人大重阳研究报告第81期

# 新全球链的开启
## RCEP时代的深度影响与中国机遇

中国人民大学重阳金融研究院



2020年12月




中国人民大学重阳金融研究院（人大重阳）成立于 2013 年 1 月 19 日，是重阳投资董事长裘国根先生向母校捐赠并设立教育基金运营的主要资助项目。

作为中国特色新型智库，人大重阳聘请了全球数十位前政要、银行家、知名学者为高级研究员，旨在关注现实、建言国家、服务人民。目前，人大重阳下设 7 个部门、运营管理 4 个中心 ( 生态金融研究中心、全球治理研究中心、中美人文交流研究中心、中俄人文交流研究中心 )。近年来，人大重阳在金融发展、全球治理、大国关系、宏观政策等研究领域在国内外均具有较高认可度。

# 核心提要

1. 东盟十国和中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰五国经过 8 年谈判，签署区域全面经济伙伴关系协定（Regional Comprehensive Economic Partnership，RCEP），标志着占世界人口、GDP 总量和出口总额均 30% 左右的世界最大自贸区的诞生，以及北美、欧盟、东亚太平洋三大贸易一体化市场三足鼎立格局的形成。

2. 自从特朗普政府推行美国第一的单边主义和霸凌主义方针以来，以 WTO 为中心的多边贸易体制运行越来越困难。美国政府挑起的对中国全面敌视、打压和脱钩政策，影响到全球贸易和投资的正常运行。在这个困难时期，RCEP 的签署给世界自由贸易体制和全球化进程以极大的鼓舞。

3. RCEP 将 90% 以上产品实施零关税，表明 15 国区内贸易将基本视同国内市场，分布在 15 国之间的产业链，各个加工环节之间无关税成本。RCEP 的达成在服务贸易、知识产权保护、贸易规则等广泛领域打通了整个大市场，将使区内各国进一步解放生产力，加快经济和贸易增长。

4. RCEP 如得到各成员国议会批准生效，2022 年起将进一步加快 15 国经济增长。据有关研究预计，RCEP 的建立，将使十五国到 2025 年出口、对外投资存量和 GDP 比基线分别多增长 10.4、2.6 和 1.8 个百分点。因此东亚太平洋板块在全球经济总量中的比重将进一步上升。

5. RCEP 达成后，东亚太平洋板块和欧洲板块的互动可能加强。由于美国仍然实施单边主义贸易政策，热衷于关税、制裁、禁运等与贸易自由化完全相反的方向，因此北美板块与另外两大板块的互动难有进展，从而可能加速自身地位的下降。

6. RCEP 的签订，中国积极考虑加入 CPTPP，亚太经合组织领导人第 27 届年会提出的后茂物愿景，以及 G20 峰会领导人一致通过的支持多边贸易体制的声明，为饱受疫情和经济大衰退冲击，和个别世界大国蛮横挑战全球化的世界带来了一股股清风，为坚持推进全球化，继续维护各国经济贸易合作和多边自由贸易体制提供了有力支持。

# 新全球链的开启：RCEP 时代的深度影响与中国机遇

2020 年 11 月 15 日，东盟十国和中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰五国经过 8 年谈判，终于签署了区域全面经济伙伴关系协定（Regional Comprehensive Economic Partnership，RCEP）。这标志着占世界人口、GDP 总量和出口总额均 30% 左右的世界最大自贸区的诞生，和北美、欧盟、东亚太平洋三大贸易一体化市场三足鼎立格局的形成。它更标志着 2020 年世界在一个世纪最严重的公共卫生灾难 COVID-19 和上世纪 30 年代大萧条以来最严重的经济衰退双重打击下，所见到的最大光明。它同时有力地证明，全球化趋势不可逆转，世界自由贸易规律不可改变。

11 月 21 日，习近平主席在亚太经合组织领导人第 27 次非正式峰会上表示，中国将积极考虑加入全面与进步的跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP）。

本次领导人非正式会议通过了《2040 年 APEC 布特拉加亚愿景》，其宗旨是到 2040 年建成一个开放、活力、强劲、和平的亚太共同体，实现亚太人民和子孙后代的共同繁荣。新的愿景主要内容包括：

在贸易投资方面，APEC 将继续构建自由、开放、公平、非歧视、透明和可预测的贸易和投资环境；支持多边贸易体制，推进国际贸易往来的稳定性和可预见性；继续推进区域经济一体化，包括推动亚太自贸区进程，促成高标准和全面的区域安排。

在数字经济和数字贸易方面，APEC 将通过数字经济新业态新模式，使亚太人民和工商界更好参与全球经济；促进创新增长，推动数字贸易发展。

在包容性经济发展方面，APEC 将致力于为中小企业、妇女带来更多参与经济发展和从中获益的机会，让经济发展更加可持续、具有韧性。

在当前新冠肺炎疫情全球蔓延和世界经济下行压力增大的不利形势下，《2040 年 APEC 布特拉加亚愿景》展现出推动经济全球化、一体化和区域开放、包容发展的积极姿态，将为亚太经济增长提供新动能，也为亚太乃至全球经济注入了强心剂。

新愿景延续了“茂物目标”推进区域贸易投资自由化便利化的精神，维护了 APEC 支持多边贸易体制的传统价值，信守了亚太经济体保持开放的区域经济、推进经济一体化的长期承诺。

新愿景抓住了第四次工业革命趋势和数字经济蓬勃发展的时代特征，将为亚太未来 20 年推动新产业革命、促进创新增长带来源源不断的动力。

新愿景还关注区域平衡、可持续和包容增长，强调推动经济发展要“以人民为中心”，使成果惠及各个群体，并以区域经济增长支持全球合作。

11 月 22 日，在沙特阿拉伯利雅得举行的 G20 视频峰会通过了领导人共同声明，并在经贸领域取得了以下五方面重要成果：一是批准《G20 应对新冠肺炎、支持全球贸易投资集体行动》，同意在加强政策协调、提高贸易便利、促进国际投资、畅通物流网络等 8 个领域采取 38 项具体合作举措。二是达成维护多边贸易体制的重要共识，形成“关于世贸组织未来的利雅得倡议”，重申世贸组织目标和原则，推进世贸组织必要改革。三是承诺保持市场开放，确保公平竞争，营造自由、公平、包容、非歧视、透明、可预期、稳定的贸易投资环境。四是承诺提高全球供应链可持续性和韧性，帮助发展中国家和最不发达国家更好融入贸易体制。五是制定政策指南，鼓励中小微企业积极参与国际贸易投资，促进经济包容增长。

# RCEP 基本内容和世界反应

**一、RCEP 是目前全球体量最大的自贸区**

据商务部国际司介绍，2019 年，RCEP 的 15 个成员国总人口达 22.7 亿，GDP 达 26 万亿美元，出口总额达 5.2 万亿美元，均占全球总量约 30%。RCEP 自贸区的建成意味着全球约三分之一的经济体量将形成一体化大市场。RCEP 囊括了东亚地区主要国家，将为区域和全球经济增长注入强劲动力。

RCEP 是区域内经贸规则的“整合器”。RCEP 整合了东盟与中国、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、新西兰 5 国之间已有的多对自贸伙伴关系，还在中日和日韩间建立了新的自贸伙伴关系。RCEP 通过采用区域累积的原产地规则，深化了域内产业链价值链；利用新技术推动海关便利化，促进了新型跨境物流发展；采用负面清单推进投资自由化，提升了投资政策透明度，都将促进区域内经贸规则的优化和整合。

RCEP 实现了高质量和包容性的统一。货物贸易最终零关税产品数整体上将超过 90%，服务贸易和投资总体开放水平显著高于原有“10+1”自贸协定，还纳入了高水平的知识产权、电子商务、竞争政策、政府采购等现代化议题。同时，RCEP 还照顾到不同国家国情，给予最不发达国家特殊与差别待遇，通过规定加强经济技术合作，满足了发展中国家和最不发达国家的实际需求。可以说 RCEP 最大限度兼顾了各方诉求，将促进本地区的包容均衡发展，使各方都能充分共享 RCEP 成果。

**二、RCEP 的签订，在世界上引起广泛反响**

协定签订的第二天，美国当选总统拜登在威尔明顿举行的记者招待会上，没有回答记者提出的美国会否加入 RCEP，但指出美国“需要与其他民主国家结成联盟。他说：“我们占全球经济的 25%。我们需要与其他 25% 或更多的民主国家结盟，这样我们才能制定规则，而不是让中国和其他国家来决定结果。”

《华盛顿邮报》称，RCEP 将拉拢各国进入中国轨道。北京一直是该计划的推动力，认为 RCEP 是增加中国影响力和加深与该地区其他国家贸易关系的重要手段。世界经济重心曾经集中在美国和欧洲的跨大西洋大国上，现在已逐渐东移至中国和亚太地区。中国在 2013 年成为世界上最大的贸易国，并已取代美国，成为越来越多国家的主要贸易伙伴。现在，世界上大多数经济体与中国的贸易比与美国的贸易更多。它认为，RCEP 将进一步巩固中国作为该地区国家主要经济合作伙伴的地位。重要的是，它代表了中国，日本和韩国之间的第一份自由贸易协定。这是三个亚洲经济强国，它们先前为促进经济合作而做出的努力受到长期政治紧张局势的限制。

法新社称，随着在特朗普领导下美国的撤退，该协定被视为中国起草亚太贸易规则的机制。

日本经团联会长中西宏明称，“RCEP 协定对日本扩大贸易、投资及提高产业链将发挥重要作用。”日本媒体称，尤其将给分散在东南亚各国的日本汽车、机械制造等带来更多好处。日经中文网报道，随着 RCEP 的签署，日本向中国和韩国出口的关税将下调，很多日本企业将从中受益。日本对中国出口的汽车零部件的 87% 的关税将被取消，日本汽车零部件厂家表示欢迎。

德新社 11 月 17 日发表文章称，亚太贸易协定是欧盟的警钟。其战略重要性可能在几年之内超过欧盟。“相比亚洲，欧

盟的‘南方共同市场’的自贸谈判停滞不前，欧盟必须与时间赛跑。”德国基民盟/基社盟联邦议院党团发言人哈特表示，欧盟不能再继续把自贸谈判向后推延，“否则其他国家就会制定标准，让欧洲人落在后面。”

# RCEP 将改变世界贸易地缘格局

## 一、自由贸易和多边体制的胜利

自从特朗普政府推行美国第一的单边主义和霸凌主义方针以来，以 WTO 为中心的多边贸易体制运行越来越困难，以致处于生存危机中。表现在：第一，单边关税和单边限制措施取代多边规则。目前 WTO 各成员总共有 6600 亿美元产品遭受单边关税。仅 2019 年就导致世界 GDP 少增长了 0.6 个百分点。第二，执行多边规则纪律的 WTO 上诉机构在美国阻拦下停摆。第三，原总干事阿泽维多被迫提前一年卸任，而遴选新总干事的最终候选人程序因美国一票反对而暂停。

2020 年突如其来的本世纪以来最严重的公共卫生灾难 -- 新冠疫情严重冲击了世界经济和全球供应链和货物流、资金流。世界经济出现上世纪 30 年代大萧条以来最严重的全面衰退。据国际货币基金组织 10 月 13 日发布的最新《世界经济展望》预测，2020 年世界 GDP 将下降 4.4%，为 2009 年全球金融危机时降幅 0.3% 的十倍多。世界贸易量 2020 年上半年同比下降 9.2%，预计 2020 年仍将负增长。一些国家政府出于关键医护民生物资供应安全，及防止突发灾害中断产业链，先后出台一系列财政措施鼓励产业回流。跨境产业分工和贸易因此面临众多不确定前景。受此影响，更兼 2020 年上半年许多国家采取隔离和停产措施，致使投资前景高度不确定。据联合国贸发会议统计，2020 年上半年世界跨境直接投资同比大幅下降 49%。其中发达国家流入金额同比下降 75%。

美国政府挑起的对中国全面敌视、打压和脱钩政策，导致世界最大的两个经济体正常贸易与投资受到重大干扰，并影响到全球贸易和投资的正常运行。

在上述几重百年罕见的重大冲击下，世界自由贸易体制遇到严重困难。全球化停滞甚或终结，回到“主权经济时代”的各种估计纷纷出现。

2020 年以来，截至 10 月底，新通报到 WTO 的各类区域性贸易协定只有五项，其中当年生效四项。依次是：

· 7 月 13 日通报，欧盟与越南双边贸易协定（8 月 1 日生效）；

· 7 月 24 日通报，秘鲁与澳大利亚自由贸易协定（2 月 11 日生效）；

· 9 月 16 日通报，美墨加协定（2020 年 7 月 1 日生效）；

· 10 月 26 日通报，所罗门群岛加入欧盟与太平洋岛国临时经济伙伴协定（EPA）（5 月 17 日生效）；

· 10 月 26 日通报，萨摩亚加入欧盟与太平洋岛国临时经济伙伴协定（EPA）(2018 年 12 月 31 日生效 )。

根据 WTO 统计，截至 11 月中，接到通报的世界各类区域与双边贸易协定共 496 项，其中已生效 305 项。通报最多的是 2017 和 2018 年，各数十项。相比之下，2020 年 RCEP 签署前新达成的协定寥若晨星。唯一最大的是美墨加协定。但只是原有北美自贸协定的更新，不是新增；且其性质难称自由贸易协定，因为有很多计划经济条款。

因此，在这个困难时期，世界规模最大的 RCEP 签署，犹如一颗超新星出现在

万马齐喑的世界，给世界自由贸易体制和全球化进程以极大的鼓舞。

## 二、RCEP 将有力推动 15 个成员国区内和对外贸易增长

RCEP 将 90% 以上产品实施零关税，表明 15 国区内贸易将基本视同国内市场，有力促进区内贸易的发展。分布在 15 国之间的产业链，各个加工环节之间无关税成本。

据世界银行《2019 年全球价值链报告》，东亚太平洋地区出口总额中，有 25% 的增加值是在国外实现的。国外实现的增加值中，有 55% 在区内其他国家实现。因此区内贸易占有极重要的比重。

据中国海关统计，2020 年前三季度，中国对 RCEP 其他成员国出口合计 4899.08 亿美元，占同期对全球出口 18113.95 亿美元的 27.0%。据日本官方统计，2019 年日本最大 15 个出口市场中，有 8 个是 RCEP 成员国；对这 8 国出口合计 2895.36 亿美元，占对全球出口 7055.28 亿美元的 41.0%。同年韩国最大 15 个出口市场中，也有 8 个是 RCEP 成员国；对这 8 国出口合计 2584.72 亿美元，占对全球出口总额 5422.33 亿美元的 47.7%。中国则是东盟 10 国最大海外市场。因此，RCEP 成员国之间实行零关税，将有力促进区内贸易发展。

以日韩为例。这两个国家主要出口大类均为机电、运输设备、化工、基本金属等。主要出口对象均在区内。见下表：

表一　日韩两国五大出口类别前五大市场（2019 年出口额，单位亿美元）

| 产品大类 | 日本 | | | | 韩国 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 市场位次 | 出口国别 | 出口额 | 比重 | 市场位次 | 出口国别 | 出口额 | 比重 |
| 机电产品 | 1 | 中国 | 548.75 | 22.9% | 1 | 中国 | 707.82 | 31.5% |
| | 2 | 美国 | 469.33 | 19.6% | 2 | 越南 | 280.74 | 12.5% |
| | 5 | 韩国 | 144.32 | 6.0% | 5 | 日本 | 73.32 | 3.3% |
| | | RCEP 国家 | | 28.9% | | RCEP 国家 | | 47.3% |
| 运输设备 | 1 | 美国 | 526.86 | 31.4% | | | | |
| | 2 | 中国 | 138.20 | 8.2% | | | | |
| | 3 | 澳大利亚 | 68.73 | 4.1% | | | | |
| | | RCEP 国家 | | 12.3% | | | | |
| 化工 | 1 | 中国 | 168.89 | 27.4% | 1 | 中国 | 199.67 | 43.0% |
| | 2 | 美国 | 88.50 | 14.4% | 2 | 日本 | 31.14 | 6.7% |
| | 3 | 韩国 | 84.17 | 13.7% | | | | |
| | | RCEP 国家 | | 41.1% | | | | |
| 基本金属及制品 | 1 | 中国 | 103.73 | 19.4% | 1 | 中国 | 79.43 | 16.8% |
| | 2 | 韩国 | 69.86 | 13.1% | 2 | 日本 | 51.00 | 10.8% |
| | 3 | 泰国 | 61.78 | 11.5% | 5 | 越南 | 36.48 | 7.7% |
| | | RCEP 国家 | | 44.0% | | | | |
| 光学仪器、钟表和医疗设备 | 1 | 美国 | 76.42 | 17.0% | | | | |
| | 2 | 中国 | 70.57 | 15.7% | | | | |
| | 4 | 新加坡 | 42.58 | 9.5% | | | | |
| | 5 | 韩国 | 25.31 | 5.6% | | | | |
| | | RCEP 国家 | | 30.8% | | | | |
| 矿产品 | | | | | 1 | 中国 | 86.36 | 20.1% |
| | | | | | 2 | 日本 | 44.33 | 10.3% |
| | | | | | 3 | 美国 | 44.26 | 10.3% |
| | | | | | 4 | 新加坡 | 39.17 | 9.1% |
| | | | | | | RCEP 国家 | | 39.5% |

资料来源：商务部亚洲司，日本、韩国国别报告。www.mofcom.gov.cn

上表显示，机电产品是日本和韩国的主要出口大类，区内贸易主要发生在中日韩之间。日本机电产品出口的 28.9% 输往中韩两国。韩国机电产品出口的 47.3% 则输往中日越三国。日本钢铁及其他基本金属出口的 44% 输往中韩泰三国。韩国这一大类出口的 35.3% 输往中日越三国。光学仪器器材、钟表和医疗设备与器械是日本又一出口优势大类，其 30.8% 的出口输往中国和新加坡两国。矿产品则是韩国重要出口大类，其 39.5% 的出口输往中日和新加坡三国。随着 RCEP 成员国内部包括中日之间实行零关税，日本上述产品出口可望有可持续的增长。运输设备是日韩两国出口强项，但对区内国家出口业绩一般。日本该类出口只有 12.3% 输往中澳两国。韩国出口则主要面向北美和大洋洲。随着区内关税归零，日韩两国汽车及零部件对区内国家出口有望出现明显增长。又由于日韩汽车加工组装分布在中、越、泰等国，区内关税的归零也将明显降低在这些国家装配的整车成本，并因而提高对区外国家出口的竞争力。相反，区外国家对 RCEP 的汽车及零部件出口则将处于不利的竞争地位。

**三、RCEP 协议的达成标志着东亚太平洋、欧洲和北美三大贸易板块中最后一个板块自由贸易区的诞生，从而完成了三大自贸区鼎立之势。**

以欧盟为代表的欧洲经济贸易一体化和以北美自贸协定及后来的美墨加协定代表的北美贸易一体化已经存在并发展了数十年，但东亚太平洋贸易一体化始终出于分割状态，除了东盟十国贸易一体化外，东北亚的日本、韩国，东亚的中国和大洋洲的澳新两国，彼此之间只有双边协定，没有全区域协定。而这些国家几乎无例外地与域外国家有各种双边或诸边协定。东亚及太平洋这十五国无论人口、经济总量和出口总量，均超过欧盟和北美，但没有全区域贸易一体化。因而影响了这个地区在世界经济和贸易中的整体地位和作用，也影响了全区域内部经济贸易潜力的充分发挥。

RCEP 达成前，中国、日本、韩国、越南、澳大利亚各自主要对外自贸协定如下表所示：

表二 中国、日本、韩国、越南、澳大利亚对外自贸协定情况

| | RCEP 区内 | RCEP 区外 |
|---|---|---|
| 中国 | 东盟、韩新澳 | 智利、瑞士、巴基斯坦 |
| 日本 | 东盟、新马泰越菲印尼澳 | EU、美、智利、CPTPP |
| 韩国 | 东盟、中国、新越、澳新 | EU、EFTA |
| 越南 | ASEAN+6、日韩澳 | EU、欧亚经济联盟、CPTPP |
| 澳大利亚 | 中国、东盟、新西兰、新马泰、日韩 | 美、秘鲁、巴新、南太、CPTPP |

资料来源：世贸组织区域贸易协定统计，www.wto/topics/rta

可见，RCEP 签订前，各成员国之间基本上都有双边协定，或东盟与其他四国的协定。但各个协定内容是不同的，没有统一。各成员国又毫无例外地与区外国家有很多双边协定。美国退出跨太平洋伙伴协定（TPP）后，日本牵头成立了全面进步跨太平洋伙伴协定（CPTPP）。RCEP15 国有 7 国参加。分别是日本、澳大利亚、新西兰和东盟的越南、新加坡、马来西亚、文莱。这 7 国在太平洋西岸；另方面又有加拿大、智利、秘鲁等太平洋东岸国家参加。因此，太平洋西岸始终没有全区域的、统一的自贸大市场。

RCEP 的成立，从根本上改变了世界自贸区的地理版图。整个太平洋西岸和西侧除俄罗斯外，全部连成一片。从而与欧

盟 27 国、北美三国一样完成了统一的自贸板块。形成了东亚太平洋、欧洲、北美三大市场鼎足而立。

RCEP 的达成，扫清了十五国之间的关税及非关税壁垒，在服务贸易、知识产权保护、贸易规则等广泛领域打通了整个大市场，将使区内各国进一步解放生产力，加快经济和贸易增长。据有关研究预计，RCEP 的建立，将使十五国到 2025 年出口、对外投资存量和 GDP 比基线分别多增长 10.4、2.6 和 1.8 个百分点。并将给世界经济复苏做出贡献。

**四、东亚太平洋在世界经济和贸易中的比重及地位均将进一步提升。**

RCEP 15 国 2019 年 GDP 总量 26.29 万亿美元，超过美墨加三国之和的 24.36 万亿美元，并远高于欧盟 27 国的 15.58 万亿美元。2020 和 2021 年这一差距将会扩大。

2020 年在世界疫情和衰退中，亚洲表现已经优于全球平均表现。东亚疫情控制状况远好于欧洲和北美。经济回升也优于后者。据国际货币基金组织预计，2020 年世界 GDP 将下降 4.4%，2021 年增长 5.2%，从而 2021 年 GDP 超过 2019 年疫情前水平 0.6%。即两年内恢复。但亚洲新兴和发展中国家 2020 和 2021 两年 GDP 将累计增长 6.2%，其中中国增长 10.3%，东盟初创五国增长 2.6%。而美国两年累计下降 1.3%，欧元区累计下降 3.5%。见下表：

表三　世界经济 (GDP) 增长预测（2020 年 10 月）

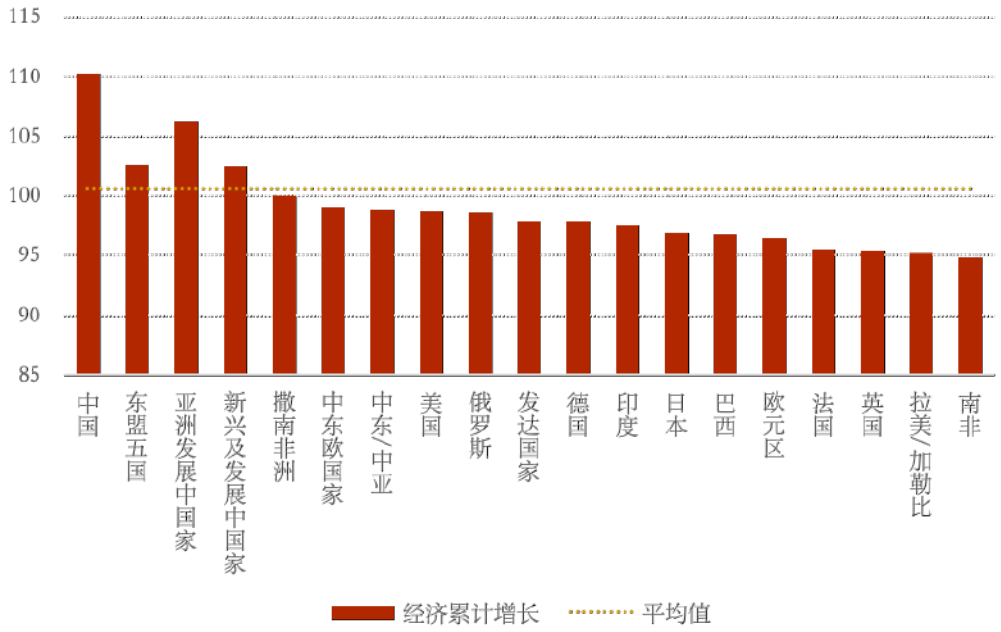
| 地区或国家 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|---|---|---|
| 世界 | 2.8 | -4.4 | 5.2 |
| 发达国家 | 1.7 | -5.8 | 3.9 |
| 美国 | 2.2 | -4.3 | 3.1 |
| 欧元区 | 1.3 | -8.3 | 5.2 |
| 德国 | 0.6 | -6.0 | 4.2 |
| 法国 | 1.5 | -9.8 | 6.0 |
| 日本 | 0.7 | -5.3 | 2.3 |
| 英国 | 1.5 | -9.8 | 5.9 |
| 新兴 / 发展中国家 | 3.7 | -3.3 | 6.0 |
| 亚洲 | 5.5 | -1.7 | 8.0 |
| 中国 | 6.1 | 1.9 | 8.2 |
| 印度 | 4.2 | -10.3 | 8.8 |
| 东盟五国 | 4.9 | -3.4 | 6.2 |
| 发展中欧洲 | 2.1 | -4.6 | 3.9 |
| 俄罗斯 | 1.3 | -4.1 | 2.8 |
| 拉美 / 加勒比 | 0.0 | 8.1 | 3.6 |
| 巴西 | 1.1 | -5.8 | 2.8 |
| 中东 / 中亚 | 1.4 | -4.1 | 3.0 |
| 撒哈拉以南非洲 | 3.2 | -3.0 | 3.1 |
| 低收入国家 | 5.3 | -1.2 | 4.9 |
| 世界贸易量 | 1.0 | -10.4 | 8.3 |

资料来源：国际货币基金组织《世界经济展望》，2020 年 10 月 ,www.imf.org, 及据此计算

上表显示，RCEP 国家中，日本经济受打击最重，2020 和 2021 年表现要低于世界平均水平。中国和东盟初创五国（新加坡、马来西亚、泰国、菲律宾和印尼）则远远好于世界平均。

表四 主要国家或地区 2020-2021 经济累计增长（2021GDP 相当于 2019 年百分比）

| 高于世界平均 | | 低于世界平均 | |
|---|---|---|---|
| 中国 | 110.3 | 撒南非洲 | 100.0 |
| 东盟五国 | 102.6 | 中东欧国家 | 99.1 |
| 亚洲发展中国家 | 106.2 | 中东 / 中亚 | 98.8 |
| 新兴及发展中国家 | 102.5 | 美国 | 98.7 |
| | | 俄罗斯 | 98.6 |
| | | 发达国家 | 97.9 |
| | | 德国 | 97.9 |
| | | 印度 | 97.6 |
| | | 日本 | 96.9 |
| | | 巴西 | 96.8 |
| | | 欧元区 | 96.5 |
| | | 法国 | 95.6 |
| | | 英国 | 95.5 |
| | | 拉美 / 加勒比 | 95.2 |
| | | 南非 | 94.8 |




资料来源：根据表三计算。

RCEP如得到各成员国议会批准生效，2022 年起将进一步加快 15 国经济增长。据有关研究预计，RCEP 的建立，将使十五国到 2025 年出口、对外投资存量和 GDP 比基线分别多增长 10.4、2.6 和 1.8 个百分点。因此在全球经济总量中的比重将进一步上升。因此，到 2025 年，RCEP15 国经济总量将与美墨加三国拉开距离，并把欧盟 27 国远远甩在后面。与此同时，也并将给世界经济复苏做出贡献。

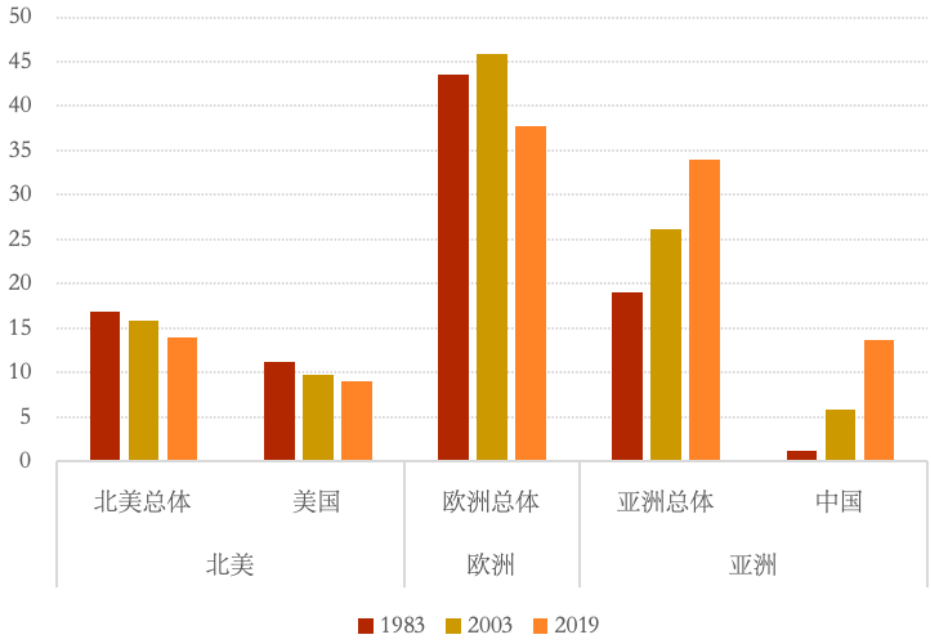
按购买力平价计算，2020 年亚洲 GDP 将第一次超过世界 50%，即世界其他地区之和。而东亚占亚洲经济总量绝大部分。可以预期，到 2025 年，RCEP 十五国加上印度，按 GDP 计算的经济总量将明显超过欧洲北美两大板块之和。

**五、东亚太平洋板块在世界贸易格局的重要性将增强**

本世纪以来，北美、欧洲、亚洲在世界贸易总额中的比重总态势是有两个突出特点。第一个特点是亚洲的比重上升很快，北美、欧洲比重则相对下降。见下表：

表五 部分地区占世界货物出口比重（%）

| | 1983 | 2003 | 2019 |
|---|---|---|---|
| 北美 | 16.8 | 15.8 | 13.9 |
| 美国 | 11.2 | 9.8 | 9.0 |
| 欧洲 | 43.5 | 45.9 | 37.7 |
| 亚洲 | 19.1 | 26.1 | 34.0 |
| 中国 | 1.2 | 5.9 | 13.6 |




资料来源：世贸组织：《2020 年世界贸易统计评论》，<World Trade Statistical Review, 2020>，www.wto.org

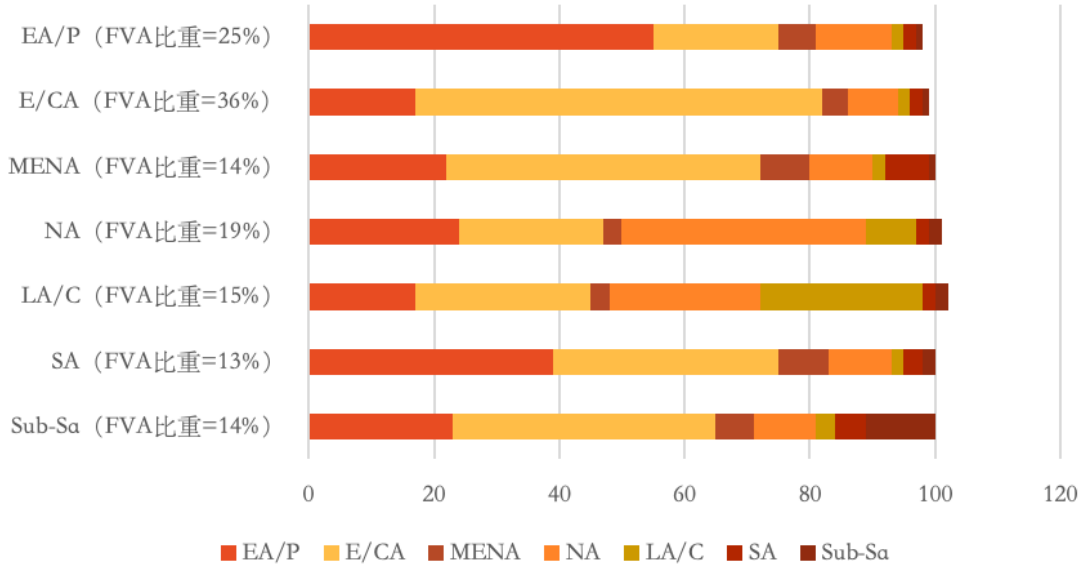
北美在世界出口的比重在过去 36 年里下降了 2.9 个百分点，特别 2003 年以来下降加快，下降 1.9 个百分点。欧洲所占比重在 1983 年至 2003 年这二十年内甚至还有上升。但从 2003 年以来从 45.9% 下降到 37.7%，下降 8.2 个百分点。同期亚洲比重则上升 7.9 个百分点，差不多拿走了原来属于欧洲的份额。亚洲比重的上升差不多都来自中国。2003 年以来中国比重上升了 7.7 个百分点。整个亚洲占 34.0%，其中 RCEP13 个成员（不含澳新，两国合计占 1.7%）约占 28.3%。

这三个板块占全球出口比重相比，北美最弱，只占 13.9%；欧洲最强，占 37.7%；东亚太平洋 RCEP 板块占 30.0%。考虑到本世纪以来的升降态势，和 RCEP 带来的贸易增长潜力，到 2030 年，RCEP 板块比重可能接近欧洲板块，各占世界三分之一左右，北美板块比重将进一步下降到 12% 左右，相当于 RCEP 板块三分之一左右。

**六、三大板块的平衡将趋于改变，北美板块地位可能下降。**

这三大板块是全球价值链的重心区域，从各板块区内贸易和区外贸易的结构，可以进一步看出各自在全球价值链分布中的重要性。

表六 全球各区域产业链增值比重




（出口中境外增值 FVA 比重，%）

| | EA/P | E/CA | MENA | NA | LA/C | SA | Sub-Sa |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FVA | 25 | 36 | 14 | 19 | 15 | 13 | 14 |
| EA/P | 55 | 20 | 6 | 12 | 2 | 2 | 1 |
| E/CA | 17 | 65 | 4 | 8 | 2 | 2 | 1 |
| MENA | 22 | 50 | 8 | 10 | 2 | 7 | 1 |
| NA | 24 | 23 | 3 | 39 | 8 | 2 | 2 |
| LA/C | 17 | 28 | 3 | 24 | 26 | 2 | 2 |
| SA | 39 | 36 | 8 | 10 | 2 | 3 | 2 |
| Sub-Sa | 23 | 42 | 6 | 10 | 3 | 5 | 11 |

注：

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| FVA | 国外增值 | | | | |
| EA/P | 东亚太平洋 | E/CA | 欧洲中亚 | MENA | 北美 |
| MENA | 中东北非 | LA/C | 拉美加勒比 | SA | 南亚 |
| Sub-Sa | 撒哈拉以南非洲 | | | | |

资料来源：世界银行：《全球价值链报告，2019》，www.worldbank.org

上表显示，世界七大板块中，产业链是围绕东亚太平洋、欧洲中亚和北美三大板块运转。但各个板块出口产品对国外增值依赖程度不同。依赖最高的是欧洲及中亚，36% 增值在国外；其次是东亚太平洋，为 25%；再次北美，19%。其他四个次要区域对外增值依存度低一些，在 13-15%。

东亚太平洋出口的国外增值中，55% 是在区内实现的；欧洲中亚出口的国外增值中，65% 在区内实现；北美出口的国外增值中，39% 在区内实现。因此可见，欧洲中亚区内贸易比重最高，是经济一体化程度最高的地区。其次东亚太平洋，再次北美。

东亚太平洋出口的国外增值中，除区内实现 55% 外，在欧洲中亚实现 20%。合计 75%，即四分之三在欧亚板块实现。欧洲中亚出口的国外增值中，区内实现 65%，在东亚太平洋实现 17%，合计 82%，即五分之四以上在欧亚板块实现。这两个板块对北美的依赖程度都不高，东亚太平洋只有 12%，欧洲中亚只有 8%。

欧洲板块更清晰地体现区内贸易的压倒性地位。欧盟成员国出口中，在境外实现的增值，65% 是在欧盟其他成员国发生。据欧盟统计局公布，2019 年欧盟 27 国内部贸易额为 71809 亿欧元，区外贸易额为 40463 亿欧元。前者占各成员国对外贸易总额 112272 亿欧元 63.9%；后者只占 36.1%。

北美板块则不同，出口的国外增值中，只有 39% 在区内实现，47% 要在东亚太平洋（23%）和欧洲中亚（24%）实现。因此，北美板块对东半球这两大板块的依赖超过对区内的依赖。

其他四个较小板块出口的国外增值中，对欧洲中亚和东亚太平洋两大板块合计的依赖度都超过对北美板块。其中中东北非出口的国外增值有 72% 在前两大半板块实现，只有 10% 在北美板块实现。南亚的相应比重分别是 75% 和 10%，撒南非洲分别是 65% 和 10%。即便西半球的拉美及加勒比，出口的国外增值部分有 45% 在欧洲中亚及东亚太平洋板块实现，只有 24% 在北美板块实现。后者而且低于其区内比重（26%）。

本世纪前 20 年，东亚太平洋区的对外贸易中，区内贸易比重有明显上升。RCEP 无疑将进一步促进 15 国之间的区内贸易。由于相互实施零关税，区内贸易无疑较区外贸易更具竞争力。由于区内 15 国包括几乎所有不同发展水平的国家，又具备完整的产业链和完整的工业体系（中国一国即具备联合国分类的所有工业类别），因此区外国家所占贸易比重可能进一步下降。

RCEP 达成后，东亚太平洋板块和欧洲板块的互动可能加强。继日本与欧盟达成经济伙伴关系协议（EPA）后，中国也可能在 2020 年底前与欧盟基本完成双边投资协定谈判。由于美国仍然实施单边主义贸易政策，热衷于关税、制裁、禁运等与贸易自由化完全相反的方向，因此北美板块与另外两大板块的互动难有进展，从而可能加速自身地位的下降。

## 中美贸易格局的深刻变化

RCEP 的签订将进一步强化与我国临近的东亚太平洋地区在我国全球贸易地域分布中压倒优势的领先地位，并推动美国在中国全球贸易比重的进一步下降。

### 一、中国 – 东盟贸易额将进一步远超美国 – 东盟贸易额

据中国海关统计，2020 年前 10 个月，中国与 RCEP 其他 14 国双边贸易额

为 11839.94 亿美元，占我国全球贸易总额 37126.57 亿美元的 31.9%，超过与美国（4577.54 亿美元，占 12.3%）和欧盟 27 国（5175.47 亿美元，占 13.9%）之和。反之，中国也无一例外地是 RCEP 其他成员东盟、日本、韩国、澳大利亚和新西兰的最大贸易伙伴。

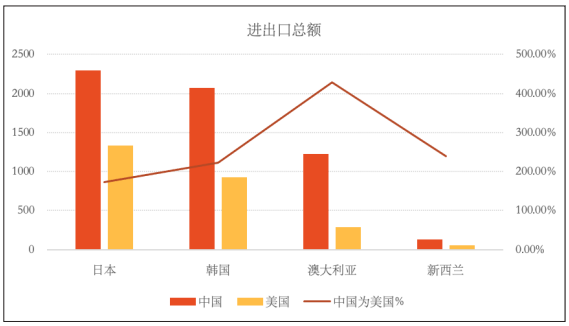
东盟在我国全球贸易总额重的比重连年上升。中美贸易战加速了这一过程。2017 年，即中美贸易战爆发前，中国与东盟 10 国的贸易总额已经等于美国与东盟 10 国贸易额的双倍。三年来的中美贸易战进一步拉大了这一差距。分别据中国海关和美国海关统计，2020 年前三个季度，中国与东盟双边贸易额达到 4818.09 亿美元，美国与东盟双边贸易额为 2252.18 亿美元，前者为后者的 2.14 倍。中国是东盟最大贸易伙伴。东盟在我国全球贸易中的比重从三年前同期的 12.6% 上升到 14.6%，整整上升 2.0 个百分点。同期美国所占比重从 14.2% 下降到 12.3%，下降 1.9 个百分点。因此，美国发动的对华贸易战，使它让出了中国市场差不多两个百分点的份额，而这部分恰好被东盟拿走。随着 RCEP 的实施，中国与东盟双边贸易无疑比中美贸易具有更大成本优势。因此，中国东盟贸易额对中美贸易额的差距还会进一步扩大。进而，与美国相比，中国为东盟提供了更大的市场，2020 年前三季度中国从东盟的进口额达到 2147.17 亿美元，为美国从东盟进口额 1680.57 亿美元的 1.28 倍。

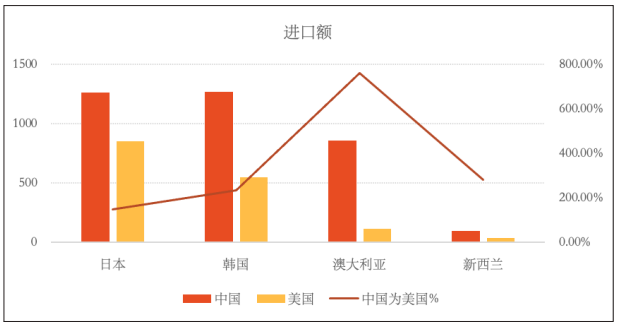
**二、中国在日韩澳新对外贸易中的重要性进一步超过美国。**

中国也是日本、韩国、澳大利亚和新西兰的最大贸易伙伴，无论双边贸易额还是从后者的进口，都超过美国。见下表：

表七 中美对日韩澳新四国贸易额和进口额比较 (2020 年前三季度，单位亿美元 )

| 进出口总额 | | | |
|---|---|---|---|
| | 中国 | 美国 | 中国为美国 % |
| 日本 | 2298.42 | 1331.62 | 172.6 |
| 韩国 | 2072.06 | 929.79 | 222.9 |
| 澳大利亚 | 1226.11 | 286.68 | 427.7 |
| 新西兰 | 134.02 | 55.86 | 239.9 |
| 进口额 | | | |
| 日本 | 1264.18 | 850.78 | 148.6 |
| 韩国 | 1264.77 | 545.30 | 231.9 |
| 澳大利亚 | 857.04 | 112.64 | 760.9 |
| 新西兰 | 91.96 | 32.64 | 281.7 |




资料来源：中国海关总署，www.customs.gov.cn；美国商务部国际贸易署，www.trade.gov；及据此计算

上表显示，日韩澳新四国与中国的贸易额远大于与美国的贸易。中国在它们全球供应链中的分工和地位，是美国无法相比的。2020 年新冠疫情暴发又巩固了这一格局。前三季度日本对美国出口同比大幅下降 22.0%，净减 239.45 亿美元。同期对中国出口略增 0.6%，净增 7.41 亿美元。中国市场的重要性无疑超过美国。日本对美出口的最大产品类别是汽车及零部件。由于 RCEP 实施后中国对日本汽车及零部件关税降至零，中国市场的吸引力无疑大大增强。今年来，由于澳大利亚政府追随美国反华，影响到对华贸易，特别是对华出口。前三季度对华出口同比减少了 61.35 亿美元。即便如此，仍然七倍半于对美出口。中国市场对澳大利亚的重要性无法替代。

**三、美国对华贸易战将加速失去中国市场**

美国不仅不是 RCEP 成员，而且退出了 TPP，因此与东亚太平洋板块缺乏区域性自贸协定。更重要的是对华贸易恰好实施高关税，并从而遭受中国的反制关税。因此美国产品将无法同 RCEP 其他成员竞争。除了美国独有的优势产品如飞机、大豆、棉花外，无论谷物、肉类、水产等农产品，还是机械、电器、汽车及零部件，乃至相当部分信息通信技术产品，美国产品在中国市场都没有价格优势。因此，美国很可能不得不依靠第一阶段协议中国对增购美国产品的承诺来维持对华出口。承诺期结束后，如美国仍无改弦更张，对华出口将难以增长，并将日益恶化。

特朗普政府极力推行的与中国脱钩的政策，将因为 RCEP 的实施而彻底失败。如前所述，RCEP 十五国具有完整的供应链和完整的工业体系。零关税和一系列市场准入的实施（包括原产地规则、知识产权保护、政府采购、补贴、服务贸易众多领域等），将使十五国之间原料、产品、技术、资金、人员易于流动，形成一个大市场。如果美国政府不及时改变脱钩政策，最可能的后果是美国公司在东亚被脱钩。

同样，RCEP 的签订表明，基于全球产业分工的全球供应链和价值链，不是少数政客能够割裂的。它的签订，同时又使那种所谓世界将形成中美各自领导的两个产业链的断言流于笑话。

## 中国面临的历史机遇、挑战和对策

**一、历史机遇**

（一）世界自由贸易获得新动力，为中国带来有利外部环境

RCEP 的签订，中国积极考虑加入 CPTPP，亚太经合组织领导人第 27 届年会提出的后茂物愿景和 G20 峰会领导人一致通过的支持多边贸易体制的声明，为饱受疫情和经济大衰退冲击，和个别世界大国蛮横挑战全球化的世界带来了一股股清风，为坚持推进全球化，继续维护各国经济贸易合作和多边自由贸易体制提供了有力支持。

RCEP 为中国提供了一个稳定的、以自由贸易规则为基础的、世界规模最大的一体化市场。这个市场占中国进出口总额大约三分之一。是努力争取中国经济发展的外部环境的稳固基础。在此基础上，如果加入目前由日本主导的全面与进步跨太平洋伙伴关系协定，可以进一步将中国与

加拿大、墨西哥、智利和秘鲁等太平洋对岸一些国家贸易关系稳定下来。由于美国当选总统拜登已明确表示支持多边主义，且 CPTPP 的前身 TPP 恰好是拜登担任副总统的奥巴马政府的重大成果。美国会以某种方式最终与之合作，这也将为中美经贸关系的稳定带来机制和规则基础。与此同时，RCEP 的签订引起了欧盟的某种焦虑，将加快与亚洲国家的贸易一体化努力。这对中欧合作，乃至东亚太平洋与欧洲两大板块的贸易一体化起到一定促进作用，因为也将为中国创造有利的外部环境。

以上几方面的最新事态，将给世贸组织和世贸组织改革带来新的支持，有利于全球多边自由贸易机制的稳定。因而有助于世界整个贸易大环境的改善。

（二）RCEP 内部产业链和供应链将因此保持完整，对中国十四五期间双循环方针提供有力支持

RCEP清楚规定了共同的原产地规则，在整个 RCEP 范围内，产品在不同成员国的不同阶段加工将获得统一承认，而在很大程度上由于中国具备世界所有工业部门和最完整的产业链，RCEP 范围内的产业链也是世界最完整的。由于该协定扫除了不同成员国之间货物、技术与服务流动的障碍，这个产业链也将保持完整。特别对于中国而言，它将对冲美国的脱钩方针，而使后者难以实施。例如，如果美国政府强令将原来在中国的生产设施转至东盟国家，东盟国家依据 RCEP，仍可与中国进行产业分工和相互贸易。而含有中国材料、设备在东盟国家生产，没有任何障碍。因为区内关税基本为零，加上其他多种便利化措施，东盟国家加工成最终产品对域外出口，也具有更强的竞争力。中国作为 RCEP 重要成员与 CPTPP 国家和欧盟国家进行贸易和投资，基本上不存在“脱钩”问题。

（三）将为中国经济增长和实现双循环发展模式带来新动力

如前所述，据有关研究预计，RCEP 的建立，将使十五国到 2025 年出口、对外投资存量和 GDP 比基线分别多增长 10.4、2.6 和 1.8 个百分点。这将推动中国出口、进口和跨境双向投资带来新的动力。而 RCEP 推动东盟国家经济回升和增长的加快，和日本、韩国经济的回升，也为中国带来有利的外部增长环境。

区域经济贸易环境的稳定，以及区域外环境的改善，有利于中国稳定发展。可以集中力量发展高新技术、不断扩大国内消费市场，为内循环为主创造有利条件。同时利于扩大开放，积极扩大进口，吸引外资，引进所需要的技术、资金和服务；又有利于积极扩大产品和服务出口，扩大对外投资。

## 二、新的挑战

（一）内部竞争的挑战

中国同 RCEP 其他 14 国的贸易格局大致是，在家具家居产品、纺织服装、钢铁制品（主要对东盟国家出口）、铝制品、陶瓷制品等方面出口大于进口。在铁矿砂、原油、塑料橡胶制品、电机、电气设备、汽车等方面进口大于出口。随着 90% 以上产品实行零关税，中国在传统劳动密集型产品方面相对于东盟 10 国的竞争优势将减弱；日本和韩国汽车和机电产品无论在中国市场还是东盟市场竞争力将增强。因此短期内中国无论传统劳动密集型还是中高端机电产品出口都将获得提振，但中期内传统产业向东盟国家的转移会加速，高端产业来自日本和韩国的竞争将增强。外商投资准入的大大放宽，有利于日韩等发达国家在华增大投资，固然有利于促进国内经济增长，但国内产业面临的竞争将加剧。

（二）外部板块挤压的挑战

RCEP 固然巩固了中国对外贸易与投资的东亚太平洋板块，但同时引起美国和印度的不安。拜登政府将努力重返亚太贸易安排，以某种方式复活 TPP，对冲中国加入 CPTPP 的努力。并努力与日韩澳新及部分东盟国家尤其是越南、新加坡等，制定更高标准的新贸易协定，与 RCEP 形成犬牙交错。

印度不会坐视未加入 RCEP 的代价，可能努力与东盟讨价还价，加入不利于中国的特定条件，或协定附件。美国可能与印度达成某种贸易协定。

欧盟不会坐视东亚太平洋板块强劲发展，一定会加速与单个 RCEP 国家谈判并签订自贸协定。迄今已和日本、越南签订自贸协定。下一步可能同澳新、新加坡等签订。

综合上述结果，RCEP 内部将变得异常复杂，单个成员的其他贸易协定分散了 RCEP 的整体效果。

来自欧盟要求尽快达成中欧双边投资协定的压力将增强。美国在拜登政府领导下，很可能重启并力求完成与中国的双边投资协定谈判。

（三）制定规则的挑战

拜登在 RCEP 诞生后表示，美国占世界经济总量 25%。将和另外占世界经济 25% 的其他民主国家一起，共同制定贸易规则，而不能让中国来制定。RCEP 诞生后和中国贸易地位和贸易规则话语权的增强，必然促使拜登政府加快、加强与欧洲国家、日本、澳新等盟友的合作，共同制定它们认为的高标准世界贸易规则，主导多边、区域贸易体制，而把中国排斥在外。除了上述在在区域贸易安排中挤压中国外，将集中体现在 WTO 改革议程的制定和标准上。中国将再次并经常成为美欧等国的攻击目标。中国在多边贸易体制内遇到的斗争将更加尖锐。

## 三、中国对策建议

（一）坚定站在支持多边贸易体制的前列，主动争取话语权。坚持不懈地支持多边贸易体制。在当前多边贸易体制陷入严重困难的情况下，以实际行动支持以 WTO 为核心的多边贸易体制，包括推动尽快任命 WTO 新任总干事，解决上诉机构危机。积极参与 WTO 各项谈判进程，和尽可能多的 WTO 成员一道，主动商谈 WTO 谈判议程和改革议程，主动争取话语权，并努力争取绝大多数发展中成员支持，努力争取与欧盟的共识。

（二）坚定不移扩大开放，以实际行动大力推进亚太区域经济一体化。尽管当前经济全球化受阻，新冠肺炎疫情又增加了新的变量，但亚太地区经济一体化进程的积极势头仍在延续。RCEP 已正式签署，CPTPP 已经生效，为深入推进亚太区域经济一体化提供了更清晰的路径。第一步，积极推动 RCEP 尽快得到各成员国议会批准，早日生效。自生效之日起，中国模范地遵守和执行，发挥榜样和带头作用。第二步，在积极考虑的基础上，是必要时机开始加入 CPTPP 谈判，启动与 CPTPP 合作的机制性进程。第三步，以 RCEP 和 CPTPP 为基本路径，加紧推动亚太自贸区进程，力争在新愿景期间建成。

（三）在板块合作方略上，首先巩固东亚太平洋板块内的合作，其次不失时机地推进与欧盟板块的自贸合作。抓紧中欧双边投资协定谈判。务求年底前完成谈判，至少达成框架协议。由于日本已与欧盟签订自贸协定。中国与欧盟双边投资协定的达成，将有力推动这两大板块的对接。从而形成跨区域的大市场。

（四）按照一带一路路线图，将东亚太平洋板块和欧盟板块的中间地带打通，

形成统一的欧亚大市场。趁 RCEP 之热打铁，尽快完成中日韩三边自贸协定；深化中国与俄罗斯主导的欧亚经济联盟一体化安排；加快中国 - 海合会自贸协定谈判；加快研究和准备中国与斯里兰卡、孟加拉和印度自贸谈判。即便这些安排是初步的，也为亚欧大板块大市场的形成起到积极作用。2019 年，亚洲占中国全球贸易总额 53%，欧洲占 19%，合计 70% 以上。把这 70% 的市场稳定并巩固了，中国的全球贸易格局就有了基本保障。

（五）积极推动与拜登政府领导下的美国的经贸合作。分多边、区域和双边三个战线。在多边战线，积极推动两个在抗疫、应对气候变化上的合作；积极争取两国在世贸组织内和多边议题上的合作。在区域战线，密切关注拜登政府对是否重返 CPTPP 的动向。如有明确态度，谨慎处理双方可能发生的制定规则冲突。在双边战线，在坚决反击美方对我无理打压的同时，以争取恢复中美双边投资协定谈判为基本抓手，争取恢复中美在奥巴马政府时期的 96 项对话机制为保障，力争把中美经贸关系拉回到可控轨道。并继续着眼与美国州、地方，特别是广大工商界的合作，及时回应它们的合理诉求。

（六）最重要的是把中国的事情做好，才能立于不败之地。把工作重心放到国内，全面贯彻党的十九届五中全会提出的国内国际双循环、国内循环为主的方针，推动早日形成独立自主的高新技术体系，和世界最大的、持续增长的消费市场。同时不断扩大开放，积极吸引世界一切优秀资源，更深入、全面融入世界经济。2020 年，中国最早成功控制了疫情，经济率先强劲反弹。全年 GDP 增长率可望超过 2%，成为世界唯一实现正增长的主要经济体。根据国际货币基金组织 10 月 13 日发布的世界经济展望最新预测，2020、2021 两年合计，世界 GDP 将微增 0.6%，其中中国将累计增长 10.3%。换言之，中国这两年将为世界 GDP 增长正贡献 1.7-1.8 个百分点。换言之，如果没有中国，世界两年累计 GDP 将负增长 1.1%。中国经济的出色表现与欧美形成很大反差，不仅大大拉近了与美国的差距，而且可能与欧盟经济总量相当。中国经济的强劲表现和投资环境的不断改善，使中国市场日益成为跨国公司投资的避风港。我们有信心，只要坚定不移地贯彻习近平为核心的党中央的正确方针政策，埋头苦干，把中国经济搞好，世界上任何力量都无法取代中国的作用。中国将在全球化和世界多边自由贸易体制的发展中不断发挥重大作用，将是确定不移的。

# 新全球链的开启：RCEP 时代的深度影响与中国机遇

## 课题组

组长：

王　文 中国人民大学重阳金融研究院执行院长

执笔人：

何伟文 中国人民大学重阳金融研究院高级研究员

传播运营：

庄雪娇 中国人民大学重阳金融研究院助理院长

杨云涛 中国人民大学重阳金融研究院党支部副书记、执行主编

贺　飚 中国人民大学重阳金融研究院院办主任兼执行副主编

资料支持参与及制图：

胡倩榕 中国人民大学重阳金融研究院助理研究员

设计排版：

刘亚洁 中国人民大学重阳金融研究院院办副主任

# 人大重阳研究报告

第 1 期 走向核心国家——中国大金融战略与发展路径
第 2 期 大金融理论背景下的金融统合监管报告
第 3 期 人民币国际化动态与展望
第 4 期 建设丝绸之路经济带——愿景与路径（中英文）
第 5 期 重塑全球金融治理：G20 面临的挑战及应对——在“大金融与综合增长的世界：第二届 G20 智库论坛”发布的研究报告（中英文）
第 6 期 设立战略新兴产业板的探讨和政策建议
第 7 期 A Summit of Significant, Selective Success: Prospects for the Brisbane G20
第 8 期 2016 年 G20 峰会筹备风险评估报告
第 9 期 “一带一路”国际贸易支点城市研究报告（中英文）
第 10 期 为增长而合作：构建全球经济协调体系——在 G20 智库论坛 (2015) 发布的研究报告（中英文）
第 11 期 中国金融改革与中小企业发展：以创业创新激发增长潜力
第 12 期 经济金融化与均衡杠杆率：美国经验与中国启示
第 13 期 保障大众民生：行动前瞻
第 14 期 绿色金融理论、技术研究与实践进展及前景分析
第 15 期 坚持规划引领 有序务实推进——“一带一路”建设三周年进展报告（中英文）
第 16 期 供应链金融技术的标准定义
第 17 期 促进互联互通 共建贸易繁荣——在“丝绸之路经济带”城市国际论坛（2016）上发布的报告（中英文）
第 18 期 全球治理新格局——2016 年 G20 总结及 2017 年展望（中英文）
第 19 期 中巴经济走廊实地调研报告
第 20 期 大相变：世界变局与中国应策
第 21 期 2016 年版《ICC/ESOMAR 市场、观点、社会调查和数据分析国际准则》
第 22 期 特朗普财产评估报告（中英文）
第 23 期 “造血”金融：“一带一路”升级非洲发展方式
第 24 期 穿越喜马拉雅——中尼铁路可行性与中尼共建“一带一路”调研报告（中英文）
第 25 期 重塑欧亚空间：来自中国、俄罗斯和哈萨克斯坦智库的共同观点（中英文）
第 26 期 “一带一路”背景下的中国与中东欧合作：机遇与挑战
第 27 期 特朗普内阁财富与政治政策走向
第 28 期 美国对接“一带一路”：案例研究与行动指南（中英文）
第 29 期 大数据时代的智慧城市治理——深圳市宝安区智慧城市治理研究报告
第 30 期 中国相变期：“高架路式”转型升级 2012-2017
第 31 期 特朗普政府的能源与气候政策及其影响：中国的历史机遇
第 32 期 柬埔寨：“一带一路”建设的新样板——关于深化中柬合作的实地调研报告
第 33 期 大接替：国际金融危机 10 周年来的世界经济动能转换
第 34 期 特朗普政府决策小圈子的财富背景与决策特征
第 35 期 “一带一路”的战略地图
第 36 期 去欧洲，向北走：中俄共建“冰上丝绸之路”支点港口研究（中英文）
第 37 期 构建一带一路学：全球丝路学派的理论溯源与时代呼唤
第 38 期 新时代中国的南极战略——基于实地调研的考察与思考（中英文）
第 39 期 中国的金融战略：历史经验、理论指引与未来布局
第 40 期 培育中俄复兴增量——两国智库关于中俄经济金融合作的共同研究（中英文）
第 41 期 “一带一路”五周年：政策视角下的回顾与展望
第 42 期 走向成年，行以致远——中非合作论坛（FOCAC）十八年进展与前瞻（中英文）
第 43 期 “对冲”与“楔子”美国“印太”战略的逻辑与中国应对之策
第 44 期 区块链十周年：发展现状、趋势与监管政策研究
第 45 期 WTO 的优等生——中国履行 WTO 承诺评估报告（中英文）
第 46 期 共享繁荣仍是可能：中美经贸关系全景报告（中英文）
第 47 期 巴塞尔协议Ⅲ改革、风险管理挑战和中国应对策略
第 48 期 新型智库、科学决策与国家治理现代化
第 49 期 中国购买力大崛起：改革开放 40 年来的进口侧结构性升级（中英文）
第 50 期 中国购买力大布局：“一带一路”与全球市场转型（中英文）
第 51 期 中国购买力大塑造：中国进口侧改革与人类命运共同体构建（中英文）
第 52 期 我国人均 GDP 排名变动情况及人均 GDP 预测
第 53 期 树立“金融强国”意识，完善“一带一路”金融服务
第 54 期 数字丝绸之路进展、挑战与实践方案

第 55 期 培养全球栋梁之才：来华留学事业 70 年进展、潜力与建议
第 56 期 G20 机制 20 年：演进、困境与中国应对
第 57 期 为世界创造价值：大变局时代的中国经贸升级之路（中英文）
第 58 期 全球大变局下的华商历史、现状与未来（中英文）
第 59 期 “一带一路学”：现实迫切与理论必要
第 60 期 偷师中国？：近年俄罗斯对华认知心态的新变化及其前景展望
第 61 期 扬帆向南：中国与太平洋岛国共建“一带一路”的机遇与挑战
第 62 期 新时代的战略大对接：中俄“一带一路”倡议与“欧亚经济联盟”对接的现状、问题及思考（中俄文）
第 63 期 智库建设的新长征路 中国特色新型智库七年评估及传播、绩效研究报告——在中国智库国际影响力论坛（2019）开幕式发布的主题研究报告
第 64 期 警报！前方“黑洞”！世界经济陷入“迷航”！
第 65 期 暴跌！暴跌！暴跌！暴跌！暴跌！
第 66 期 龙卷风！一夜间，新一轮“大萧条”要来了吗？
第 67 期 全球化病危！怎么办？
第 68 期 全球化“触底”，中国须“抄底”
第 69 期 若这是场“文明兴衰级”的全球萧条，中国防波坝在哪？
第 70 期 展望“一带一路”七周年 开启高质量发展新阶段
第 71 期 大国缠斗白热化，中国须养精蓄锐
第 72 期 紧迫的全球团结
第 73 期 疫情 2.0 颠覆人们十大生活方式
第 74 期 世界抗疫从遭遇战步入持久战 —如何应对最坏疫情？
第 75 期 化解“金融铁幕”：美国金融制裁演变与中国应策
第 76 期 数字中国社会发展演进，现状评价与未来治理
第 77 期 以“双循环”逻辑，对冲全球大萧条
第 78 期 从地缘政治经济看中美贸易摩擦及对策
第 79 期 未来五年，改变中国与世界的五大奇点
第 80 期 调动“百万大军”，讲好中国故事——中国智库提升国际影响力的困境剖析与务实建议
第 81 期 新全球链的开启：RCEP 时代的深度影响与中国机遇

## 人大重阳国际惯例研究系列报告

人大重阳国际惯例研究系列报告之一：“走出去”：国际商务反腐败规则研究
人大重阳国际惯例研究系列报告之二：供应链金融技术的标准定义
人大重阳国际惯例研究系列报告之三：2016 年版《ICC/ESOMAR 市场、观点、社会调查和数据分析国际准则》

## 人大重阳“中国财税”研究报告

第 1 期 中国财政可持续性研究——建立结构性财政平衡
第 2 期 建立现代增值税制——“营改增”改革效果评价报告
第 3 期 改善电商征管环境 构建良性竞争的电子商务税制
第 4 期 缩小政府预算偏离 打牢国家治理的财政基础
第 5 期 兼顾生态效益与经济效益 发挥财政作用促进退耕还林工程持续发展
第 6 期 中国 2017 年度财政预算执行报告
第 7 期 中国各地区财政发展指数 2018 年报告
第 8 期 中国企业税收负担报告——基于上市公司数据的测算

## 人大重阳“全球治理”系列研究报告

第 1 期 全球治理的十字路口：2017 年 G20 研究报告
第 2 期 再全球化：“共商·共建·共享”理念下的全球治理——中国与全球治理年度报告（2017）
第 3 期 乘风破浪 行稳致远：上海合作组织十七年进展评估（中英文）
第 4 期 “一带一路”与上海合作组织：关联、实践与走向

## 人大重阳“生态金融”系列研究报告

第 1 期 关于构建我国绿色金融体系的建议
第 2 期 中国绿色公共采购：效益量化
第 3 期 如何在中国发行绿色债券
第 4 期 绿色公共采购如何推动中国可持续发展
第 5 期 绿色金融理论、技术研究与实践进展及前景分析
第 6 期 2016 中国绿色金融发展报告
第 7 期 “一带一路”与全球绿色基础设施投资的未来
第 8 期 绿色金融中国标准的建设及其国际化路径
第 9 期 全球旗手：中国绿色金融发展评估
第 10 期 金融助力绿色“一带一路”：进展、评估与展望
第 11 期 “一带一路”倡议下中国对外投资的绿色化进程：进展与建言
第 12 期 “一带一路”绿色投资标尺和绿色成本效益核算

## 人大重阳“中美人文交流”系列研究报告

第 1 期 为大国合作筑牢“地基”：中美人文交流四十年的历程、经验与前景
第 2 期 基于博弈视角的中美国家实力消长评估报告
第 3 期 为“一带一路”倡议导航
第 4 期 问卷调查百名中国学者，九成中国学者相信 中国能应对好美国“新冷战”攻势（中英文）
第 5 期 中美持久缠斗：三年来美国对华打压影响评估
第 6 期 美国“新冷战”政策误区论析（中英文）

## 人大重阳“防疫情、抓经济”系列研究报告

第 1 期 防疫情、促经济，两手抓两手硬的八点政策建议
第 2 期 降低疫情对经济冲击的九条务实提醒
第 3 期 疫情拐点，高度警惕地方“乱作为”风气蔓延
第 4 期 疫情影响世界的评估报告

## 人大重阳美元动态研究报告

第 1 期 美国“财务僵尸化”——疫情期美元潜在破产危机的评估

人大重阳
RDCY

**中国人民大学重阳金融研究院**
Chongyang Institute for Financial Studies, Renmin University of China (RDCY)

网址：http://www.rdcy.org　　电话：010-62516305
公众微信号：rdcy2013　　新浪微博：@人大重阳
地址：北京市海淀区中关村大街59号文化大厦6层
Add: 6th Floor, Wenhua Building, No.59 Zhongguancun Street,
Haidian District, Beijing 100872 P.R.China

微信二维码　　微博二维码