



印尼與韓國簽訂 CEPA，進一步提升市場開放程度

12 月 18 日，印尼和韓國宣布簽訂《印尼-韓國全面經濟夥伴協議》(Indonesia-South Korea Comprehensive Economic Partnership Agreement, IK-CEPA)。這項協議是兩國自 2012 年開啟談判後時隔 8 年正式簽署，CEPA 為兩國加強雙邊經貿合作提供平台，有效降低關稅壁壘，改善投資條件，推動印韓兩國經貿關係更上一層樓。雖然現時最大規模的區域自貿協定《區域全面經濟夥伴關係協定》(RCEP) 已在 11 月中簽訂，印尼和韓國均為 RCEP 成員國，但兩國仍積極推動 IK-CEPA 的落地，將雙方市場開放水平更進一步提升。IK-CEPA 除了擴大零關稅商品的範圍、推動兩國科技專業人才交流，印尼特定行業如線上遊戲、零售、建築業等開放度也較 RCEP 有所提升。

新協議可為印韓雙邊經貿創造更多元化的增長動力

除了是 RCEP 成員國外，印尼和韓國同時也是 2007 年簽署的《東盟-韓國自由貿易協定》(AKFTA) 的成員國，受惠於該 FTA 框架下的貿易和投資條款。啟動 IK-CEPA 的目的是希望在原有自由貿易協定的基礎上，達成更全面、更靈活的協議，優化原有 FTA 下貿易比重偏重於部分國家的現象，以及促進進出口市場多元化。IK-CEPA 協定涵括貨品貿易、服務貿易、投資、經濟合作以及體制安排；在貨品貿易項下，涵蓋了關稅減免、原產地規則、海關程序、貿易便利化及救濟措施等。

今次 IK-CEPA 的主要條款重點如下：

(一) 約 95% 商品將分階段實現零關稅。在貨物貿易方面，韓國和印尼將取消對方國家的貨品進口關稅，分別達到 95.8% 和 94.8% (表一)。在此協定下，印尼將向韓國開放約 93% 市場，較當前 AKFTA 之下的 80.1% 更高。

譚愛璋
高級策略員
Tel: 28266770
celinetam@bochk.com



歡迎關注「中銀香港研究」公眾號，經濟金融深度分析盡在掌握

聲明：
本文觀點僅代表作者個人判斷，不反映所在機構意見，不構成任何投資建議。

表一：韓國-印尼在不同貿易協定下的貨品關稅減免比例(%)

國家\貿易協定	IK-CEPA	RCEP	AKFTA
韓國對印尼實現商品零關稅的比例	95.8%	>90%	~80%
印尼對韓國實現商品零關稅的比例	94.8%	>90%	~80%

資料來源：印尼和韓國商務部、中國銀行香港金融研究院整理

(二) 提供優惠關稅支持韓國企業投資。印尼將會提供優惠關稅 (Preferential tariff)，以促進韓國在印尼的投資，達關稅總值 2.6 億美元的 0.96%，或佔印尼從韓國進口總額的 2.96%。

(三) 受惠於 CEPA 主要行業包括汽車、成衣、科技行業等。印尼將取消對韓國包括熱軋鋼板、車軸齒輪箱、電鍍鋼板、合成樹脂及汽車和汽車零件等的進口關稅，而韓國將取消對印尼 C 級重油、糖和啤酒的關稅。由於精細化工原料、糖和啤酒等商品存在互補與競爭關係，將對其分階段實施零關稅。因此，在 IK-CEPA 之下，印尼產品可以更順利進入韓國市場，而放寬韓國的工業原料准入等條件，如取消汽車零件與車用鋼板關稅，將有助於韓國企業在印尼直接投資與設立生產線。此外，兩國也將在 CEPA 之下推動在科學、科技、軟件和機械人領域的專業人才交流，尤其韓國在高科技領域發展快速，可以帶動印尼的科技行業發展。

(四) 承諾開放超過 100 個服務貿易項下的子行業。服務貿易方面，印尼和韓國承諾推動開放超過 100 個子行業，部分行業的外資參股比例甚至可以提高至 100%，並在未來加強多個服務行業的整合，包括建築業、郵政和快遞服務、特許經營 (Franchising) 和電腦相關服務。同時促進集團內部的人員交流 (Intra-corporate Transferees)、商務旅客 (Business Visitors) 和獨立專業人士 (Independent Professionals) 的跨境流動。

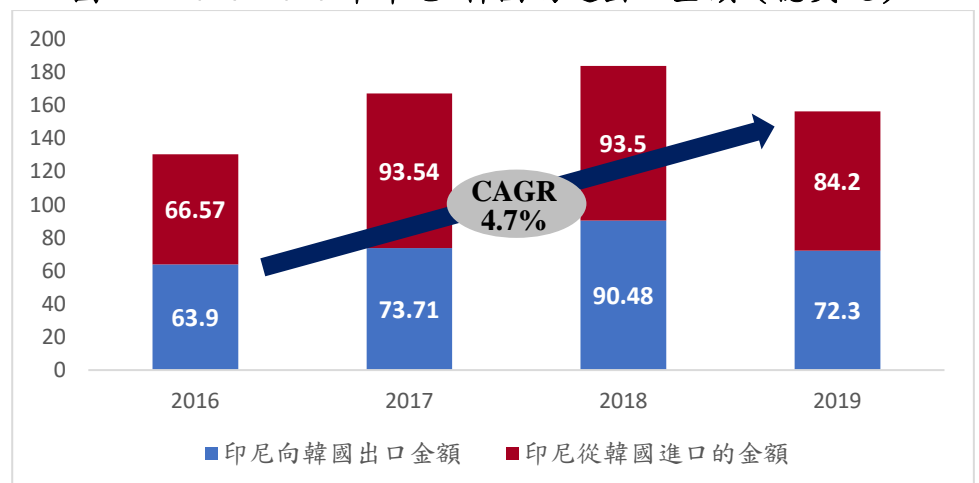
印尼將進一步吸收韓國的投資和供應鏈轉移 打造區域生產中心

印尼和韓國積極推進 IK-CEPA 年底前落地，某程度上與兩國未來在東盟的發展目標契合。一方面，印尼希望發展成為區域和世界級市場的生產中心；另一方面，韓國有意南向發展，將印尼打造成為在東盟的新生產基地，降低來自中美貿易爭端的影響。兩

國均希望在 2021 年後疫情時代藉助加強貿易和投資流，推進經濟重回增長軌道。此外，近年印尼和韓國之間的貿易和投資流逐步上升，兩國已經是彼此的主要貿易夥伴，並設下目標希望在 2022 年將雙邊貿易總量提升至 200 億美元。未來在 RCEP 和 IK-CEPA 的支持下，預計雙方經貿合作將更趨緊密。

目前韓國是印尼排名前十的進出口國和 FDI 來源國。在 2016-2019 年之間，印尼與韓國的貿易複合年均增長率達到約 4.7%。截至 2019 年底，印尼和韓國之間的貿易總量達到 157 億美元，其中印尼向韓國出口金額為 72.3 億美元，而來自韓國的進口金額為 84.2 億美元（圖一）。從排名來看，韓國分別是印尼第七大出口目的地和第六大進口來源國。此外，根據印尼央行數據，韓國企業在 2015-2019 年期間共投資了逾 70 億美元在印尼市場，執行超過一萬兩千個項目。截至 2020 年三季度，韓國在印尼的 FDI 金額為 13.2 億美元，較去年同期增長 132%，使韓國躍升為印尼第四大的 FDI 來源國（2019 年的排名為第七）。

圖一：2016-2019 年印尼-韓國的進出口金額（億美元）



資料來源：Bank Indonesia、中國銀行香港金融研究院整理

預計印尼和韓國在電動車和相關零件的行業合作將提速。在 IK-CEPA 正式簽署後的第二天，韓國企業 LG Energy Solutions¹ 與印尼央企組成的合資企業 Indonesia Battery Holding² 宣布簽署備忘錄在印尼共同推動電池項目。根據市場消息，有關項目預計投資金額為 91 億美元，雙方將在 5 年內在印尼建立鎳(Nickel)的提煉設備和製造電池零件的廠房（例如電池電極和電池組）。這

¹ LG Energy Solutions 為韓國電子工業巨頭 LG 集團旗下 LG Chem 的全資子公司。

² Indonesia Battery Holding is a JV between the country's mining holding company Indonesia Asahan Aluminium (Mind ID), state-controlled gold and nickel miner Aneka Tambang (Antam), state energy company Pertamina and state utility firm Perusahaan Listrik Negara (PLN).

符合印尼政府近年推動的政策，希望在 2040 年禁止傳統燃油汽車的銷售，並逐步成為電動汽車的生產基地之一。除了關注燃油對環境產生的影響，印尼政府也看中了電動車和電池行業為可促進其經濟復甦的戰略行業之一。印尼擁有豐富的鎳儲備，該元素是製造電動車的鋰電池的主要組成部分，因此印尼希望借助此天然資源優勢吸引更多的外資進入當地發展電動車和電池製造行業。除了 LG Energy Solutions, 韓國另一家企業 Hyundai Motor Group 也正積極籌備在印尼設立鋰電池廠。

IK-CEPA 與 RCEP 的區別

大部分自由貿易協定所覆蓋的範疇相似，但印尼和韓國是在原有的 AKFTA 和更全面的 RCEP 的基礎下，希望將兩邊的市場開放水平進一步提升。除了將關稅減免的範圍擴大，今次 IK-CEPA 也在協定實施、服務貿易自由化、市場准入等方面提供更大的靈活度。此外，由於 RCEP 涉及的成員國眾多，未必能針對國與國之間的貿易和投資特點提供更針對性的措施，而印尼與韓國之間的 CEPA 可就雙方的合作現狀和趨勢作出更細化的應對措施。初步分析，IK-CEPA 與 RCEP 的主要不同之處有：

(一) IK-CEPA 的零關稅貨品覆蓋範圍更廣。韓國對印尼 95.8% 的商品實現零關稅，印尼對韓國 94.8% 的商品取消關稅，較 RCEP 協定的零關稅範圍分別提升了 1.6 和 3.3 個百分點。

(二) IK-CEPA 對 RCEP 未開放的貨品類別提供關稅減免或縮短免稅過渡期。例如印尼將韓國主要出口的貨品例如汽車、汽車零件、鋼板、紡織品等列入減免關稅名單內。在 CEPA 之下，印尼也將直接實施零關稅或將實施零關稅的時間縮短至 5 年內，如將變速箱、天窗等汽車零件的免稅過渡期從 10-15 年縮短到 0-5 年。這與 RCEP 要求更長的免稅過渡期相比，IK-CEPA 更利好韓國企業快速進入印尼市場，也有助於他們在印尼投資和設立汽車生產中心。

(三) 預計 IK-CEPA 落實進度較快。現時 IK-CEPA 已經安排將在兩國的國會議程審批，印尼政府預計可以在 2021 年開始實施，韓國政府也表示將加快當地審批程序，希望越早實施越好。另一方面，RCEP 必須得到 6 個東盟國家和 3 個非東盟國家的批准方可生效，各國的推進力度不一，預期協定在兩年內正式實施。

(四) 印尼對韓國進駐當地服務貿易市場提升開放程度，雙方也將在特定服務行業設下“棘輪條款”。印尼和韓國承諾在 IK-

CEPA 之下開放更多的服務貿易項下的子行業。其中，該協議預計將為韓國企業進駐印尼服務行業打開大門，包括當地的線上遊戲、零售和建築業，外資在這類行業的持股比例也將獲得提升。此外，兩國也將在特種服務行業內納入“棘輪條款”（Ratchet Clause），即兩國在移除進入特定服務行業的壁壘後，未來不能再重新引入，為雙方的投資者提供一定的保障。針對印尼投資方的特定服務行業包括法律、國際運輸、貨物運輸及其他 11 個行業；而針對韓國投資方的行業則包括工程業、數據中心、廣告業及其他 32 個行業。

因此，預計 IK-CEPA 和 RCEP 正式實施後，將為印尼和韓國的經貿合作關係開啓新的篇章，對雙邊的貨物和服務貿易、投資流以及產業結構調整和產業鏈佈局產生長遠影響。

近期報告

1.	越南被美國首次列為匯率操縱國及其影響	李睿正	12.30
2.	2021 年的危與機	張文晶	12.21
3.	美聯儲提高經濟增長預期，QE 保持不變	韓鑫豪	12.17
4.	人民銀行正同金管局研究“南向通”框架，債市雙向開放有望迎來新進展	席帥	12.03
5.	美聯儲按兵不動，靜待財政刺激計劃	韓鑫豪	11.09
6.	第三季度香港經濟增速跌幅收窄	陳蔣輝	11.03
7.	國泰裁員對香港就業市場的影響	陳蔣輝	10.29
8.	中國與柬埔寨簽署自由貿易協定 貿易投資便利化再上新台階	李睿正	10.20
9.	印尼爆發反對新法案示威遊行，短期經濟下行風險增加	譚愛瑋	10.14
10.	COVID-19 對歐美勞工市場的衝擊呈現差異性	張文晶	10.12
11.	菲律賓央行維持利率不變 並增加分擔財政支出	李睿正	10.05
12.	9 月泰國央行維持利率不變並調整今年經濟預測	李睿正	09.25
13.	印尼盾匯率在 9 月再度呈現下跌趨勢	李睿正	09.24
14.	人行擬出資金管理新規 方便境外機構投資債市	張華琳	09.23
15.	跨境人民幣新政徵求意見，大幅鬆綁提升便利化水平	席帥	09.21
16.	印尼央行維持利率不變 為穩定匯率提供支持	李睿正	09.18
17.	美聯儲提高經濟增長預期，並暗示至少未來三年不加息	韓鑫豪	09.17
18.	歐元匯率重回歐洲央行的關注焦點	丁孟	09.11
19.	馬來西亞央行9月會議維持利率不變	李睿正	09.11
20.	境外投資者投資債券市場事宜公開徵求意見投資人民幣資產進一步加強	席帥	09.04