進一步表明「一國兩制」是香港最大制度優勢，「愛國者治港」是「一國兩制」方針的核心要義，行政長官在特區政治體制中處於核心地位，有着特殊的重要性。期待行政長官「帶給大家會做事、做成事的政府」，以實際行動展現維持香港穩定和維護國家安全的堅定信念，以及對相關法律的堅定執行力。相信香港在新一屆政府的帶領下，將迎來廣泛團結、凝聚共識、攻克克難的光明前途。

## 二、與時俱進提升香港競爭力

國家主席習近平要求香港「要與時俱進、積極作為，不斷提高政府管治水平」。全國政協副主席、國務院港澳事務辦公室主任夏寶龍強調要做「五個善於」和「五有」的愛國愛港者。中央對愛國愛港力量的要求與定位，從以往的擁護者、響應者，變成了現在的行動者、實踐者。

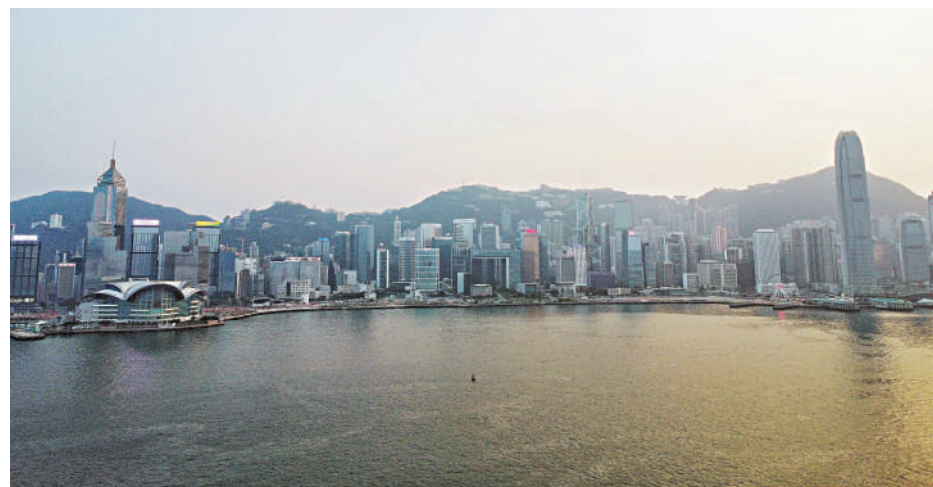
李家超提出「以結果為目標」的政綱，體現了「問題導向」思維模式，「四個綱領」的架構涵蓋了強化政府治理能力，土地和房屋供應方面提速、提效、提量，提升香港競爭力，建立關愛社會，重視青年發展等方面，緊緊圍繞目標結果創新思考，進行制度設計。李家超在政綱中提出了一系列措施，有針對性，直指時弊，有關的民意調查顯示，這些做法得到了廣大香港市民的積極擁護。

## 三、推動香港融入國家發展大局

習近平主席曾指出，對香港、澳門來說，「一國兩制」是最大的優勢，國家改革開放是最大的舞台，共建「一帶一路」、粵港澳大灣區建設等國家戰略實施是新的重大機遇。歷史經驗也證實，香港正是成功抓住國家發展機遇，國際轉口貿易、國際航運、金融業才有了突飛猛進的發展。所以只有融入國家發展大局，才能夠行穩致遠。

在全面提升香港競爭實力方面，着眼於國家《十四五規劃綱要》支持香港發展「八大中心」的定位，李家超提出「六個核心政策」，明確施政方向，「以創新驅動發展，壯大實體經濟根基，主動發掘大灣區的機遇，並配合國內國際雙循環格局，做好國家與世界各國互聯互通的橋樑」，站在國家發展大局的高度謀劃香港未來。

香港作為國際領先的金融中心，將在新的行政長官帶領下，進一步發揮自身所長，加快融入國家發展大局，助力人民幣國際化，為內地資金提供理想的資金安全港，為國家重點項目提供更有利的風險管理，助力國家「雙碳」目標實現，在自身「開新局 創未來」的同時，對國家作出更多的貢獻。



▲歷史經驗證實，香港正是成功抓住國家發展機遇，國際轉口貿易、國際航運、金融業才有了突飛猛進的發展。

# 動工量減少 私樓潛在供應將回落

樓語縱橫 楊永健  
世紀21·Q動力總經理

今年一季度可說是歷來新盤市場經歷「最困難的一季」，今年首季一手銷售只有不足1000伙，按季急瀉84%，並創下自一手銷售新例實施以來的單季新盤銷售的新低。運輸及房屋局最新公布截至今年第一季私人住宅一手市場供應統計報告，指未來3至4年私人住宅潛在供應維持9.9萬伙，創下自有統計以來的新高。

在第五波的新冠肺炎疫情肆虐下，上季度新屋施工數字已明顯減少，按照運輸及房屋局最新公布首季整體施工量只有3800伙，按季急速下跌73%。但需要注意的是，有關施工量是以地基工程展開計算，與屋宇署提供的上蓋工程展開的動工量有所不同，因為在第五波疫情影響下，按屋宇署的動工量計算，今年1、2月只有7伙動工量而已。

另一方面，今年首季新樓落成量大幅增加。按屋宇署發出的入伙紙計算，首季共8100伙新盤落成，按季大幅增加1.5倍，令最新已落成而仍未售出的新

盤單位進一步增加至1.4萬伙，創下歷史性一刻。因為施工量增加，令建築中仍未售出的新盤多達7萬伙，已批隨時動工的新盤達1.5萬伙，整體而言，最新市場潛在房屋供應可達9.9萬伙，為歷來新盤潛在供應最多的一季。

短期市場供應增加，但大家需要明白，其實9.9萬伙的市場潛在供應向來是計算上的「數字遊戲」，因為實質上在現樓的貨尾中，政府的統計是已落成而仍未售出。換言之，當中亦包括一些發展商保留作長線投資的收租物業。

大家亦要留意，按政府公布的數字，整體已批出而可隨時動工的新盤單位已連續兩季回落，回落幅度亦相當明顯。在去年三季已批出可隨時動工新盤達2.9萬伙，去年四季度已跌至1.8萬伙，今年首季的數字更進一步減至1.5萬伙，累計減幅已達48%。

再者，由於近年政府批出土地顯著減少，早前屯門限呎地更出現流標，今年二季度的新批土地勢必減少。最重要還是上月新盤銷售已急速反彈，加上多個新盤接續登場，今季新盤銷售勢必大幅超越新批土地，未來供應肯定減少，今季潛在供應增加應該只是「虛火」，勢必見頂回落。



▲未來3至4年私人住宅潛在供應9.9萬伙，創有統計以來新高。