

宏观点评报告

2020 年 11 月 17 日

RCEP 走出第一步 未来产业链融合是重点**RCEP 签署点评****核心内容：****● RCEP 签署**

11 月 15 日,《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP) 协定在 15 国领导人见证下签署。RCEP 整合了东盟和中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰多个“10+1”自贸协定以及中、日、韩、澳大利亚、新西兰 5 国之间已有的自贸伙伴关系。RCEP 通过区域累计的原产地规则,深化了区域内经济体的联系。根据 GLOBAL TIMES 统计,RCEP 国家涵盖了全球 47.6%的人口,全球近 1/3 的 GDP 和全球贸易的 29.1%。

● RCEP 承诺关税减免, 中日迈出第一步

RCEP 中最直接的承诺是“各成员之间关税减让以立即降至零关税、十年内降至零关税的承诺为主”,这对成员国所有消费者有利。东盟国家与日本、中国、韩国、澳大利亚和新西兰都分别有各自的最惠国框架,只有中国和日本、韩国和日本之间没有达成特殊贸易框架。本次 RCEP 是中、日、韩之间首次达成协议,从现行日本进口税率以及 WTO 显示的各国最惠国进口税率,关税减免首先利好农产品、劳动密集型产品。

● RCEP 起到良好的开头作用, 未来仍然有很多工作

RCEP 除关税外对其他条款没有承诺,仍然是在 WTO 框架下的协调。中、日、韩以及东南亚之间产业链的重塑,尤其是中日韩之间生产链的整合需要制度、知识产权、法律法规、市场规则等全方面高等级的合作,仍然需要未来的发展和谈判,但至少 RCEP 走出了第一步,为未来中日、日韩之间更高级别的合作打下基础。

● 中美之间的关系仍然是重点

拜登正式履任后,对亚太经贸的框架可能仍然是奥巴马时期的 TPP,而 TPP 成员国与 RCEP 成员国多有交叉,未来仍然需要协调。更顺畅的经贸关系仍然需要以中美关系的稳定为基础,RCEP 才能走出更好的未来,为亚洲经济圈融合做贡献。

分析师

许冬石

☎ : (8610) 8357 4134

✉ : xudongshi@chinastock.com

分析师登记编号 : S0130515030003

11月15日,《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)协定在15国领导人见证下签署。RCEP整合了东盟和中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰多个“10+1”自贸协定以及中、日、韩、澳大利亚、新西兰5国之间已有的自贸伙伴关系。RCEP通过区域累计的原产地规则,深化了区域内经济体的联系。根据GLOBAL TIMES统计,RCEP国家涵盖了全球47.6%的人口,全球近1/3的GDP和全球贸易的29.1%。

一、RCEP 承诺关税减免，中日迈出第一步

RCEP 中最直接的承诺是“各成员之间关税减让以立即降至零关税、十年内降至零关税的承诺为主”,这对成员国所有消费者有利。东盟国家与日本、中国、韩国、澳大利亚和新西兰都分别有各自的最惠国框架,只有中国和日本、韩国和日本之间没有达成特殊贸易框架。本次 RCEP 是中、日、韩之间首次达成协议,尤其利好农产品、劳动密集型产品。

表 1：日本现行进口税率

2020年日本现行进口关税	
肉类	WTO框架下50%，暂时按38.5%执行，对澳28.8%，对美和欧洲26.6%
鱼类	WTO 3.5%，协议国免税
奶制品	WTO 25%，对欧 20.8%，CPTPP 19.1%
蔬菜	WTO 8.5%~3%，对美 和 CPTPP 大部分免税
水果	一般6%，对美、欧和CPTPP免税
酒类	一般22.4%，对欧和CPTPP 6.7%~8.9%
化学制品	一般6.4%~4.6%，协议国免税
塑料制品	一般6.8%~4.6%，协议国免税
皮革制品	一般20%~6.6%，对欧和CPTPP 11.6%~3.5%
纺织品	一般15.7%~4%，对协议国免税
鞋类	一般27%~20%，对欧和CPTPP 22.1%~5.5%
钢材	一般5.2%~3.9%，协议国免税
武器	一般12.8%~6.6%，协议国免税
家居床上用品	一般5.8%~3.8%，协议国免税

资料来源：日本海关 中国银河证券研究院整理

表 2：各国对最惠国进口关税税率（%）

	日本		中国		韩国		澳大利亚	
	最惠国平均税率	最惠国最高税率	最惠国平均税率	最惠国最高税率	最惠国平均税率	最惠国最高税率	最惠国平均税率	最惠国最高税率
最惠国进口平均税率	4.3		7.6		13.8		2.4	
动物及其产品	11.7	46.2	13.3	25	21.5	89	0.4	5
乳制品	102.3	528	12.3	20	66	176	3.2	21
水果蔬菜等	10.7	350	12.2	30	58.7	867	1.4	5
咖啡和茶	15.0	151	12.3	30	56.4	514	1	5
谷物和制品	35.5	716	19.5	65	187	200	1.1	5
脂肪、油及制品	7.8	413	10	30	40.7	630	1.5	5
糖和糖果	23.7	99	28.7	50	15.7	243	1.8	5
饮料、酒和烟草	14.7	55	18.2	65	31.4	270	3.6	5
棉花	0.0	0	22	40	0	0	0	0
其他农产品	3.7	273	11.8	38	20.4	754	0.3	5
鱼和水产品	5.7	15	7.2	15	16.7	32	0	5
矿物金属	1.0	10	6.3	50	4.6	8	2.7	5
原油	0.7	8	5.3	9	4.5	8	0	0
化学制品	2.1	7	6	35	5.6	104	1.7	5
木材和纸张等	0.0	10	3.2	12	2.4	13	3.3	5
纺织品	5.3	25	7	38	9	13	4.2	5
服装	9.0	13	6.8	12	12.5	13	4.6	5
羽毛鞋类等	10.0	315	10.6	25	7.6	16	4.1	5
非电机产品	0.0	0	6.8	25	5.8	13	2.7	5
电机产品	0.1	5	6	20	5.4	13	2.4	5
运输工具	0.0	0	9.6	45	5.7	10	3.4	5
工业品及其他	1.2	8	7.1	20	5.3	13	1.3	5

资料来源：WTO 中国银河证券研究院整理

二、RCEP 起到良好的开头作用，未来仍然有很多工作

RCEP 除关税外对其他条款没有承诺，仍然是在 WTO 框架下的协调。中、日、韩以及东南亚之间产业链的重塑，尤其是中日韩之间生产链的整合需要制度、知识产权、法律法规、市场规则等全方面高等级的合作，仍然需要未来的发展和谈判，但至少 RCEP 走出了第一步，为未来中日、日韩之间更高级别的合作打下基础。

三、中美之间关系仍然是重点

拜登正式履任后，对亚太经贸的框架可能仍然是奥巴马时期的 TPP，而 TPP 成员国与 RCEP 成员国多有交叉，未来仍然需要协调。更顺畅的经贸关系仍然需要以中美关系的稳定为基础，RCEP 才能走出更好的未来，为亚洲经济圈融合做贡献。

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

许冬石：宏观经济分析师，英国邓迪大学金融学博士，2010年11月加入中国银河证券研究部，主要从事数据预测工作。2014年荣获第10届“5月15”中国宏观经济预测第一名，2015、2016年荣获第11、12届“5月15”中国宏观经济预测第一名。

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_1356

