

兰瑞智库战略决策研究



兰瑞智库

**R**unwaysys

2021年11月29日 星期一

**政策观察**

*Policy to observe*

主办：兰瑞智库经济战略研究中心  
网址：<http://www.runwaysys.com>  
全国客服热线：4001182162  
E-mail：[runwaysys@163.com](mailto:runwaysys@163.com)

欢迎关注  
兰瑞智库  
官方微信平台  
(RUNWAYSYS888)



## 目 录

<b>【剑指原料药反垄断，国家重拳出击】</b> .....	2
一、《原料药反垄断指南》出台	
二、背景：原料药已成为垄断“重灾区”	
三、《指南》主要内容解读	
四、对医药领域企业的合规启示与建议	
<b>【美国释放战略石油储备，意欲为何？】</b> .....	12
一、美国释放 5000 万桶战略石油储备	
二、拜登为何干预原油市场？	
三、中国的态度	
四、影响	
<b>【中国东盟关系更进一步，开辟新的发展空间】</b> .....	20
一、前言	
二、三十年来中国东盟关系不断迈上新台阶	
三、双方建立全面战略伙伴关系的重要意义	
四、未来中国-东盟关系进一步发展的几点建议	

## 【剑指原料药反垄断，国家重拳出击】

### 目录

- 一、《原料药反垄断指南》出台
- 二、背景：原料药已成为垄断“重灾区”
- 三、《指南》主要内容解读
- 四、对医药领域企业的合规启示与建议

### 正文

#### 一、《原料药反垄断指南》出台

11月18日，国家反垄断局正式挂牌。同一天，《国务院反垄断委员会关于原料药领域的反垄断指南》（以下简称《指南》）也重磅出炉。中国医药领域反垄断工作由此开启新篇章。《指南》内容涵盖基本原则、垄断协议、滥用市场支配地位等多方面内容，自发布之日起施行。

相比于汽车、电商平台等行业，原料药行业在企业规模、经营模式等方面都有自身的独特性。原料药行业与其他行业不同，可能存在许多细分市场，在各个细分领域市场中有可能存在一些具有市场支配地位的企业，这类企业的规模和资本不一定特别雄厚。

以 11 月 17 日上海市场监督管理局公布的一起原料药领域垄断案例为例，所涉企业南京宁卫医药公司，注册资本仅 500 万，是常用农药解毒药—氯解磷定注射液原料药的全国独家经销商，2019 年销售额为 1.01 亿元。该公司利用市场支配地位，对下游企业进行不合理加价、附加未足量采购则支付违约金等不合理交易条件等，被没收违法所得 254.7 万、处 2019 年销售额 4% 罚款 403.7 万。

从针对个案的处罚到整个领域的反垄断指南，可以看出，在我国反垄断执法体制不断改革和进步的过程中，围绕原料药反垄断也正在进一步强化。《指南》的出台可以有效地与现行法律、法规、规章相衔接，具有较强的实操性。

## 二、背景：原料药已成为垄断“重灾区”

近几年，多家原料药企业因为涉嫌垄断而被处罚。

今年以来，官方公开资料显示，已有 9 家原料药领域企业收到反垄断罚单，被罚企业数为近三年来最多。9 家企业包括 5 家原料药生产商和 4 家原料药经销商，相关下游药品包括氯解磷定注射液（农药解毒药）、鸡眼膏、樟脑、醋酸氟轻松软膏（治疗皮炎、湿疹等皮肤病）、巴曲酶注射液（治疗突发性耳聋的专用特效药）。

所涉垄断行为包括滥用支配地位以不公平高价销售商品、具有竞争关系的经营者达成并实施垄断协议、滥用市场支配地位无正当理由拒绝与交易相对人进行交易等。9 家企业共计罚款 1.86 亿元。

其中最大的处罚金额来自先声药业集团的 1.007 亿。国家市场监督管理总局

行政处罚书显示，2019年4月，先声药业旗下子公司江苏先声药业与全球巴曲酶原料药的独家生产商 DSM Pentapharm 签订了在中国市场的独家合作及供货协议，取得该原料药在中国市场 100% 的市场份额，具有市场支配地位。

先声药业取得中国巴曲酶原料药销售市场的支配地位后，自 2019 年 11 月起拒绝与下游企业北京托毕西制药交易，北京托毕西制药是国内唯一一家生产巴曲酶注射液的企业，因原料药短缺，2020 年 6 月起该公司停产，巴曲酶注射液无法稳定供应。值得注意的是，在此过程中，先声药业正在研发巴曲酶注射液，是巴曲酶注射液市场的潜在进入者，并曾以巴曲酶原料药的供应作为收购北京托毕西制药股权的条件。国家市场监督管理总局认定，先声药业违反了《反垄断法》“没有正当理由，拒绝与交易相对人进行交易”的规定，构成滥用市场支配地位行为。

原料药是指符合药品管理相关法律法规要求、用于生产各类药品的原材料，是药品中的有效成份。

也就是说，原料药企业是药品生产企业的上游，一旦因为垄断而导致原料药价格上涨，下游药品生产企业的产品价格也将大大提高，在药品集采、医保谈判等医药政策背景下，药品生产企业面临着降价的压力，一旦生产企业无力承担来自上游的成本，便可能导致某些药物的短缺，进而直接影响患者的治疗。

### 三、《指南》主要内容解读

#### 1、明确原料药领域反垄断监管的基本原则，体现反垄断执法态度和决心

为有效开展对原料药领域的反垄断监管，维护原料药领域市场竞争秩序，保护消费者利益和社会公共利益，《指南》开宗明义地确立了原料药领域反垄断监管的四项基本原则：保护市场公平竞争、依法科学高效监管、注重保护消费者利益、持续强化法律威慑。

对于“持续强化法律威慑”这一基本原则，《指南》提出，“反垄断执法机构持续加大原料药领域执法力度，对明知有关行为违反《反垄断法》故意实施或者采取措施规避调查的，依法从严从重作出处理，强化法律威慑，有效遏制原料药领域垄断行为，着力增进民生福祉”。这体现出我国反垄断执法机构对原料药领域严厉的执法态度以及坚定的执法决心。可以预见，反垄断执法机构未来仍会持续关注原料药领域及相关领域，原料药经营者以及药品经营者、药械经营者应当进一步加强对经营活动反垄断合规的重视，避免反垄断法律风险。

## 2、明确原料药相关市场界定思路

《指南》明确原料药领域相关商品市场界定遵循《反垄断法》下的基本方法，即需求替代和供给替代分析。同时，《指南》也根据原料药领域的特点，明确：

(1) 根据具体情形，可能需要将相关商品市场进一步细分为原料药生产市场和原料药经销市场；

(2) 一种原料药一般构成单独的相关商品市场，并可能根据具体情况作进一步细分；

(3) 如不同品种原料药之间具有替代关系，可能根据具体情况认定多个品

种原料药构成同一相关商品市场。

《指南》重申一种原料药一般界定为单独的相关商品市场的原则，独家生产或经销某一原料药的经营者仍需要格外重视反垄断合规。但同时，《指南》也首次指出在个案中不同品种原料药之间具有替代关系，从而构成同一相关商品市场的可能，这也为企业根据具体情况研判自身是否可能处在范围更大的相关市场、市场份额是否可能因此被稀释留下空间。但就不同品种原料药之间的替代关系如何分析，以及制剂之间的竞争关系如何影响各自原料药之间的竞争等问题，仍需在后续案例中进一步明确。

### 3、明确相关地域市场一般为中国境内市场，但是不排除界定特定地域范围市场的可能

《指南》第四条指出，“不同国家关于原料药生产、经销的相关资质和监管标准不同……生产、经销原料药的相关地域市场一般界定为中国市场。根据不同原料药运输的特点和成本，特定品种原料药的地域市场可能界定为一定的地域范围。”

由于原料药行业的特殊性，其地域市场的界定与汽车行业和互联网行业有所差异。《汽车指南》明确乘用车批发的地域市场为国别市场，但在零售层面，由于汽车牌照、汽车通行、售后服务、保修条款等种种限制，乘用车零售市场可以界定为省级或地区性市场；《平台指南》规定，根据平台特点，相关地域市场通常界定为中国市场或者特定区域市场，根据个案情况也可以界定为全球市场。

就原料药的地域市场界定而言，不同国家关于原料药生产、经销的相关资质和监管标准不同。在中国生产、经销原料药，原料药经营者应当按照核准的工艺组织生产，严格遵守药品生产质量管理规范和药品经营质量管理规范，确保生产和经营过程符合法定要求；进口原料药需获得中国相关监督管理部门批准。因此，生产、经销原料药的相关地域市场一般界定为中国市场。在现有公开的原料药执法案例中，反垄断执法机关均将相关地域市场界定为中国市场。

#### 4、详细列举原料药行业垄断协议的形式

此次《指南》对垄断协议做了界定，明确原料药领域垄断协议是指经营者排除、限制竞争的协议、决定或者其他协同行为。协议、决定可以是书面、口头等形式。其他协同行为是指经营者虽未明确订立协议或者决定，但通过其他方式实质上存在协调一致的行为，有关经营者基于独立意思表示所作出的价格跟随等平行行为除外。

《指南》明确，原料药经营者有四种行为，一般会构成《反垄断法》第十三条禁止的垄断协议行为：

一是，原料药生产企业与具有竞争关系的其他经营者通过联合生产协议、联合采购协议、联合销售协议、联合投标协议等方式商定原料药生产数量、销售数量、销售价格、销售对象、销售区域等；

二是，原料药生产企业通过第三方（如原料药经销企业、下游药品生产企业）及展销会、行业会议等沟通协调原料药销售价格、产能产量、产销计划等敏感信

息；

三是，原料药生产企业与具有竞争关系的其他原料药经营者达成不生产或者不销售原料药、其他原料药经营者给予补偿的协议；

四是，原料药经销企业与具有竞争关系的其他原料药经营者就采购数量、采购对象、销售价格、销售数量、销售对象等进行沟通协调。

正是由于原料药领域商业模式复杂多样，对于如何准确界定垄断行为缺乏统一的标准，《指南》第二章对多种垄断协议行为的界定是一种很大的进步，它可以有效的与现行法律、法规、规章相衔接，具有较强的实操性，为原料药领域的企业依法合规经营提供了较为清晰的指导，同时也可以避免执法部门选择性执法，同事不同罚现象的发生，提高司法公信力。

值得一提的是，《指南》还提到行业协会在反垄断中的作用，明确不得组织原料药经营者达成垄断协议，也不得为原料药经营者达成垄断协议提供便利条件。

## 5、细化了原料药领域市场支配地位的认定和常见的滥用行为

就原料药领域滥用市场支配地位的认定而言，《指南》整体遵循了《反垄断法》第三章和《禁止滥用市场支配地位行为暂行规定》的分析思路，但在市场支配地位的认定和常见滥用行为等方面，《指南》结合原料药的行业特点进行了细化。

一是结合原料药领域特点，阐明滥用市场支配地位行为反垄断执法的基本思路，明确认定或者推定经营者具有市场支配地位的考量因素，包括经营者的市场

份额、相关市场竞争状况、经营者的实际产能和产量、经营者控制原料药销售市场或者采购市场的能力、经营者的财力和技术条件、交易相对人的依赖程度、现实和潜在交易相对人的数量、交易相对人的制衡能力、市场进入难易程度等，并明确市场份额计算方法。

二是重点细化常见滥用市场支配地位行为的表现形式，包括不公平高价、拒绝交易、限定交易、搭售、附加不合理交易条件、差别待遇等，有针对性地回应垄断涨价、控销断供、要求回购制剂等原料药领域常见的垄断行为，增强法律制度的可操作性，为市场主体提供明确的合规指引。

三是结合原料药领域经营特点和执法实践，阐明共同滥用市场支配地位行为的认定思路和考虑因素。

## 6、明确对未达营业额申报标准的经营者集中的执法权限并鼓励事先商谈

《指南》关注到原料药领域可能存在某些原料药品种市场规模较小，经营者营业额有限，但是如果相关市场集中度较高，实施经营者集中可能对相关市场及上下游带来排除、限制竞争的影响，参与集中的经营者可以主动申报。并且，与《国务院关于经营者集中申报标准的规定》《经营者集中审查暂行规定》《平台指南》相承接一致，《指南》同样明确了对于未达营业额申报标准但有证据表明具有或者可能具有排除、限制竞争效果的，反垄断执法机构应当依法进行调查。《指南》还提到鼓励原料药经营者初步判断后，在实施集中前尽早主动申请商谈。

根据已公开的执法案件，有的案件中提到原料药经销企业拟收购市场上仅存

的另一家原料药经销企业,也有的涉及原料药经销企业意图收购下游制剂企业以进入下游药品生产环节,未来反垄断执法机构可能还会视情况通过经营者集中审查的路径加以监管。

## 7、滥用行政权力排除、限制竞争

《指南》主要细化原料药领域涉及限定交易、妨碍商品自由流通、招标投标限制、投资或设立分支机构限制、强制经营者从事垄断行为、制定含有排除、限制竞争内容的规定等滥用行政权力排除、限制竞争行为的表现形式,明确对涉及原料药领域市场主体经济活动的规章、规范性文件和其他政策措施等应当进行公平竞争审查,维护全国统一大市场。

## 四、对医药领域企业的合规启示与建议

原料药领域经营者应加快反垄断合规体系的建设,警惕在生产销售等经营活动中触碰反垄断红线。因此,基于最新出台的《原料药反垄断指南》对各医药领域企业做出以下合规建议:

1、企业应避免与其他医疗领域经营者达成商定原料药生产数量、销售数量、销售价格、销售对象、销售区域的联合生产协议、联合采购协议、联合销售协议或联合投标协议,也避免通过补偿与其他经营者达成不生产或者不销售药品的协议;

- 2、企业应避免与其他医疗领域经营者在会议或沟通中交换销售价格、产能产量、产销计划等敏感信息；
- 3、企业应避免直接或通过第三方（如经销商等）与其他经营者交流关于销售价格、产销计划、产量规模等商业敏感信息；
- 4、企业应避免采取固定经销商利润、折扣和返点等手段变相限制下游经销商或药品生产企业的转售价格；
- 5、企业应避免以与返利、折扣甚至供货条件相关的激励或惩罚手段，影响下游经销商、药品生产企业转售价格；
- 6、如企业在发现其可能参与了横向垄断协议，可尽早与专业人士沟通，排查合规风险，主动向反垄断执法机构汇报，以争取减轻或免除处罚；
- 7、建议企业及时与专业人士沟通评估相关交易是否需要进行经营者集中申报。

[Top](#)

## 【美国释放战略石油储备，意欲为何？】

### 目录

- 一、美国释放 5000 万桶战略石油储备
- 二、拜登为何干预原油市场？
- 三、中国的态度
- 四、影响

### 正文

#### 一、美国释放 5000 万桶战略石油储备

11 月 23 日美国白宫宣布，美国将释放 5000 万桶战略石油储备（SPR），并将与其他国家一起协同释放战略石油储备，其中，3200 万桶石油释放旨在短期内增加市场供给，但主要目的是用于交换，即购买了这些战略石油储备的买家需要在 2022 至 2024 年将相同数量的石油还给美国政府。另外 1800 万桶石油是美国国会已批准战略石油储备销售计划的加速和提前执行。

此外，日本、韩国、印度、英国等石油消费大国也将协同释放各自的战略储备。例如，印度称将从战略石油储备中释放 500 万桶原油，未来不排除释放更多。目前严重缺油的英国将从储备中释放 150 万桶石油，日本政府仍在考虑，但可能

释放供数天使用的 420 万桶战略石油储备，预期韩国或释放 350 万桶。

面对这次美国联合多国来释放原油。沙特的反应也是比较激烈。有报道称，如果消费大国从其储备中释放原油，或者如果大流行再度抑制需求，OPEC+可能调整提高石油产量的计划。言下之意是，如果这些消费国联合释放原油，那么OPEC可能会保留一些原油，并将抵消释放储备的影响。虽然这是OPEC出面释放的消息，但谁都很清楚，这实际上就是沙特意思。当前沙特在石油博弈的问题上，如此和美国针锋相对，也让当前沙特和美国的关系的紧张，还是浮出水面。

美国政府仍在“考虑所有选项”，包括可能祭出石油出口禁令，“拜登总统将持续寻求应对油价的其他工具，美国希望通过油价下跌来影响消费者。”拜登政府官员表示，相关储备原油释放最早将于12月中下旬开始输送。

以美国为首的主要石油消费国协同发布战略储备的消息刚发布时，美油WTI明年1月交割期货一跌日内最深跌1.9%或跌1.44美元，触及75.31美元/桶的盘中最低。随后马上转涨2.6%较23日收盘涨近2美元，日高冲破78美元，收复上周五以来大部分跌幅，并刷新本周盘中高位。美油WTI明年1月交割期货一跌日内最深跌1.9%或跌1.44美元，触及75.31美元/桶的盘中最低。随后马上转涨2.6%较23日收盘涨近2美元，日高冲破78美元，收复11月19日以来大部分跌幅，并刷新当周盘中高位。

布伦特1月期货也迎来相同跌宕起伏的走势，先是短线跌超1%，随后转涨，日内最高涨2.7%较23日收盘涨超2美元，接连突破80和81美元两道关口，基本抹去当周前期跌幅。

## 二、拜登为何干预原油市场？

拜登政府何以罕见干预市场化程度极高的原油市场呢？还是美国现政府的私心在作祟。美国前总统福特有句名言：通胀是民众最大的敌人！而这个敌人已经来到了美国民众面前。10月美国通胀率攀升到惊人的同比增长6.2%，创下31年新高。其国内市场油价攀升幅度最大，是助推通胀的最大因素。据美国能源部数据显示，11月22日，全美每加仑汽油的均价为3.395美元/加仑，较一年前上涨了1.293美元。

美国居高不下的通胀已经威胁到拜登的政治地位。民调显示，拜登支持率已经创出历史新低。同时，明年美国将要举行中期选举。目前民调显示民主党丢掉参众两院多数席位可能性很大。随着汽油等消费品价格不断飙升，拜登的支持率也随之下降。在明年的国会选举之前，物价飙升对拜登总统和他所在的民主党构成了不小威胁。

只有按住油价，抑制通货膨胀，拜登政府才能稍稍平息一下民众的不满。拜登现在几乎每天都在发很多条推文，表功自己的业绩，足以看出一个接近80岁老人总统的压力之大。尽快平抑油价是拜登的当务之急。

## 三、中国的态度

对于这件事我们的态度又是怎样的呢？值得注意的是，11月23日晚上围绕着白宫联合其他国家释放原油的名单里，有一些细节，我们主流媒体的报道通稿

里，大都是说包括印度、日本、韩国和英国等。不过，也有媒体报道的时候提到白宫的声明里的联合名单里，包含了我们的名字。但这类文章大都不是通稿，属于进一步的评论分析，文章的意思也是，明明是美国“碰瓷”我们，美国却开始自吹自擂起来。

从目前信息看，白宫官网公布的联合名单里包含了我们的名字。考虑到我们主流媒体报道的通稿里，并不包含我们的名字。所以美国这次碰瓷加上我们名字，是否是我们默许同意的还值得商榷。也有一种可能，美国是在我们还没有同意的情况下，就擅自把我们名字加上，那么这完全就是恶意碰瓷。所以，一切要以我们自己的官方公告为准。

美国似乎很想把这件事情跟我们碰瓷。实际上我们很早就开始释放原油储备，进行原计划内的年度轮换。早在10月31日，国储局就发布公告称“近日开展年度性国家储备成品油轮换工作。”在更早之前，于9月9日就做了首次以“轮换方式”分期分批投放国家储备原油。当时公告就明确说了，本次投放主要面向国内炼化一体化企业，目的是为了缓解我们国内企业的原材料上涨压力。

所以，现在美国包括一些美国媒体，实际上是有点想碰瓷这件事情。

在美国白宫晚上宣布这件事情之前，美国媒体就试图把我们早在9月9日开始的原油储备年度轮换计划，渲染成我们响应美国的请求，加入到美国所号召的多国释放石油储备的行列中。

美国之所以非要跟我们碰瓷，美国有几方面目的：

- 1、拜登为了给自己政绩加分，挽救其糟糕的支持率。
- 2、拜登试图通过这样联合多国进行的行动，来彰显美国在世界的“领导力”。

3、毕竟过去这半年，我们对美国是软硬不吃，让美国也是憋了一肚子气，所以也只能这样碰碰瓷，来寻求心理安慰，更多也是做给美国国内的选民看的。

不管美国怎么碰碰瓷，我们都不会因此就改变本来的年度轮换计划来按照我们自己的节奏释放石油储备。也就是，我们应该不会跟着美国大幅度释放原油储备，顶多只是象征性的释放一些。

主要有以下几方面原因：

1、我国是世界最大的石油进口国，所以要是国际油价能因此回落，我国是乐见其成的，对我们也是比较有利。

2、如果国际油价不能因此出现较大回落，损伤更大的也是美国自己，要不然美国现在也不会着急得联合多国释放石油储备。

3、我国的石油储备也并不算太丰富。我国虽然是世界第七大石油生产国，但相比我们每天 1300 万桶的石油消耗量来说，我们石油产量是每天 377 万桶，还只够零头。所以我们每天石油进口量是大约 1000 万桶的水平，石油自给率只有 29%，有 71%是要靠进口。这使得，我们也有很大的石油储备需求，来应对一些可能出现的天灾，甚至是战争。虽然目前还没有公开数据确认我们有多少的石油储备规模，但有国际机构预计，我们的石油储备规模是达到了 80 天左右。我们石油储备规模距离之前规划的明年达到 100 天安全线，还有很大一段距离。

所以石油储备资源对我们来说也是非常重要的，好不容易才增厚了我们的石油储备，所以我们正常是不会大规模释放石油，除非碰上了天灾，甚至战争。

所以这次被美国碰碰瓷，不管结果如何，对我们都不会有什么利益损害。

美国更多只是为了给自己脸上贴金。拜登如果是想要我们也跟着大幅度释放

石油储备的计划，可能性很低。

#### 四、影响

短期对市场影响有限。此次美国释放原油战略储备的主要目的是为了缓解美国高通胀的压力。不过，造成美国高通胀的主要原因并非是高企的原油价格，而是由此前财政刺激导致的过高消费增长、劳动力供应不足、供应链短缺等因素造成的。因此，预期此次美国释放原油战略储备对缓解美国通胀压力的作用并不大。

对国际原油市场来说，从短期内来看，多国释放石油战略储备的行为或将增加价格走向的不确定性。近期，欧洲再度大规模爆发新冠疫情，多国政府纷纷收紧防疫措施，推进疫苗接种速度。市场担心疫情蔓延导致的封锁将重创经济增长，从而减少市场对石油的需求，国际油价已出现下跌势头。因此，部分机构对美国此次行动的必要性产生了质疑。

此外，欧佩克将于12月2日举行会议，以讨论2022年1月份的产量政策。目前还不清楚欧佩克及其减产同盟国适度增产是否会继续下去。如果多国协调释放战略石油储备的举动，引发欧佩克及其减产同盟重新评估石油增产计划，国际原油市场将产生进一步波动。

长期仍应关注市场基本面变化。此轮国际油价的攀升，主要是由于上游投资不足、供应偏紧、需求上升、物流费用上涨等结构性问题造成的。战略石油储备的释放只能在临时生产中断期间填补缺口，但无法根本解决长期供给缺口问题。从长期来看，多国释放战略石油储备的行为不会对国际原油价格的走势产生太大

的影响。但自今年年末至明年一季度，国际原油价格走势存在诸多的不确定性因素，重点仍应关注供需结构变化以及美联储缩债计划（Taper）的进度。

全球原油产量总体增长仍十分有限。欧佩克及其减产同盟国仍保有约 650 万桶/日的冗余产能，对国际原油市场拥有较强的控制力。而阿联酋能源部长 11 月 23 日马兹鲁伊已表示，欧佩克及其减产同盟国没有必要以更快的速度增加石油产量。种种迹象表明，“OPEC+”国家仍然倾向将产能释放滞后于需求增长，以掌握应对市场不利影响的主动性。

而美国和其他非 OPEC 国家的增产幅度较为有限。第四季度，美国原油产量较第三季度增长仅为 11-23 万桶/日，加拿大增产 18-30 万桶/日，挪威增产 12-20 万桶/日，英国增产 3-12 万桶/日。

需求端存在诸多较大的不确定性。今年北半球各国气温普遍偏低，导致取暖用燃料需求不断上升，而在煤炭、天然气供应偏紧且价格高昂的情况下，部分地区已转向燃油取暖，从而进一步推高了全球原油需求。但近期欧洲再次成为全球疫情的中心，一些政府重新实施封锁措施，欧洲地区新冠病例的增加和工业活动的减弱可能将削弱对原油的需求。

美国缩债计划的进度将对油价走向产生影响。11 月 3 日，美联储正式宣布开始缩债计划：11 月份减少资产购买规模 150 亿美元（100 亿美元国债+50 亿美元 MBS），12 月份再减少约 150 亿美元（100 亿美元国债+50 亿美元 MBS），后续每个月都可能缩减 150 亿美元的购债规模。总体上，若按照目前计划的缩减步伐，预计 2022 年年中美联储将结束此轮购债。

基于对历史数据的分析可以看到，国际原油价格的拐点往往出现在美联储宣

布缩债到结束购债之间。而结束购债完成后，国际原油价格将会继续下降。如果美联储缩债计划按期执行，国际原油价格由涨转跌的拐点很可能出现在明年年初至明年年中。因此，后市仍需密切关注美联储缩债计划的执行速度和力度。

[Top](#)

## 【中国东盟关系更进一步，开辟新的发展空间】

### 目录

- 一、前言
- 二、三十年来中国东盟关系不断迈上新台阶
- 三、双方建立全面战略伙伴关系的重要意义
- 四、未来中国-东盟关系进一步发展的几点建议

### 正文

#### 一、前言

北京时间 11 月 22 日上午，习近平总书记在北京以视讯方式出席并主持中国—东盟建立对话关系 30 周年纪念峰会，在会议上，习近平总书记骄傲地宣布：今天，我们正式宣布建立中国—东盟全面战略伙伴关系。这是双方关系史上新的里程碑，将为地区和世界和平稳定、繁荣发展注入新的动力。

峰会当天通过《中国—东盟建立对话关系 30 周年纪念峰会联合声明》，双方就中国-东盟总体关系、政治安全合作、经济合作、社会文化合作以及地区和国际合作达成 31 项共识。

《中国-东盟建立对话关系 30 周年纪念峰会联合声明》有三大亮点：一是打

造最高水平的规则共识；二是强化东盟在地区架构中的中心地位；三是优先发展议程、深化务实合作。这三点不仅是对双方全面战略伙伴关系内涵的阐释，而且更体现了对维护地区持久和平与长期繁荣的负责任承诺和对未来地区秩序的展望。

习近平指出，30年来中国东盟合作的成就，得益于双方地缘相近、人文相通得天独厚的条件，更离不开积极顺应时代发展潮流，作出正确历史选择。

习近平强调，中国过去是、现在是、将来也永远是东盟的好邻居、好朋友、好伙伴。中方将坚定不移以东盟为周边外交优先方向，坚定不移支持东盟团结和东盟共同体建设，坚定不移支持东盟在区域架构中的中心地位，坚定不移支持东盟在地区和国际事务中发挥更大作用。

对于未来中国和东盟的关系，习近平提出5点建议，包括共建和平家园、共建安宁家园、共建繁荣家园、共建美丽家园和共建友好家园。

## 二、三十年来中国东盟关系不断迈上新台阶

30年来，中国和东盟关系不断取得突破性发展，各个方面的务实合作取得丰硕成果，主要有以下几个重要节点：

第一个节点是1991年双方建立对话伙伴关系，这是双方整体关系的重大开端，也是中国对外开放和发展睦邻友好关系的一个里程碑。自此之后最初几年，双方不断磨合，在摸索中开展合作。当时，东盟与其他一些大国已经形成比较密切的合作关系，比如，日本、美国在上世纪70年代就与东盟建立了对话伙伴关

系，在东盟国家已有大量投资，且经营东南亚时间也比较长。

第二个节点是 1997 年东亚金融危机。当时，中国采取的一系列政策举措深深赢得了东南亚国家的好评，包括确保人民币不贬值、扩大从东盟进口，为支持东盟国家币值稳定起到了最大的外部作用。当时，美国是隔岸观火，甚至利用一些国际组织给东盟国家开出控制其经济的摆脱危机“药方”；而作为当时东盟最大贸易伙伴的日本则让日元大幅贬值，增加了整个地区金融的动荡。中国和东盟在金融危机期间的合作是双方开展命运共同体建设的真实写照，也使得双方关系取得重大进展。在 1998 年、1999 年，中国从东盟国家的进口取得了两位数的增长，远远高于东盟和美国、日本、欧共体这些传统贸易伙伴增速，这也使得东盟看到了中国大市场的好处。这是后来东盟愿意跟中国开展自由贸易区建设的一个重要背景。

第三个节点是 2002 年双方签署自由贸易协定。这是我国与外部签署的第一个自由贸易协定，是一个创举。2000 年有专家提出这个想法的时候，中国还没有加入世贸组织，对于自由贸易协定也在探索阶段。但经过可行性研究后，双方坚定地认为，让 90% 以上的产品实施零关税，将有利于双方的经济增长。在 2002 年签署自由贸易协定后，双方先后开放了货物贸易市场、服务贸易市场和投资市场的三大市场，使得中国和东盟经济越来越融合。经济合作推动了政治合作、睦邻友好关系发展。

第四个节点是 2003 年双方建立战略伙伴关系，这在一定程度上得益于上一年签署的自贸协定。从 2008 年到 2018 年，中国和东盟所有国家都分别建立了全面战略合作伙伴关系，其中，与新加坡建立了“与时俱进的全方位合作伙伴关

系”。

第五个节点是 2010 年中国—东盟自贸区全面建成，双方 90% 以上商品实施零关税，极大地推动了双方的经济合作。

第六个节点是 2013 年中国国家领导人在印尼提出共建“21 世纪海上丝绸之路”。8 年来，这个倡议使得中国东盟合作全面深入，开展了一系列务实创新合作。

第七个节点是 2021 年双方建立全面战略伙伴关系。

### 三、双方建立全面战略伙伴关系的重要意义

在中国东盟建立对话关系 30 年之际，双方建立全面战略伙伴关系，这是双方关系多年持续发展、双边合作不断深化的自然结果，并为中国东盟关系的未来开辟了新的发展空间。

在全面战略伙伴关系的框架下，未来中国与东盟将进一步拓展合作领域，提升合作层次，不仅具有地区意义，而且具有全球意义。

首先，在合作领域上，中国与东盟将从传统的“三驾马车”拓展到海上、航天、网络等。换言之，未来中国与东盟合作领域更加宽广，具有多维性。

比如，在第四次工业革命的浪潮下，数字经济为双方合作拓展了新领域。根据相关国际机构的测算，2025 年东盟数字经济整体规模将可能达到 3000 亿美元，未来潜力巨大。但是，双方的数字经济合作还面临着企业数字化水平不足、数据本地化不够、跨境物流与支付体系不健全、域外大国恶性竞争以及新冠疫情持续

蔓延等因素的挑战，需统筹应对。未来，中国与东盟在数据安全保护与政策沟通协调、数字基础设施、数字医疗、智慧城市、电子商务、数字技术研发等方面合作具有广阔的前景。

其次，在合作层次上，一方面提升现有的机制，比如深化中国与东盟自贸协定，将稳妥推进中国与东盟自贸协定 3.0 版谈判；另一方面，提升产业合作水平，比如从传统劳动密集型产业、农业合作转向技术资本密集型和绿色农业方面合作。

具体来说，未来双方将新一轮科技革命和产业革命带来的新业态纳入到中国东盟自贸协定 3.0 版谈判之中，让新技术、新产业更好惠及双方。同时，在绿色经济发展方面，共同推动区域能源转型，探讨建立清洁能源合作中心，加强可再生能源技术分享；加强绿色金融和投资合作，为地区低碳可持续发展提供支撑。

另外，“区域全面经济伙伴关系协定”（RCEP）于 2022 年 1 月正式落地生效后，将大大促进中国与东盟的投资和贸易的自由化、便利化。短期内，将扩大双方贸易规模，拉动双方的相互投资；中长期来看，将有效配置区域内的资源和市场，使得中国与东盟产业链、供应链乃至价值链融合不断加深，将显著提升中国与东盟合作质量与水平。

RCEP 作为现代、全面、高质量、互惠的自由贸易协定，对于提升东亚区域经济一体化水平，推动区域经济可持续增长，推动全球贸易和经济增长具有重要促进作用。

#### 四、未来中国-东盟关系进一步发展的几点建议

为适应百年未有之大变局下国内外形势发展的需要，推动新时代中国-东盟关系持续稳定向好，中国需要因时因势调整对东盟相关政策，团结东盟国家共同参与国际事务，妥善管控大国分歧，夯实中国-东盟经贸合作关系，提升对东盟的国际传播工作实效，着力打造更为紧密的中国-东盟命运共同体。

第一，从国际机制和规则切入，妥善处理东盟及域外大国关系的敏感问题。中国及东盟国家的群体性崛起及美国的相对衰弱决定了百年变局下东南亚区域的竞争与合作注定是多极的，任何国家都不可能在这一区域形成霸权。因此，在共商共建共享原则基础上，中国可以从国际机制和国际规则两方面着手，探索新的合作内容与方式。从国际机制的角度为合作创造更有利的制度环境，打造更具包容性的区域新秩序，积极运筹东盟与域外大国关系；从国际规则角度进行分析，妥善处理南海问题，维护地区团结。一方面，坚持对话合作的大方向，稳固和平与发展的格局，加强与东盟的合作机制建设；另一方面，妥善处理南海问题，维护地区团结。

第二，进一步深化中国-东盟经贸合作关系。后疫情时代中国—东盟关系健康稳定发展需要发挥双边经贸合作的“压舱石”作用，中国可以基于“一带一路”倡议、中国—东盟领导人会议等协调合作机制，加强与东盟国家的互联互通，夯实贸易投资、抗击疫情等具有共同利益领域的合作。

第三，加强对东盟的国际传播工作，推动中国—东盟民心相通工程，打造更为紧密的中国—东盟命运共同体。当前，中国—东盟关系已进入全方位发展的新阶段，日益紧密的人文交流成为双方关系发展的重要支柱之一。中国要从战略高度推进对东盟国家的国际传播能力建设，推动各种宣传媒介在东盟国家民众中营

造一个相互理解、相互欣赏、相互尊重的人文格局。

[Top](#)

## 重要声明:

本报告的信息均来源于公开资料，其来源及观点出处皆被我公司认为可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，客户和决策者据此做出的任何决策与本公司和作者无关。

本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为兰瑞智库，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

**我们的一切努力都是为我们的客户——  
提升竞争优势，共同创造持续长远的收益**

主办：兰瑞智库经济战略研究中心  
网址：<http://www.runwaysys.com/>  
e-mail: [runwaysys@163.com](mailto:runwaysys@163.com)  
全国客服热线：4001182162