

# 经贸圈内九成商品或零关税 RCEP概念股曝光

## RCEP 正式签署 全球最大自贸区诞生

### 财政部:中日首次达成双边关税减让安排

11月15日,据财政部官网指出,RCEP协定货物贸易自由化成果丰硕。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,自贸区有望在较短时间内取得重大阶段性建设成果。中国和日本首次达成了双边关税减让安排,实现了历史性突破。协定有利于推动实现区域内高水平的贸易自由化。

RCEP顺利签署,对增强各国疫后经济恢复、促进长期繁荣发展具有极为重要的推

动作作用。贸易自由化进程的进一步加快,将为区域经贸繁荣带来更大促进。协定的优惠成果直接惠及消费者和行业企业,将为丰富消费市场选择、降低企业贸易成本发挥重要作用。

财政部认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,积极参与并推动RCEP协定,在货物贸易关税减让等方面开展了大量细致工作。下一步,财政部将积极做好协定关税减让相关工作。

截至2018年的统计数据,协定15个成员国将涵盖全球约23亿人口,占全球人口的30%;GDP总和超过25万亿美元,所包括的区域将成为世界最大的自由贸易区。

与全球正在运行的其他自由贸易协定相比,《区域全面经济伙伴关系协定》是一个新型的自贸协定,拥有更大的包容性。该协定不仅涵盖货物贸易、争端解决、服务贸易、投资等议题,也涉及到知识产权、数字贸易、金融、电信等新议题。

历时八年终达成。11月15日,区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)正式签署,包括东盟10国+5国(中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰),涵盖全球30%以上人口、GDP、贸易和投资的最大的自贸区诞生,参与国之间超过90%货物贸易将实现零关税。

11月12日至15日,第23次中国-东盟(10+1)领导人会议、第23次东盟与中日韩(10+3)领导人会议、第15届东亚峰会(EAS)、第四次区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)领导人会议和东盟商务与投资峰会(ABIS)以视频方式举行。

### 超九成商品或纳入零关税范围

据了解,RCEP谈判是在之前“10+3”合作基础之上,进一步将范围扩大到“10+5”。此前,中国已经与东盟十国组建了自由贸易区,中国-东盟自贸区零关税已经覆盖了双方90%以上的税目产品。

据华夏时报,国际关系学院公共管理系副教授朱殷表示,RCEP谈判无疑会在降低关税壁垒上迈出更大步伐,未来不排除95%甚至更多税目产品被纳入零关税范围。市场空间也会更大。成员国从13个拓展至15个,对于外贸企业而言是一次重大政策利好。

数据显示,今年前三季度,中国与东盟贸易额达4818.1亿美元,同比增长5%,东盟历

史性地成为中国第一大贸易伙伴,中国对东盟投资同比增长76.6%。

此外,协议的达成还有助于构建本区域内的供应链和价值链。商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文曾指出,在区域里形成一个统一的自由贸易区,有助于本地区内根据比较优势形成供应链和价值链,对本区域内的商品流动、技术流动、服务流动、资本流动,包括人员跨境流动都会有非常大的好处,形成“贸易创造”效应。

以服装行业为例。越南如果现在生产的服装向中国出口,就要交关税,如果加入了自贸协定以后,区域价值链就会发挥作用。中

国从澳大利亚、新西兰进口羊毛,因为签订了自贸协定,所以未来可能会免税进口羊毛,进口之后在中国织成布料,这个布料可能又出口到越南,越南用这个布料织成服装之后再出口到韩国、日本、中国等其他国家,这些都可能免税,因而会促进当地纺织服装业的发展,解决就业,对出口也非常有好处。

而事实上,本地区内所有企业都可参与原产地的价值累积,对促进区域内的相互贸易投资有非常大的好处。

因此,RCEP签署后,如果九成以上的产品逐渐零关税,那么会极大促进包括中国在内的十几个成员的经济活力。

### 纺织服装最受益

券商普遍认为RCEP的签署利好A股,有望提振市场风险偏好,迎来“长牛”。

粤开证券表示,15国签署RCEP,相关主题将迎来投资机会,有利于提振市场人气,沪指有望突破箱体,再度冲击阻力区域3400点。

兴业证券则更为乐观,其认为中日首次达成双边关税减让安排,将极大强化本地区供应链的区域分工,增强市场对经济复苏的信心,有望提振A股风险偏好。开放的红利将使股、债、汇、房等中国优质资产价值长期得到支撑,其中股市最为受益,有望迎来历史上第一次“长牛”。兴业证券建议,把握当下

短期市场横盘整理时机,布局年末年初行情。

RCEP是双边减税,对我国的优势行业是机遇,而对我国的薄弱行业则是挑战。国盛证券表示,基于学术研究的测算结果,RCEP协定下,纺织服装、轻工、建材、农产品、采掘业、电子商务等行业可能受益最大;汽车及零部件、石油化工等行业可能会受到较大冲击。

申万宏源亦认为,RCEP最重大的意义是中日首次建立直接的自贸区关系。就中国对日本出口而言,纺织品可能是受益最大的行业领域。

RCEP协定有望加速制造业中心转向亚

洲。对家电行业而言,天风证券认为,有出口业务的家电企业海信视像(600060.SH)、新宝股份(002705.SZ)、奥佳华(002614.SZ)等将率先受益。

RCEP签订标志着东亚自贸区建设启动,出口跨境电商龙头企业也将显著受益。开源证券重点推荐聚焦东南亚市场的跨境电商龙头吉宏股份(002803.SZ)、产品力突出的跨境电商精品卖家安克创新(300866.SZ)。

华西证券则认为,RCEP签订将极大促进南方省份特别是广西与东盟国家的贸易发展,北部湾港(000582.SZ)是最纯受益标的,华西证券给予21.6元/股的目标价。(中合)

### RCEP 利好板块及概念股

板块	证券简称	亮点	11月涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)	市盈率	三季报净利润增速 (%)
纺织服装	朗姿股份	主营品牌女装的设计、生产与销售,公司与韩国业务往来密切	68.39	67.65	-139.94	-68.18
	新华锦	地处山东青岛,国外销售收入占比超过97%,显著受益于RCEP及中日韩自贸区谈判成果	6.09	22.94	51.69	-47.5
	华孚时尚	全球最大的色纺纱供应商和制造商,地处烟台,RCEP签订有助于烟台与韩国的业务往来	1.17	105.14	-42.28	-159.84
	新野纺织	主要从事中高档棉纺织品的生产与销售,产品大量销往日本,韩国等RCEP成员国	-1.28	31.61	12.89	-16.71
跨境电商	百隆东方	全球最大的色纺纱制造企业之一,率先在越南布局产能	-3.45	58.8	32.61	-39.63
	安克创新	产品力突出的跨境电商精品卖家	16.48	723.44	91.19	15.68
家用电器	吉宏股份	聚焦东南亚市场的跨境电商龙头	-0.61	141.37	26.8	86.95
	奥佳华	与韩国BJSC合作	3.61	90.16	21.99	58.69
	新宝股份	小家电出口龙头之一,咖啡机、电热水壶烤箱等产品出口市场份额多年保持第一	3.25	366.27	33.96	75.38
交通运输	海信视像	家电行业传统三巨头之一,国内外市场占有率较高	-11.91	145.11	16.74	117.42
	中远海控	通过收购成为全球第三大船运公司	18.96	890.24	11.21	82.4
	北部湾港	一半的外贸航线是对东盟国家的航线	12.2	183.4	16.68	16
	渤海轮渡	去年加大了烟台至韩国平泽航线双向客货源的开发力度	11.12	49.12	33.24	-76.24
	中国外运	跨境电商、空运代理及铁路代理业务需求旺盛	11.03	283.93	12.11	-1.69
	华贸物流	以国际货运代理为基石,积极布局全球物流网络	5.41	96.9	19.41	57.88