

被忽视的风险：WTO 今日部分停摆！

分析师 梁中华

执业证书编号：S0740518090002

电话 021-20315056

邮箱 liangzh@r.qlzq.com.cn

研究助理 李俊

邮箱 lijun@r.qlzq.com.cn

相关报告

1 11月生猪存栏量首次环比正增长，继续推荐关注维生素板块

2 【晨会聚焦】政治局会议明确硬科技方向

3 九强生物(300406.SZ): 发布非公开发行股票方案，引入国药投资为战投

投资要点

- 在 WTO 的运行规则中，如果贸易争议的双方对专家组的裁定不满意，可以向上诉机构申诉，获得最终裁决。所以作为贸易争端领域的“最高法院”，WTO 上诉机构对于维护 WTO 规则的运行，发挥着不可替代的作用。而 12 月 10 日起，随着两位上诉机构法官的到期离任，WTO 上诉机构将停摆，在全球各国贸易问题不断的情况下，这将对自由贸易的一棒重击。
- **1、WTO 危机将现：争端解决机制瘫痪。**今年以来，WTO 上诉机构法官仅余三名，且其中 2 位法官的任期将在 2019 年 12 月 10 日结束，上诉机构将因法官不足而停摆。上诉机构作为 WTO 贸易争端解决机制的重要环节，一旦停摆导致 WTO 面临瘫痪风险。
- **2、WTO 改革进展：争议集中在“特殊与差别待遇”。**美国多次强调要求重新审视发展中国家地位问题，认为部分成员国经济发展迅速，不应再享受特殊与差别待遇。中国则认为，发展中成员虽然取得一定成绩，但与发达成员仍存在较大差距，有继续享受特殊与发展待遇的权利。
- **3、全球贫富的百年变局：内部矛盾外部化。**当前全球贫富差距再度达到了阶段性的高点，各主要经济体内部问题加剧，很容易产生内部问题外部化的现象。WTO 改革意见的重大分歧，也反映了部分经济体面临重大的内部矛盾，希望通过对自己有利的国家规则，将矛盾转嫁到外部。各国之间分歧摩擦增大，也会加剧经济贸易增长的不确定性。
- **风险提示：贸易争端；经济下行**

内容目录

1、WTO 危机将现：争端解决机制或将瘫痪	- 3 -
2、WTO 改革进展：争议集中在“特殊与差别待遇”	- 3 -
3、全球贫富的百年变局：内部矛盾外部化	- 6 -

图表目录

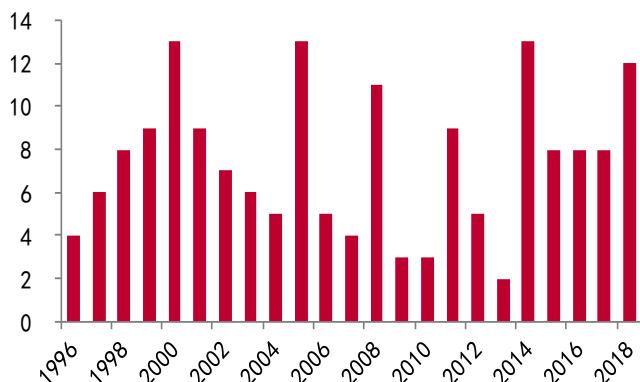
图表 1: WTO 上诉案件申请数量 (件)	- 3 -
图表 2: WTO 上诉机构现任法官任期	- 3 -
图表 3: 今年以来各方争议主要焦点	- 4 -
图表 4: 人均国民总收入 (PPP)	- 4 -
图表 5: 成员国商品出口占全球份额 (%)	- 4 -
图表 6: WTO 成员国不同收入国家比重 (%)	- 5 -
图表 7: 人均 GDP (美元)	- 5 -
图表 8: 人均 GDP (美元)	- 6 -
图表 9: R&D 研究人员 (每百万人)	- 6 -
图表 10: 英美前 10% 的人的财富占比 (%)	- 6 -
图表 11: WTO 和 G20 成员国月均贸易限制措施 (项)	- 7 -
图表 12: G20 成员国贸易限制措施覆盖贸易额趋势	- 7 -

1、WTO 危机将现：争端解决机制或将瘫痪

WTO 的上诉机构是国际贸易争端解决机制的关键环节。根据 WTO 规定，当两个经济体发生贸易争端时，将先诉求于贸易争端解决机制，其中一个关键环节就是，如果一方对专家组结论不满，可以向 WTO 上诉机构进行申诉，上诉法官做出的判断将是最终裁决，双方必须遵守。可见，WTO 上诉机构对于贸易争端的解决发挥着不可忽视的作用。

而当前，WTO 的上诉机构将因法官数量不足而停摆。上诉机构通常由 7 名法官组成，任何一个贸易争端案件都需要至少 3 名法官审理，当前法官总人数仅余三名，且其中 2 位法官的任期将在 2019 年 12 月 10 日结束。受到美国持续阻挠的影响，上诉机构法官遴选程序一直无法启动，上诉机构即将因法官不足而停摆，贸易争端解决机制将失灵，WTO 规则的执行也将遭遇挑战，WTO 面临瘫痪风险。

图表 1: WTO 上诉案件申请数量 (件)



来源: WTO, 中泰证券研究所

图表 2: WTO 上诉机构现任法官任期

姓名	国籍	任期
Ujal Singh Bhatia	印度	2011/12/11-2015/12/10 2015/12/11-2019/12/10
Thomas R. Graham	美国	2011/12/11-2015/12/10 2015/12/11-2019/12/10
Hong Zhao	中国	2016/12/01-2020/11/30

来源: WTO, 中泰证券研究所

上诉机构法官遴选工作推迟的一个关键因素是，各成员国对 WTO 改革的诉求仍难以达成共识。那么，经过了多次协商，今年 WTO 改革争论的焦点是什么呢？

2、WTO 改革进展：争议集中在“特殊与差别待遇”

各方关于 WTO 改革的诉求仍难协调，今年主要集中在“特殊与差别待遇”方面。自 2017 年开始，多个经济体提交了关于 WTO 的改革意见，主要涉及 WTO 贸易争端解决透明度、上诉机构法官遴选、上诉机构审理效率以及发展中国家特殊与差别待遇等问题，由于各方利益难以协调，一直未达成共识。而今年以来，各国争论的焦点主要集中在发展中国家“特殊与差别待遇”问题上。

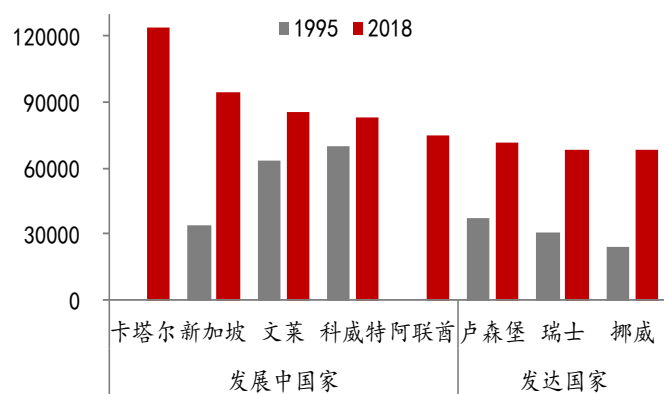
图表3：今年以来各方争议主要焦点

日期	内容
2019/1/15	美国向 WTO 提交《一个无差别的世贸组织：自我认定的发展地位威胁体制相关性》
2019/2/15	美国向 WTO 提交《总理事会决定草案——加强世贸组织协商职能的程序》
2019/2/15	中国、印度、南非、委内瑞拉等 4 国向 WTO 提交《惠及发展中成员的特殊与差别待遇对于促进发展和确保包容的持续相关性》
2019/5/13	中国向 WTO 提交《中国关于世贸组织改革的建议》
2019/7/26	美国发布《关于改革世界贸易组织中发展中国家地位备忘录》

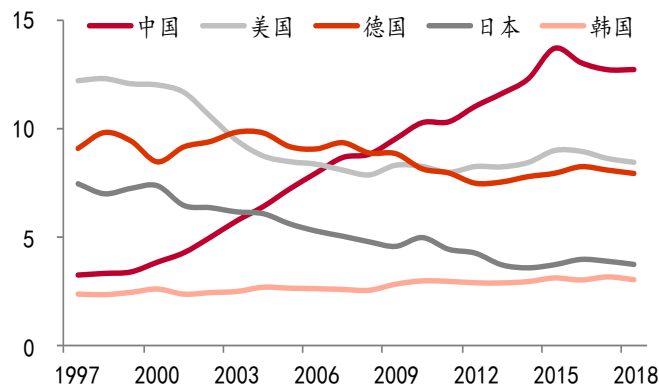
来源：WTO, Whitehouse, 中泰证券研究所

美国今年以来多次强调要重新审视发展中国家地位问题。美国认为，当前发展中国家没有统一衡量的标准，这使得一些自称发展中国家的成员国享受了差别与特殊待遇，损害了其他成员国的利益。例如，从购买力平价衡量的人均国民总收入来看，世界上前 10 富裕的经济体中有半数以上是发展中国家。

与此同时，美国在《备忘录》中直接声称不认可中国的发展中国家地位。美国认为中国当前几乎所有指标都与发展中国家地位不符，如国内生产总值位居全球第二，仅次于美国；商品出口占全球份额高达 13%，且连续 10 年成为全球最大商品出口国等等。

图表4：人均国民总收入（PPP）


来源：世界银行，中泰证券研究所

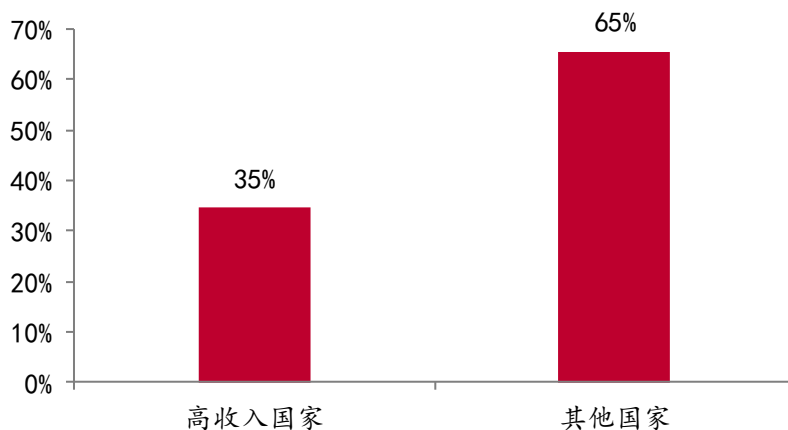
图表5：成员国商品出口占全球份额（%）


来源：世界银行，中泰证券研究所

除此之外，美国认为 OECD 成员国、G20 成员国以及高收入国家（按世行标准）或商品贸易占全球份额不少于 0.5% 的国家都不应再享受差别与特殊待遇，并声称会单方面不再承认部分成员国的发展中国家地位。

中国则强调成员之间存在全方位差距，应尊重发展中成员国享有特殊与差别待遇的权利。一方面，WTO 成员国主要以中低收入国家为主，根据世界银行最新标准，WTO 成员国中高收入国家占比为 35%，其他国家占比则高达 65%，特殊与差别待遇对发展中国家的经济发展依然具有重大意义和作用。

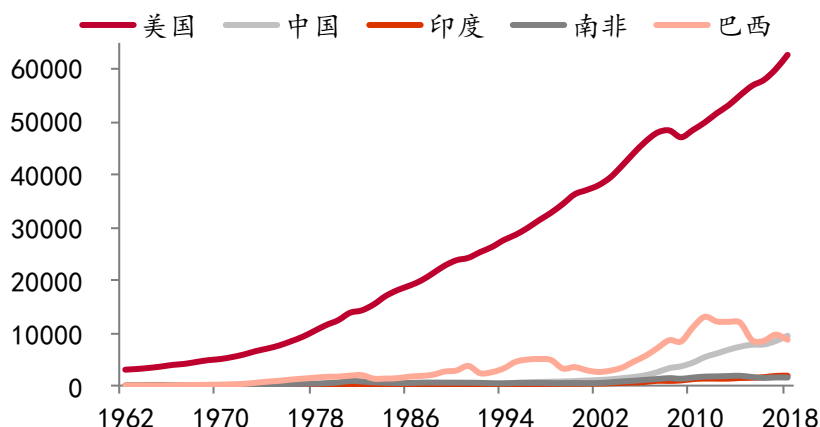
图表 6: WTO 成员国不同收入国家比重 (%)



来源: 世界银行, 中泰证券研究所

另一方面, 发展中成员与发达成员之间仍存在较大差距。中国认为, 发展中成员虽然在经贸方面取得了较快的进步, 但是与发达成员仍存在较大差距。例如, 2018 年美国人均 GDP 高达 62641 美元, 而中国、印度、南非、巴西以及其他许多发展中成员不足 1 万美元; 2016 年占全球人口 85% 的发展中成员, 服务贸易出口尚不足全球的 30% 等等。

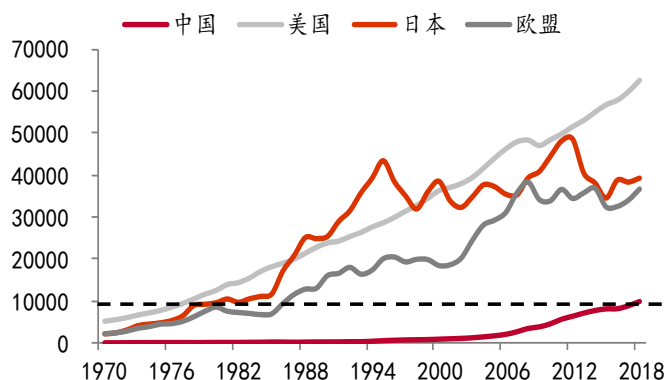
图表 7: 人均 GDP (美元)



来源: 世界银行, 中泰证券研究所

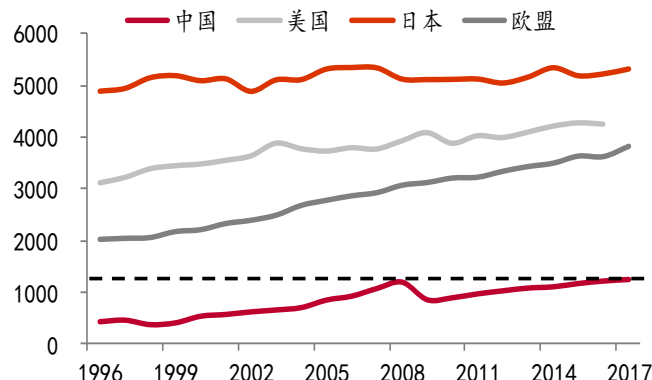
与此同时, 中国始终处于发展中国家的行列, 应当享有特殊和差别待遇。中国与发达成员也存在较大差距, 例如, 中国 2018 年人均 GDP 达 9771 美元, 仅相当于美日欧上世纪 70-80 年代水平; 2017 年每百万人中科研人员仅 1235 人, 甚至不及美日欧 90 年代水平。

图表8: 人均GDP (美元)



来源: 世界银行, 中泰证券研究所

图表9: R&D 研究人员 (每百万人)



来源: 世界银行, 中泰证券研究所

欧盟也在 2018 年就提出了关于 WTO 的改革提议, 强调更加灵活的谈判机制, 设立新规解决产业补贴、知识产权和强制技术转让等问题, 重新制定“发展中国家”的标准和待遇方案, 建立更加有效透明的争端解决机制, 提高 WTO 的透明度和监督职能等。

除此之外, 今年更多的发展中成员与中国表达了相同的诉求, 认为特殊与差别待遇是保障发展中成员发展与进步的重要因素, 个别成员忽视了发展中成员与发达成员之间的全方位差距。

3、全球贫富的百年变局：内部矛盾外部化

过去两百多年的时间里, 全球经历了经济增长-贫富差距扩大-缩小贫富差距-经济再增长-贫富差距再扩大的循环。当前全球贫富差距再度达到了阶段性的高点, 各主要经济体内部问题加剧, 很容易产生内部问题外部化的现象。WTO 改革意见的重大分歧, 也反映了部分经济体面临重大的内部矛盾, 希望通过对自己有利的国家规则, 将矛盾转嫁到外部。各国之间分歧摩擦增大, 也会加剧经济贸易增长的不确定性。

图表10: 英美前10%的人的财富占比 (%)



预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_8506

