



——国别视角下的利益分析

小组成员

周珈卉 王春燕 杨昊坤 徐云帆 周留志

1.RCEP介绍

2.RCEP成员国的期望收益——基于GTAP模型

- 印度
- 日本
- 中国

3.人民币国际化实证分析

RCEP 成立过程

Regional Comprehensive Economic Partnership

区域全面经济伙伴关系





中国



日本



韩国

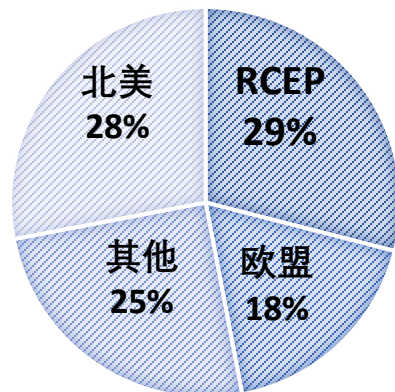


澳大利亚

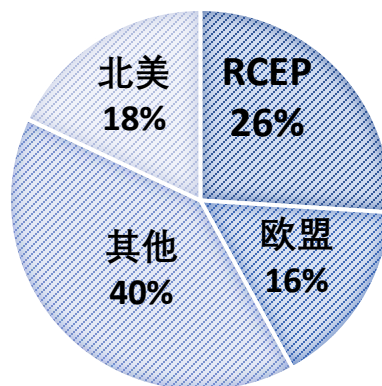


新西兰

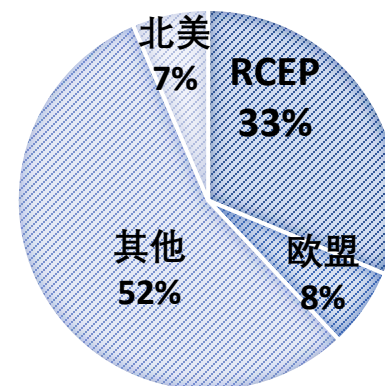
GDP



进出口贸易



人口



RCEP主要内容

- 90%货物贸易零关税
- 实施统一原产地规则
- 拓宽服务贸易和跨国投资的准入
- 电子商务便利化

RCEP成员国的期望收益——基于GTAP模型

GTAP(Global Trade Analysis Project):

- 普渡大学开发的全球贸易分析模型
- 主要用于政策变动时各类经济指标的前瞻性预测
- 适用于研究贸易政策对一国GDP水平、社会福利水平、进出口等经济指标的影响

数据来源:

- GTAP9.0数据库, 以2011年为基期

RCEP成员国的期望收益——基于GTAP模型

GTAP政策研究步骤：

1. 在GTAP数据库中设定区域、部门和要素分类

中国、日本、韩国、澳新地区、东盟中的TPP国家、东盟中的其他国家、印度、美国、TPP中的其他国家、欧盟、世界其他地区。

2. 在GTAP主程序中设定政策冲击：

简称	内涵
情景一	TPP成立且成员国之间关税降为0
情景二	美国退出TPP后成员国间关税降为0
情景三	RCEP国家间关税降为0

3. 利用可计算一般均衡模型（CGE）方程计算政策变动所带来的经济效应并统计模拟结果。

TPP: Trans-Pacific Partnership Agreement



- TPP成立目的:

创始国是新西兰、新加坡、智利和文莱。旨在促进亚太地区贸易自由化

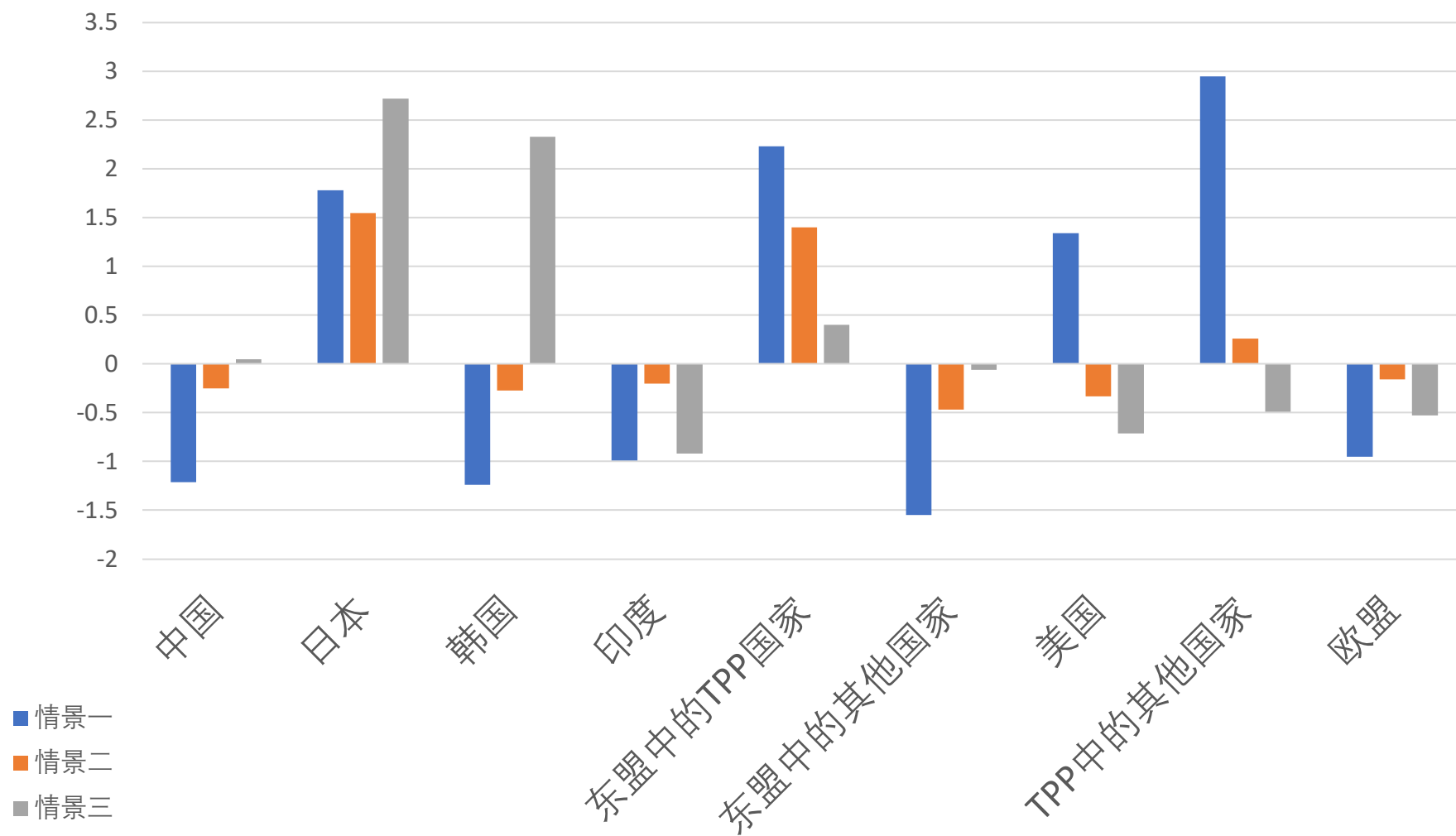
- 美国加入TPP的目的:

- 1.安全保障政策
- 2.构建全球新贸易规则
- 3.来自RCEP的压力

TPP本质上是美国想对中国釜底抽薪的一个排他性协议
是经济问题政治化的典型案例

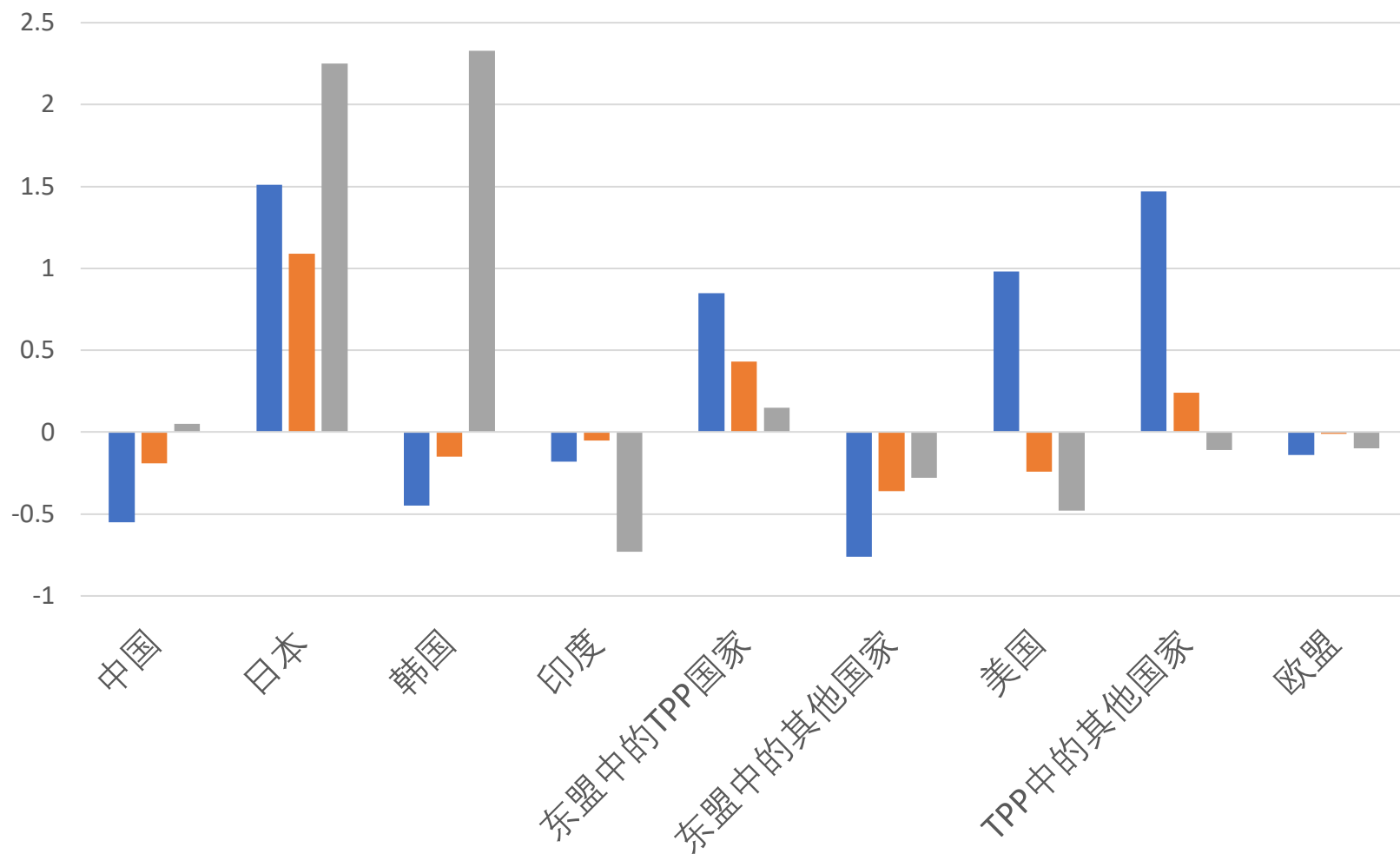
模型结果

GDP变动百分比



模型结果

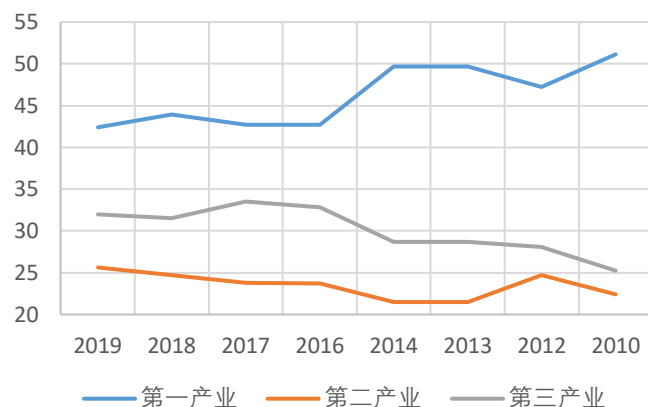
贸易条件变化百分比



印度退出谈判原因

经济

就业人员构成



- 工业化水平低下，国际竞争力羸弱
- 服务贸易优势发挥不明显
- 逆差加大

政治



- 莫迪政府
- 民粹主义
- 经济下滑承受暴动风险

外交



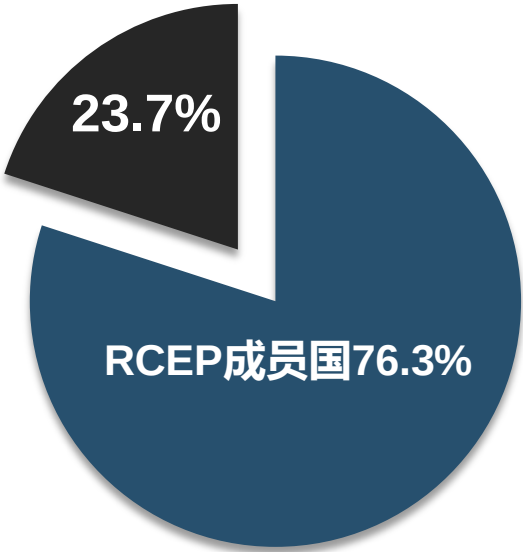
- 中印边界问题
- 依赖中国产品，授人以柄

日本：获利最大成员国

日本对主要贸易伙伴出口额（2018）

国家和地区	金额	同比%	占比%	排名
总值	738197	5.7	100.0	
中国	143992	8.4	19.5	1
美国	140059	3.9	19.0	2
韩国	52505	-1.5	7.1	3
台湾省	42385	4.3	5.7	4
香港	34700	-2.1	4.7	5
泰国	32262	9.6	4.4	6
新加坡	23420	3.4	3.2	7
德国	20892	10.3	2.8	8
澳大利亚	17108	6.8	2.3	9
越南	16412	9.0	2.2	10
印度尼西亚	15789	17.8	2.1	
马来西亚	13946	9.3	1.9	
英国	13902	1.2	1.9	
荷兰	12727	2.3	1.7	
墨西哥	11613	3.0	1.6	

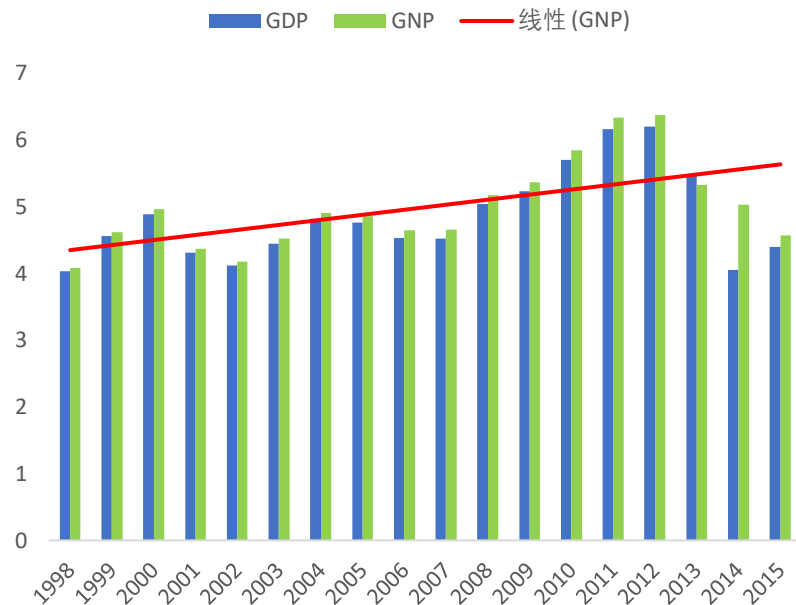
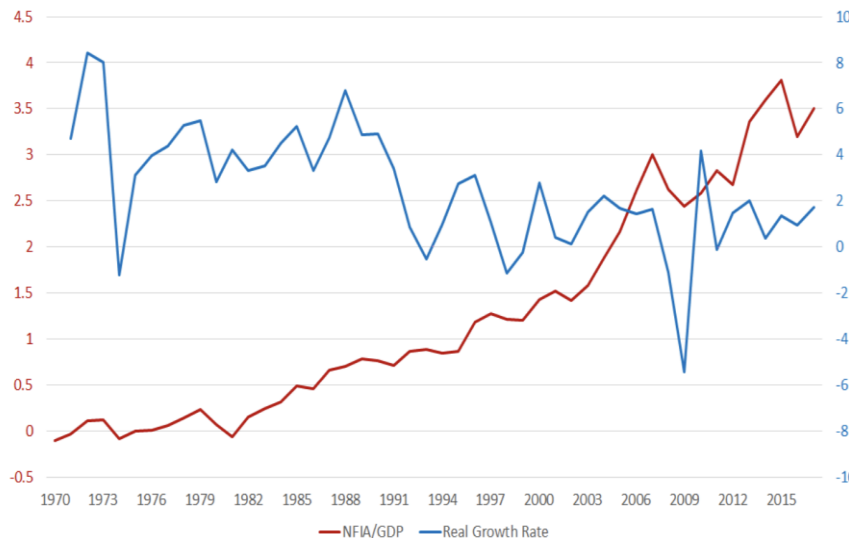
出口额结构



从以上数据来看，日本的产业链主要服务于RCEP成员国，减免关税后，一方面可以打击竞争对手，另一方面可增加企业利润

日本：获利最大成员国

资本

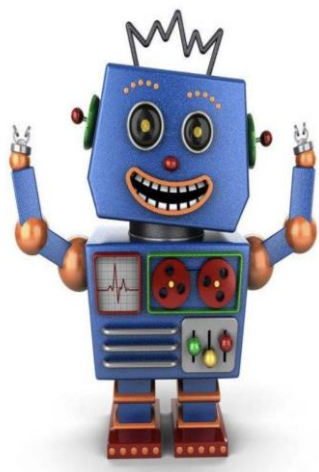


- 在RCEP的15个国家中，日本的资本仅次于中国
- 广场协议日元升值之后，日本开始广泛地海外投资，20年来国民生产总值普遍高于国内生产总值；2019年日本的海外投资收益高达2000多亿美元
- 海外投资对象大多都是在RCEP成员国内，特别是中国、越南、泰国、马来西亚。泰国、越南最大的海外投资国就是日本：占泰国海外投资的70%，越南海外投资的31%；同时也是马来西亚的第二大海外投资国

日本：获利最大成员国

产业优势

- 确立在化工、电子元件、半导体材料以及设备和工业机器人方面的领先优势
- RCEP区域排除两大竞争对手——美国、德国



资源

- 土地、资源和劳动力是阻碍日本发展的最主要原因，RCEP的签署为日本提供最广阔的发展空间。
- 土地东盟十国充裕，劳动力更是低廉，资源新西兰丰富，可见日本可以打破主要壁垒。

政治

- 增大自己的政治话语权；
- 努力将自己的TPP盟友澳大利亚、新西兰、印度加入到该体系中。

中日韩贸易合作迈出第一步

- **中日韩：**

亚洲最具活力的三大经济体，经济总量已超过欧盟，占RCEP 15个国家总量的80%以上，占全球GDP的约20%。

- **困难之处：**

地缘冲突、历史认识、领土争端

美国干预（例：钓鱼岛、萨德事件、日韩贸易战）

- **“RCEP签署最大的增量意义”：**

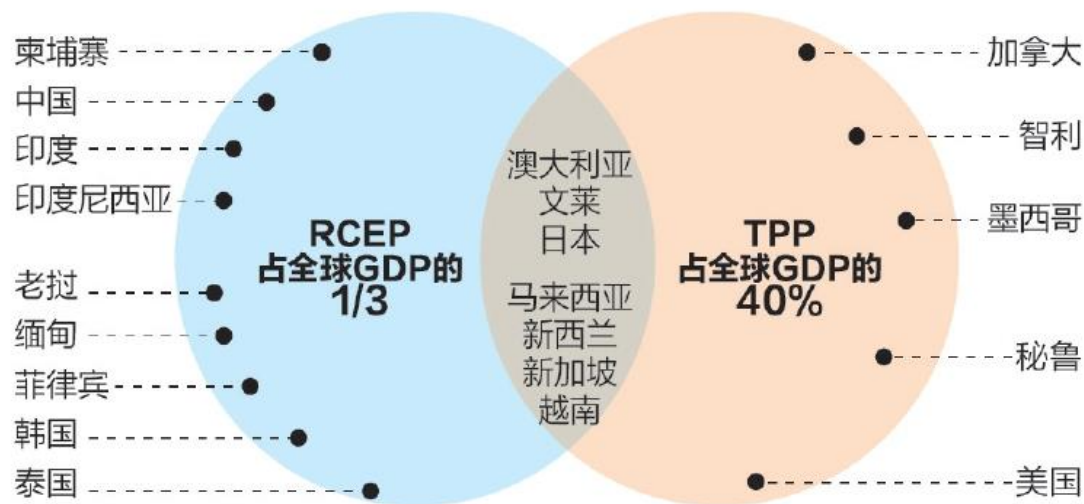
中国和日本首次达成双边关税减让安排

- **展望：**

下一步，中日韩三国将在RCEP的基础上，争取达成一个“RCEP+”的中日韩自贸协定。

突破美国防线，对冲TPP影响

RCEP与TPP概况

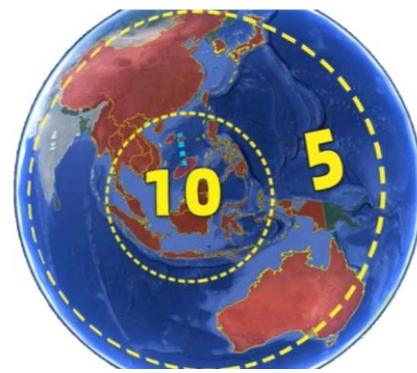


年份	国家
2008	新西兰
2015	韩国
2020	柬埔寨

双边自贸协定

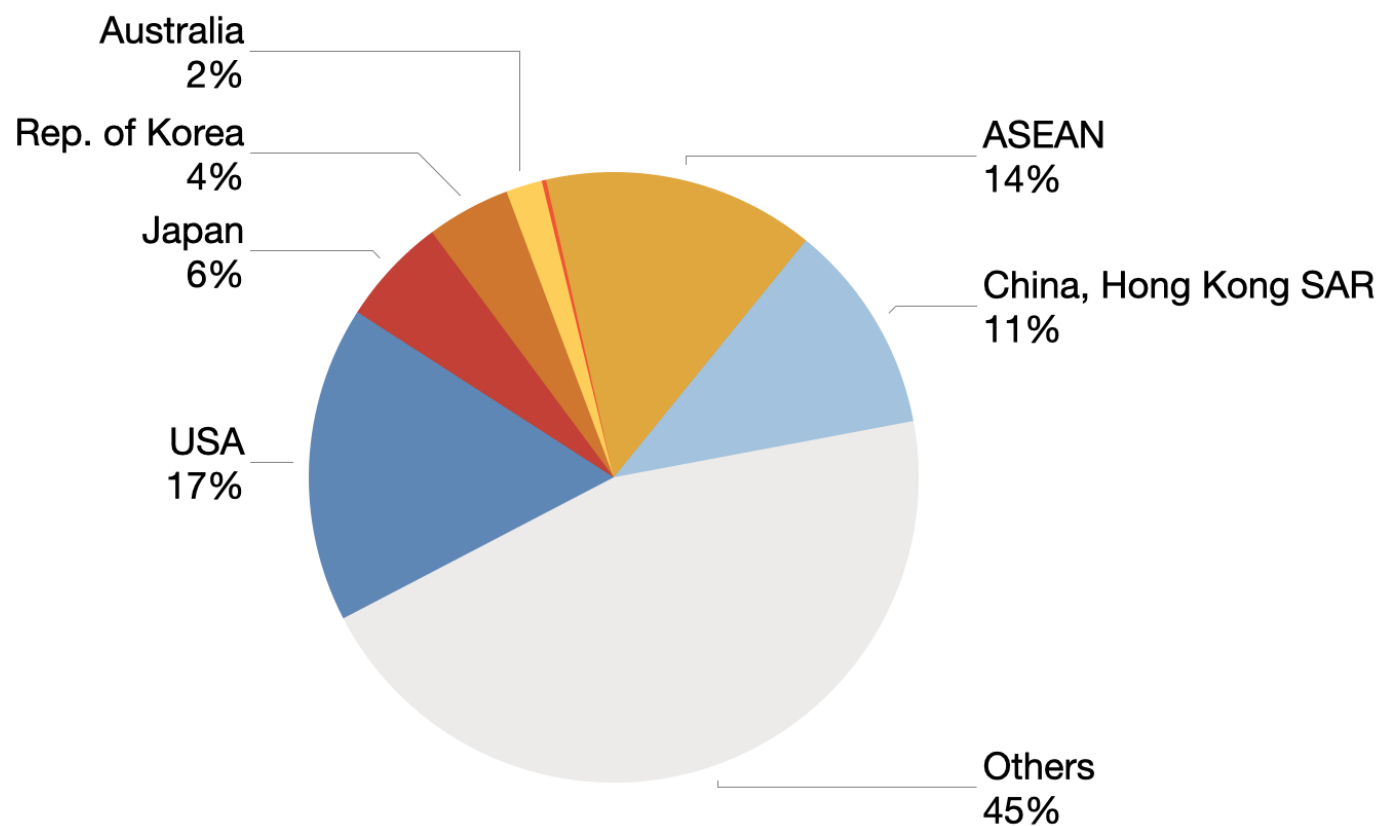


5个“10+1”



1个“10+5”

对冲中美贸易战影响



中国 2019 年出口总量（除香港地区外），数据来源：UN Comtrade

RCEP：最多元的经济一体化区域

- RCEP弥补中国产业链短板：

优质原材料——东盟、澳大利亚、新西兰

先进元器件——日本、韩国

精密仪器——日本、韩国

- 其他短板：eg荷兰光刻机、德国精密轴承。

关键部件仪器还在欧美

RCEP、TTIP主要内容对比

RCEP

- 90%货物贸易零关税
- 实施统一原产地规则
- 拓宽服务贸易和跨国投资的准入
- 电子商务便利化

TTIP

- 拓宽服务贸易准入
- 知识产权保护
- 劳工与环境保护
- 投资便利化

中欧合作



长江号外

2020-12-18

+ 关注

据德国《商报》12月16日报道称，欧盟和中国本周将就中欧全面投资协定进行新一轮谈判。双方都对在今年年底前达成这一具有里程碑意义的协定充满信心。



展望



指标选取和数据来源

变量	指标含义	数据来源
跨境贸易人民币结算额 CBTT	人民币国际化程度	中国人民银行 金融统计数据报告
对我国主要跨境贸易人民币结算地区出口额 EXPORT	贸易规模	WTO
同比居民消费价格指数 CPI	币值稳定程度	国家统计局
人民实际有效汇率 REERI	币值稳定程度	BIS

- 变量均为2012-2019月度数据
- 为避免多重共线性，作对数处理

描述性统计

变量	样本数	平均值	标准差	最小值	最大值
lncbtt	96	8.340	0.317	7.158	8.985
lnex	96	11.204	0.150	10.730	11.494
lncpi	96	4.627	0.007	4.613	4.649
lnreeri	96	4.789	0.053	4.680	4.875

描述性统计



平稳性检验

变量	检验形式 (c,t,p)	ADF统计量	1%水平	5%水平	10%水平	结果
lncbtt	(1,0,6)	-2.240	-3.525	-2.899	-2.584	不平稳
lnex	(1,0,11)	-1.487	-3.532	-2.903	-2.586	不平稳
lndpi	(1,0,1)	-1.725	-3.518	-2.895	-2.582	不平稳
lnreeri	(1,0,1)	-2.401	-3.518	-2.895	-2.582	不平稳
dlnbtt	(0,0,2)	-8.165	-3.521	-2.896	-2.583	平稳
dlnex	(0,0,11)	-5.189	-3.534	-2.904	-2.587	平稳
dlndpi	(0,0,11)	-2.636	-3.534	-2.904	-2.587	平稳
dlnreeri	(0,0,0)	-6.363	-3.518	-2.895	-2.582	平稳

- $c=1$ 即带常数项， $t=1$ 即带时间趋势项，滞后阶数 p 的选择参考Schwert(1989)
- 所有变量一阶单整，可以协整分析

协整检验

rank	eigenvalue	trace statistic	5% critical value
0		88.2989	54.64
1	0.48042	26.7537*	34.55
2	0.17233	8.9740	18.17
3	0.06916	2.2369	3.74
4	0.02352		

长期协整关系(OLS)

$$\ln cbtt = -11.489 + 1.058^{***} \ln ex - 1.799 \ln cpi + 3.312^{***} \ln reeri$$

VARIABLES	y
$\ln ex$	1.058*** (5.57)
$\ln cpi$	-1.799 (-0.62)
$\ln reeri$	3.312*** (6.43)
Constant	-11.489 (-0.87)
Observations	96
R-squared	0.639

长期来看，出口增加和人民币实际有效汇率上升显著地促进了人民币国际化；这里人民币实际有效汇率用的是直接标价法，上升即人民币实际升值。因此 RCEP 能否为中国再次带来出口红利对人民币走出去尤为重要。

参考文献

- [1]肖琬君,冼国明.RCEP发展历程: 各方利益博弈与中国的战略选择[J].国际经济合作,2020(02):12-25.
- [2]刘安琪. 人民币国际化的空间拓展: 影响因素与未来潜力[D].江西财经大学,2019.
- [3]展金泳. 亚太经济一体化格局对中国的影响及其应对研究[D].暨南大学,2017.
- [4]董逸恬. RCEP对中国的经济效应研究[D].南京大学,2017.[5]李稻葵,刘霖林.人民币国际化: 计量研究及政策分析[J].金融研究,2008(11):1-16.
- [5]孟月明. RCEP为中日韩自贸区“奠基” [N]. 环球时报,2020-11-19(014).
- [6]文怡臻.美国退出TPP后中国对RCEP及亚太地区合作的策略研究[J].全国流通经济,2019(23):39-40.
- [7]李新兴,蔡海龙,蔡松锋,谢家琦.RCEP未来发展前景及潜在影响研究——基于GTAP模型[J].宏观经济研究,2020(07):165-175