

财经评论 20001：2020 年 2 月 18 日

杨盼盼

pamelapanda@126.com

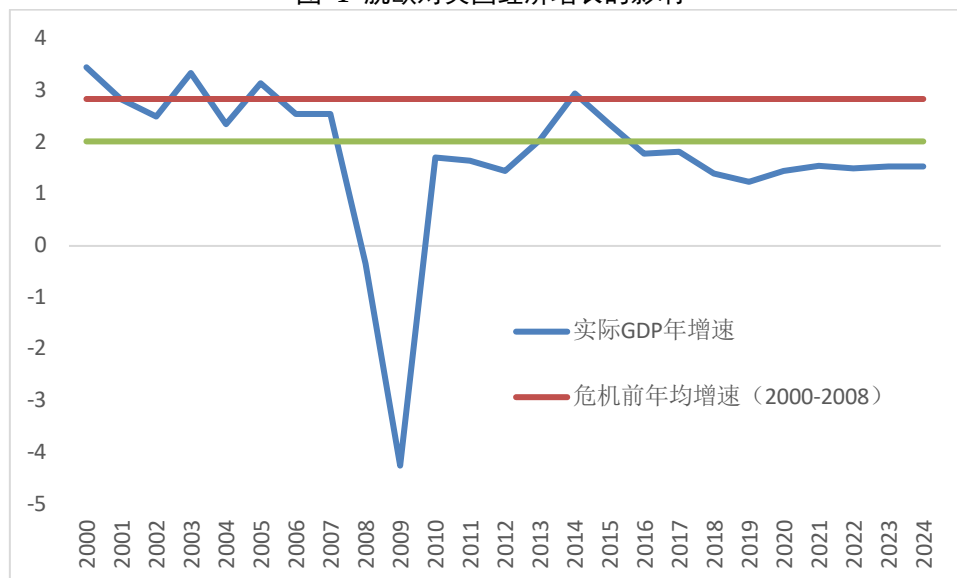
“脱欧”谈判对英欧经济将产生持续影响¹

2020 年 1 月 31 日，英国正式脱离欧盟。至此，起于 2016 年 6 月的全民公投并于 2017 年 3 月正式开启的英国脱欧进程进入新阶段，英欧之间步入脱欧后的过渡期，过渡期将持续至 2020 年 12 月 31 日。在此期间，英国和欧盟将重新进行谈判，以确定未来英欧之间的关系。在过渡期内，英国不再具有欧盟的政治身份，但仍受欧盟法律约束，并仍处于欧盟的关税同盟和单一市场内。由于在过渡期内，英国和欧盟关系仍将就大多数议题进行重新谈判，具体形成怎样的协议尚不明确，因此，需关注过渡期时代的英国脱欧对英国和欧盟经济的持续影响。

首先，从过去三年脱欧的经济影响看，英国经济增速在脱欧公投之后出现了比较显著的下行（图 1），2016-2019 年，英国每年的经济增速显著低于全球金融危机后至“脱欧”前的年平均增速，国际货币基金组织预计，未来五年英国增速也难达“脱欧”前平均水平。与之相较，欧盟总体增长受到影响较小（图 2），2016 年后各年增长较危机后脱欧前年均增速更高，2017 年增长更是高于危机前平均增速。此外，英国按照 PPP 衡量的 GDP 规模约占整个欧盟的约 12%，脱欧后欧盟的整体经济体量将缩小。

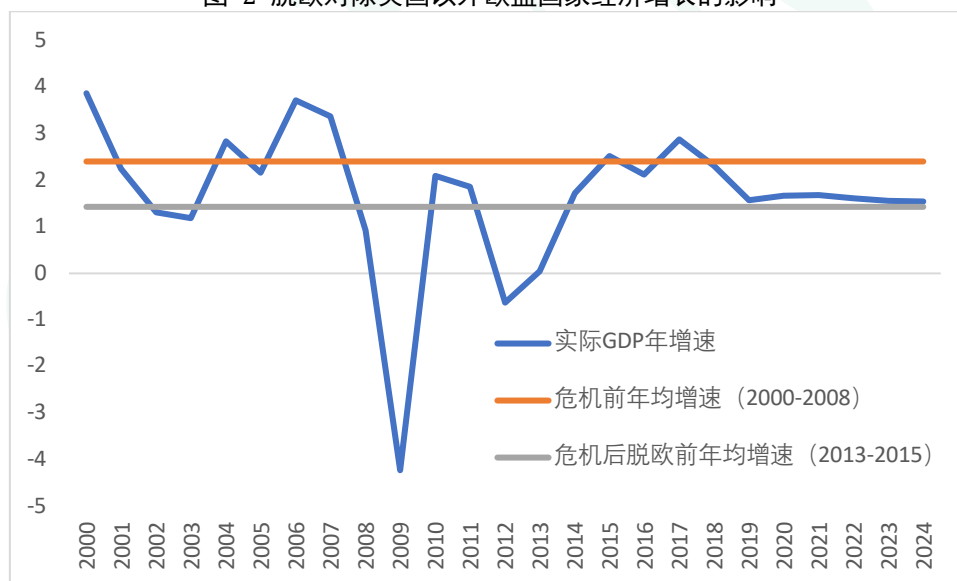
¹ 本文即将发表于《中国外汇》。

图 1 脱欧对英国经济增长的影响



资料来源：国际货币基金组织（IMF）世界经济展望（WEO）数据库，2019年10月，作者整理。

图 2 脱欧对除英国以外欧盟国家经济增长的影响



资料来源：同图 1。

数据说明：欧盟危机后的年均增速因欧债危机的影响从 2013 年起算。

其次，进入过渡期后，英国脱欧对英欧经济走势的影响取决于下一步谈判的情况，核心在于英欧能否达成合意的协定。经济学人（The Economist）（2020）给出了过渡期英欧谈判的六种情景及其概率分布（图 3），六种情景反映的核心关切包括：

第一，谈判和过渡期持续的时间。考虑到欧盟议会的休会时间，2020 年 11

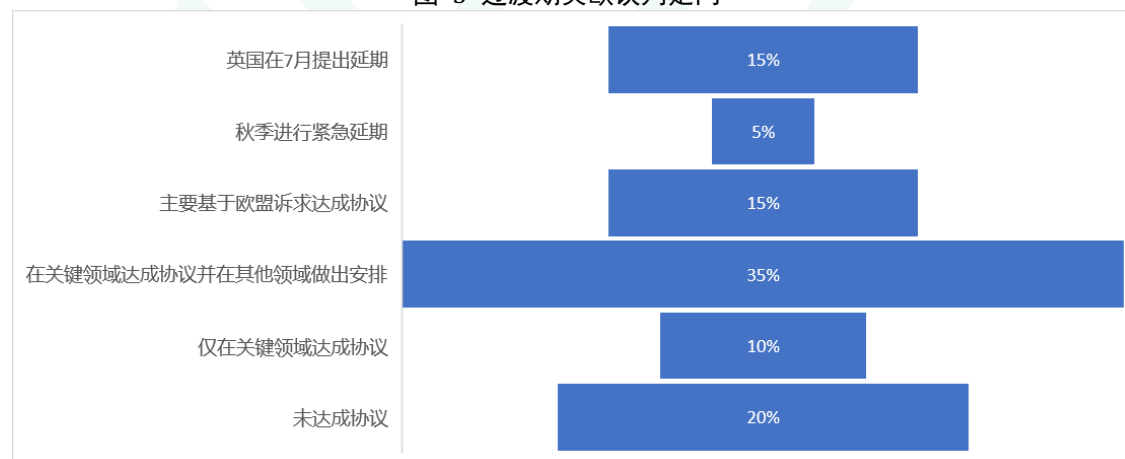
月 26 日被普遍认为双方达成协议的最终实质性时间。给定谈判内容的广泛性及双方存在的分歧，谈判时间是否充足以及过渡期是否延长是谈判走向的一个重要考量。

第二，英国在谈判中的诉求及其在最终协议中的体现。英国首相约翰逊指出，英国在过渡期谈判的核心目标是“零关税，零补贴”，并称“结束自由流动”和“与欧盟的监管分化”是英国不会碰触的两条“红线”。英国的核心诉求是脱离欧盟，离开单一市场，同时通过贸易协定保障同欧盟之间的自由流动关系，保证贸易成本和监管成本不上升。与欧盟在其他领域的谈判则具有较大空间。

第三，欧盟在谈判中的诉求及其在最终协议中的体现。欧盟的诉求是继续与英国保持更高结盟关系，对协议的整体性要求更高，并不希望英欧走向“瑞士模式”。

整体来看，英欧过渡期延长存在 20% 的概率（情景一+情景二），在关键领域达成协议并在其他领域做出初步安排具有最高的概率（35%），同时也有 20% 的概率无法达成协议。

图 3 过渡期英欧谈判走向

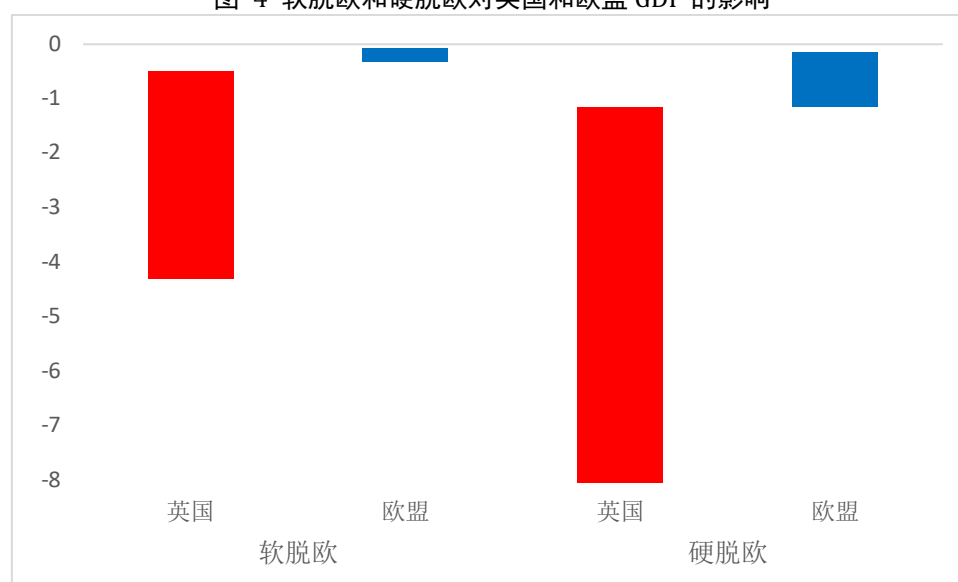


资料来源：Economist, What to expect from the UK-EU negotiations, EIU country report, January 31st, 2020, 作者整理。

不同协议结果达成对英欧影响各不相同，但英国对欧盟依存度更高，与欧盟贸易占近半数，因此，总体而言英国受到的负面影响更大。尽管现实情况更为复杂，但是研究者们考虑最多的是软脱欧和硬脱欧两种情形，其得出的结果可作为脱欧对英国和欧盟经济影响的参考。软脱欧是指英国与欧盟达成某种高层次贸易

协定（类似挪威），使得脱欧之后与欧贸易和投资成本不显著上升；硬脱欧是指英国与欧盟之间的经贸关系回到 WTO 状态。综合多项研究（图 4），软脱欧和硬脱欧会使英国 GDP 分别下降 0.5-3.8 和 1.15-7.5 个百分点，使欧盟 GDP 分别下降 0.07-0.24 和 0.14-1 个百分点。

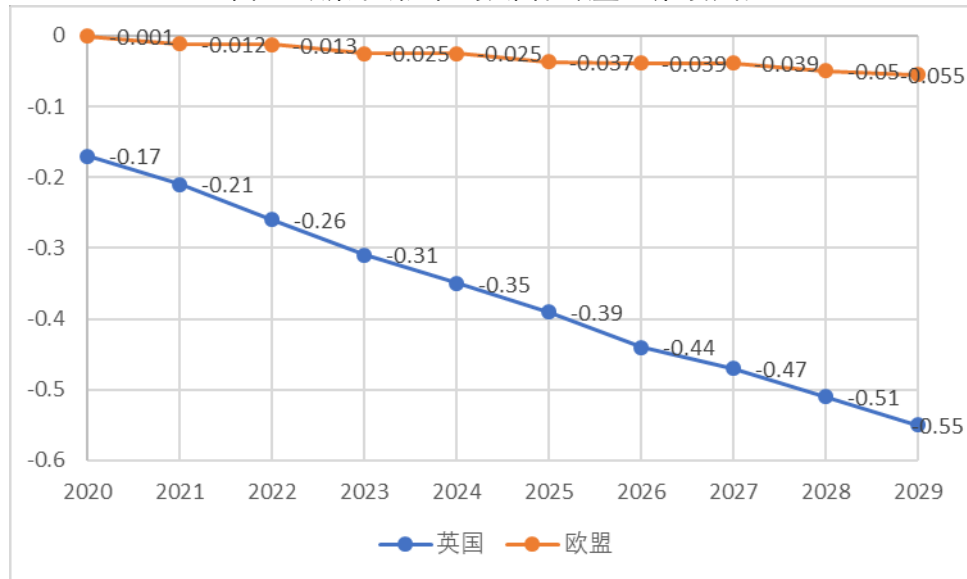
图 4 软脱欧和硬脱欧对英国和欧盟 GDP 的影响



资料来源：María C. Latorre 等, *Brexit: Everyone Loses, but Britain Loses the Most*, PIIE, March 2019. 基于表 3 和 4 共 12 篇测算文献结果整理。

最后，进入过渡期后政策仍面临诸多不确定性，因此，还需关注政策不确定性对英欧经济的影响。除去上述谈判的不确定性将在过渡期内持续，英国和北爱尔兰关系不明确将持续更长时间。据新版脱欧协议，英国和北爱尔兰之间建立关税边界，北爱尔兰仍实质上留在欧盟关税区，每四年由北爱尔兰投票决定是否继续执行。根据兰德欧洲（2020）的研究（图 5），贸易和 FDI 领域的政策不确定性将主要对英国的经济增长产生不利影响，对欧盟总体影响有限。至 2029 年，因政策不确定性将导致英国的 GDP 规模相较 2019 年下降 0.55%，欧盟的影响约为英国的十分之一。

图 5 政策不确定性对英国和欧盟经济的影响



资料来源：Ries, Charles P.等, The End of the Beginning: Assessing the potential economic implications of prolonged UK-EU trade policy uncertainty. RAND, 2020. https://www.rand.org/pubs/research_reports/RR4265.html. 作者基于表 3.1、表 B.1 和 B.2 的数据整理。

整体来看，在未来很长的一段时间内，“英国脱欧”这一事件仍将继续对英国和欧盟的经济产生重要影响。对此，应持续保持关注。

声明：本报告非成熟稿件，仅供内部讨论。报告版权为中国社会科学院世界经济与政治研究所全球宏观经济研究组所有，未经许可，不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登。