

# **中国出口新动能 与企业信心指数报告**

中国国际贸易促进委员会商业行业委员会  
毕马威企业咨询（中国）有限公司北京分公司  
联合发布

**2024 年 11 月**

# 目录

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| 前言.....                                   | I  |
| 第一部分 宏观经济与贸易形势回顾与展望 .....                 | 1  |
| 1.1 全球经济预期向好 贸易景气度明显回升.....               | 1  |
| 1.2 中国经济稳中向好.....                         | 2  |
| 1.3 中国出口增速超预期回升.....                      | 3  |
| 1.3.1 民营企业在稳规模优结构方面作用凸显 .....             | 6  |
| 1.3.2 一般贸易占比持续增长，加工贸易提档升级 .....           | 7  |
| 1.3.3 数字贸易成服务贸易增长新引擎 .....                | 9  |
| 第二部分 开拓科创新赛道 .....                        | 11 |
| 2.1 中国商品国际竞争力不断攀升.....                    | 11 |
| 2.2 中国商品出口结构向价值链中高端移动.....                | 16 |
| 2.3 加大科技创新，探索中国出口新赛道.....                 | 19 |
| 2.3.1 传统产业加大自身研发，推动出口产品向价值链中高端转移 .....    | 19 |
| 2.3.2 汽车产业出口竞争力提升，但需警惕贸易保护主义 .....        | 20 |
| 2.3.3 人工智能浪潮驱动半导体产业强劲复苏 .....             | 23 |
| 2.3.4 船舶工业迎来科技革命和产业变革的超级周期 .....          | 26 |
| 2.3.5 全球新能源产业重心向中国转移 .....                | 29 |
| 第三部分 多元拓展新市场 .....                        | 34 |
| 3.1 营造良好制度环境，巩固传统贸易伙伴合作.....              | 36 |
| 3.1.1 美国：大选或为中美贸易增加不确定性 .....             | 36 |
| 3.1.2 欧盟：低碳转型支撑出口绿色化趋势 .....              | 41 |
| 3.2 企业出海浪潮持续推进，提升东盟区域供应链韧性.....           | 44 |
| 3.3 维护多边贸易体制，拓展中国出口新市场.....               | 46 |
| 3.3.1 印度：手机组装产业扩大，集成电路进口需求上行 .....        | 47 |
| 3.3.2 俄罗斯：中俄加强经贸合作，中国燃油车畅销俄罗斯 .....       | 48 |
| 3.3.3 墨西哥：转口加工贸易带来新增量，需关注美国产地溯源影响 .....   | 49 |
| 3.3.4 中亚、非洲市场：绿色转型进行时，清洁能源产品市场广阔 .....    | 49 |
| 3.3.5 中东市场：非石油产业持续扩大，消费电子与新能源汽车需求旺盛 ..... | 51 |

第四部分 中国企业外贸信心指数 ..... 53

4.1 贸易景气度持续回升..... 53

4.1.1 通胀放缓，全球进入降息周期，外需保持韧性 ..... 53

4.1.2 全球制造业景气度好转 ..... 55

4.1.3 中国企业出海势头旺盛 ..... 56

4.2 企业竞争力进一步增强..... 57

4.3 出口企业营收持续改善..... 58

4.4 贸易便利化程度有所回落..... 59

4.4.1 地缘政治风险扰动全球航运能力 ..... 59

4.4.2 海外贸易保护主义情绪加强 ..... 60

4.4.3 政策满意度仍有提升空间 ..... 60

## 前言

自1978年改革开放以来，中国凭借人口红利和劳动力成本优势承接了美国、欧洲、日本等发达经济体和亚洲“四小龙”等新兴工业化经济体的传统产业转移。2001年加入世界贸易组织（World Trade Organization, WTO）后，中国深度融入全球产业链分工和价值链建设，充分发挥中国制造业的比较优势，迅速成为世界主要的生产基地。过去十年间，中国货物贸易规模连创新高，从2012年的3.9万亿美元增加到2023年的5.9万亿美元，出口国际市场份额从11.1%提升到14.2%。同时，“一带一路”朋友圈扩容至150多个国家和30多个国际组织，中欧班列通达欧洲25个国家200多个城市。其间，中国企业技术追“新”逐“绿”，对质量精益求精，从制造大国转向制造强国，在全球产业链转移和重构的浪潮下，构筑发展胜势。

中国国际贸易促进委员会商业行业委员会（以下简称中国贸促会商业行业委员会）联合毕马威企业咨询（中国）有限公司北京分公司编制《中国出口新动能与企业信心指数报告》，通过深入剖析中国出口实时监测数据，揭示商品出口结构的动态变化及重点产业的发展态势，同时基于深度调研，构建企业信心指数，前瞻性地探讨中国企业寻求中国出口新动能的领先实践路径。报告主要发现包括：

- 近年来，全球经济在经历了一系列挑战与调整后，呈现温和复苏态势。劳动力市场强劲，就业和收入稳定增长，居民消费需求好于预期，世界经济的复苏前景有所改善，并带动了全球贸易的修复。全球制造业采购经理指数（Purchasing Managers' Index, PMI）连续6个月保持在扩张区间，发达经济体制造业开启补库存周期，新订单指数显著回升。然而，地缘政治冲突、贸易保护主义等因素仍给全球贸易带来不确定性。

- 中国经济在复杂多变的国内外环境中保持稳定增长，外贸作为重要支撑力量贡献显著。海关总署发布的数据显示，2024年上半年，中国货物贸易进出口规模再创新高，走势持续向好。其中，出口表现尤为亮眼，同比增长超出预期，贸易顺差持续扩大。这得益于国内稳外贸政策的持续加力、全球经济的回暖以及中国在全球产业链中的优势地位。

- 中国外贸出口的产品结构持续优化，高技术、高附加值产品成为拉动出口增长的重要力量。集成电路、船舶、汽车、新能源等高技术产品出口增速加快，占出口总值的比重不断提升。这些产品以其技术含量和附加值的双重优势，在全球市场中占据重要地位。同时，劳动密集型产品如纺织制品、服装等继续保持国际竞争力，显示出中国出口产品结构的多元化和灵活性。

- 在市场结构方面，中国外贸出口市场呈现多元化发展趋势。欧盟、美国等传统市场依然是中国出口的重要目的地，同时，中国对共建“一带一路”国家的出口

成为新的增长点。此外，随着全球南方新机遇的涌现，中国与拉美、金砖国家等新兴市场的贸易往来日益紧密，为外贸出口提供了更广阔的市场空间。

- 基于全球宏观环境、国际国内政策、全球航运能力，以及企业外贸信心调研数据的分析显示，未来半年中国企业外贸信心指数为10.3，处于信心扩张期。一方面，全球经济复苏、新兴市场需求增长、自由贸易协定落地等因素将为中国外贸出口提供有力支撑，政策支持和企业营收改善也为下半年扩能增产提供助力；另一方面，地缘政治风险、贸易保护主义等因素可能对外贸出口造成冲击。在机遇与挑战并存的情况下，中国企业在技术创新、产业升级、市场开拓等方面展现出较强的信心和实力，为外贸出口的持续稳定增长奠定了坚实基础。

# 第一部分 宏观经济与贸易形势回顾与展望

## 1.1 全球经济预期向好 贸易景气度明显回升

2024年以来，伴随着通胀从2022年中见顶后逐渐回落，全球经济活动正在稳健恢复。尽管主要经济体央行的政策利率持续维持在较高水平，经济依然表现出较强韧性。劳动力市场强劲，就业和收入稳定增长，居民消费需求好于预期，世界经济的复苏前景有所改善。国际货币基金组织（International Monetary Fund, IMF）最新发布的7月《世界经济展望》报告将2024年全球经济增长预期从1月的3.1%上调至3.2%。发达经济体增长预计将从2023年的1.6%小幅升至2024年的1.7%，新兴市场和发展中经济体今年预计将增长4.3%（图1.1）。

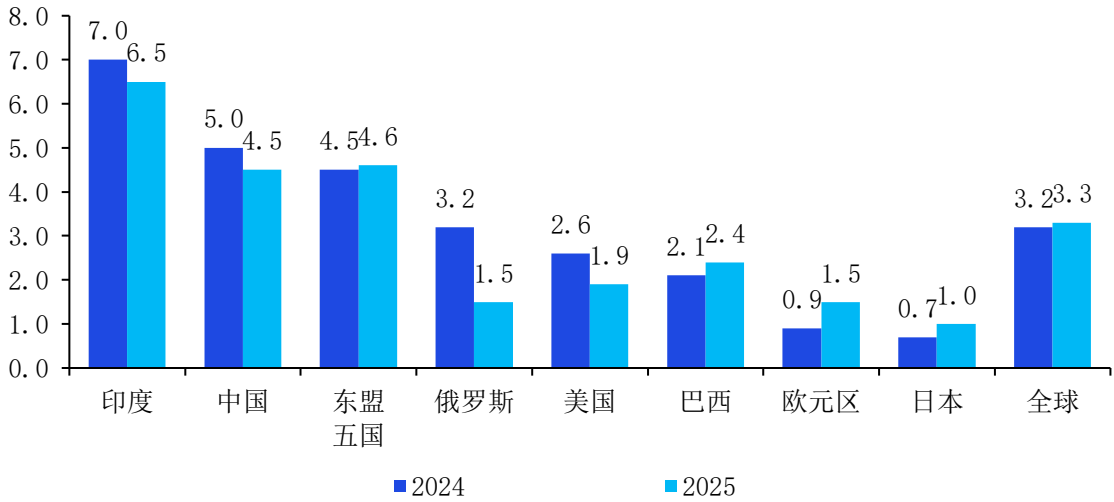


图1.1 全球主要经济体国内生产总值（Gross Domestic Product, GDP）增速预期，%。数据来源：IMF，毕马威分析

2023年下半年以来，大部分经济体的通胀逐步恢复至疫情前水平。发达经济体的通胀率从2022年中高点的9.5%，回落至2023年底的2.3%，新兴市场经济体的通胀率从2022年初的13.7%降至9.9%。伴随着劳动力市场压力的缓解和稳定的工资增长，IMF预计核心通胀率将在2024年出现明显回落，并带动全球通胀率从2023年的6.7%下降至5.9%。随着发达经济体的通胀水平逐步回落至政策目标区间，全球政策利率将进入降息周期，金融条件有所放松，并带动实际收入回升，将提振居民消费和企业投资，对经济形成一定支撑。

全球经济增长预期的改善，将同时带动全球贸易的修复。标普数据显示，全球制造业PMI连续5个月保持在扩张区间，发达经济体制造业开启补库存周期，新订单指数显著回升，带动全球贸易景气度明显回暖（图1.2）。2024年3月，国际货物贸易晴雨表指数录得100.6，高于去年同期9.4个点。根据WTO的预测，2024年全球贸

易增速将达到2.6%，较2023年的-1.2%显著回升，但这一增速较疫情前的平均水平仍有一定差距。当前全球地缘局势复杂多变，跨境贸易限制增多，或将对全球供应链形成制约。稳定的多边贸易规则和框架对全球经济和贸易的增长与稳定至关重要。

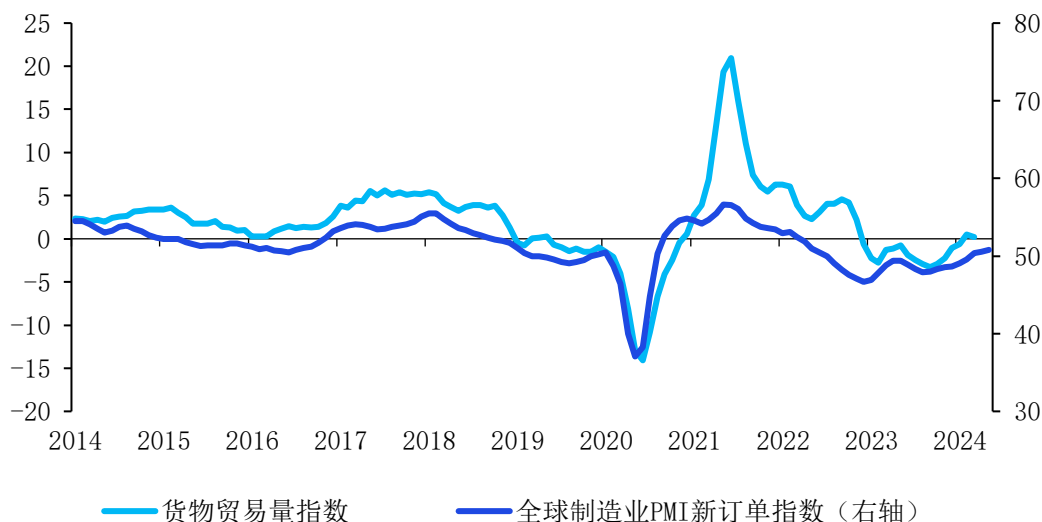


图1.2 全球经济活动同比增速，3月移动平均，%。数据来源：Wind，CPB Netherlands Bureau for economic policy analysis，毕马威分析

## 1.2 中国经济稳中向好

2024年上半年中国GDP同比增速达5.0%，达到今年两会制定的经济增速目标。受益于超长期特别国债发行、降息降准等稳增长措施，经济运行中的积极因素增多。工业生产整体提速、制造业投资保持韧性、出口超预期反弹，支撑2024年上半年经济保持稳定增长，为实现全年“5%左右”的经济增速奠定了良好的基础。需要注意的是，当前国内有效需求仍然不足，在一定程度上制约经济复苏步伐，预计政府将创造更为宽松的宏观政策环境，支撑经济增速企稳回升。

生产方面，上半年规模以上工业增加值同比增长6.0%，二季度同比增长5.9%，较一季度的6.1%小幅下行0.2个百分点。出口是工业生产的主要支撑项，二季度出口交货值同比增长5.7%，较一季度上行4.9个百分点。出口导向型行业，如橡胶塑料、计算机通信和其他电子设备等生产保持强劲。另一方面，在加快培育发展新质生产力的背景下，汽车、船舶运输设备等高技术制造业增加值继续保持较高增速。经济发展新引擎、新动能作用明显增强。

需求方面，上半年我国消费呈现弱复苏态势，居民消费意愿在温和修复，但消费倾向与疫情前水平相比仍有差距。上半年最终消费支出对实际GDP增长的贡献率为60.5%，拉动GDP增长3.0个百分点。上半年资本形成总额拉动GDP增长1.3个百分点，较一季度提升0.7个百分点，对GDP增速贡献由一季度的11.8%升至25.6%。出口景气度高以及设备更新政策效果持续显现，支撑制造业投资表现维持高位。上半年

货物与服务净出口对GDP拉动作用为0.7个百分点，对GDP贡献率达到13.9%，全球经济前景改善，制造业景气度回升，出口对经济拉动作用维持稳定。

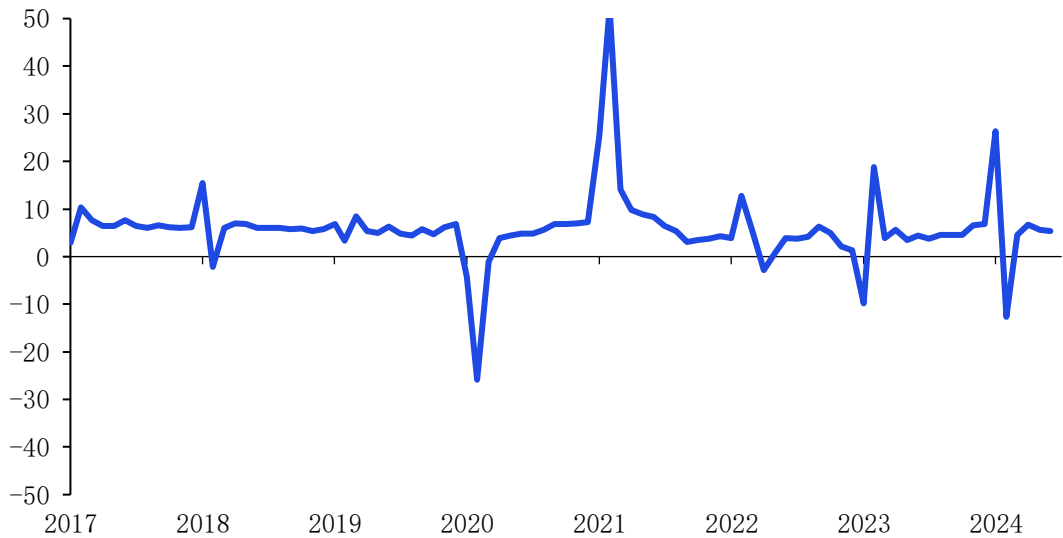


图1.3 工业增加值，当月同比，%。数据来源：Wind，毕马威分析

展望下一阶段，中国经济增长内生动能有望持续修复。在稳预期、稳增长、稳就业政策的积极推动下，居民收入和市场预期将逐步改善，助力消费市场进一步复苏。制造业投资在设备更新、出口回升，以及发展新质生产力的背景下将保持较高增速，基建投资则将在去年万亿国债、地方政府专项债以及超长期特别国债发行的支撑下保持平稳增长态势。与此同时，随着海外经济增长前景改善，制造业新订单增多，叠加全球多个经济体货币政策开启宽松周期，我国出口也将保持一定韧性。需要注意的是，当前外部环境依然复杂严峻，全球地缘局势紧张或将加剧全球贸易的不确定性，宏观政策仍需聚焦重点、持续发力，巩固和增强我国经济回升向好的态势。

### 1.3 中国出口增速超预期回升

2024年以来，中国持续扩大高水平对外开放，积极推动和落实一系列稳外贸政策举措，整体出口的竞争力得以稳步提升。2024年上半年，中国货物贸易出口总值1.7万亿美元，同比增长2.9%，较去年同期提升7个百分点。6月当月，出口总额3078.5亿美元，同比增长8.6%（图1.4），外贸增速在5月较高增长的基础上进一步提速。在单月出口金额创同期新高、进口符合季节性表现背景下，6月贸易顺差达990.5亿美元，实现连续四个月扩大，创下历史新高。



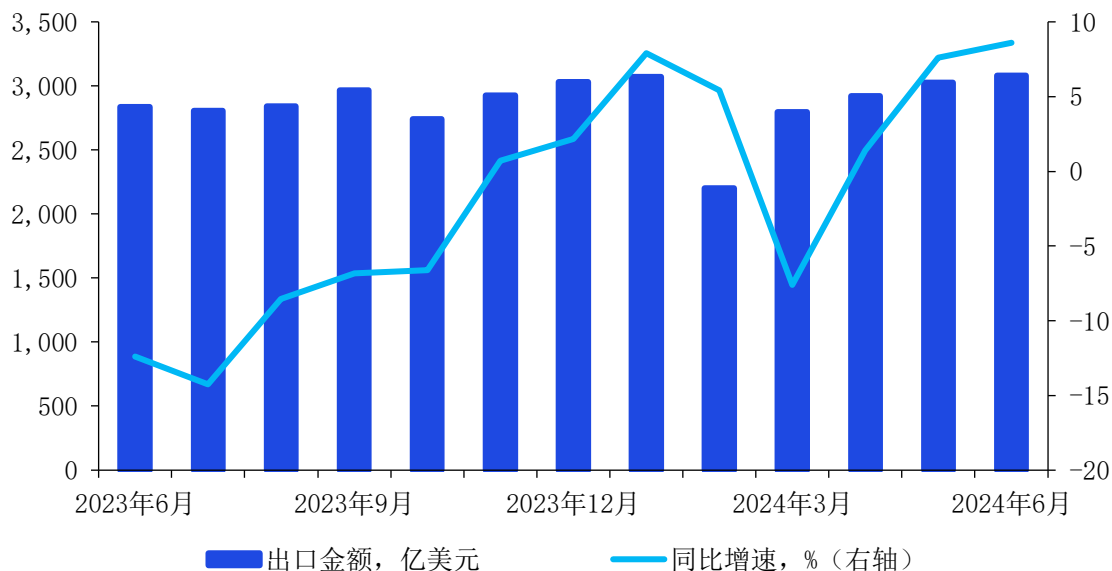


图1.4 中国货物出口活动。数据来源：Wind，毕马威分析

从数量和价格因素分别来看，数量是出口增速提升的主因。根据海关总署公布的出口商品贸易指数（图1.5），价值指数走势与数量指数一致性更高，表明我国出口总额与规模效应有较高相关性。今年3月以来，价格指数有所回落，增强了出口的成本优势，而数量指数反弹带动了出口总额的提升。

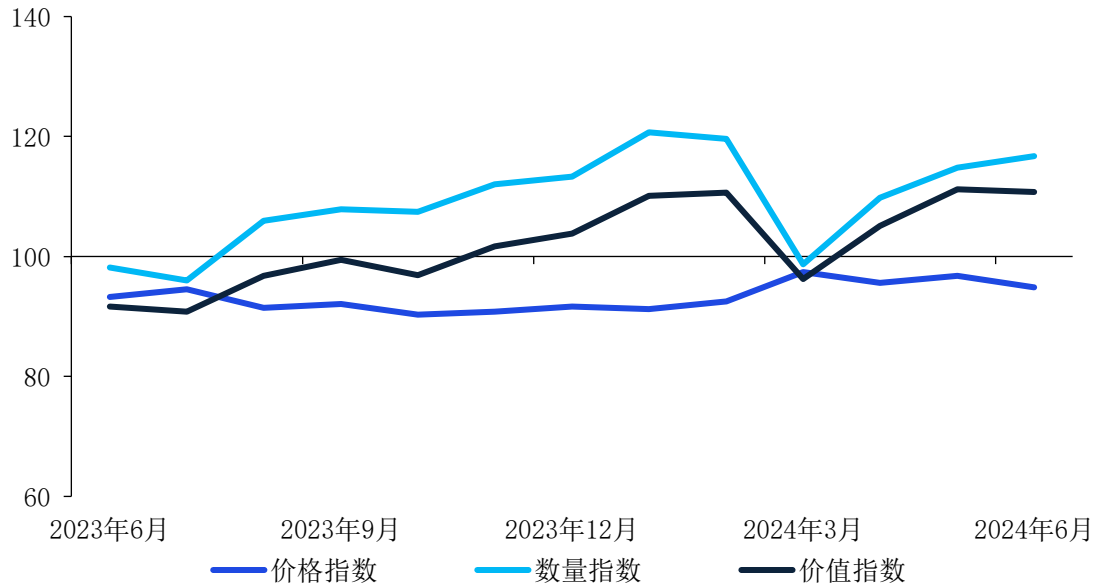


图1.5 全国出口商品贸易指数，当月同比。数据来源：海关总署，毕马威分析

外贸出口向好态势的巩固得益于四个方面。首先是低基数支撑同比增速。2023年6月，出口延续4月以来的回落态势，同比降幅较5月扩大4.9个百分点至12.4%，

既受2022年上半年高基数影响，亦有外需回落因素扰动。从两年平均增速来看，2022年至2023年6月的平均增速为1.2%，较5月下降2.6个百分点。

其次，全球制造业保持高景气，主要发达经济体与新兴市场经济体制造业景气度同步回暖，带动我国出口。2024年6月全球制造业PMI为50.9%，较5月份略有回落，连续6个月高于荣枯线（图1.6）。二季度全球制造业PMI均值为50.7%，比一季度高0.4个百分点，显示全球经济保持了温和复苏的趋势。分市场看，传统发达市场出口改善逻辑犹在，欧美补库周期或已开启，支撑我国对发达经济体的出口。2024年二季度，美国实际库存增加，批发、零售和制造商库存同比增速均有所回升，对GDP的拉动由负转正。欧元区二季度GDP同比增长0.6%，较一季度上升0.1个百分点。与此同时，我国不断加强与新兴市场的贸易往来，随着全球央行逐步开启降息周期，新兴市场经济增长弹性不断加大，而我国正在加快融入全球产业链，出口中间品、资本品能够更好地帮助新兴市场经济体工业化，进而对我国出口形成支撑。

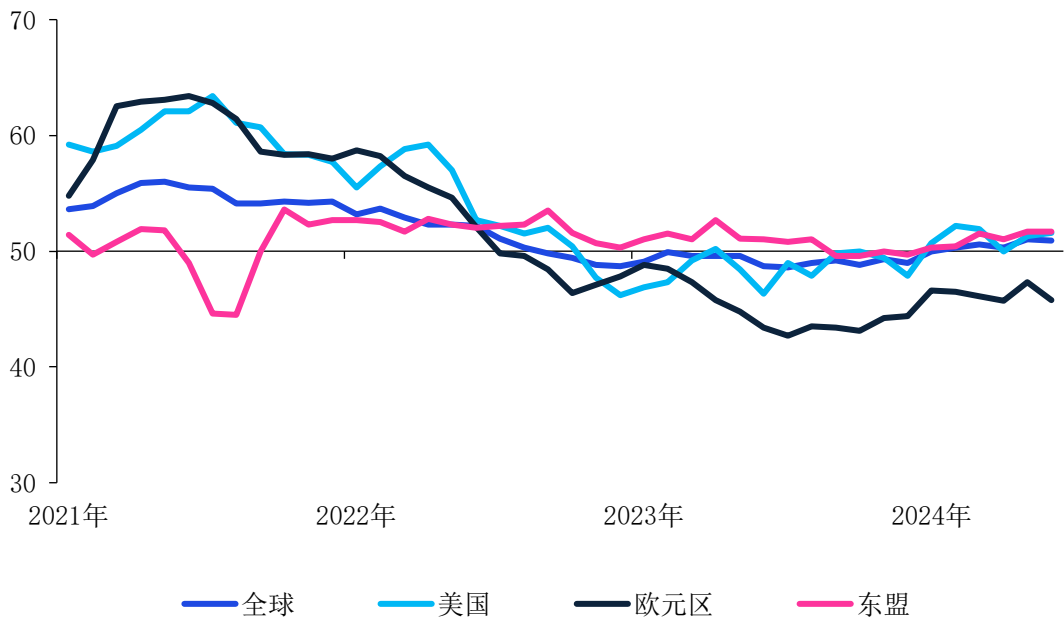


图1.6 全球主要经济体制造业PMI。数据来源：Wind，毕马威分析

第三，政策效应逐步显现和高水平开放稳步推进带动出口保持韧性。《区域全面经济伙伴关系协定（Regional Comprehensive Economic Partnership, RCEP）》全面生效一年来，在降低区域国际贸易成本方面的作用越来越凸显，并进一步推动东盟保持我国第一大贸易伙伴地位。2024年上半年我国出口东盟2854.5亿美元，同比增长10.7%，占我国出口总值16.7%。同时，中国持续主动对接高标准国际经贸规则，包括中国-东盟自贸区3.0版谈判，推动加入《数字经济伙伴关系协定（Digital Economy Partnership Agreement, DEPA）》《全面与进步跨太平洋伙

伴关系协定（Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership, CPTPP）》，也为企业赢得更广阔市场。

第四，跨境电商凭借减少贸易中间环节、打破时空限制、完善物流技术与体系等优势，有效辅助了我国外贸发展。2024年上半年，跨境电商进出口1735亿美元，同比增长10.5%，增速高于同期我国外贸整体4.4个百分点。根据商务部披露的数据，全国跨境电商主体已超12万家，服务网络覆盖全球200多个国家和地区。跨境电商产业园区超1000个，建设海外仓超2500个。其中，专注于服务跨境电商的海外仓超1800个。2024年6月，多部门联合印发《关于拓展跨境电商出口推进海外仓建设的意见》，将进一步激发市场主体活力，拓宽企业融资渠道，支持跨境电商赋能产业发展，促进跨境电商贸易。

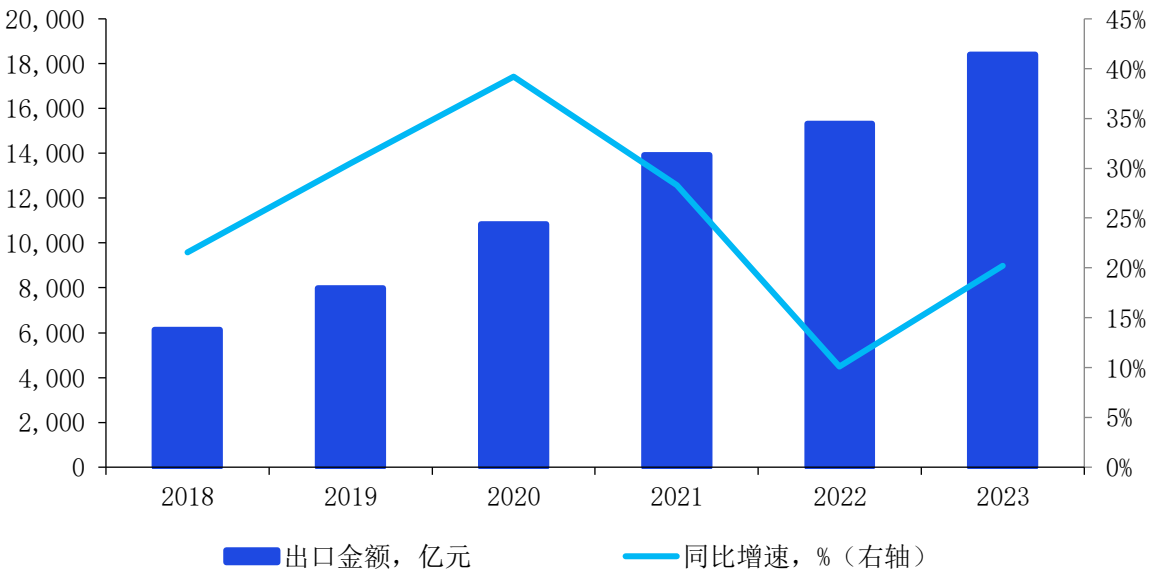


图1.7 中国跨境电商出口活动。数据来源：海关总署，国家统计局，毕马威分析

1.3.1 民营企业在稳规模优结构方面作用凸显

2024年，我国外贸经营主体在2023年首次突破60万家的基础上，继续保持较高的增长速度，前4个月同比增加8.6%。其中，民营企业稳外贸主体地位更加巩固，2024年4月数量同比增加8.2%，达33.1万家，自2022年5月以来连续24个月保持同比增加。同时，2024年上半年，民营企业出口总额1.1万亿美元，同比增长6.3%，占全国比重为63.6%（图1.8）。

过去20年，外资企业主导的加工贸易曾为我国外贸发展做出历史性贡献，但也存在附加值相对低、产业带动效应小、贸易利益外流等问题。随着我国资本、技术和市场资源等要素积累，本土企业尤其是民企的贡献度和竞争力日益显现。一方面，以集成电路、船舶运输、电动载人汽车等为代表的高技术产品逐渐成为外贸出口新动能。民营企业在这些领域正逐步扩大研发投入、推动科技创新来保障关键核心技

术自主可控，构筑全球竞争优势。从2019年以来，各类高新技术产业中新设民营企业占比均在九成以上（图1.9）。另一方面，外贸新业态、新模式降低了中小微民企商品出口的门槛，拓宽了订单渠道。跨境电商创新商业模式和服务业态，“全托管模式”为中小外贸企业提供跨境物流、网站引流、法务、知识产权等一站式服务。

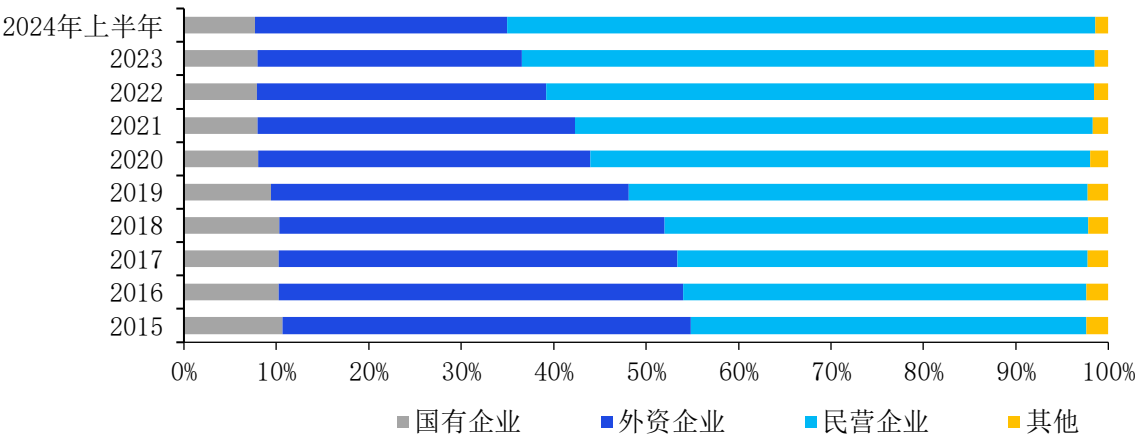


图1.8 分类型企业出口总额占比，%。数据来源：海关总署，毕马威分析

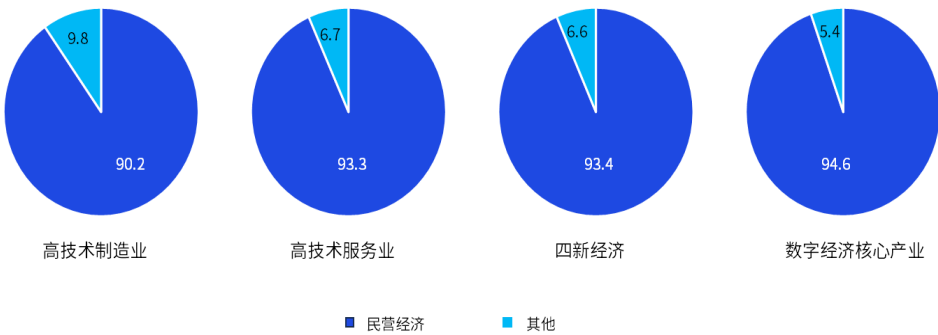


图1.9 民营经济占新兴产业比重，%。数据来源：市场监管总局，毕马威分析

1.3.2 一般贸易占比持续增长，加工贸易提档升级

2024年上半年，我国一般贸易出口1.13万亿美元，同比增长4.3%；同期，加工贸易出口3261.2亿美元，下降4.6%；此外，通过保税区及海关特殊监管区域进出境的货物出口1582.3亿美元，增长7.5%（图1.10），自贸区优惠政策继续发力显效。我国商品出口结构持续调整优化，从占比情况看，2024年上半年我国一般贸易出口占总出口比重为66%，较2015年提升12.6个百分点（图1.11）。

随着全球价值链重构和中国比较优势的变化，我国一般贸易持续增长。我国在承载国外先进技术，助推关键产业国产化率提升等方面成效显著，推动了加工贸易转化为一般贸易。例如，电动载人汽车已成为我国出口“新三样”之一。在中国不

断推进高质量发展过程中，电动载人汽车从进口料件占比超50%到料件国产化率达90%以上，推动成品汽车出口从加工贸易转为一一般贸易为主。

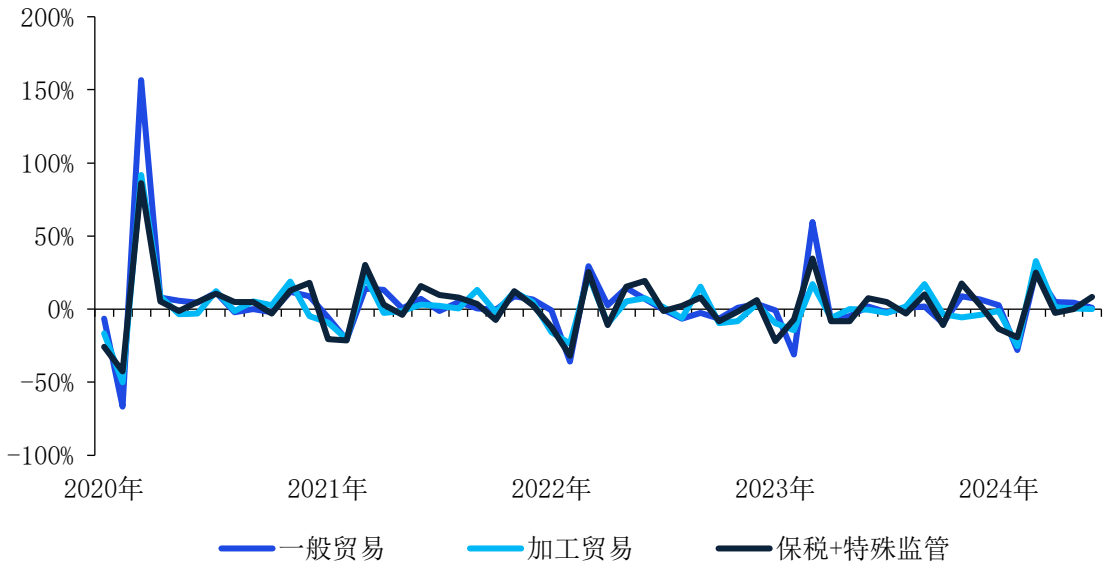


图1.10 分贸易形式出口活动，当月同比，%。数据来源：Wind，毕马威分析

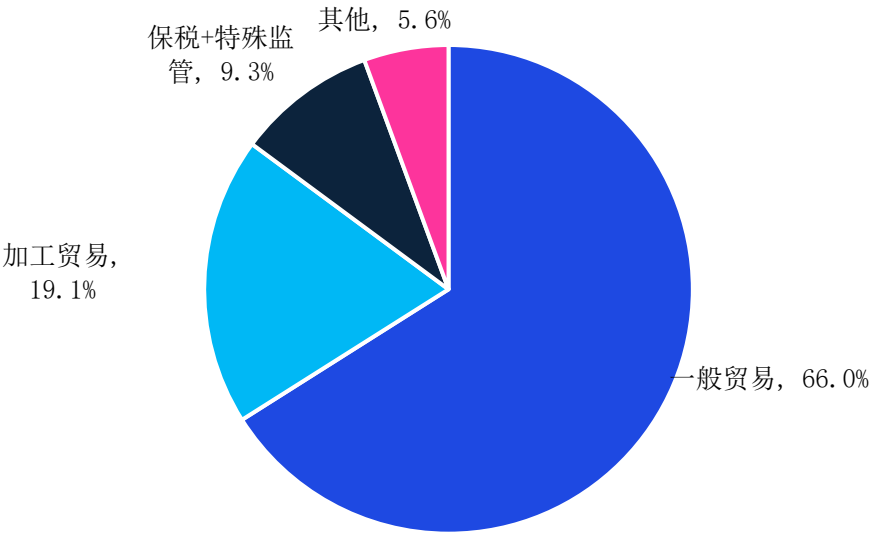


图1.11 分贸易形式出口商品总额占比，%。数据来源：Wind，毕马威分析

尽管加工贸易占比持续回落，但通过优化产业布局、不断开拓新市场，我国依然维持加工贸易的优势。通过推动加工贸易产业链完整性和区域间产业相关人才、资源要素的高效流动，我国的加工贸易正在向中西部和东北地区梯度转移。与此同时，依托中欧班列和西部陆海新通道建设对接“一带一路”沿线国家，对我国加工贸易形成支撑。

### 1.3.3 数字贸易成服务贸易增长新引擎

2024年上半年，我国服务贸易继续快速增长，出口1756亿美元，同比增长8.1%。6月当月，服务贸易出口299亿美元，同比增长12.8%，较去年同期提高31.5个百分点（图1.12）。上半年旅行服务保持高速增长，出口167亿美元，同比增长157%，主要受益于144小时过境免签国家扩容、国际航班加速恢复及外籍人员来华程序大幅简化。知识密集型服务出口贸易1127亿美元，同比增长2.1%，其中，咨询、广告等其他商业服务出口516亿美元，顺差192亿美元，处于历史高位。电信、计算机和信息服务出口298亿美元，顺差100亿美元，同比增长26%。

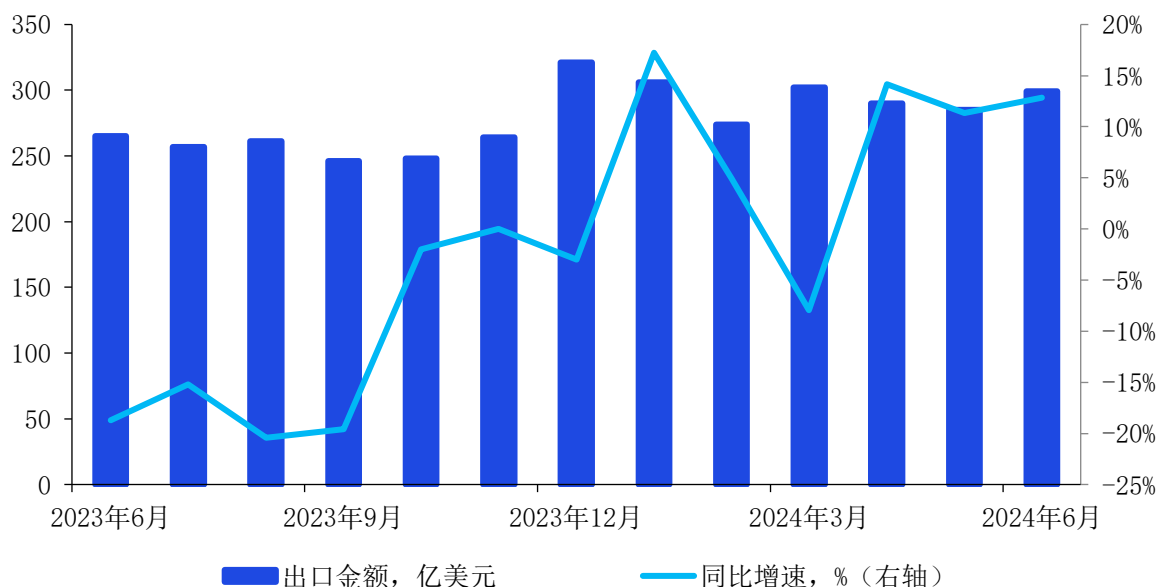


图1.12 我国国际收支服务贸易出口规模。数据来源：国家外汇管理局，毕马威分析

国家数据局2024年5月发布的《数字中国发展报告（2023年）》显示，2023年我国数字经济规模超过55万亿元，占GDP比重达到43.6%，较2022年提高两个百分点。2023年数字经济核心产业增加值占国内生产总值的比重达10%左右。数字服务贸易（可数字交付的服务贸易）基于数字化、高度信息共享和市场包容度强等特征，为生产性服务业创造出新的贸易机会。随着数字经济的发展，全球跨境数字服务贸易自疫情以来快速增长。云计算、大数据等数字技术以及数字化平台的广泛应用推动平台经济发展，助力我国服务输出。WTO数据显示，2023年，中国数字服务出口2070亿美元，同比增长4.3%，占全球5%。分领域来看，电信、计算机和信息服务及其他商业服务在中国数字服务贸易占比较高，分别达到33%和42%。知识产权使用费、软件和信息、服务外包、游戏、动漫等贸易规模较大。短视频、短剧成为全球互联网的新“蓝海”。

在进一步全面深化改革，推进中国式现代化背景下，中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议（党的二十届三中全会）擘画了深化外贸体制改革的新蓝图。中国将以新的视野、新的战略部署对外开放的新工作。

首先，在贸易基础设施建设方面，我国将继续加大对交通、物流、通信等基础设施的投资，提升国际贸易的便利化水平。特别是“一带一路”倡议的深入推进，将显著增强沿线国家的基础设施建设水平，降低我国与沿线国家之间的贸易成本，提高贸易效率。此外，制度上的完善，如简化通关流程、优化退税政策、加强知识产权保护等，也将为我国出口企业提供更加公平、透明的竞争环境。

其次，党的二十届三中全会精神中蕴含的创新驱动发展战略，将推动外贸出口向数字化、绿色化方向转型。数字化方面，随着数字技术的广泛应用，外贸企业将能够更精准地对接市场需求，降低交易成本，提高市场开拓能力。例如，通过电子贸易单据的普及和单据平台企业之间的互联互通，可以显著提升单证处理速度和降低操作成本。同时，智能化的售后服务体系也将提高客户满意度和忠诚度。绿色化方面，中国外贸企业将继续在全球碳减排实践中发挥引领作用，推动绿色低碳理念转化为产品和服务。从设计研发、原料采购、生产制造到物流仓储等各个环节，都将更加注重节能减排和可持续发展，以满足国际市场对绿色产品的需求。

此外，服务贸易作为外贸的重要组成部分，将在党的二十届三中全会精神的指引下实现加速发展。通过公布跨境服务贸易负面清单，以及建立健全跨境金融服务体系等措施，有望形成更加开放、结构优化的服务贸易格局。

## 第二部分 开拓科技创新赛道

### 2.1 中国商品国际竞争力不断攀升

改革开放以来，中国凭借人口红利和劳动力成本优势承接了美国、欧洲、日本等发达经济体和亚洲“四小龙”等新兴工业化经济体的传统高耗能 and 劳动密集型产业转移。2001年加入WTO后，中国深度融入全球产业链分工和价值链建设，充分发挥“中国制造”的比较优势，迅速成为“世界工厂”。

从中国商品出口的全球市场份额来看，劳动密集型产品和机电产品的国际竞争力不断攀升<sup>1</sup>。在加入WTO后的20多年间，伴随着中国经济和对外贸易高速增长，我国劳动密集型产品的全球市场份额也快速提升，2023年达到32.5%，较2000年的11.3%提升约21个百分点（图2.1）。七大类传统劳动密集型产品中，玩具的全球市场份额最高，2023年占全球玩具出口的62.8%（图2.2）。其次是纺织品，占全球出口的41.8%。两者也是2000年以来全球市场份额升幅最高的两类产品，分别提升约34和32个百分点。家具过去二十多年的全球市场份额升幅仅次于玩具和纺织品，2023年较2000年提升近30个百分点至36.1%。尽管近年来，服装、鞋类等轻工业产品的全球市场份额有所回落，但从绝对值来看，中国仍是全球最大的劳动密集型产品制造中心和贸易中心。此外，塑料制品的全球市场份额持续处于上升趋势，或受益于东盟、印度、俄罗斯、巴西、墨西哥等新兴市场需求增加。

经过30多年的高速增长，中国经济结构不断调整，已逐步转向经济高质量发展阶段，自身产业进一步转型升级。随着禀赋优势和生产结构的变化，中国在全球价值链体系中扮演的角色也从加工制造者向原材料及设备提供者转变，机电产品的国际竞争力不断增强。过去十五年，中国稳居全球最大机电设备类产品出口国地位。2023年，我国机电设备类产品出口在全球市场中的份额约为19.9%，高于排名第二的德国10.3个百分点（图2.3）。其中，电气设备出口的全球市场份额最高，2023年为30.8%；其次是金属制品和电子设备，分别为27.8%和26.3%（图2.4）。从细项商品来看，电气设备中的家用电器，2023年全球市场份额达到37.0%，较2022年提升2.2个百分点。电子设备中，电话机全球市场份额高达50.8%，较2022年提升3.1

---

<sup>1</sup> 本报告中劳动密集型产品包括纺织品、服装、鞋类、箱包、家具、玩具、塑料制品等轻工业品。机电设备类产品主要对应装备制造业产品，包括金属制品、通用专用设备、电气设备、电子设备、运输设备、医疗设备、仪器仪表等，含相关零附件、元器件。工业原材料包括初级形状的橡胶塑料、纺织原料、造纸原料、木材、化学品、非金属矿物材料及金属材料等。农产品类对应 HS 编码第 1 章至第 24 章。能源资源型产品包括煤炭、石油及其他非金属和金属矿产品，对应 HS 编码第 25 章至第 27 章。



个百分点；集成电路、自动数据处理设备及零部件的全球市场份额分别为14.0%、33.9%。

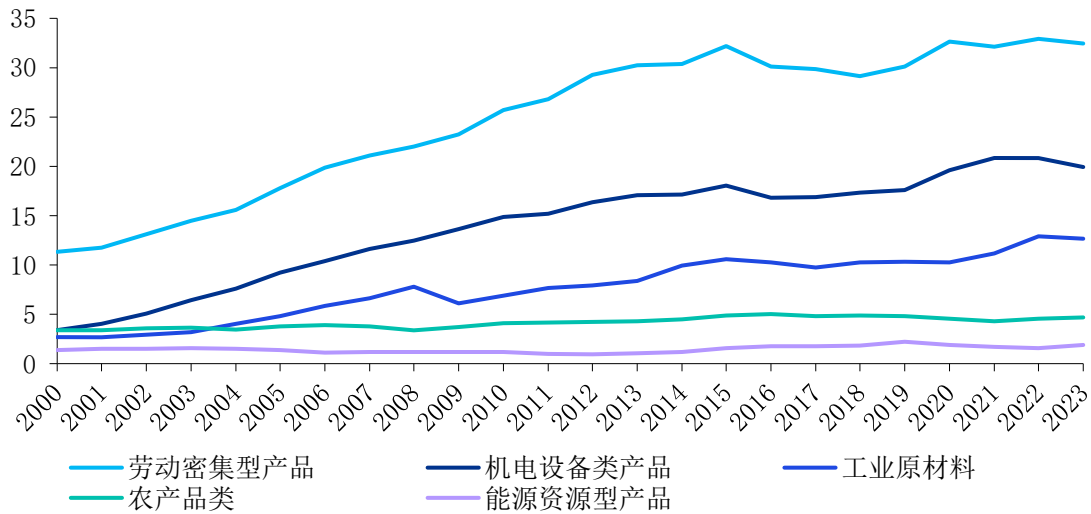


图2.1 中国出口商品的全球市场份额，%。数据来源：国际贸易中心（ITC），UN Comtrade，海关总署，毕马威分析

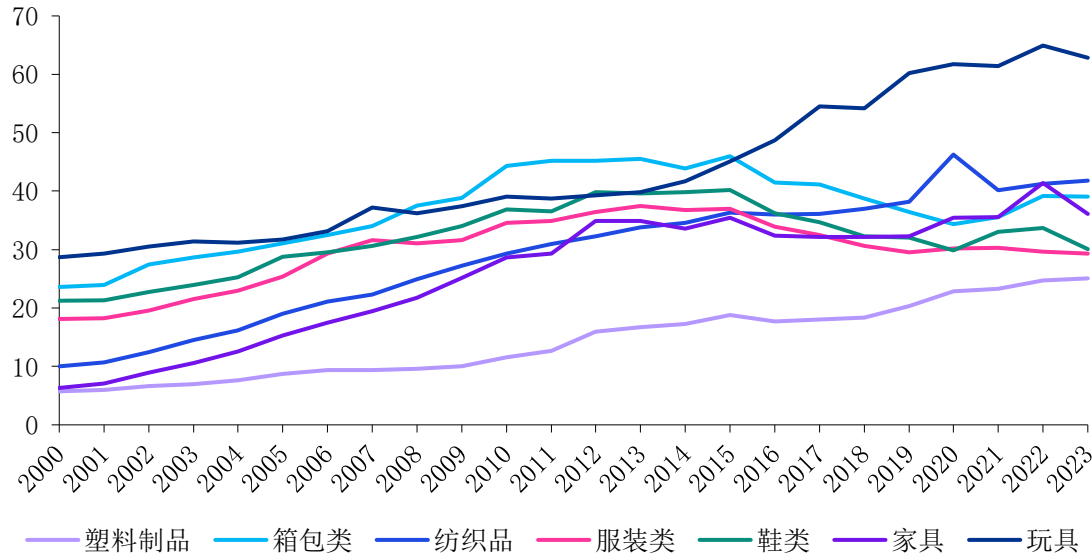


图2.2 中国七大类劳动密集型产品出口的全球市场份额变化，%。数据来源：ITC，UN Comtrade，海关总署，毕马威分析

但上述市场份额也存在波动。除了车辆及零附件外，主要机电设备类产品出口近两年全球市场份额均有不同程度的回落。一方面，受全球半导体和消费电子下行周期影响较大；另一方面，近年来在全球产业链供应链重构、地缘政治风险加剧及绿色能源转型等背景下，美欧等经济体为提升自身经济韧性和安全水平、解决国内制造业空心化问题、促进经济增长和就业、提升国家竞争力，把推动制造业回流作

为国家发展的长期战略目标，导致我国及日本、韩国等以机电设备类产品为代表的高端制造业出口份额有所下滑，美国、德国等国家出口份额上升。

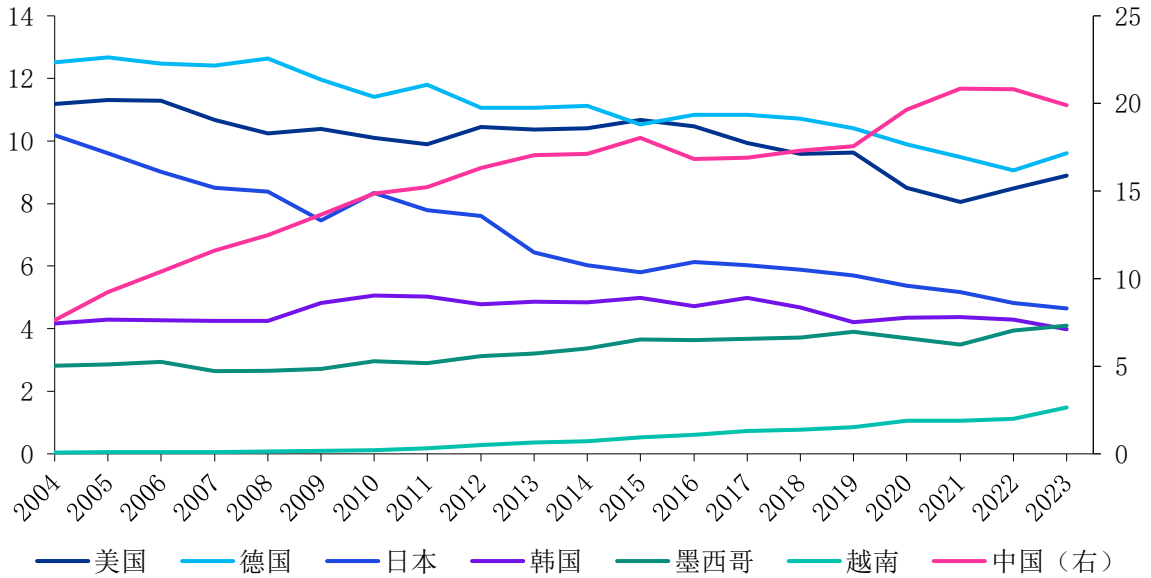


图2.3 各国机电设备类产品出口的全球市场份额，%。数据来源：ITC，UN Comtrade，海关总署，毕马威分析

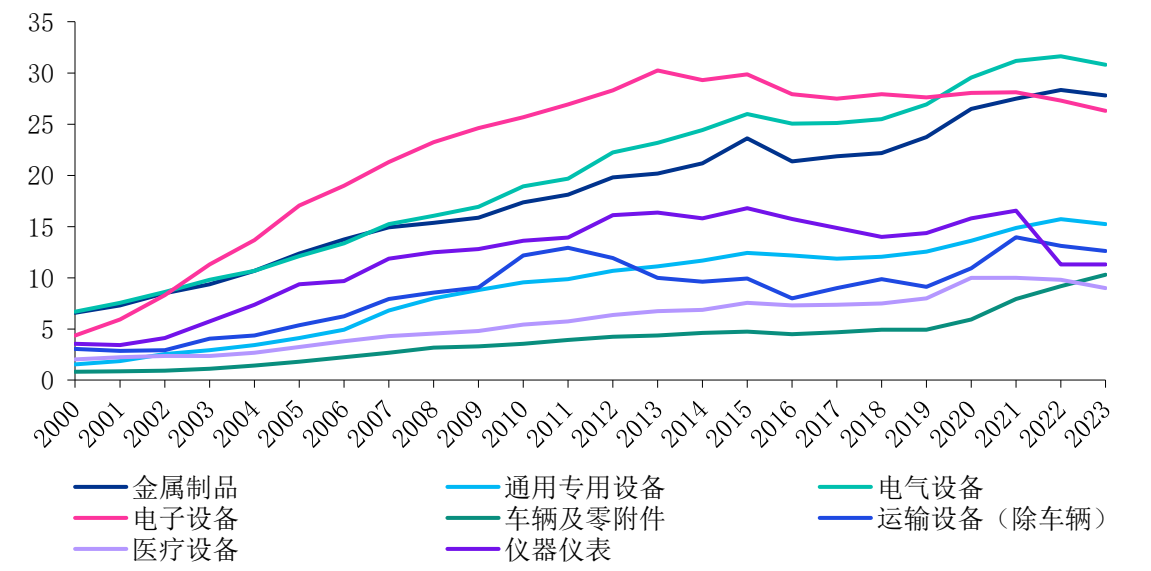


图2.4 中国机电设备类产品出口的全球市场份额变化，%。数据来源：ITC，UN Comtrade，海关总署，毕马威分析

## 专栏一

显示性比较优势指数（Revealed Comparative Advantage Index, RCA指数）以一国出口中某类商品份额与全球出口中该类商品份额之比，衡量该国在该类商品出口上的国际竞争力。当RCA指数大于1时，表明该国在该类商品出口上的表现高于世界平均水平，具有比较优势；RCA指数越大意味着该国该类商品的国际竞争力更强。从RCA指数来看，我国劳动密集型产品和机电设备类产品均具有一定的出口优势，前者在全球市场上的竞争力更强，但整体呈现回落趋势（图1）。

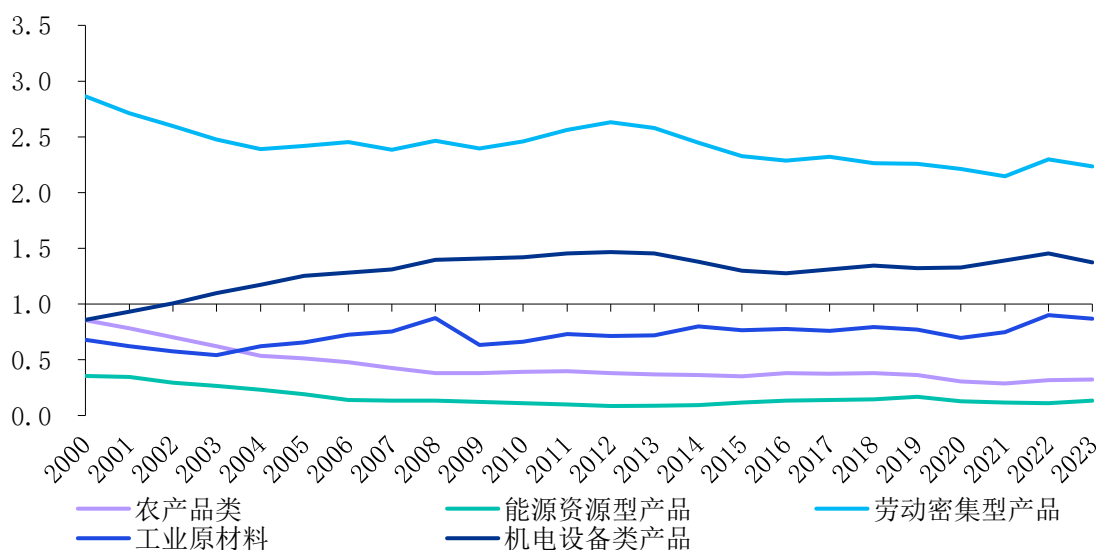


图1 中国出口商品的国际竞争力（RCA指数）。数据来源：ITC，UN Comtrade，海关总署，毕马威分析

2023年我国出口的主要商品中，出口竞争力最高的是玩具，其同时也是较2015年出口优势提升最大的商品；但鞋类、服装、箱包等传统劳动密集型产品的出口优势明显降低（图2）。机电设备类产品中，出口竞争力较大的是电气设备，2023年RCA指数为2.1，其中家用电器RCA指数为2.5。电子设备整体的出口竞争力较2015年有所回落，RCA指数降低0.4个点至1.8，但其中的智能手机、锂离子蓄电池、太阳能电池RCA指数分别高达3.5、3.6、4.2。车辆及零附件整体比较优势相对较弱，但较2015年有较大提升，主要得益于中国电动载人汽车的全球竞争力快速攀升，其RCA指数五年间提高0.8个点。运输设备（除车辆）整体RCA指数小于1，但船舶RCA指数大于1，为1.7。总体来看，以高技术、高附加值和高成长性为特点的高端制造业产品具有更强劲的出口竞争力。

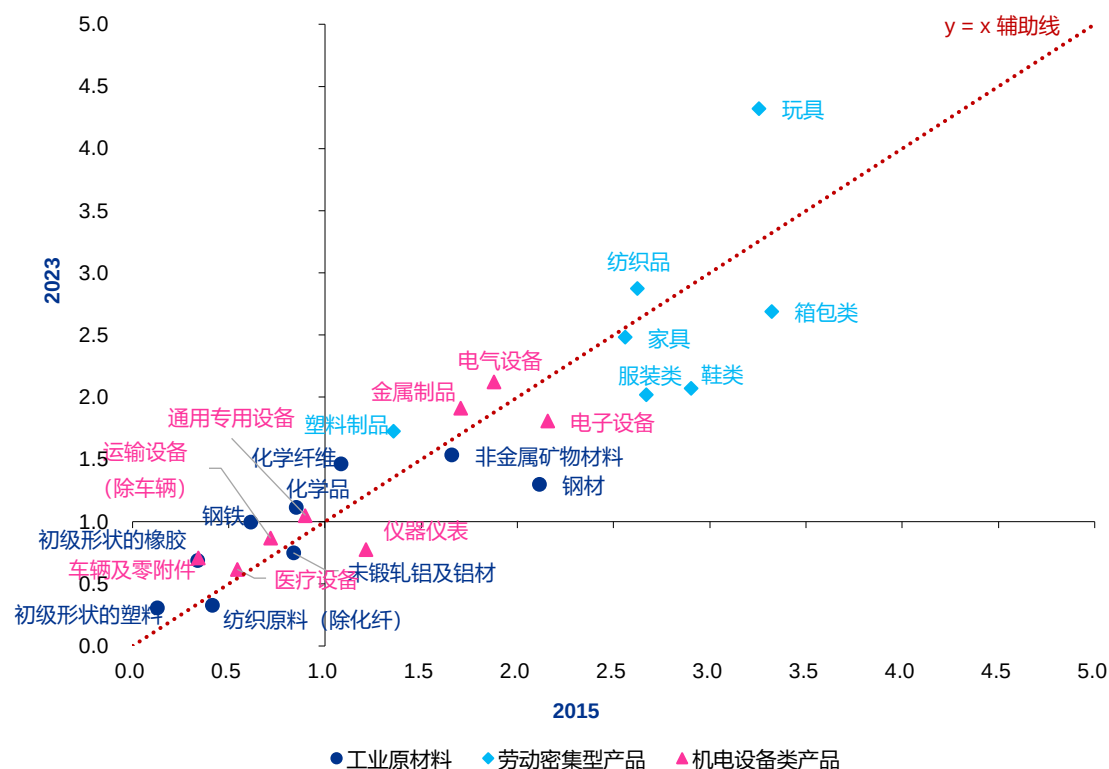


图2 2023年与2015年中国各类商品RCA指数。数据来源：ITC，UN Comtrade，海关总署，毕马威分析  
 注：横轴为2015年各类商品RCA指数，纵轴为2023年RCA指数；在  $y = x$  辅助线上方意味着2023年该商品RCA指数较2015年提升，出口竞争力提高，在  $y = x$  辅助线下方则意味着2023年该商品RCA指数较2015年下降，出口竞争力降低

## 2.2 中国商品出口结构向价值链中高端移动

从中国商品出口结构来看，随着我国产业基础、要素禀赋、创新能力不断增强，出口商品不断从价值链低端向增值更多的价值链中高端环节攀升。

我国出口以机电设备类产品和劳动密集型产品为主（图2.5）。机电设备类产品稳居出口第一大类，2023年占总出口比重为58.0%，较2000年提升了16.7个百分点。其中电子设备、电气设备、通用专用设备、车辆及零附件出口份额分别增长2.3、4.7、5.1、3.9个百分点，至21.1%、13.9%、8.5%、5.7%。与之相对应，劳动密集型产品出口份额则有所回落，占总出口比重较2000年下降了15.2个百分点至22.2%。其中，服装类产品的出口份额下降最多，2023年为4.7%，低于2000年9.5个百分点。此外，工业原材料、农产品类、能源资源型产品2023年占总出口比重为14%左右，在过去20多年间保持相对稳定。

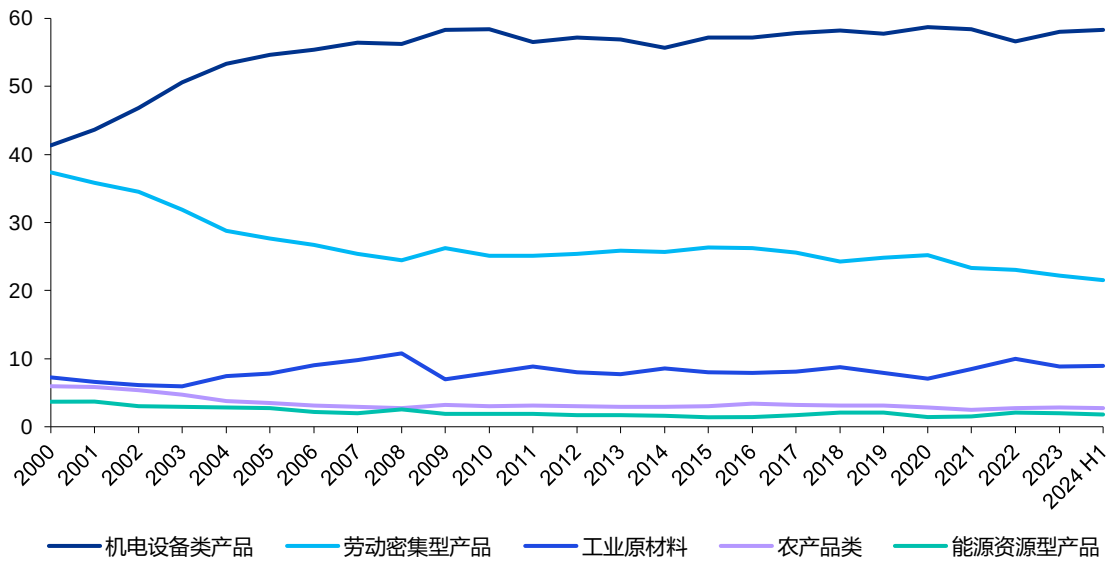


图2.5 中国各类商品出口份额变化，%。数据来源：UN Comtrade，海关总署，毕马威分析

2024年上半年我国机电设备类产品出口金额为9966.0亿美元，同比增长4.8%，高于整体出口增速的3.6%，占出口的比重较2023年进一步提升0.4个百分点至58.4%，对我国上半年出口增速的拉动作用最大，达到2.8个百分点。从细分行业来看，受益于全球半导体与消费电子产业周期复苏，出口占比最大的电子设备类产品在2024年上半年出口总额达到3454.2亿美元，同比增长4.5%，对出口增速拉动0.9个百分点（图2.6）。其中，集成电路出口呈现出较强的修复态势，上半年出口总额达到了765.9亿美元，同比由2023年的下降10.2%转为上涨21.5%，对出口增速的影响从2023年的拖累0.4个百分点转为拉动0.8个百分点。

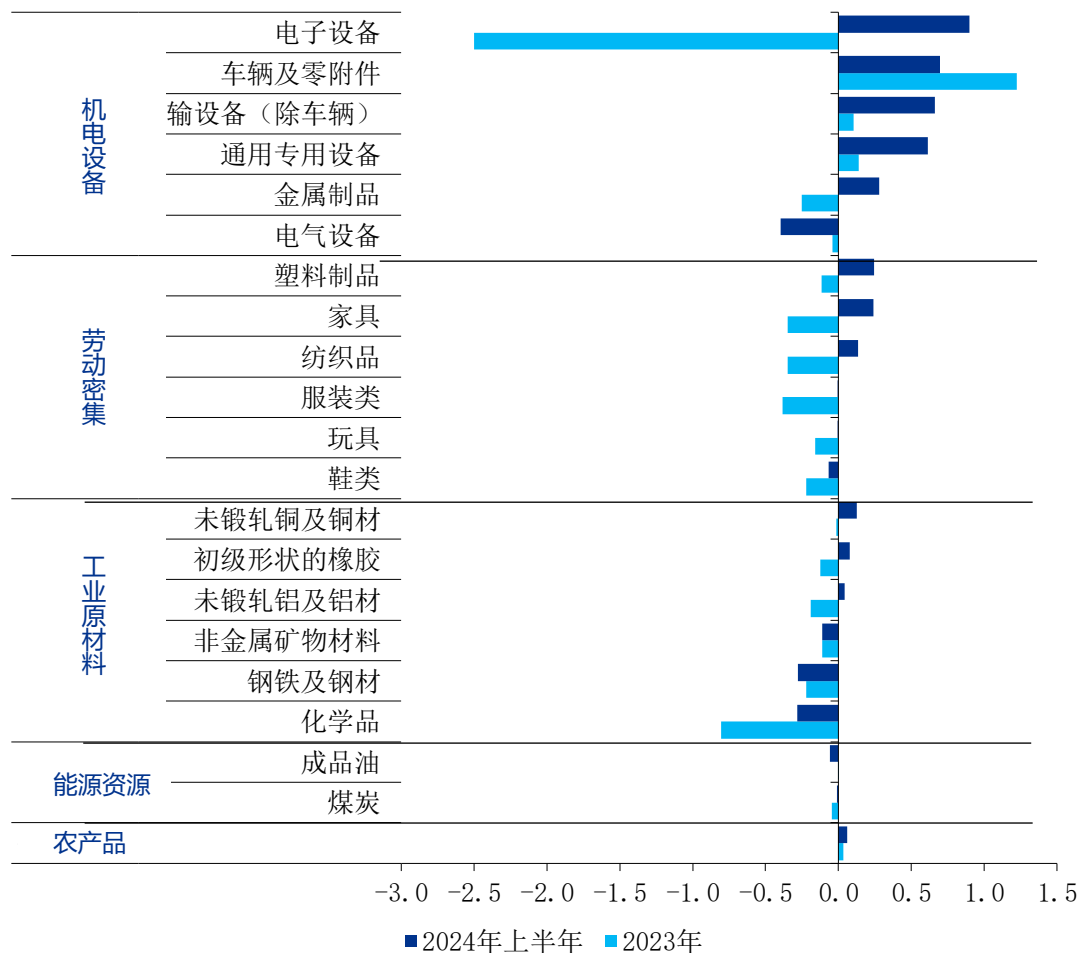


图2.6 中国细项商品出口同比拉动，%。数据来源：UN Comtrade，海关总署，毕马威分析

此外，运输设备（除车辆）、车辆及零附件、通用专用设备2024年上半年出口金额分别同比增长30.7%、12.5%、7.1%，出口份额分别较2023年提升0.5、0.3、0.5个百分点。

在全球贸易和航运需求持续回暖，以及船舶更新周期的支撑下，2023年以来全球船舶工业景气保持扩张，并带动运输设备（除车辆）类产品出口同比升幅最大。2024年上半年，中国运输设备（除车辆）出口446.1亿美元，同比增长30.7%，较2023年上升25.6个百分点；拉动出口增长0.7个百分点。其中，船舶及浮动结构体出口224.4亿美元，同比增长50.3%，较2023年显著上升28.9个百分点，拉动出口增长0.5个百分点。

在电动载人汽车的引领下，2024年上半年，车辆及零附件出口1033.0亿美元，同比增长12.5%，维持良好的增长态势。电动载人汽车2024年上半年出口235.3亿美元，同比增长22.3%，对出口增速拉动0.3个百分点。

受海外制造业补库需求拉动，2024年上半年我国通用专用设备出口1528.5亿美元，同比增长7.1%，较2023年回升5.3个百分点，拉动出口增长0.6个百分点。金属制品出口778.0亿美元，由2023年同比下降5.6%转为上涨6.3%，拉动出口增长0.3个百分点。

由于技术不断进步、原材料价格下降等因素影响，我国锂电池、太阳能电池等新能源产品出口价格出现一定波动，带动整体出口金额有所回落。相关电气设备出口金额同比下降2.7%，出口份额占比13.6%，较2023年小幅回落0.3个百分点。不过，受益于海外消费需求复苏，家用电器出口615.2亿美元，同比增长14.1%，较2023年回升10.5个百分点，对出口增速的拉动较2023年扩大0.4个百分点至0.5个百分点。

劳动密集型产品方面，2024年上半年，劳动密集型产品合计出口3678.9亿美元，同比增长1.5%，低于整体出口增速2.1个百分点，占出口比重较2023年回落0.7个百分点至21.5%。其中，服装类出口金额与去年基本持平，出口份额回落0.4个百分点至4.3%；塑料制品出口金额同比增长8.4%，出口份额提高0.2个百分点至3.1%。家具出口同比增速也从2023年-18.1%显著回升至14.8%，从拖累出口增速0.3个百分点转为拉动0.2个百分点。展望下半年，随着海外逐渐开启降息周期，海外地产景气度将迎来修复，或将对我国地产后周期消费品和地产建设类材料的出口产生一定提振作用。以美国为例，2020-2023年美国进口的家具、家用电器、非金属矿物材料、钢材中，自中国进口的份额均值分别为33%、35%、12%、9%，而这些产品进口与中国相应出口总额之比的均值分别为26%、21%、7%、4%。由此可见，美国地产后周期消费品进口对中国的依赖度较高，且对中国该类商品出口的影响也较大。美国标准普尔/CS房价指数同比复苏拐点大致领先于中国地产链出口复苏三个月左右（图2.7）。

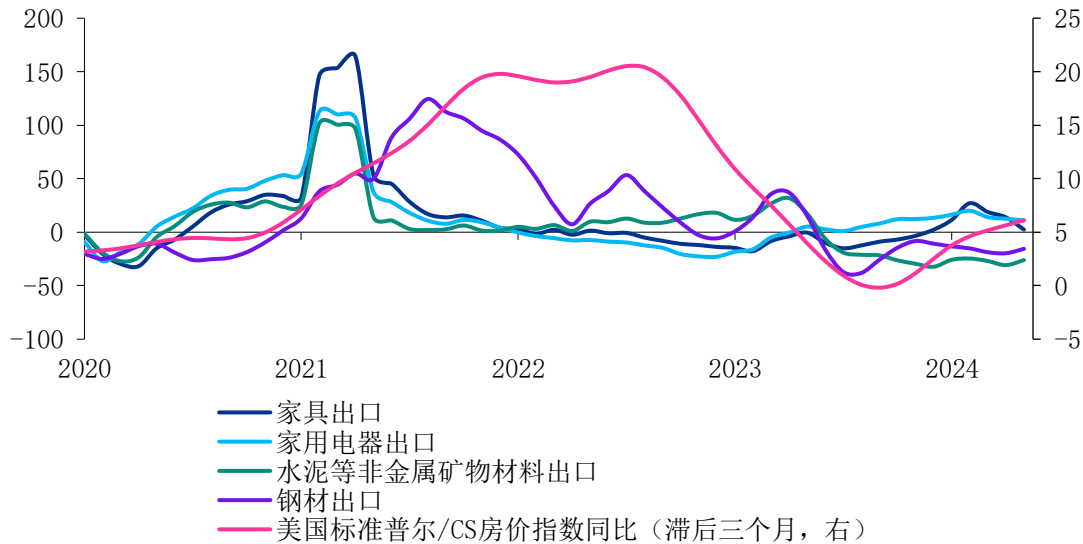


图2.7 中国地产链出口与滞后三个月的美国房价指数，当月同比，三月移动平均，%。数据来源：ITC，UN Comtrade，毕马威分析

## 2.3 加大科技创新，探索中国出口新赛道

面对当前全球新一轮的国际产业转移，中国正在以承接国和转出国的双重身份深度参与其中，并带动中国出口商品结构的持续优化升级。一方面，中国仍具有生产和出口劳动密集型产品的综合优势，未来这些传统产业要向高端化、精细化发展，将通过加大自身研发、引进先进技术和管理方法，逐渐向价值链中高端转移。另一方面，中国正在加快培育外贸领域新质生产力，聚焦新能源汽车、新一代信息技术、高端装备制造、新能源等新兴产业，打造出口新增点和新优势产业，积极应对贸易数字化、绿色化趋势。预计高技术、高附加值、引领绿色低碳转型的产品将成为未来我国出口的主要支撑。

### 2.3.1 传统产业加大自身研发，推动出口产品向价值链中高端转移

过去几十年中国出口商品以价格竞争为主，近年来随着中国人口红利消退、劳动力成本上升、城市化水平提高、资源环境约束加大，过去依赖于低廉劳动力和土地等要素驱动的出口制造成本优势正在减弱。与此同时，东南亚等新兴经济体的低成本优势逐渐显现，并采取了一系列产业扶持政策，在价值链中低端环节对我国构成竞争，产生一定出口替代。在国际分工格局重构和经贸摩擦加剧的背景下，中国劳动密集型等传统产业面临着产业外迁和市场收缩的双重压力，但这同时也助推了国内产业结构调整升级，在全球价值链中的地位逐渐从低端向高端迈进，总体来看机遇大于挑战。

对于劳动密集型等传统产业要加大自身研发，推动出口产品向价值链中高端转移。企业要主动瞄准行业前沿领域和市场需求变化，加大研发设计和技术改造投入，推动产品和工艺向高端化、智能化、绿色化发展，提高产品的技术含量，打入国际高端市场，比如定位功能性服装、环保型家具、智能家电等新赛道。此外，企业可以在定制化设计、加强品牌建设、完善销售和售后服务体系等方面延伸服务链、提升价值链，从而实现产品附加值的全方位提升。

此外，传统产业应积极探索“海外仓+跨境电商”外贸新模式，拓展新兴市场。过去五年我国跨境电商贸易规模增长超过10倍，跨境电商的快速崛起，扩大了传统制造企业的销售渠道和市场空间，帮助企业直接触达全球消费者，收集市场信息，及时调整产品策略和优化服务，并提升品牌影响力。根据商务部数据，目前中国企业建设的海外仓超2500个，面积超3000万平方米，其中专注于服务跨境电商的海外仓超1800个，面积超2200万平方米。海外仓建设是企业出海和布局电商的重要支点，帮助企业降低物流成本，提高销售效率，同时也对传统制造企业加快数字化转型提出更高要求。



与此同时，传统产业可以充分利用数字化技术，优化供应链管理，实现降本增效。企业利用大数据、云计算、物联网等技术，实现供应链的数字化管理，一方面能够提高供应链的透明度，方便企业实时监控各个环节，快速响应市场变化和风险，从而增强供应链的稳定性和抗风险能力。另一方面，通过数据分析，企业可以更准确地预测市场需求，优化生产流程和库存管理，降低生产成本，提高运营效率。

2.3.2 汽车产业出口竞争力提升，但需警惕贸易保护主义

2020年以来，我国密集出台一系列产业政策和出口政策，促进汽车产业向高端化、智能化、绿色化升级，培育汽车，尤其是新能源汽车的国际竞争力和出口优势，推动汽车成为我国外贸新动能。2023年，中国车辆及零附件出口金额为1927.0亿美元（图2.8），占全球市场份额10.3%，是全球汽车产业链第二大出口国，仅次于德国；2023年德国车辆及零附件出口2944.2亿美元，占全球市场份额15.7%。

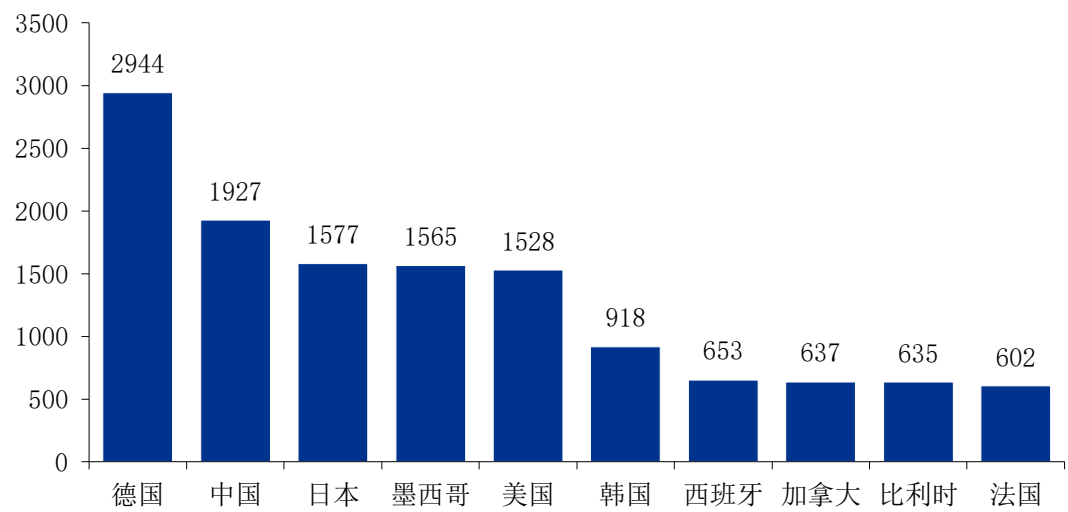


图2.8 2023年全球汽车产业链出口经济体前十名，亿美元。数据来源：ITC，毕马威分析

从全球汽车产业链出口的竞争格局演变来看，我国汽车产业链出口增长过程中，主要分享了日本、德国的份额（图2.9）。2000年以来我国车辆及零附件出口的全球市场份额持续增长，2019年份额较2000年提升了4.1个百分点。2019年以后，汽车产业链出口增长明显提速，2023年份额较2019年提升了5.4个百分点，仅四年就超过了此前近二十年的增长幅度。

2023年我国汽车产业链出口中，电动载人汽车出口的全球市场份额最大，为12.6%，且近年来增长速度最快（图2.10）。长期以来，汽车底盘及零附件出口的全球市场份额要高于汽车整车出口，但前者近两年增长速度明显放缓。

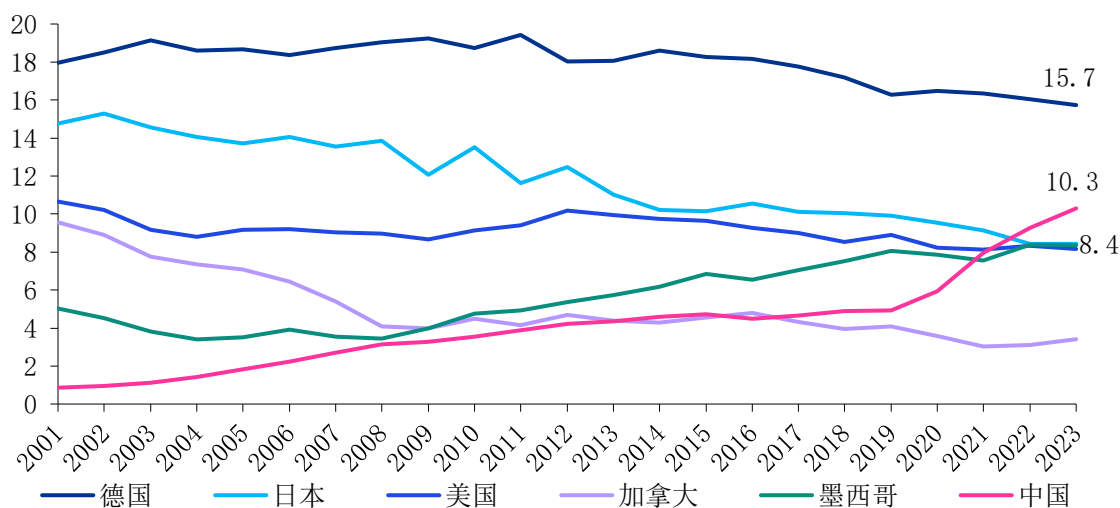


图2.9 主要经济体汽车产业链出口的全球市场份额变化，%。数据来源：ITC，毕马威分析

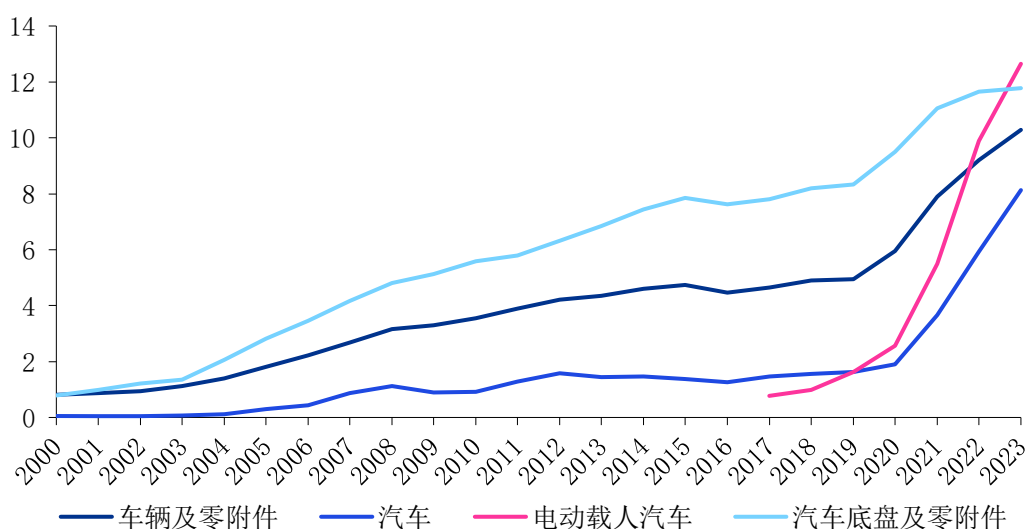


图2.10 中国汽车产业链出口的全球市场份额变化，%。数据来源：ITC，毕马威分析

2024年上半年，我国出口总额同比增长3.6%，而同期车辆及零附件出口同比增长12.5%，拉动出口增长0.7个百分点，贡献率接近五分之一。从汽车产业链内部来看，随着我国高技术制造业不断发展，近年来整车出口表现好于零部件出口，新能源汽车（包括纯电动和混动）出口好于传统燃油车出口。2024年上半年，汽车（不含牵引车）出口金额为520.2亿美元，占车辆及零附件出口总额的50.4%，同比增长20.3%。汽车底盘及零附件出口金额为285.3亿美元，占车辆及零附件出口的27.6%，同比增长4.9%。而2019年两者在车辆及零附件出口中的占比分别为20.5%和45.6%。随着我国整车生产能力和出口竞争力不断提升，汽车底盘及零附件直接出口海外整

车厂相对减少，更多是在国内组装整车后出口。2024年上半年，电动载人汽车出口金额为235.3亿美元，占车辆及零附件出口的22.8%，较2019年提升20.9个百分点；占汽车出口的45.2%，较2019年提升36.2个百分点；同比增长22.3%。

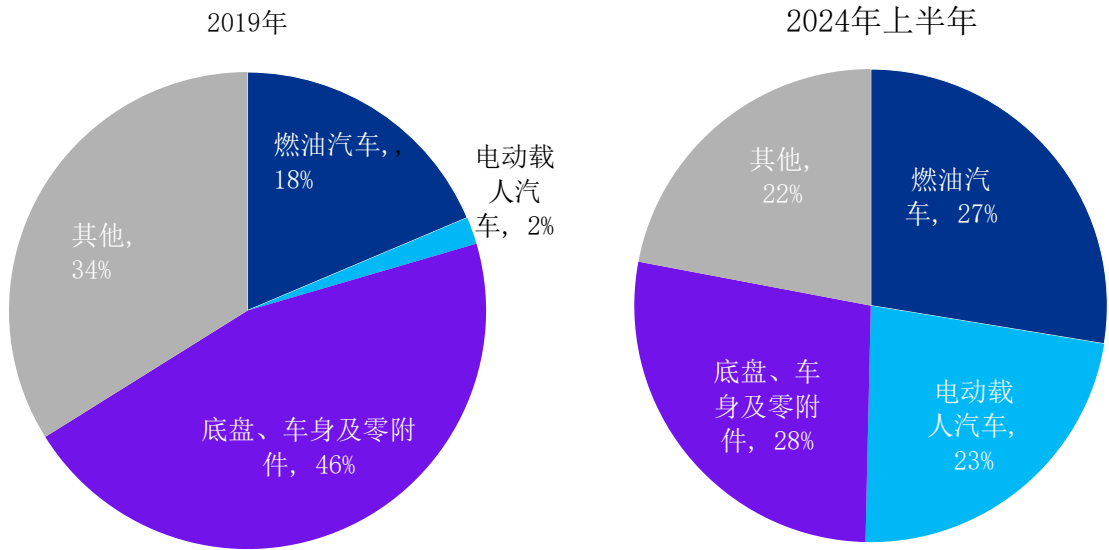


图2.11 2019年和2024年上半年出口汽车产业链内部结构，%。数据来源：海关总署，毕马威分析  
注：其他包括牵引车、拖拉机、摩托车等其他车辆及其零附件

展望未来，从汽车产业链出口目的地来看（图2.12），欧盟和俄罗斯占我国2023年汽车出口的比重最大，分别为18.7%和16.4%。欧盟是我国电动载人汽车出口的主要目的地，2023年份额为36.2%。值得注意的是，对美国出口的汽车和电动载人汽车仅占我国总出口1.7%和1.1%。作为我国整车出口第一大市场，尤其又以新能源汽车为主，欧盟拟对自中国进口的电动汽车征收临时反补贴关税，可能抑制下一阶段我国汽车出口表现。不久之前，美国宣布对自华进口的电动汽车加征关税，从原来的25%提高至100%；巴西也宣布将中国电车的税率提高到与燃油车相同水平，并将中国生产的轮胎纳入征税范围。未来针对中国新能源汽车的贸易壁垒还可能进一步扩大，对当前蓬勃发展的出口新动能带来较大挑战。对于中国车企来说，一方面要持续加强技术创新、产品开发和成本控制，提升产品竞争力，抢占市场；另一方面，根据各个国家和地区的不同情况，针对性地采取多元化的出口方式，比如传统的产品贸易出口，或是通过出海建厂、跨国并购等方式绕开贸易壁垒，亦或是技术输出。

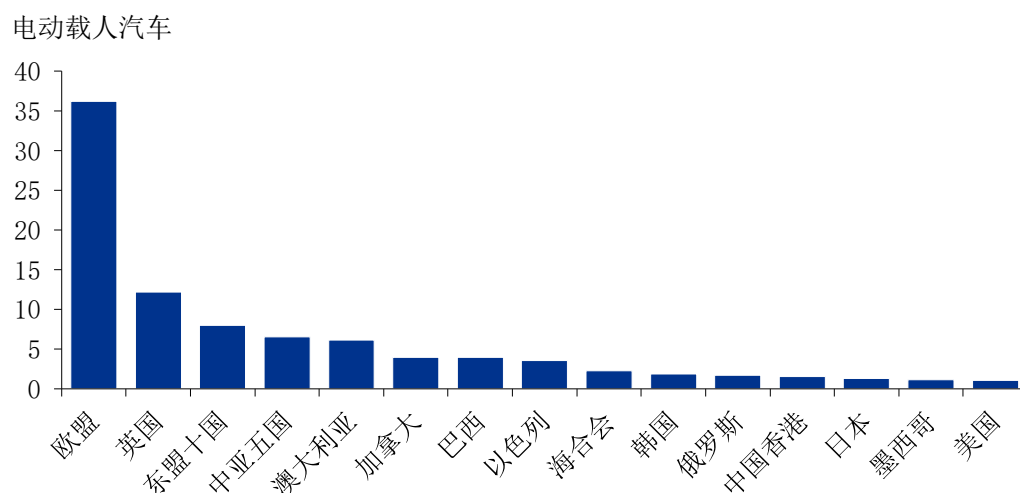
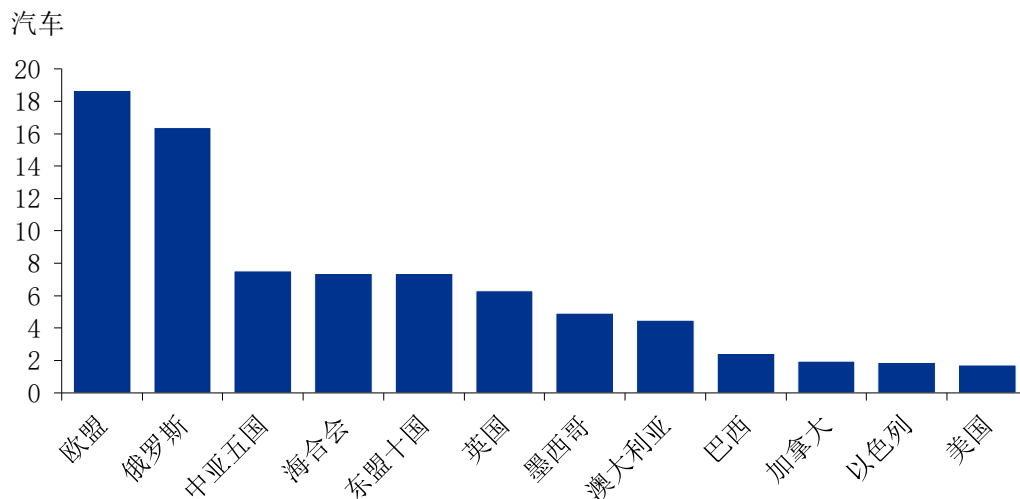


图2.12 2023年中国汽车产业链出口主要目的地份额，%。数据来源：UN Comtrade，毕马威分析

注：海合会六国包括沙特阿拉伯、科威特、阿联酋、卡塔尔、阿曼、巴林；中亚五国包括哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦、乌兹别克斯坦、土库曼斯坦

### 2.3.3 人工智能浪潮驱动半导体产业强劲复苏

2022年下半年，在全球经济下行压力加大、通胀高企、地缘冲突加剧、消费终端疲弱以及芯片产能过剩等因素综合影响下，全球半导体与消费电子产业链进入下行周期。根据世界半导体贸易统计组织（World Semiconductor Trade Statistics, WSTS）数据，2023年全球半导体销售额约为5268.9亿美元，同比下降10.3%。受此影响，2023年中国集成电路出口同比下降10.2%，拖累出口增速0.4个百分点（图2.13）。2023年四季度，随着全球半导体行业库存去化接近尾声，以及以智能手机、

电脑等消费电子产品为代表半导体终端需求回暖，全球半导体产业逐渐走出负增长区间，进入上行周期。2024年以来，该行业延续两位数的快速增长。本轮半导体产业，尤其是计算终端市场的强劲复苏，主要受到人工智能浪潮的驱动。2023年以来，生成式人工智能的推广普及促进了人工智能产业的超预期发展，也带动逻辑芯片、新型存储芯片市场需求激增。WSTS最新预测2024年全球半导体市场规模将达到6112.3亿美元，较去年11月的预测值5883.6亿美元上调了约3.9个百分点。该组织预计2024年全球半导体销售额将同比增长16.0%。2024年上半年，我国集成电路出口765.9亿美元，同比增长21.5%，拉动出口增速0.8个百分点，预计下半年将继续支撑我国出口保持韧性。

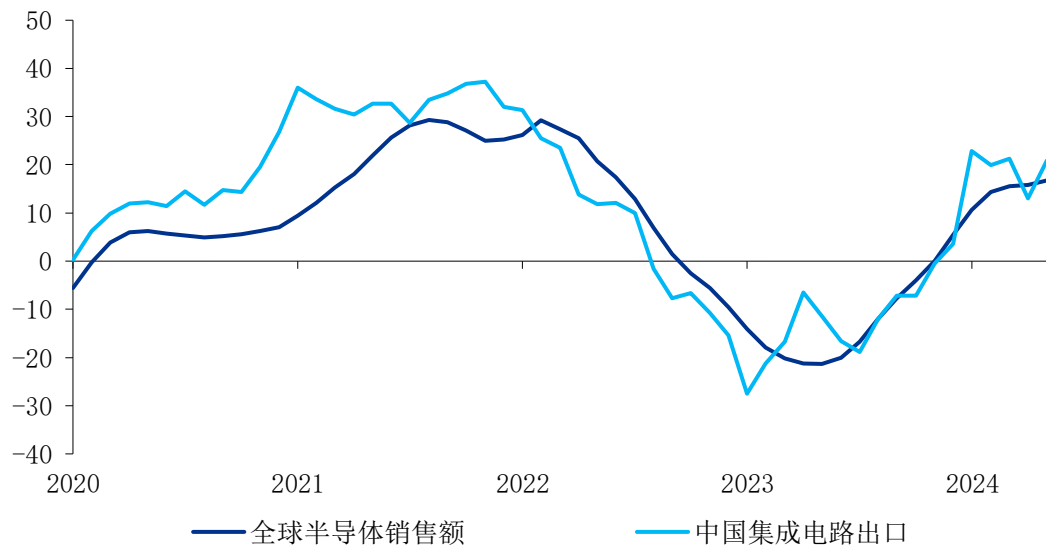


图2.13 全球半导体销售额和中国集成电路出口，当月同比，三个月移动平均，%。数据来源：Wind，毕马威分析

从全球集成电路出口的竞争格局演变来看，2000年以后全球半导体产业逐渐从美国、日本转移至韩国、中国内地及香港、台湾地区（图2.14）。中国香港是全球最大的集成电路出口地，2023年全球市场份额为19.9%。香港贸易发展局数据显示，电子业是香港最大的产品出口创汇行业，电子产品出口占香港总出口的约70%。作为亚太区最重要的贸易枢纽之一，香港电子业的出口以转口贸易为主，尤其以通讯设备、半导体及电脑相关产品等高科技产品为主。包括美欧日韩及中国台湾的电子产品大多经过香港转口至中国内地，同时很多中国内地的电子产品也通过香港出口海外。中国台湾是全球第二大的集成电路出口地，2023年全球市场份额为17.1%。自2019年起，中国内地集成电路出口的全球市场份额超越韩国，成为第三大出口地。2023年中国内地集成电路出口占全球出口的14.0%，较2001年提升11.9个百分点。

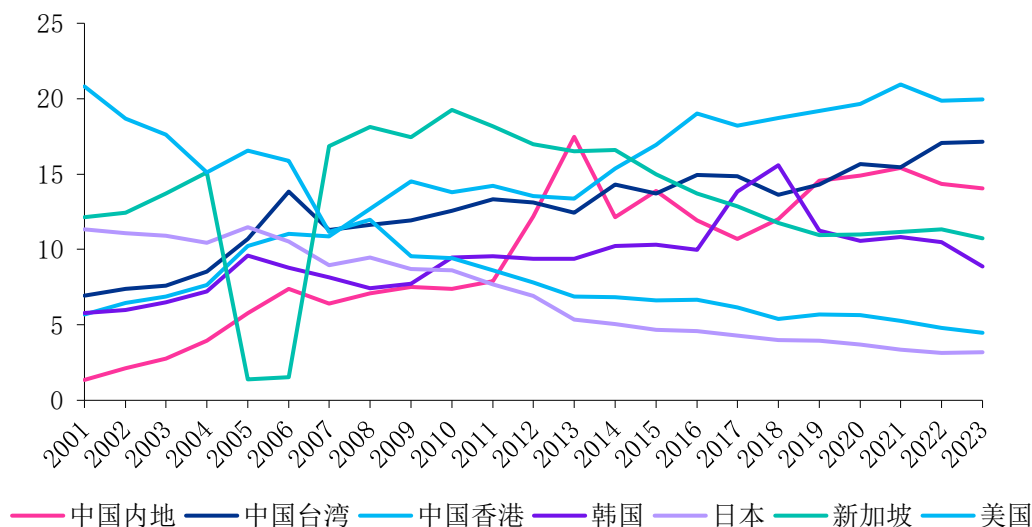


图2.14 主要经济体集成电路出口的全球市场份额变化, %。数据来源：ITC，毕马威分析

从出口目的地来看，亚洲是我国集成电路出口的主要目的地（图2.15）。2023年中国内地出口至香港的集成电路份额占比最高，达到42.5%；其次是中国台湾和韩国，分别占比13.6%和13.0%。

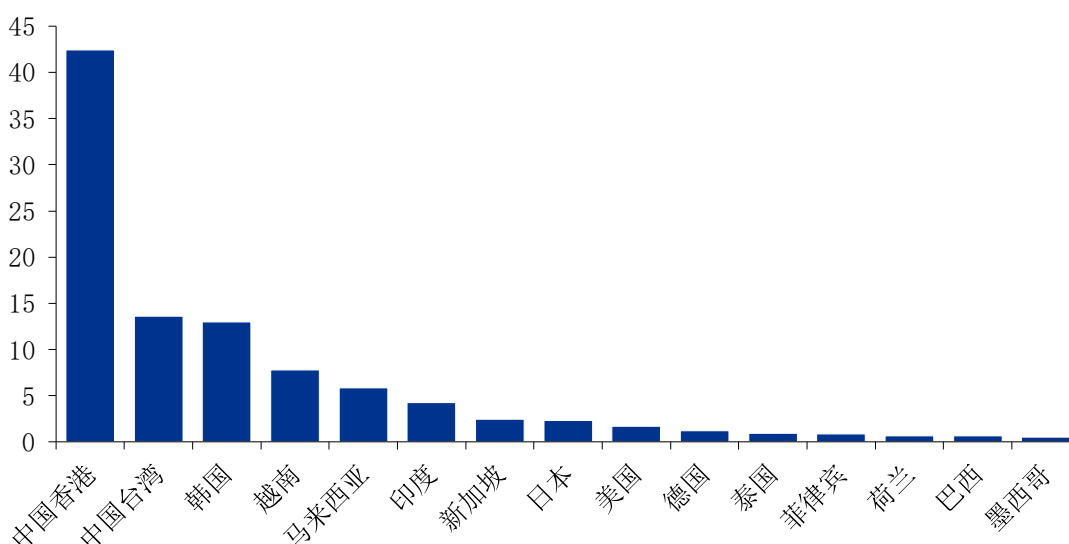


图2.15 2023年中国集成电路出口目的地份额, %。数据来源：ITC，毕马威分析

近年来，我国集成电路产业结构由“大封测、小设计、小制造”向“大设计、中制造、中封测”转型，设计及制造环节快速增长，产业发展从低端向高端突破。但国内供需缺口长期存在，尤其以高端芯片的需求缺口较大，对进口依赖度较强。自2015年起，集成电路超越原油成为我国第一大进口商品。2018年我国集成电路进

口3129.5亿美元，出口850.4亿美元，缺口比例（缺口额/进出口总额）达57.3%（图2.16），其中处理器与控制器占我国集成电路进口的40%以上，反映我国在核心芯片缺乏核心竞争力。2018年以来，为应对中美贸易摩擦和美国对华半导体制制，中国集成电路产业驶入了自主创新发展的快车道，自给自足率稳步提升。2024年上半年集成电路进出口缺口比例为36%，较2018年回落了21.3个百分点。但是 2024年伊始，荷兰光刻机巨头ASML发布声明称，荷兰政府已于近期吊销了部分向中国大陆出口芯片制造设备的许可证。这意味着我国半导体产业未来或将面临更为艰难的“卡脖子”困境，国产“补链”需求迫切。为实现核心技术和全产业链环节的自主可控，需进一步突破上游关键原材料和设备的国产化，加强芯片制造和封装测试环节的技术研发与创新，提升自主制造能力和水平。

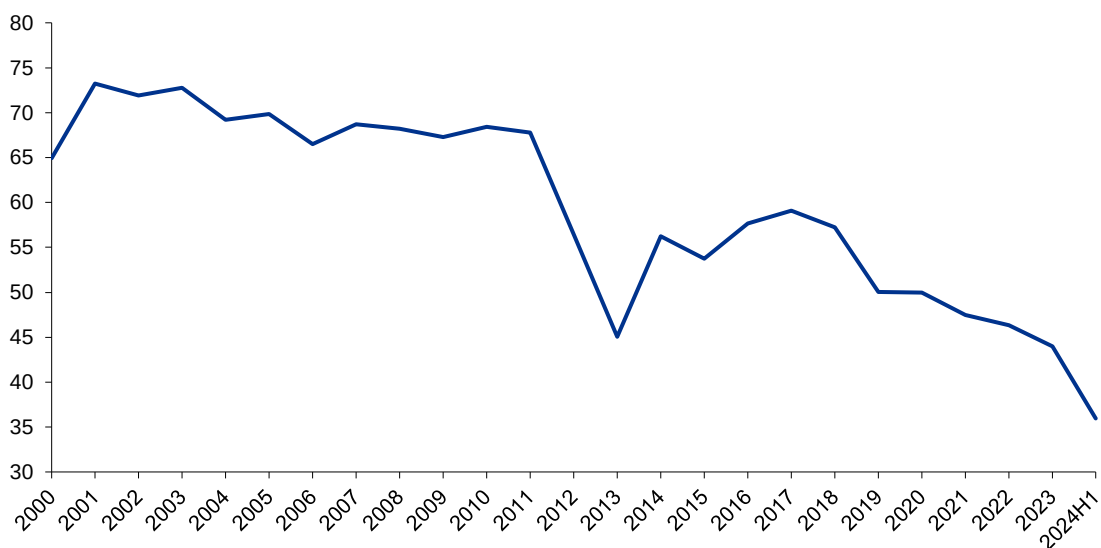


图2.16 中国集成电路进出口缺口比例，%。数据来源：UN Comtrade，海关总署，毕马威分析

#### 2.3.4 船舶工业迎来科技革命和产业变革的超级周期

在全球贸易和航运需求持续回暖，以及船舶更新周期的支撑下，2023年以来全球船舶工业景气保持扩张。2024年上半年，中国船舶及浮动结构体出口金额为224.4亿美元，同比增长49.7%，较2023年提升28.3个百分点，拉动总出口增长0.5个百分点（图2.17）。其中，集装箱船、散货船和液货船三大船型出口金额分别为93.3亿美元、50.5亿美元和21.9亿美元，合计占船舶相关产品出口总额的73.8%，同比分别增长167.3%、37.8%、12.6%。

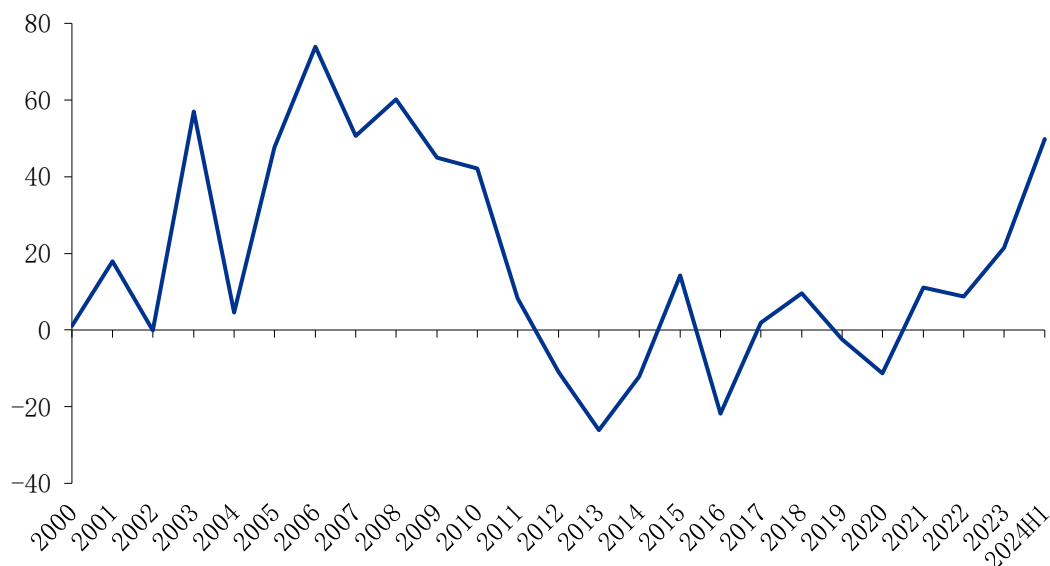


图2.17 中国船舶及浮动结构体出口增速，%。数据来源：UN Comtrade，海关总署，毕马威分析

近二十年来，全球船舶工业总体保持中韩日“三足鼎立”的竞争格局。2018年后中国超越韩国成为船舶出口第一大国，2021年以来中国船舶出口的国际市场份额再次加速扩大，2023年达到24.4%，高于排名第二的韩国8.9个百分点（图2.18）。2023年中国造船完工量、新承接订单量、手持订单量分别占全球总量的40.3%、59.8%、49.3%，较2022年分别提升0.9、10.3、4.7个百分点，世界第一造船大国的地位进一步巩固（图2.19）。

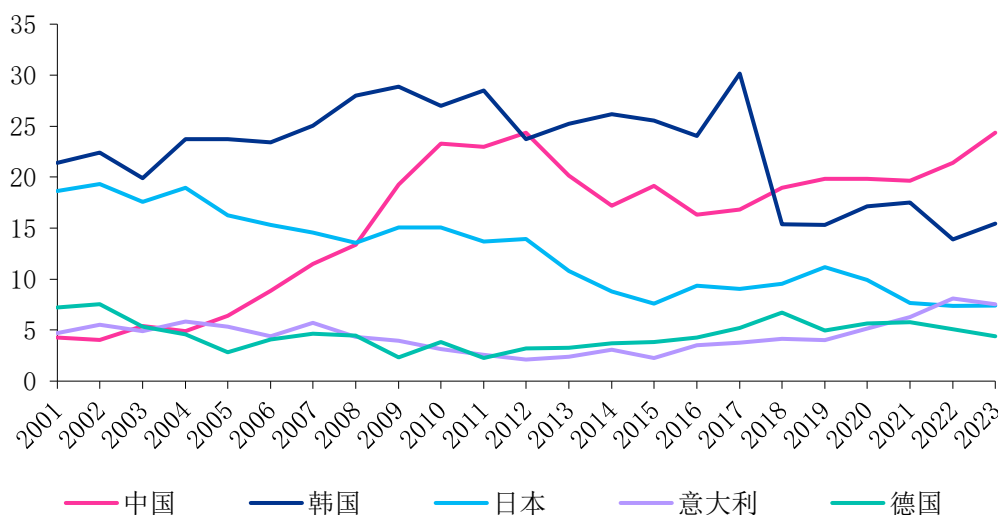


图2.18 主要船舶出口国的国际市场份额变化，%。数据来源：ITC，毕马威分析



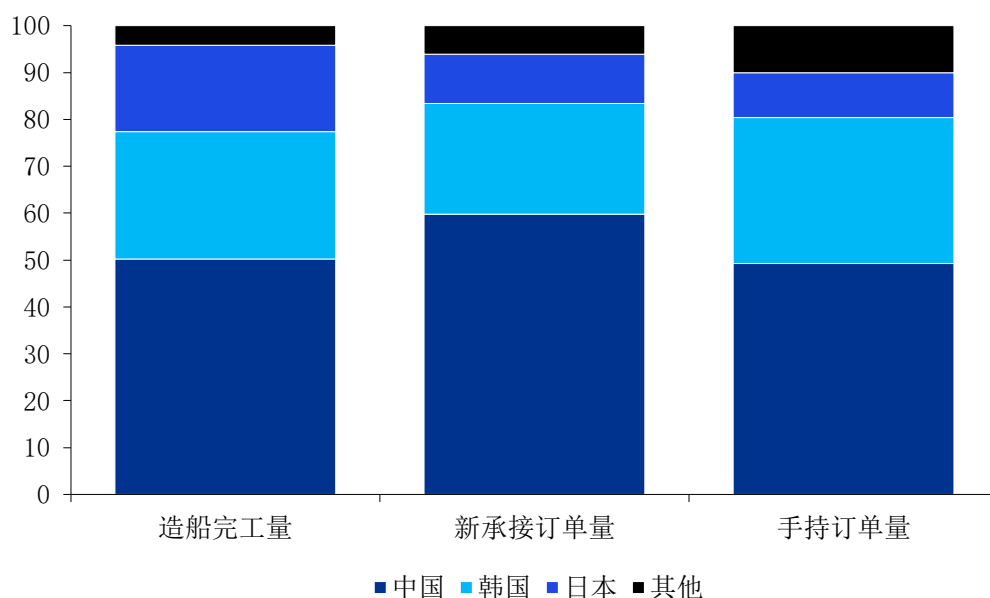


图2.19 2023年全球三大造船指标市场份额，%。数据来源：Wind，毕马威分析

亚洲是中国最大的船舶出口市场（图2.20）。2023年中国内地对新加坡和中国香港的船舶出口份额分别为24.0%和19.5%。此外，中国对非洲和拉丁美洲经济体的船舶出口也较多。

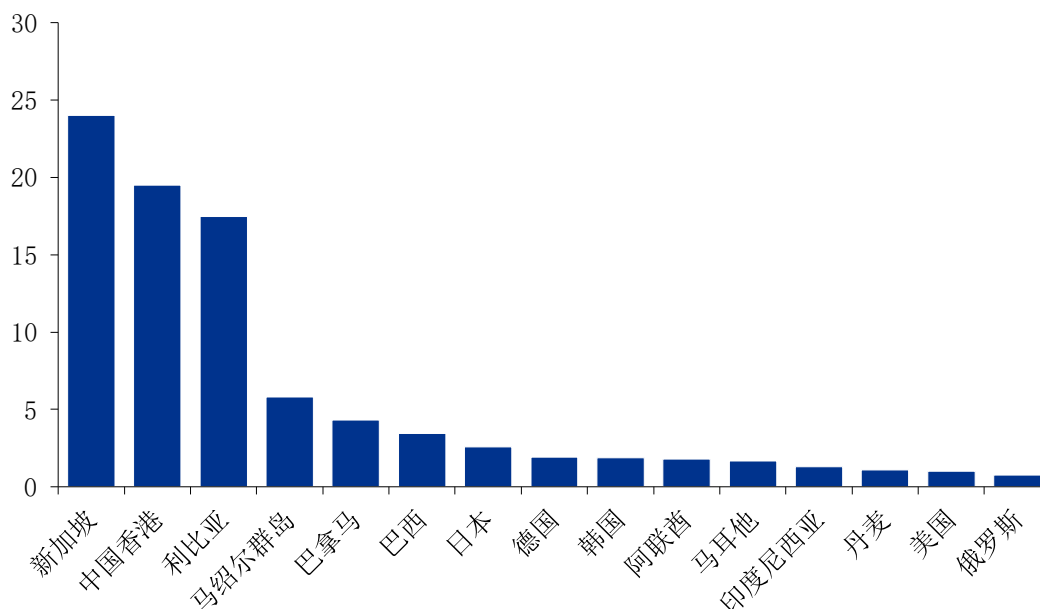


图2.20 2023年中国船舶出口主要目的地份额，%。数据来源：ITC，毕马威分析

自2015年发布《中国制造2025》以来，中国船舶工业紧紧围绕高质量发展这一主线，逐步建立起绿色化、智能化生产方式和产品体系，巩固了中国船舶工业在国

际产业竞争中的综合优势。根据韩国产业研究院评估的造船业价值链综合竞争力排名（对研发与设计、采购、生产、维护与服务、需求五个领域进行评估），中国自2022年起超越韩国，排名第一。从各领域来看，韩国在研发与设计、采购方面具有竞争优势；但由于生产一线劳动力不足，在生产、维护与服务以及需求方面，竞争力不及中国；日本则因长期的结构调整导致的技术和生产竞争力不足，排名第三。

当前，全球造船行业正迎来新一轮科技革命和产业变革的“超级周期”。随着老船淘汰更新、环保新规落地，国际市场对绿色船舶的需求将进一步增长。2023年，国际海事组织在最新的减排战略中提出，要尽快使国际航运的温室气体排放量达到峰值，并在考虑到不同国情的情况下，在2050年之前或该年前后实现温室气体净零排放。2023年，中国发布了《船舶制造业绿色发展行动纲要（2024—2030年）》，提出到2025年，液化天然气、甲醇等绿色动力船舶国际市场份额超过50%。根据中国船舶工业行业协会数据显示，2023年中国高技术、高价值船型新接订单量创2008年以来新高，新接绿色船舶订单的国际市场份额达到57%，实现了对主流船型的全覆盖，表明未来全球一半以上的新能源船都将产自中国。

### 2.3.5 全球新能源产业重心向中国转移

在全球能源革命和“双碳”目标的引领下，各国加快太阳能和风能等可再生能源的部署，推进能源结构转型。尤其随着技术的不断进步，新能源的效率和稳定性不断提高，同时成本不断降低，进一步促进了中东、中亚、非洲、拉美等新兴市场需求的快速释放，全球光伏和风电装机需求持续增长。根据国际可再生能源署《可再生能源统计2024》报告，2023年全球可再生能源新增装机容量达到473吉瓦（GW），同比增长14%，再创新高。其中光伏发电新增装机量346GW，同比增长32%，占比73%；风电新增116GW，同比增长12.9%，占比24.5%。

中国光伏产业和风电产业在全球产业链供应链中占据核心地位。2023年中国新增光伏发电装机容量217GW，占全球市场份额约63%；新增风电装机容量76GW，占全球市场份额约65%。在产品制造领域，中国企业凭借技术及成本优势，各环节制造能力均占据全球主导地位，贡献了全球80%以上的光伏组件和60%以上的风电设备（图2.21）。

中国光伏组件和风电机组的出口规模呈现稳步扩大态势。2023年我国光伏组件出口数量211.7GW，同比增长约38%，再创新高。但是，由于技术不断进步、原材料价格下降等原因影响，光伏产品出口价格出现一定波动，整体出口金额下降至396.1亿美元（图2.22）。2024年上半年，光伏组件出口金额约162亿美元，同比下降约32%，而出口数量同比增长19.7%，继续呈现“量增价减”的态势。从出口目的地来看，2024年上半年欧洲、亚洲市场合计占组件出口份额超过80%。欧洲依然是

我国光伏组件最主要出口市场，但份额由2023年同期的57.4%下降至42.5%，或因此前欧洲能源危机导致库存过度累积，而市场需求增速受传统能源价格下降、政府补贴限缩及融资成本考虑等影响放缓。其中最大出口国荷兰的份额较去年同期下降8.4个百分点至19.1%。与此同时，亚洲、中东等新兴市场的出口规模增长明显（图2.23）。

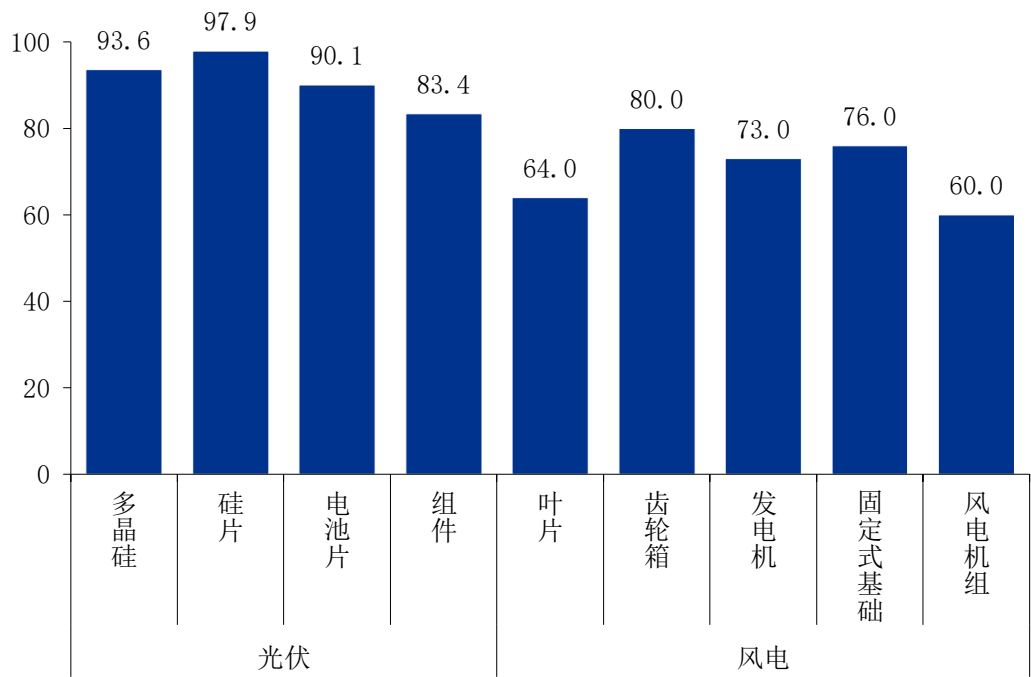


图2.21 中国光伏和风电产品产能在全球的占比，%。数据来源：中国光伏行业协会，全球风能理事会，毕马威分析

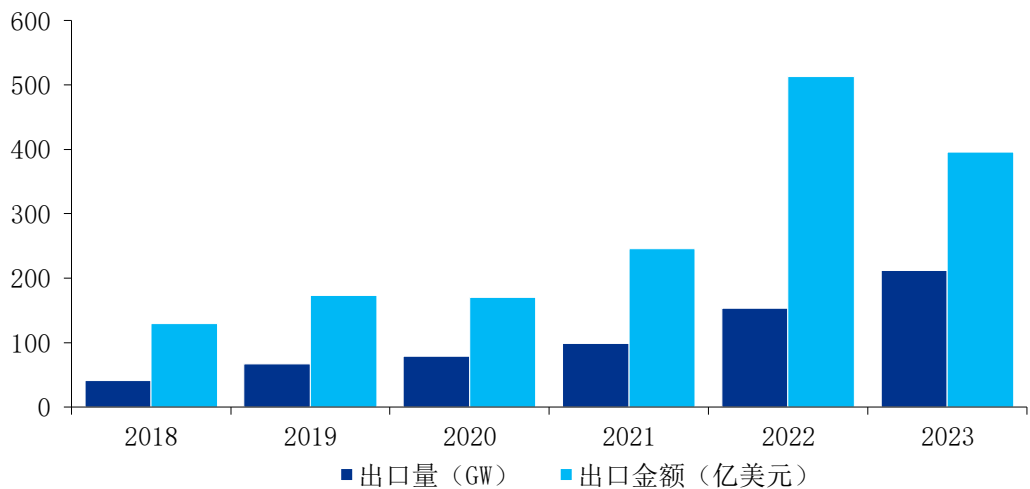


图2.22 中国光伏组件出口情况。数据来源：中国光伏行业协会，毕马威分析

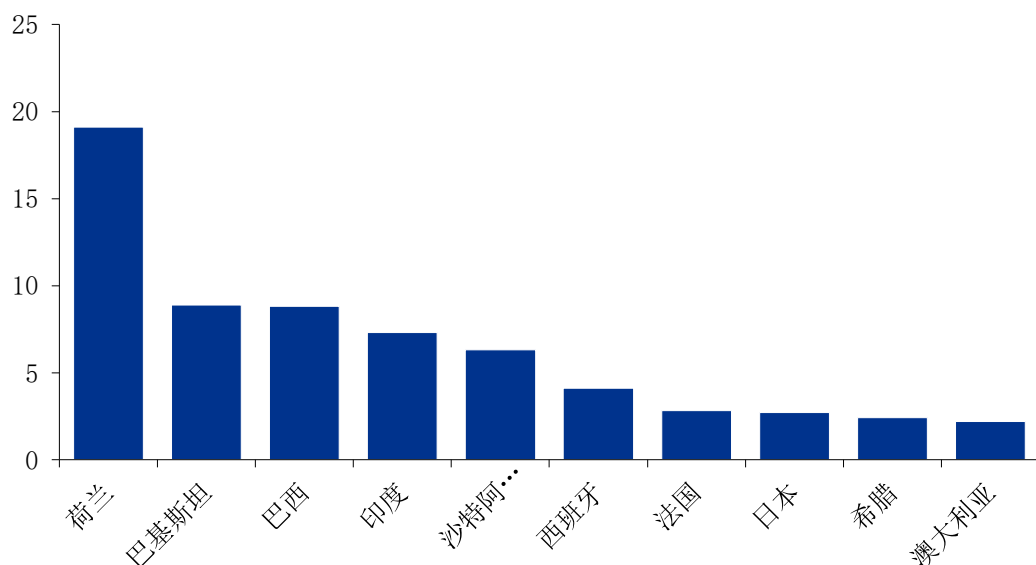


图2. 23 2024年上半年中国光伏组件出口主要目的地份额，%。数据来源：中国光伏行业协会，毕马威分析

中国是全球第三大风力发电机组出口国，2023年占全球市场份额13.1%，近两年出口金额及市场份额有所回落，可能受到全球经济形势不稳定、政府投资减少、新能源领域竞争激烈等因素影响（图2. 24）。2024年上半年，中国风力发电机组出口2.8万台，同比下降16.2%；但受出口价格显著上涨拉动，出口金额6.2亿美元，同比大幅增长89.2%（图2. 25）。澳大利亚、南非、智利是我国风力发电机组前三大出口市场（图2. 26）。近年来，中国积极参与“一带一路”沿线经济体的光伏风电项目投资建设，也明显带动了对沿线经济体的出口增长。

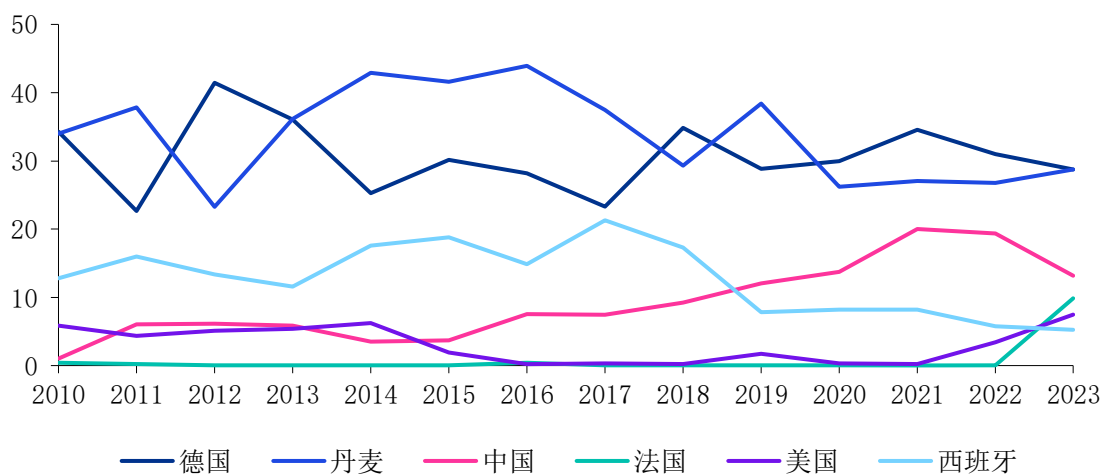


图2. 24 主要经济体风力发电机组出口全球市场份额，%。数据来源：ITC，毕马威分析。

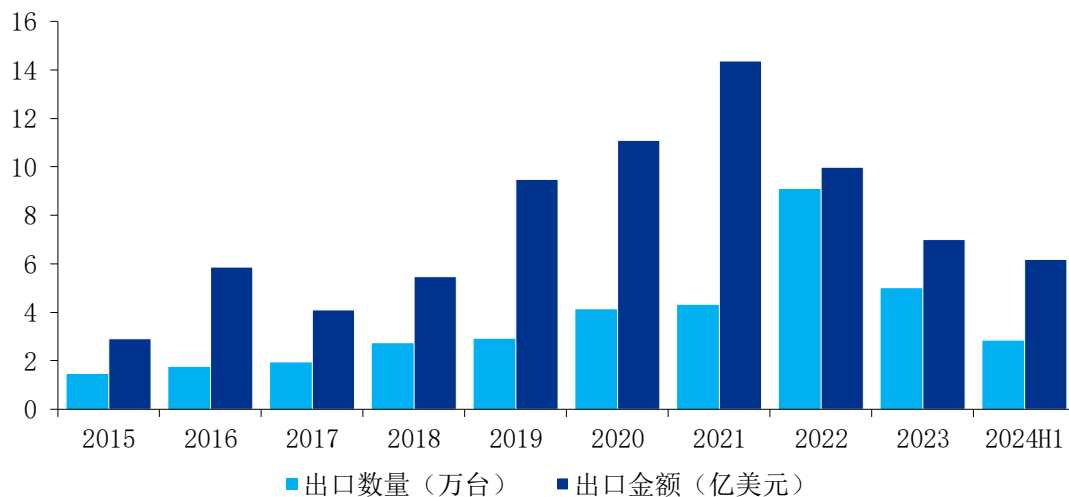


图2.25 中国风力发电机组出口情况。数据来源：海关总署，毕马威分析

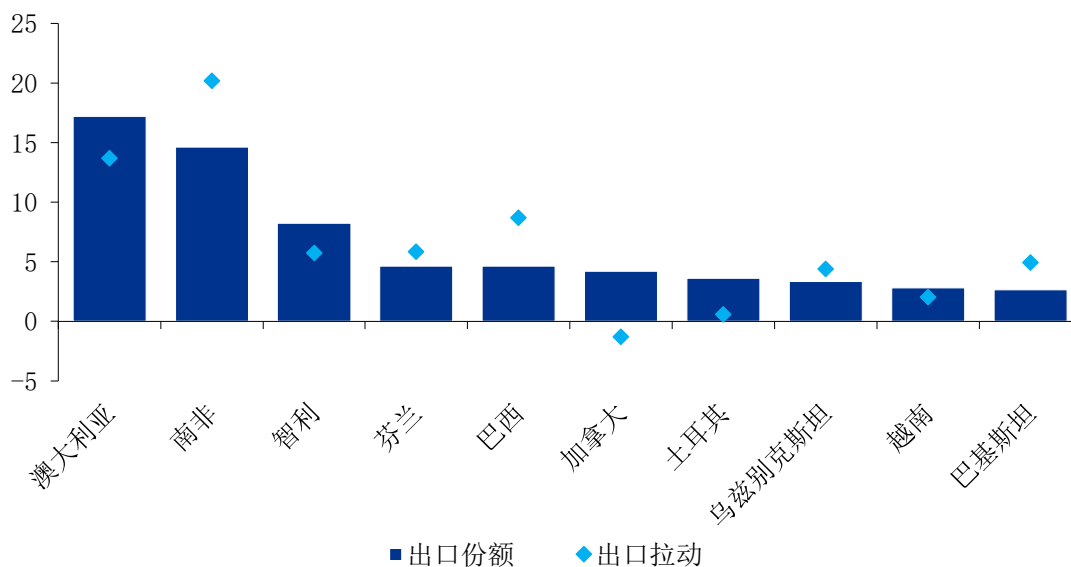


图2.26 2024年上半年中国风力发电机组出口主要目的地份额及出口拉动，%。数据来源：海关总署，毕马威分析

中国新能源产业在全球范围内具有显著的竞争优势，对推动全球能源转型和减少碳排放作出了重要贡献。随着我国“双碳”战略的深入推进、新能源领域技术的不断进步和市场的进一步开放，中国风电光伏产业有望继续保持全球领先地位，但同时也面临着更加复杂的国际市场竞争环境。随着美国、欧洲、印度等海外主流市场推行光伏制造业本土化相关战略与政策，并实施贸易限制措施，包括反规避反补贴调查、加征关税、以及设立许多苛刻的环境技术标准和法规等，对我国新能源产品出口形成巨大挑战。

对于企业来说，一是要坚持创新，加大主产业链环节上具备提效降本潜力的新技术领域的研发投入，不断提升核心竞争力。二是提升国际化经营能力，加强全球战略布局和供应链管理，在有贸易壁垒的高需求市场配置当地产能，同时积极布局新兴市场，在市场需求前景广阔但生产能力不足的发展中经济体，以投资方式为主，结合设计、工程建设、设备供应等多种方式，建设新能源生产线，增加当地市场供应。三是建立新能源产品绿色低碳认证标准体系，加大力度建立高水平环境、社会和公司治理（Environmental, Social, and Governance, ESG）体系，为更顺畅地出口、出海做好准备。

### 第三部分 多元拓展新市场

自2001年中国加入WTO至今，美国、欧盟、日本、东盟、中国香港为中国内地最主要的五大出口市场。2023年，中国内地对前五大市场出口金额达到2万亿美元，较2001年的0.2万亿美元增长近10倍，合计占中国内地出口的60%。今年上半年，前五大出口市场比重从高至低排序分别为欧盟<sup>2</sup>、东盟、美国、中国香港、日本。

从趋势上看，2001年后美国、日本、中国香港地区占中国内地出口比重呈回落态势（图3.1），我国对欧盟出口份额总体保持稳定，对东盟出口份额则成持续上升态势。2008-2018年，中国对美出口份额始终维持在17%左右，2018年中美经贸摩擦升级，中国对美出口份额快速下行，由2018年的19.2%震荡下行至2023年末的14.8%。中国对日本出口份额则在2001年以后持续下行。由于90年代末日本经济泡沫破裂后国内经济走弱，进口需求持续收缩，2023年末中国对日本出口份额仅为4.7%，较2001年16.9%下行逾12个百分点。此外，中国内地对香港出口份额同样大幅收缩，由2001年的17.9%降至2023年末的8.1%，主要是中国内地自贸区持续建立，对香港承接转口贸易造成一定影响。

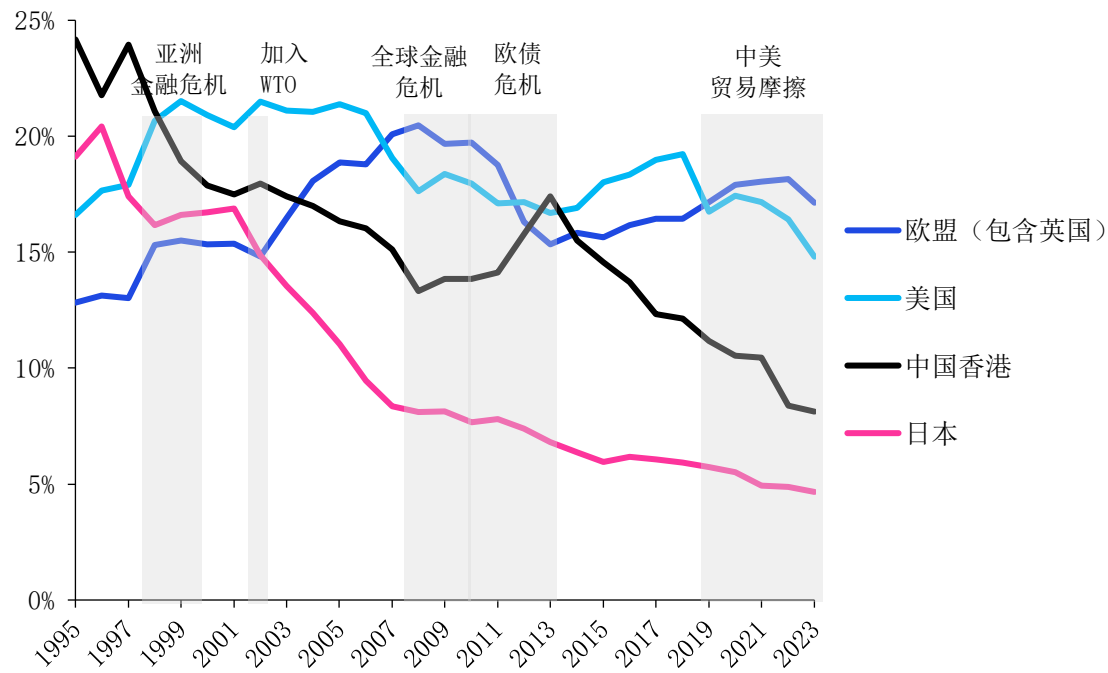


图3.1 中国（对中国香港时指中国内地）对发达经济体出口份额，%。数据来源：海关总署，毕马威分析

伴随2010年中国-东盟自贸区全面建成，及2013年以来共建“一带一路”倡议持续推进，中国对东盟出口份额在2010-2018年间上行4.1个百分点（图3.2）。

<sup>2</sup> 为确保数据可比性，本文所指欧盟国家包括英国，后文所指欧盟若无标注均包括英国。

2018年以后，由于发达经济体贸易保护主义抬头、地缘政治冲突多发，全球产业链迎来重塑。新兴市场通过丰富的廉价劳动力和轻工制造业的发展，承接了更多转口加工贸易，对我国出口带动作用明显上行。2018-2023年我国对东盟出口份额进一步提升2.7个百分点至15.5%。此外，我国对非洲、印度、俄罗斯、墨西哥、阿联酋、中亚五国出口份额在这一时期也合计提高4.7个百分点至17.8%。包括东盟在内，上述新兴市场经济体对中国出口增量的贡献率也从2001-2018年的28%，上行至2018-2023年的54%（图3.3）。中国出口增量来源逐步由发达经济体过渡至新兴市场。

作为全球最大的制造业经济体，我国的货物贸易自2017年稳居世界第一，占全球比重保持在14%左右，已成为150多个国家和地区的主要贸易伙伴。然而，当前全球贸易保护主义浪潮正在兴起，未来一段时间，争端与谈判或将成为全球贸易新常态，并为中国对外贸易带来一定的不确定性。为此，党的二十届三中全会提到我国要稳步扩大制度型开放，深化外贸体制改革。一方面要主动对接国际高标准经贸规则，打造透明稳定可预期的制度环境，进一步巩固与传统贸易伙伴的合作。另一方面要维护以WTO为核心的多边贸易体制，加速拓展新兴市场领域，为全球提供更多的公共产品。

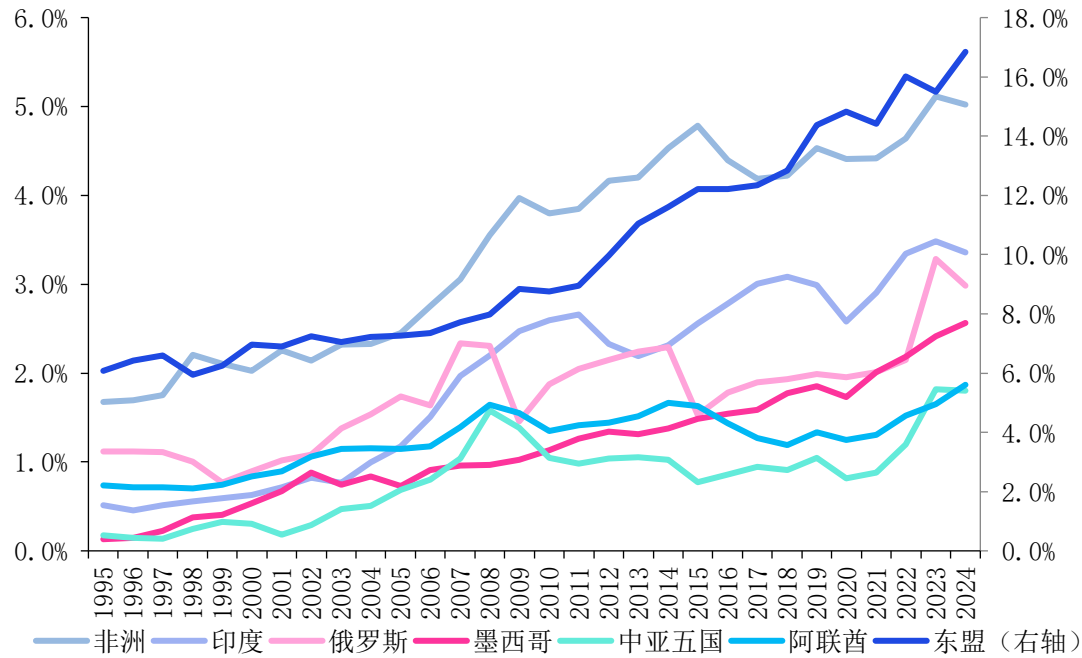


图3.2 中国对新兴经济体出口份额，%。数据来源：海关总署，毕马威分析



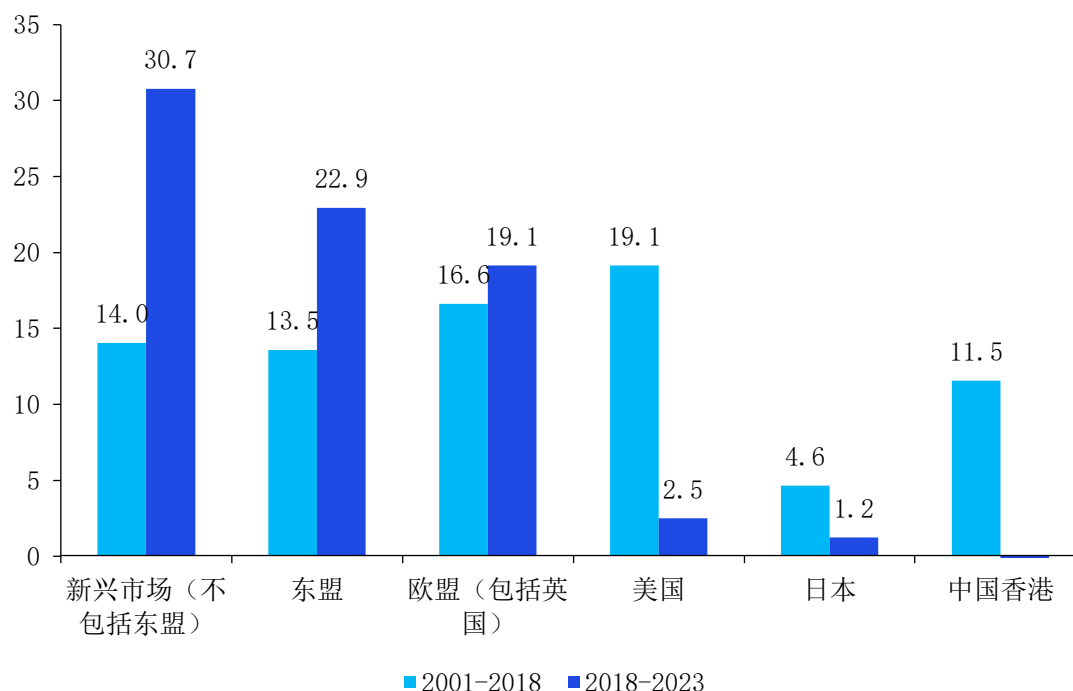


图3.3 不同时期各经济体对中国（对中国香港时指中国内地）出口贡献率，百分点。数据来源：海关总署，毕马威分析

注：新兴市场包括非洲、印度、俄罗斯、墨西哥、阿联酋、中亚五国

### 3.1 营造良好制度环境，巩固传统贸易伙伴合作

#### 3.1.1 美国：大选或为中美贸易增加不确定性

2001年以来，中国对美国出口历经三个阶段，对美出口份额总体呈震荡下行态势。

第一阶段为1995-2005年。这一期间，由于1998年亚洲金融危机，东亚地区进口需求走弱，中国对美出口份额由此上行。1997-1999年中国对美出口3年复合平均增速达16.3%，远高于对日本出口平均增速1.6%，对美出口份额也由1997年的17.9%上行至1999年的21.5%，此后便保持稳定（图3.4）。

随着美国经济增速自2005年触顶回落，并在2008年爆发金融危机，中国对其出口来到第二阶段，为2005-2017年。这一期间，中国对美国出口份额不断下行至2013年的16.7%，之后伴随着美国经济迎来阶段性修复，出口份额也缓步回升至2017年的19.0%。

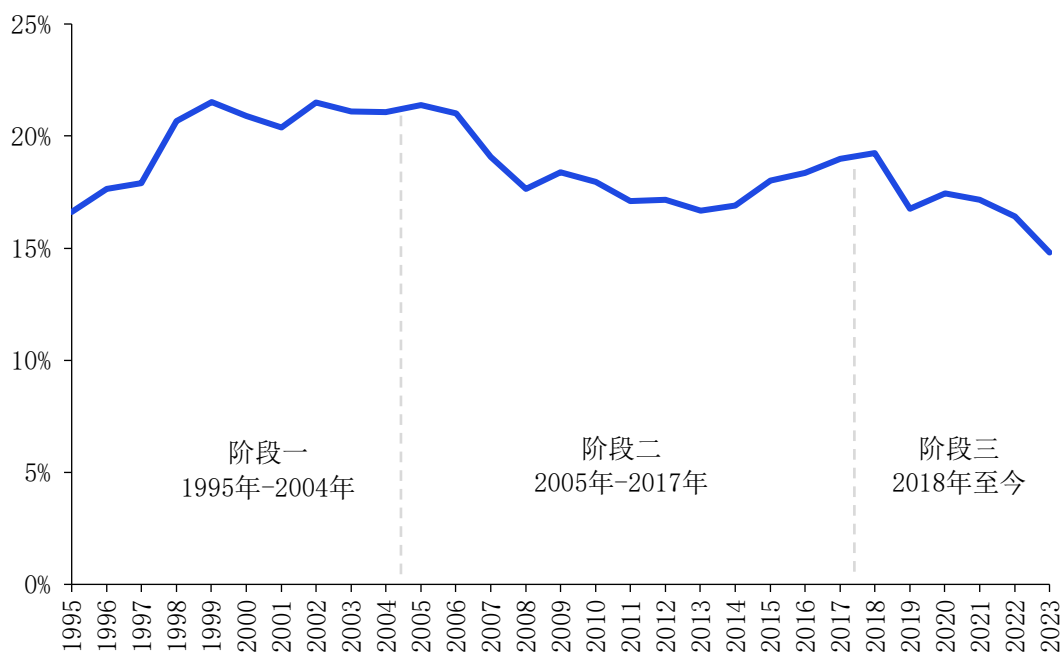


图3.4 中国对美国出口份额，%。数据来源：UN Comtrade，毕马威分析

2017年，美国开始就中美贸易商品加征关税，由此中国对美出口进入第三阶段。2018年7月开始，美国政府先后对我国将近5500亿美元商品加征15%-25%的关税，占我国对美出口商品总量的70%，平均关税达到19.3%，显著高于对其他经济体3%的关税水平（表1）。受本轮贸易摩擦影响，我国对美出口份额迅速收缩，2018年至2023年中国出口美国份额由19.2%下行至14.8%。2024年上半年，伴随美国制造业补库需求回升，我国对美出口同比上行至1.5%，较去年全年-13.1%大幅上行，但美国占中国出口比重仍在收缩，上半年占比仅达14.1%，较去年14.8%进一步下行。2020年至2021年为应对疫情扰动，美国采取超常规宽松财政政策，美国国内需求快速走强。与此同时，受益于中国生产率先修复，2020、2021两年中国对美出口比重出现短暂回升。然而随着全球逐步走出疫情影响，2022年以来中国对美出口份额延续2018、2019年下行趋势。

表1 2018年以来美国对华贸易政策，%

| 2018-2020年美国对华加征关税举措 |        |                                                |
|----------------------|--------|------------------------------------------------|
| 06/07/2018           | List 1 | 美国对价值 <b>340亿美元</b> 的中国商品加征 <b>25%</b> 的301关税  |
| 23/08/2018           | List 2 | 美国对价值 <b>160亿美元</b> 的中国商品加征 <b>25%</b> 的301关税  |
| 24/09/2018           | List 3 | 美国对价值 <b>2000亿美元</b> 的中国商品加征 <b>10%</b> 的301关税 |

|                       |                                              |                                                                       |
|-----------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 01/06/2019            |                                              | 美国对上述从中国进口的 <b>2000亿美元</b> 商品加征的关税税率由 <b>10%提高至25%</b> （2019年6月15日生效） |
| 01/09/2019            | List 4A                                      | 美国对价值 <b>3000亿美元</b> 的中国商品加征 <b>15%</b> 的301关税                        |
| 14/02/2020            |                                              | 美国对已于2019年9月1日加征关税的 <b>1200亿美元</b> 商品，加征关税由 <b>15%调整为7.5%</b>         |
| 2022年后美国对华关税政策以豁免延期为主 |                                              |                                                                       |
| 28/03/2022            | 将已过期的 <b>549项豁免延期</b> 至2022年12月31日           |                                                                       |
| 21/12/2022            | 将年底到期的549项豁免中 <b>352项豁免进一步延期</b> 到2023年9月30日 |                                                                       |
| 11/09/2023            | 将9月底即将到期的 <b>352项豁免进一步延期</b> 到2023年12月31日    |                                                                       |

数据来源：美国贸易代表办公室, 毕马威分析。

在美国供应链“去中国化”的趋势下，美国从中国的进口逐渐分流到墨西哥、越南等国家（图3.5）。叠加制造业回流过程中，越来越多美企从“离岸外包”模式慢慢转向“近岸外包”，尤其在2020年《美墨加协议》、2021年“供应链行政令”、2022年《芯片和科学法案》与《通货膨胀削减法案》等一系列政策下，2023年墨西哥取代中国成为美国最大贸易伙伴。

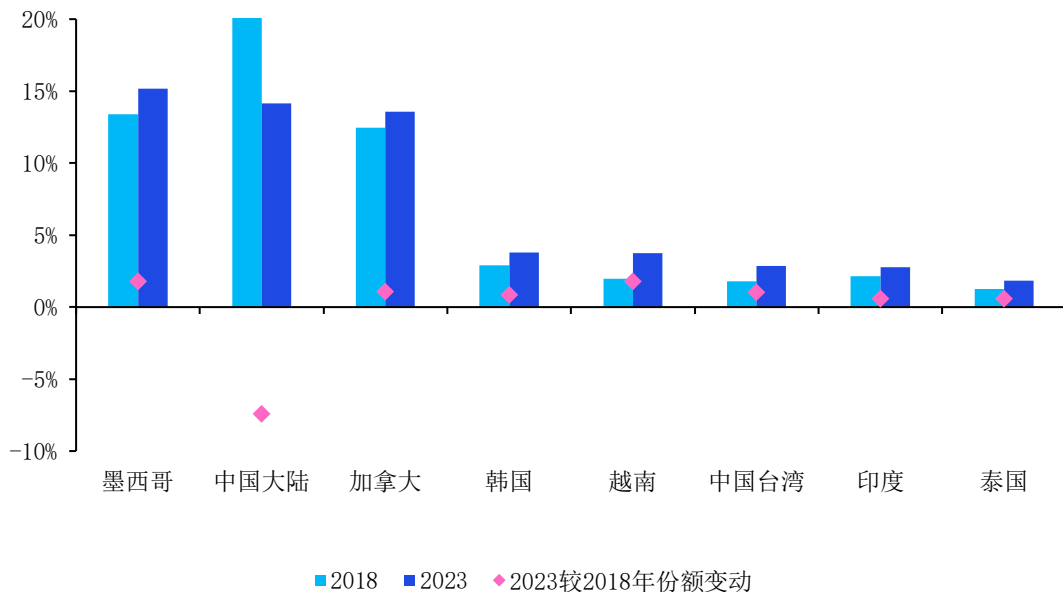


图3.5 美国从主要经济体进口份额及其变化，%。数据来源：UN Comtrade，毕马威分析

从商品结构上来看，过去十年间，中国对美国主要出口劳动密集型产品，包括塑料制品、纺织服装，以及玩具等，年均占比达27%；消费电子产品，如手机和笔记本电脑，占比达23%；家电产品、生产用机电产品，以及钢铁制品。上述五类产品年均占中国对美出口的70%。

本轮中美贸易摩擦主要影响我国中高端制造业出口，相关产品增速在2018年以后明显下行，其中计算机零配件、汽车零配件、消费电子、生产用机电产品，出口占比在2018-2023年间合计下降5.6个百分点。而跨境电商商品、锂电池以及钢铁制品出口增速大幅上行，三者合计占出口比重在2018年后上行6.3个百分点。其中，伴随着电动汽车、储能和消费电子产品日益增长的需求,美国锂离子电池进口量激增，2023年中国出口美国的锂电池占锂电池出口总量高达21%，美国已连续四年成为中国锂电池出口的第一大目的地。

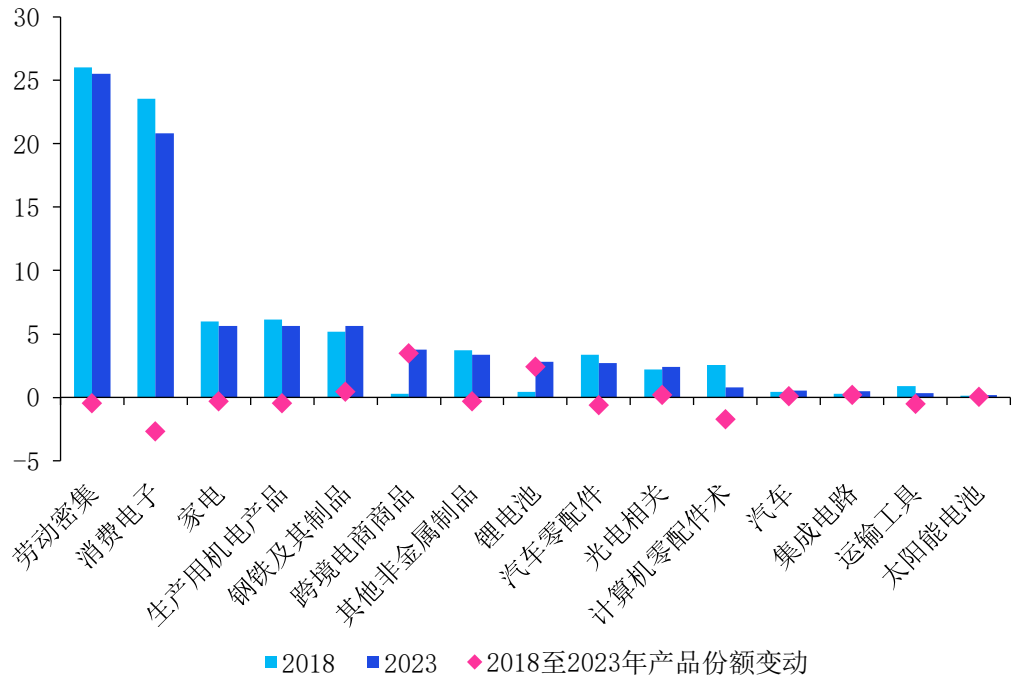


图3.6 中国对美国出口产品比重及其变化，%。数据来源：UN Comtrade，毕马威分析

今年5月，美国政府基于301关税条款复审对华180亿美元产品加征关税，包括2018-2023年间中国对美出口份额上行的锂电池、钢铁及其制品，上述新规大部分原定于今年8月1日生效（表2）。

展望未来，下半年美国将进行新一轮总统选举，尽管美国两党在经济、移民等诸多热点议题上存在较大分歧，但预计双方对华政策态度维持强硬，即将中国视为“主要挑战与对手”，或将为中美贸易增加不确定性，未来需重点关注两党对华贸易政策取向。

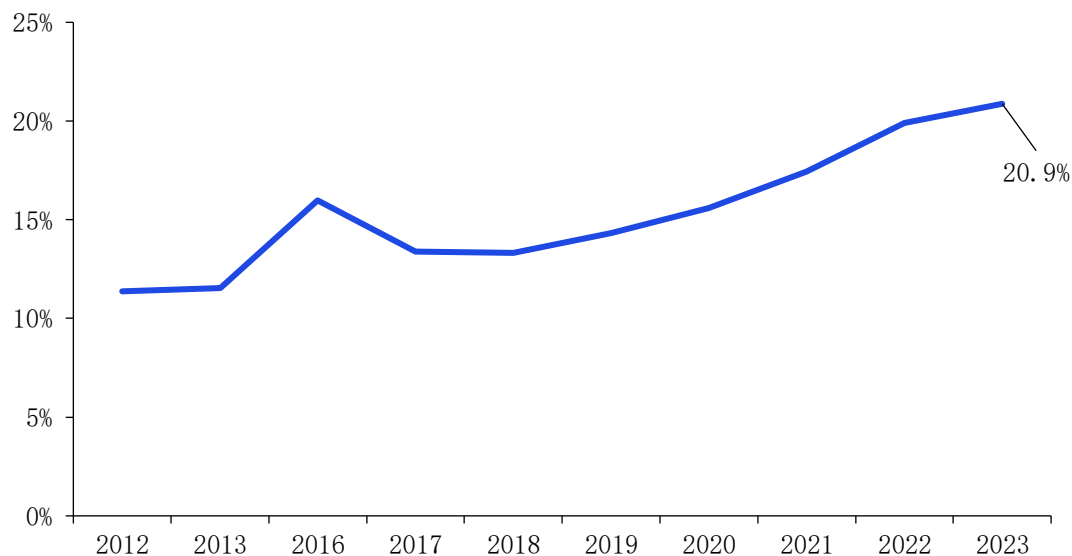


图3.7 中国锂电池出口美国比重, 亿美元。数据来源: UN Comtrade, 毕马威分析。

当下及未来一段时间, 争端与谈判将成为未来中美贸易新常态, 我国要加强对国际高标准经贸规则, 进一步营造良好的制度环境, 通过积极的交流与行动巩固和深化两国经贸合作。

表2 “301行动四年复审报告” 提议增加对中国14类产品的301关税

| 产品类别 |                | 加征时间 | 原税率    | 加征后税率 | 2023年中国对美出口金额 (亿美元) | 2023年中国出口金额 (亿美元) | 对美出口占商品总出口比例 (%) |
|------|----------------|------|--------|-------|---------------------|-------------------|------------------|
| 金属   | 钢铁             | 2024 | 0-7.5% | 25%   | 18.9                | 985.1             | 1.9%             |
|      | 铝              | 2024 | 0-7.5% | 25%   |                     |                   |                  |
| 半导体  | 半导体            | 2025 | 25%    | 50%   | 29.7                | 1493.5            | 2.0%             |
| 新能源  | 电动汽车           | 2024 | 25%    | 100%  | 3.6                 | 408.6             | 0.9%             |
|      | 电动汽车锂离子电池      | 2024 | 7.5%   | 25%   | 135.7               | 650.1             | 20.9%            |
|      | 非电动汽车锂离子电池     | 2026 | 7.5%   | 25%   |                     |                   |                  |
|      | 太阳能电池          | 2024 | 25%    | 50%   | 1.1                 | 436.8             | 0.2%             |
|      | 电池零部件 (非锂离子电池) | 2024 | 7.5%   | 25%   | 2.8                 | 13.6              | 20.3%            |
| 关键   | 天然石墨           | 2026 | 0%     | 25%   | 0.5                 | 2.9               | 18.8%            |

|                     |                    |      |        |     |      |      |       |
|---------------------|--------------------|------|--------|-----|------|------|-------|
| 矿产                  | 永磁体                | 2026 | 0%     | 25% | 5.1  | 36.9 | 13.8% |
|                     | 某些其他关键矿产           | 2024 | 0%     | 25% | 1.4  | 15.2 | 9.1%  |
| 机械                  | 船岸起重机              | 2024 | 0%     | 25% | 3.6  | 18.8 | 19.3% |
| 医疗用品<br>及个人防<br>护设备 | 注射器和针头             | 2024 | 0%     | 50% | 2.4  | 11.1 | 21.2% |
|                     | 个人防护装备<br>(口罩和呼吸器) | 2024 | 0-7.5% | 25% | 24.1 | 63.2 | 38.1% |
|                     | 橡胶医用和<br>手术手套      | 2026 | 7.5%   | 25% | 4.4  | 11.3 | 39.2% |

数据来源：美国白宫，美国贸易代表办公室，毕马威分析。

### 3.1.2 欧盟：低碳转型支撑出口绿色化趋势

2001年以来，中国对欧盟出口份额保持稳定，欧盟对我国出口产品依赖度则持续上行，中欧双边贸易关系日趋紧密。对比2001年与2023年，中国对欧盟出口份额小幅上行1.8个百分点达到17.1%。欧盟从我国商品进口份额大幅上升，从2001年的8.4%上行至2023年的20.5%，2005年中国代替美国成为欧盟第一大进口国并延续至今，总体而言中欧双边贸易日趋紧密。

中国对欧盟出口主要受到2009-2012欧债危机、疫后欧盟快速推进能源转型计划的影响。中国加入世贸组织后，对欧盟出口份额首先从1995年的12.8%上行至2008年的20.5%。2009年欧债危机爆发，欧盟内需走弱，且自2012年开始对华展开针对光伏组件、钢铁的反倾销调查并加征关税，2009-2012期间中欧双边贸易趋冷。2013年后欧债危机扰动影响退去，叠加制造业景气度回升，欧盟自中国进口份额随后上行至2019年的17.2%。2020疫情后，中国对其出口同样受益于欧盟宽松财政政策与中国生产率修复，2020-2021两年中国对欧盟出口比重进一步上行。疫情退去后，欧盟为摆脱对俄罗斯化石燃料依赖加速绿色能源转型，带动我国清洁能源产品出口走强，也使得2022-2023年我国对欧盟出口份额维持在较高位置。

从商品结构上来看，近年欧盟绿色转型节奏加快，清洁能源产品进口需求大幅上行。2014-2023年十年间，中国对欧盟主要出口服装纺织产品，年均占比达25%；消费电子产品，包括手机和笔记本电脑，占比达18%；生产用机电产品达7%；贱金属制品，主要包括钢铁制品，占比达6%；家电产品，年均占比达6%，上述五类产品年均占中国对欧盟出口的62%。

2018-2023年，我国对欧盟出口劳动密集和消费电子产品持续走弱，出口份额合计下行11.5个百分点，主要是欧盟将这类产品进口需求转移至越南、印度等成本更为低廉的新兴市场经济体。

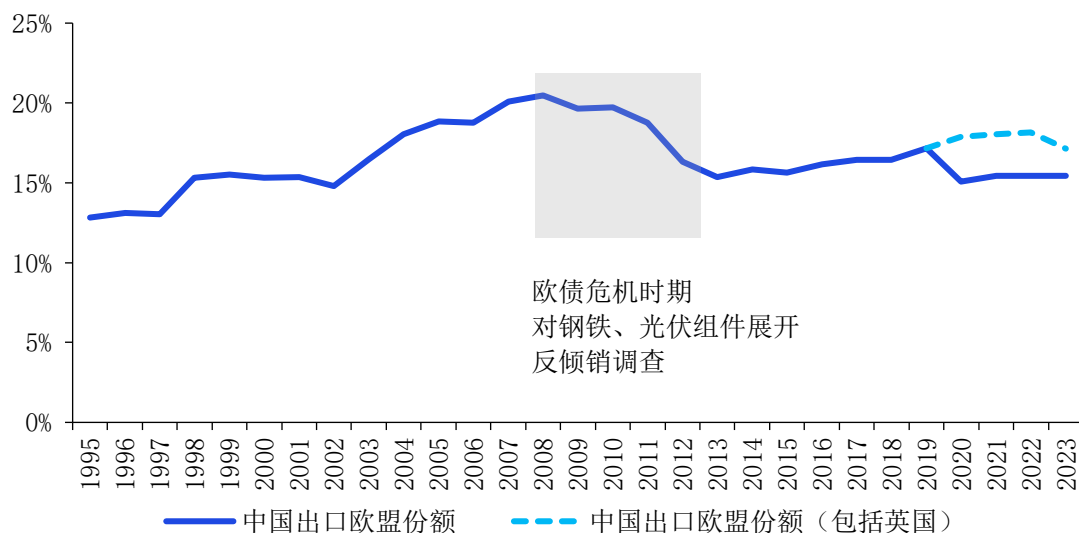


图3.8 中国对欧盟出口份额，%。数据来源：UN Comtrade，毕马威分析

清洁能源产品出口份额在这一时期不断上升，成为中国出口欧盟新增量。2018年后，欧盟加速升级与推进绿色转型计划，在《欧洲绿色协议》和《欧洲气候法》的指导下，欧盟委员会基于“减碳55”一揽子计划（Fit for 55 package），宣布到2030年，将欧盟可再生能源在整体能源结构中的占比从32%提高到40%，2022年，欧盟提出《重新赋能欧盟计划》（REPowerEU），建议将欧盟可再生能源指令的目标从40%进一步提高到45%。随着欧盟能源转型目标加码，我国对欧盟出口清洁能源相关产品份额明显上行，包括“新三样”产品以及电力设备。其中“新三样”产品在2018-2023年间出口份额上行10.5个百分点达12.4%，当前欧盟是我国新能源车第一大出口市场，电工器械出口份额则上行1.5个百分点。

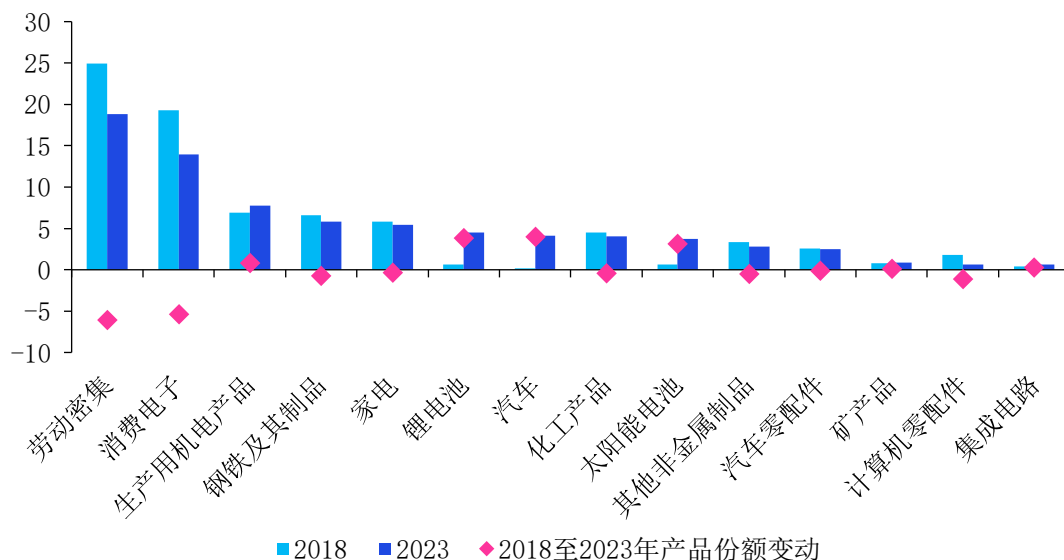


图3.9 中国对欧盟出口产品比重及其变化，%。数据来源：UN Comtrade，毕马威分析

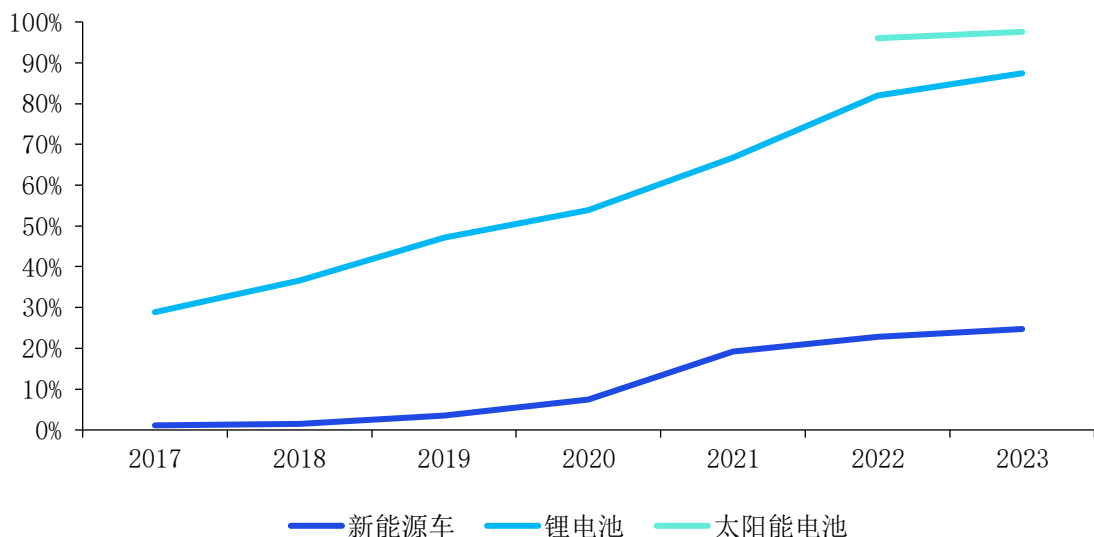


图3.10 欧盟对中国“新三样”产品进口依赖度，%。数据来源：UN Comtrade，毕马威分析

2024年上半年，伴随欧元区制造业景气度回升，我国对欧盟（包括英国）出口同比增速收窄至-2.6%，较去年全年-10.0%大幅改善。但欧盟占中国出口比重有所收缩，上半年占比仅达16.8%，较去年17.1%边际下行。主要是清洁能源产品价格出现一定波动，拖累我国对欧盟出口金额增速。受制于关税制裁以及欧盟本土绿色转型节奏放缓，我国对欧盟清洁能源产品出口存在一定下行压力。

为保护本土电动车制造商利益，欧盟自2023年9月对中国产纯电动汽车展开反补贴调查，计划在调查启动后9个月内（2024年7月前）征收临时关税，而最终措施将在征收临时关税后4个月内（2024年10月前）实施。今年6月12日，欧盟委员会预披露临时关税加征方案<sup>3</sup>，拟于7月4日起，在乘用车正常关税税率10%的基础上，对三家抽样调查中国车企比亚迪、吉利和上汽集团分别加征17.4%、20%和38.1%的关税，其余车企则根据是否配合反补贴调查分别加征21%和38.1%的关税。

相较于全球其他国家和地区，欧盟过去5年出台的气候和绿色转型政策法规较为激进，在经济大环境疲软的情况下，资金的匮乏或将迫使未来欧盟能源转型节奏放缓。根据今年7月欧洲气候中和观测站发布的报告显示，2022年，欧盟在能源、建筑和交通领域应对气候变化的投资缺口达4060亿欧元。而实现2030年减排目标，这些领域的年度投资需要达到8000亿欧元。欧盟绿色转型节奏放缓同样将对我国清洁能源产业出口造成一定影响。

<sup>3</sup> Commission investigation provisionally concludes that electric vehicle value chains in China benefit from unfair subsidies, European Commission, June 2024, [https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip\\_24\\_3231](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_24_3231)



此次欧盟加征临时关税的目的十分明确，一是保护欧洲本土的电动汽车市场；二是加速电动汽车的本土化生产。欧盟今年先后通过《关键原材料法案》和《净零工业法案》，明确指出欧盟未来整车及供应链的本土化率将超过50%。短期来看，本轮加征关税将对中国车企来带直接冲击，中欧双方亟需就相关政策进行协商谈判，切实找到可行解决方案，以避免关税最终正式生效。长期来看，贸易保护主义措施或将进一步催化中国车企出海。目前，已有一些大型车企分别加速在匈牙利、西班牙投资建厂。

表3 欧盟对中国新能源车加征关税细则

| 车企         | 正常关税税率 | 加征临时关税    |          | 加征长期关税      |
|------------|--------|-----------|----------|-------------|
|            |        | 6月12日公布版本 | 7月4日公布版本 | 8月20日公布版本   |
| 比亚迪集团      | 10%    | 17.4%     | 17.4%    | 17.0%       |
| 吉利集团       |        | 20.0%     | 19.9%    | 19.3%       |
| 上汽集团       |        | 38.1%     | 37.6%    | 36.3%       |
| 配合调查未抽样车企* |        | 21.0%     | 20.8%    | 21.3%       |
| 未配合调查车企    |        | 38.1%     | 37.6%    | 36.3%       |
| 生效日期       | —      | 2024年7月5日 |          | 2024年10月30日 |

数据来源：European Commission，毕马威分析  
 注\*：配合调查未抽样车企名单详见Commission Implementing Regulation (EU) 2024/1866

### 3.2 企业出海浪潮持续推进，提升东盟区域供应链韧性

随着东盟自贸区的持续性建设，我国对东盟出口份额自2010年快速上行。2010-2023年，我国出口东盟份额从8.8%上行至15.5%，而东盟从我国商品进口比重也从17%提升至29%，我国与东盟双边贸易关系日趋紧密（图3.11）。中国-东盟自贸区是中国对外谈判的第一个也是最大的自贸区，双方于2002年开始谈判，2010年全面建成。文莱、印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、新加坡、泰国6个东盟成员国对中国的平均关税从12.8%降到0.6%。2015年11月，双方在马来西亚吉隆坡正式签署自贸区升级《议定书》，2019年10月22日起，《议定书》对中国和东盟所有成员国全面生效。伴随着双方进一步深化和拓展经贸关系，2010-2021年间，中国对东盟出口份额由8.8%上行至14.4%。2020年11月，区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）签订，涵盖东亚、东盟在内的15个区域成员国，协定生效后将实现区域内90%以上货物贸易零关税，逐步实现区域贸易一体化，2022年1月1日起RCEP协议正式生效，中国与东盟、新西兰、澳大利亚等成员国之间的关税大幅减免，90%的商品实现零关税。2021-2023年中国出口东盟份额由14.4%进一步上行至15.5%。

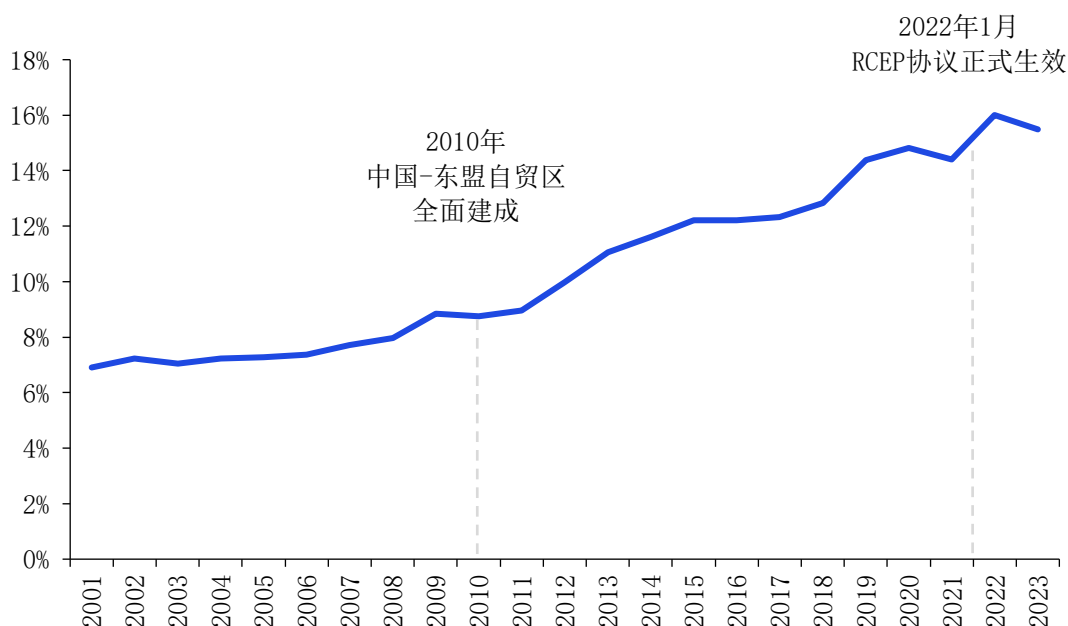


图3.11 中国对东盟出口份额，%。数据来源：UN Comtrade, 毕马威分析

中国对东盟出口主要集中在劳动密集产品、钢铁及其制品、消费电子产品，以及化工产品，过去十年合计占比均值达58%。由于东盟国家工业化多处于初级阶段，相较欧美，我国对东盟出口的上游原材料产品比重高于最终消费品。伴随着全球产业链重塑，近年我国对东盟商品出口结构出现了一定变化。消费电子出口份额收缩，劳动密集产品出口份额上行（图3.12）。

2018年以后，我国对东盟出口消费电子份额下行3.1个百分点，主要是发达经济体将部分消费电子产业链迁移至东盟国家。而越南为代表的东盟国家也主动通过税收优惠、鼓励外资等政策，引导行业主营企业本地化生产，东盟国家消费电子产能上行，降低对我国产品进口需求。

同一时期，我国对东盟劳动密集产品出口份额上行1个百分点。自2018年美国开始就中美贸易商品加征关税后，东盟国家凭借成本优势，在劳动密集产品上实现了对中国的部分替代。但在这一过程中，相关产品原材料也更加依赖从中国进口。以越南为例，越南向美国出口服装成品的同时，也扩大了从中国进口配套原辅料的规模。越南从中国进口额与其对美国出口额之比延续上升，从2016年的90%升至2023年的96%。

随着东盟自贸区持续建设、企业出海持续推进，东盟仍将是我国主要出口市场。2024年上半年，受益于全球制造业景气度回升，我国对东盟出口同比上行至10.7%，

较去年全年-5.0%大幅改善，东盟占我国出口份额较2023年上行1.2个百分点至16.7%。

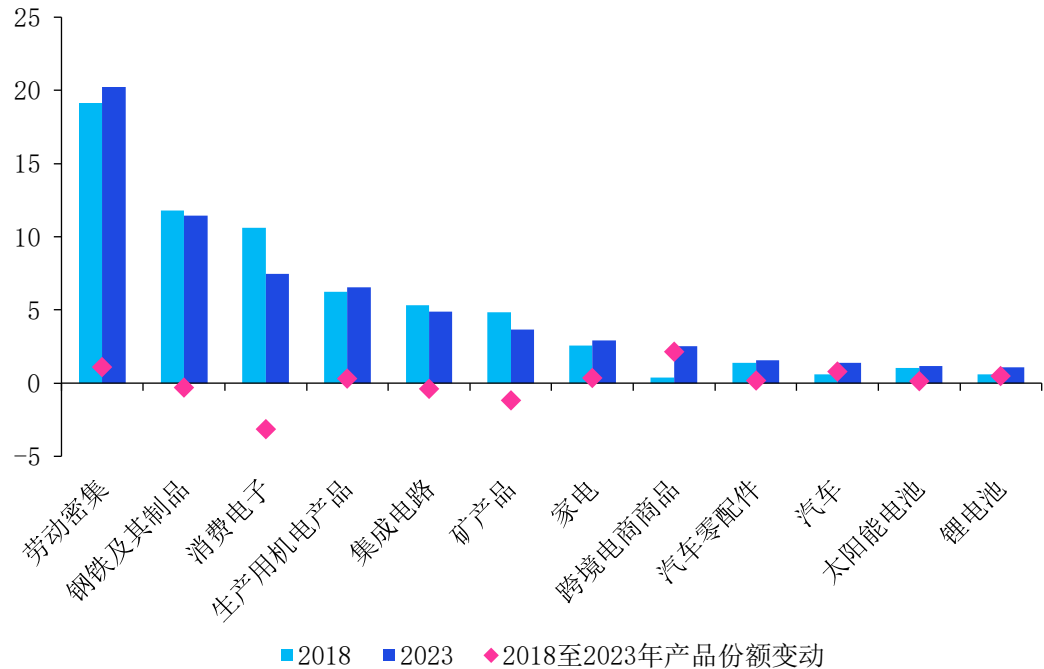


图3.12 中国对东盟出口产品比重及其变化，%。数据来源：UN Comtrade, 毕马威分析

展望下一阶段，中国与东盟国家在数字经济、绿色经济领域合作将更趋紧密。2018年后出口份额上行的“新三样”产品、跨境电商产品、生产用机电产品增速有望保持高增长。此外，预计欧美对华经贸摩擦将持续存在，东盟得益于其广阔的消费市场以及低廉劳动力成本，将是中国企业出海的首选目的地。伴随着中国企业在东盟增扩产能，东盟从中国进口原材料和零部件的需求将同步上行，支撑我国出口保持一定韧性。

### 3.3 维护多边贸易体制，拓展中国出口新市场

2018年以后，除东盟以外，中国对非洲、印度、俄罗斯、墨西哥、中亚五国、中东国家等新兴市场出口份额抬升明显。对墨西哥、俄罗斯出口上行得益于转口加工贸易兴起及地缘政治冲突；对中亚五国、非洲出口上行受益于“一带一路”倡议的持续推进；对阿联酋、沙特、印度出口份额上行，则由于本土内需持续扩大导致。

未来一段时间，全球贸易保护主义抬头，中国将进一步维护多边贸易体制，推进对新兴市场经济体在外贸通关、税务、外汇等监管创新，强化“一带一路”国家基础设施建设，营造有利于新业态新模式发展的制度环境。这些政策将既促进对新兴市场的直接投资，也能增加我国与其贸易往来，成为中国出口新动能。

### 3.3.1 印度：手机组装产业扩大，集成电路进口需求上行

得益于人口红利以及积极的政府投资，印度自2021年以后成为世界上增速最快的大型经济体，平均经济增速保持在6.5%，是全球平均水平的两倍。近年来印度经济活动大部分由政府投资推动，基础设施在过去十年得到大规模的修建，印度投资占GDP比重也从疫情前的31.6%上升到2023年的33.7%。印度强劲的经济增长带动国内进口需求，2018-2023年，印度进口占全球进口比重增加0.2个百分点，中国对印度出口比重也随之上行0.4个百分点，达到3.5%。

从人口结构来看，印度劳动力人口更为年轻。根据联合国最新数据，截至2023年，全球25岁以下人口中大约有近五分之一生活在印度，印度25岁以下人口占其总人口比重达到43%，年龄中位数为28岁，较中国年龄中位数少11岁。根据联合国预测，2029年印度劳动年龄人口（15-64岁）将达到10.4亿人，意味着未来五年每年有超过1000万年轻人进入就业市场。

丰富的劳动力也带动印度手机组装产业持续扩大，手机核心器件进口需求扩大。2018年至今，中国对印度消费电子出口份额下行6.1%，但是对集成电路出口份额上行2.5%，拉动2023年对印度出口1.2个百分点（图3.13）。印度集成电路进口需求上行，主要由两方面原因，一是中美经贸关系持续紧张，一些科技公司考虑将供应链迁移至印度等其他经济体。而供应链的转移，将导致目前在中国完成并销售的集成电路产品，会从中国出口到这些科技公司新的供应链所在地，而后在当地加工组装成最终产品。二是印度近年提高手机成品进口关税，而降低零部件进口关税，激励企业将装配业务转移到印度，近年一些大型消费电子产品公司已经在印度增加产品组装业务，集成电路作为消费电子上游，中国由此对印度出口集成电路增多。

在政策扶持下，印度手机零部件市场需求或维持旺盛。2024年初，印度政府进一步宣布将多种手机零部件的进口关税降至10%，旨在进一步扩大国内手机组装业务产能并扩大出口，未来印度从我国集成电路进口需求仍有上行空间。

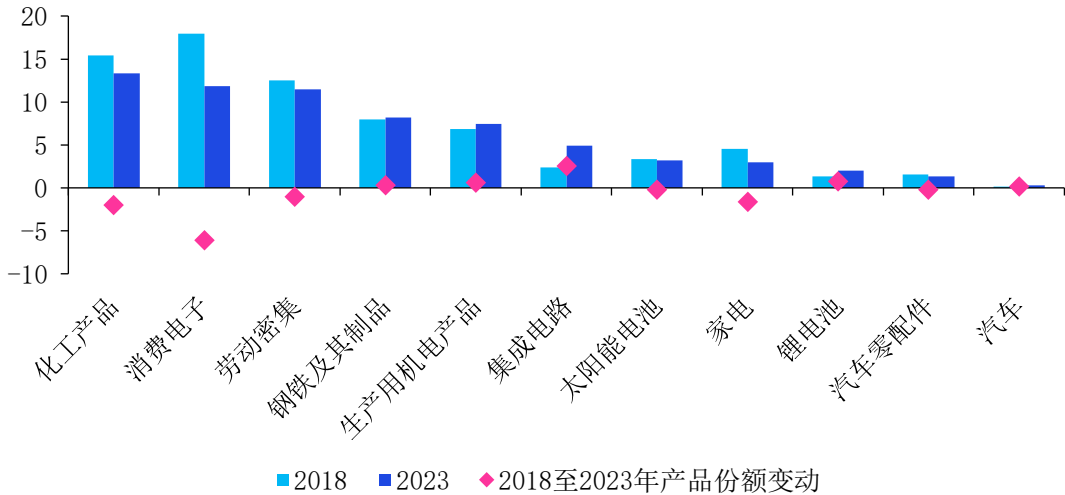


图3.13 中国对印度出口产品比重及其变化，%。数据来源：UN Comtrade, 毕马威分析

3.3.2 俄罗斯：中俄加强经贸合作，中国燃油车畅销俄罗斯

俄乌冲突发生后，中国企业有效填补欧美企业空缺，带动我国对俄出口份额抬升。2022年俄乌冲突发生以来，欧美企业陆续撤出俄罗斯市场，一部分产品由俄罗斯本土企业生产替代，另一部分则寻求从中国进口。2021-2023年，中国对俄罗斯出口比重增加1.3个百分点，达到3.3%。2023年中国对俄罗斯出口突破1100亿美元，较上年同比增长46.9%，拉动我国出口增长1个百分点。

从产品结构来看，2022年以前，中国对俄罗斯主要出口产品是消费电子、劳动密集产品（服装）、贱金属以及生产用机电产品（图3.14）。俄乌冲突后，生产用机电产品、汽车，尤其是燃油车出口份额明显上升。2022年以来，欧洲、日本企业先后被禁止向俄罗斯出口乘用车。曾在俄罗斯汽车乘用车市场占有较大份额的韩系、日系和法系等外资车企纷纷退出并处置在俄工厂，大量中国汽车品牌则快速涌入，填补市场空白。2023年汽车便跻身成为中国出口俄罗斯第二大商品，拉动2023年对俄出口增速15.7个百分点。俄罗斯也在2023年成为中国汽车出口的最大市场。除了汽车以外，为填补欧美企业撤出俄罗斯市场带来的生产设备短缺，生产用机电产品出口份额也有所上升。

展望下一阶段，由于俄罗斯国内汽车生产能力有限，燃油车进口需求仍然旺盛。与此同时，俄罗斯消费者对中国燃油车品牌的认知和信任正在逐步建立。俄罗斯汽车行业分析机构Autostat称，上半年中国汽车品牌在俄的销量为41.75万辆，市占率达到58%<sup>4</sup>。在高端汽车市场，中国车企份额更是从2023年6月的60%增加到2024年6月的80%<sup>5</sup>。随着俄总体汽车销量规模的恢复和中国车企在俄罗斯的布局拓展，中国汽车在俄罗斯仍有较大增长空间。

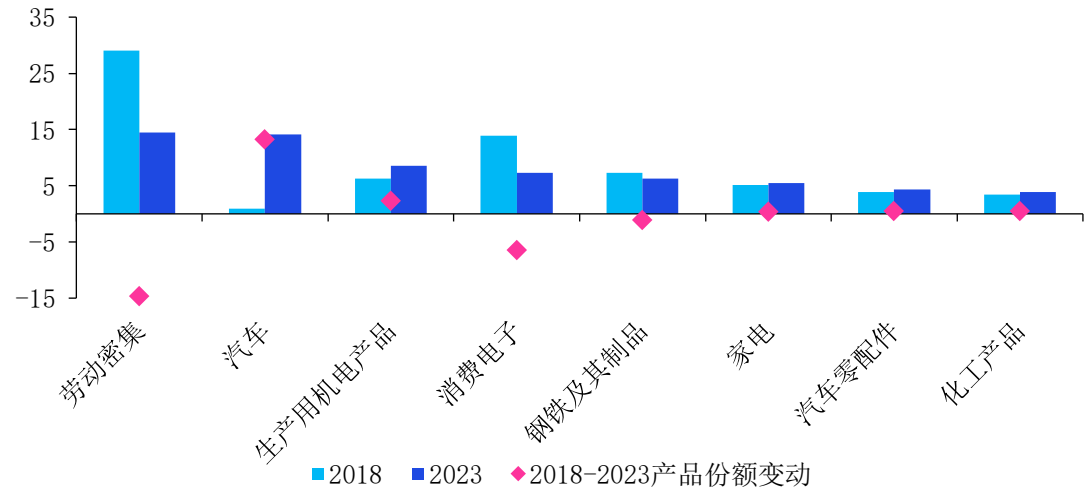


图3.14 中国对俄罗斯出口产品比重及其变化，%。数据来源：UN Comtrade，毕马威分析

<sup>4</sup> In 29 regions, the share of Chinese brands in the car market is higher than the average for Russia, Autostat, Autostat, July 2024, <https://eng.autostat.ru/news/24926/>

<sup>5</sup> The share of Chinese brands in the premium segment of new cars reached 80%, Autostat, July 2024, <https://eng.autostat.ru/news/24879/>

3.3.3 墨西哥：转口加工贸易带来新增量，需关注美国产地溯源影响

伴随2018年中美贸易摩擦持续发酵、美墨加协议签订，美国从墨西哥进口增加，中国对墨西哥出口份额随之上行，墨西哥成为中国主要的转口加工贸易目的地。2018-2023年，墨西哥占中国出口比重上行0.6个百分点，达到2.4%。其中汽车、钢铁及其制品、劳动密集产品出口比重合计上行6.3个百分点，是中国对墨西哥出口的主要商品（图3.15）。

未来一段时间，由于美国展开进口商品的产地溯源影响，中墨贸易热度或有消减。墨西哥自4月23日起上调涉及钢铁、铝材、纺织品和服装、鞋类、木材、塑料及其制成品、化学品、纸和纸板、陶瓷、玻璃制品、电气材料、运输设备、乐器等多种进口产品的最惠国关税，税率为5%-50%。在此之前，墨西哥曾于2023年8月15日宣布自次日起上调包括钢铁、铝等产品进口关税，税率为5%-25%。此次上调关税是对2023年8月上调关税的进一步调整。由于墨西哥排除了对签署了自贸协定缔结国征税，中国当前尚未与墨西哥有贸易协定，上述临时关税的出台，将对我国对墨西哥转口贸易，特别是钢铁及其制品出口带来一定影响，需要相关企业重点关注。

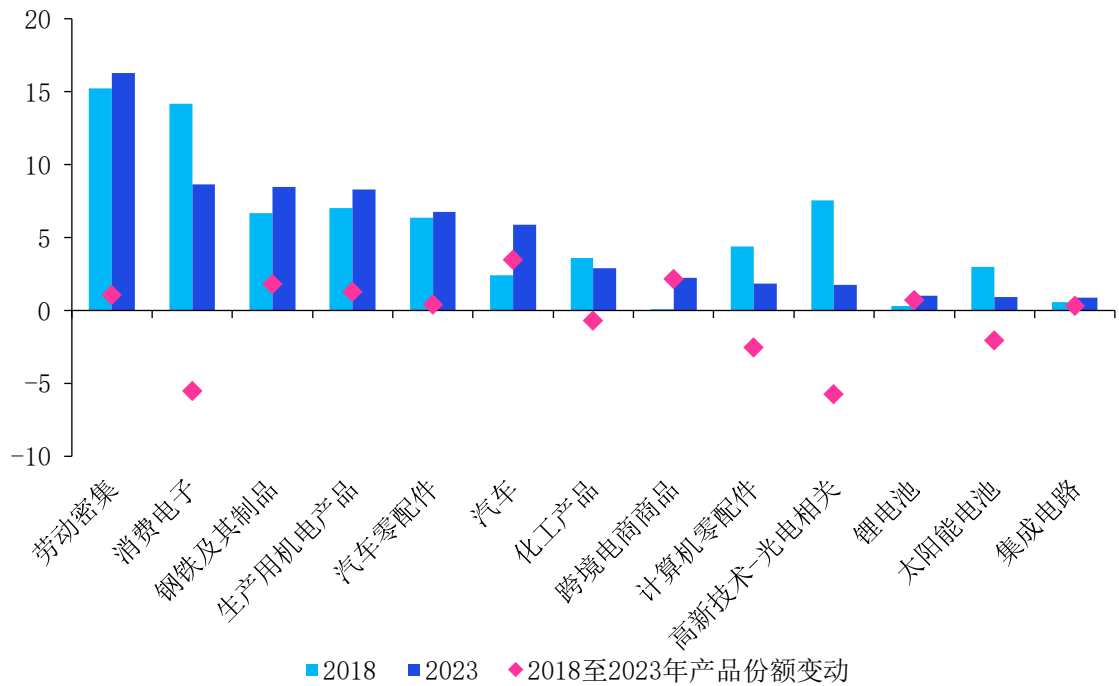


图3.15 中国对墨西哥出口产品比重及其变化，%。数据来源：UN Comtrade，毕马威分析

3.3.4 中亚、非洲市场：绿色转型进行时，清洁能源产品市场广阔

近年来，中国对中亚与非洲清洁能源产品出口份额明显抬升。2018-2023年，中国对非洲和中亚五国出口份额均上行0.9个百分点，达到5.1%和1.8%。“新三样”



产品特别是新能源汽车出口成为主要拉动项。对中亚五国出口产品结构中，新能源汽车出口份额在2018-2023年间上行10个百分点（图3.16）。对非洲主要国家<sup>6</sup>出口产品中，锂电池、太阳能电池、生产用机电产品以及汽车，出口份额合计上行6.8个百分点，其中2023年中国新能源汽车对非洲主要国家出口同比更高达107%。

展望下一阶段，随着非洲与中亚国家绿色转型持续推进，新能源产品需求将维持旺盛。2023年5月中国—中亚峰会期间，中国同中亚五国达成系列合作共识，其中就包括“发起中国—中亚绿色低碳发展行动，深化绿色发展和应对气候变化领域合作”。2024年以来，多个中亚国家制定了一系列政策和措施，以促进新能源和电动出行的发展，譬如哈萨克斯坦制定《低碳发展愿景》，明确到2060年实现碳中和。随着未来政策支持以及新能源产业配套基建的完善，中亚地区新能源产品需求前景广阔。

对于非洲而言，其太阳能资源、风能资源可开发规模分别超全球总量50%、40%，未来非洲电源结构将由“化石能源主导”逐步转向“水风光协同清洁发展”，清洁能源产品需求将持续上行。2023年9月非洲气候峰会期间通过了非洲绿色投资倡议，当前该倡议已为8个地区国家的绿色能源项目拨款近26亿美元，将为非洲电网增加约1.8GW的清洁能源<sup>7</sup>。这将为中国企业在非洲发展带来机会，包括太阳能、风能、储能项目，更重要的还包括输配电基础设施、能源装备制造项目，项目相关产品出口也有望进一步上行。

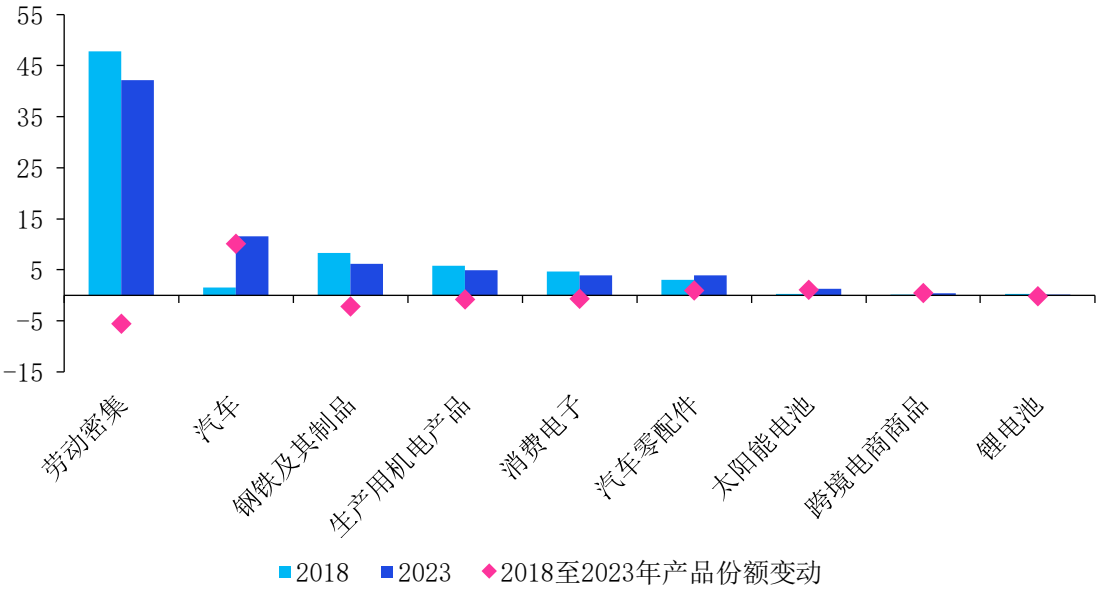


图3.16 中国对中亚五国出口产品比重及其变化，%。数据来源：UN Comtrade，毕马威分析

<sup>6</sup> 非洲主要国家指南非与尼日利亚。

<sup>7</sup> 非洲推进工业绿色化进程，中非合作论坛，2024年5月，[http://www.focac.org/zfzs/202405/t20240523\\_11310156.htm](http://www.focac.org/zfzs/202405/t20240523_11310156.htm)

### 3.3.5 中东市场：非石油产业持续扩大，消费电子与新能源汽车需求旺盛

中国与中东地区海湾国家的货物贸易往来始于改革开放初期。进入21世纪，随着中阿合作论坛的成立以及“一带一路”倡议的提出，双方贸易进入快速发展期，中国自2018年开始就超过欧盟成为海湾国家第一大贸易伙伴。新冠疫情之后，中东地区海湾国家得益于石油收入的高增长和疫情限制措施放宽对非石油部门产生积极的效应，经济增速快速反弹并保持较快增长，我国对其出口份额也进一步上行。

2018年以后，中国对沙特、阿联酋出口份额合计上行1个百分点，于2023年达到2.9%。产品结构来看，新能源汽车、太阳能电池、汽车零配件、跨境电商产品出口表现较为强势，合计占比提高10个百分点。需要特别关注的是，2023年在消费电子全球需求走弱时，中国对沙特及阿联酋手机出口逆势走强，消费电子拉高出口增速2.2个百分点（图3.17）。

展望下一阶段，中东地区消费电子与新能源汽车市场空间广阔。全球经济增速放缓，低碳减排成为全球共识，2022年俄乌冲突后石油价格回落，海湾国家经济增速趋于放缓，但受益于经济结构日趋多元化、能源转型步伐加快、以及平衡的外交战略和积极的经济政策，IMF预期在2025-2029年期间海湾国家经济仍将保持3%-4%的平均增速，中东海湾国家仍是中国出口重要增量来源，下一阶段对其消费电子以及新能源产品出口或将维持强劲。

对于消费电子来说，阿联酋、沙特两国15-64岁的劳动力人口占比分别高达83%、71%，明显高于新兴市场经济体的平均水平（65%）。青年人口众多，使得网络购物逐步取代线下购物成为更为流行的购物方式。网络游戏、互联网社交等线上娱乐普及，相应推升电子产品需求走强。在2023年消费电子产品出货量大幅增长后，据Canalys报告显示，2024年一季度，沙特阿拉伯的智能手机出货量同比进一步大幅增长54%。作为该地区第二大市场，阿联酋也实现19%的增长<sup>8</sup>。

另外，通胀率降低以及石油出口国对经济多元化的持续投入，可能使中东地区国家非石油产业特别是旅游业进一步强劲增长。随海湾合作委员会即将推出统一旅游签证，预计将吸引更多游客赴中东地区旅游观光。随旅游相关服务行业发展，客流量增多，对最新智能手机设备和技术的需求也将不断增长。

对于新能源产品，近年中东地区国家推出一系列政策支持电动汽车产业发展，阿联酋2023启动了“全球电动汽车市场”项目，旨在到2050年将阿联酋的电动汽车比例提高至50%。沙特阿拉伯首都利雅得在“2030愿景”中也提到，目标实现新能源汽车占比达到30%。当前中国品牌汽车在多个中东地区国家的市场份额占比均超

---

<sup>8</sup> Middle Eastern smartphone market continues its strong run, growing 39% in Q1 2024, Canalys, May 2024, <https://canalys.com/newsroom/middle-east-smartphone-market-Q1-2024>



过10%，随着上述政策支持以及当地充电桩等配套基础设施逐步完善，我国对中东地区新能源汽车出口仍将持续上行。

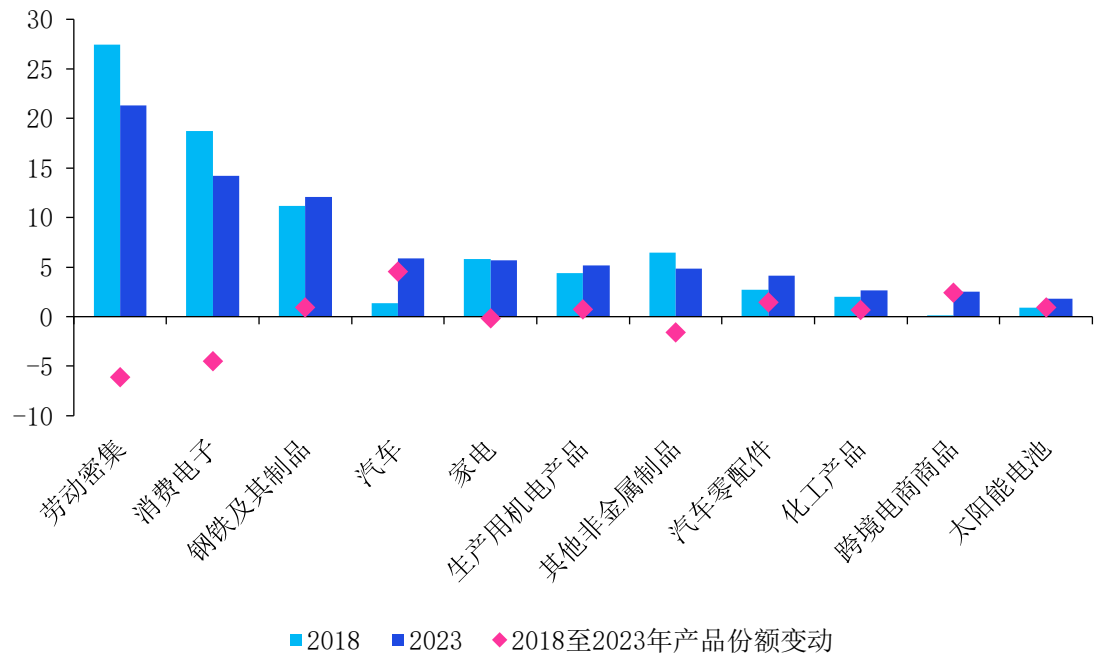


图3.17 中国对沙特与阿联酋出口产品比重及其变化，%。数据来源：UN Comtrade，毕马威分析

## 第四部分 中国企业外贸信心指数

展望2024年下半年，随着政策效应逐步显现和高水平开放稳步推进，叠加全球经济增长前景修复，我国外贸外资将持续巩固，出口稳增长、提质量、增效益的基础将进一步夯实，下半年出口仍将是我国经济增长的重要支柱。但同时也需警惕地缘局势紧张和贸易保护主义抬头对外贸形势带来的不确定性。

为助力外贸企业在“一带一路”经贸合作、提升产业链供应链韧性和安全水平等发展议题下，选准发力点，报告编写组通过宏观经济数据和政策分析，以及对130余家外贸企业开展问卷调研，构建了“中国企业外贸信心指数”。该指数整合了贸易景气度、竞争力、企业营收状况、贸易便利度四个关键维度的细分指标，综合评估外贸企业面临的宏观环境、市场竞争力、财务健康及便利化程度。首期数据显示，未来半年中国企业外贸信心指数为10.3，处于信心扩张期，下半年出口仍将保持韧性。中国贸促会商业行业委员会将联合毕马威中国，以半年为周期定期更新并发布中国企业外贸信心指数和报告，确保数据的时效性与连续性，以期为国内外贸领域的企业、研究机构及政策制定者提供长期、稳定的参考依据。

### 4.1 贸易景气度持续回升

#### 4.1.1 通胀放缓，全球进入降息周期，外需保持韧性

2024年6月，美国PCE物价指数（个人消费支出平减指数）同比增长率从5月的2.6%进一步下降至2.5%，涨幅创2021年3月以来最低水平。美国6月核心PCE物价指数（剔除食品和能源）环比增长0.2%，表现平稳。6月欧元区年化通胀率2.5%，较去年同期下降3个百分点。IMF在2024年7月《世界经济展望》中预计，全球总体通胀率将稳步下降，从2023年的年均6.7%降至2024年的5.9%和2025年的4.4%。通胀放缓，实际收入有所回升，利好发达经济体居民消费和企业投资的修复。

从商品价格来看，原油价格与商品价格存在较高相关性（图4.1），2024年下半年油价大幅上行的风险可控。尽管6月初OPEC+会议将220万桶/日的减产协议延长至2024年9月底，但布伦特原油价格仍未能突破每桶90美元的关键水平。国际能源署（IEA）将2024年全球石油需求增长预测下调了10万桶/日至96万桶/日，叠加四季度OPEC+缓慢增产和成品油消费淡季，油价下行压力或将加大，带动商品价格回落。

从服务价格看，占美国物价指数分项权重较高的住房价格阶段性高点或已显现，其对服务价格拉动有望逐步走弱。美国标准普尔/CS房价指数同比增速在2022年3月达到历史性高点后，呈回落态势。我们看到，当前美国住房价格保持相对稳定，将进一步带动通胀回落（图4.2）。

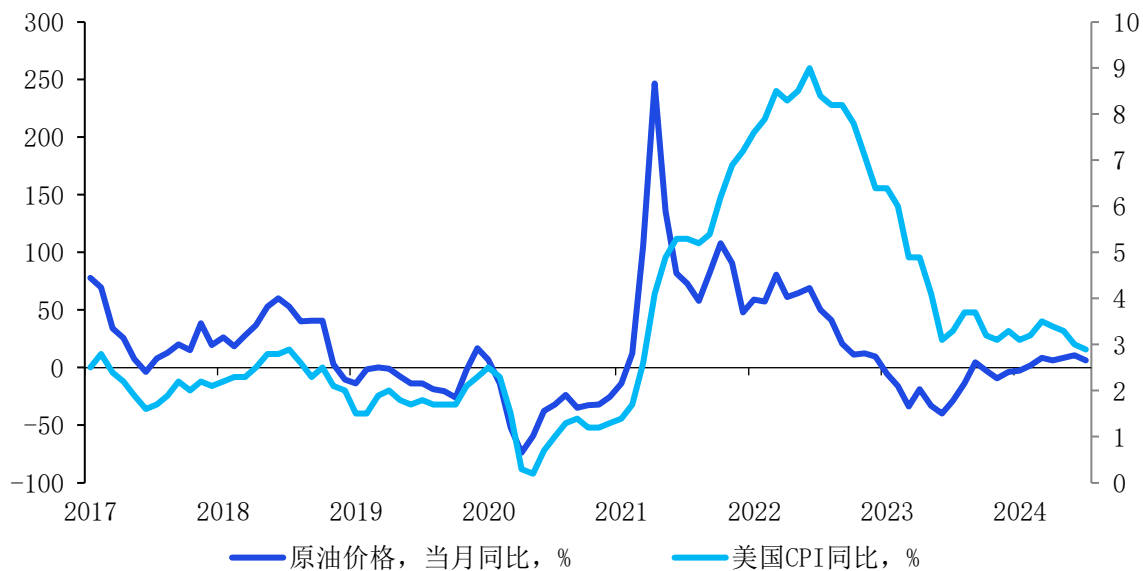


图4.1 原油价格与美国CPI，当月同比，%。数据来源：Wind，毕马威分析

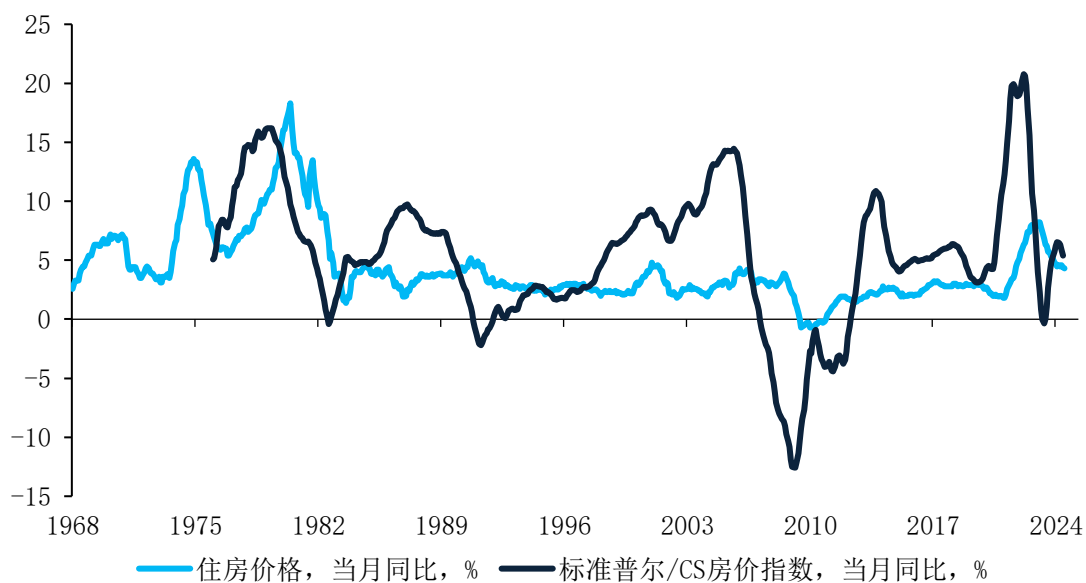


图4.2 美国房价与住房租金环比增速，%。数据来源：Wind，毕马威分析

伴随着由于各发达经济体的通胀水平已较峰值明显回落，2024年以来瑞士、瑞典和加拿大等已陆续开启降息进程，6月6日欧央行降息25基点，标志全球新一轮货币宽松周期正式开启，或将推动经济体的增长动能出现边际改善（表3）。与此同时，新兴经济体将受益于全球流动性转向宽松、金融市场条件放松带来的资本流入以及数字化转型带动下的投资增长等因素，经济增速有望继续维持韧性。

表3 2024年二十国集团政策利率变动情况，%

| 发达经济体 | 当前利率   | 2024年变化 | 新兴市场  | 当前利率   | 2024年变化 |
|-------|--------|---------|-------|--------|---------|
| 加拿大   | 4.50%  | -0.50%  | 阿根廷   | 40.00% | -60.00% |
| 瑞士    | 1.25%  | -0.50%  | 巴西    | 10.50% | -1.25%  |
| 欧元区   | 4.25%  | -0.25%  | 墨西哥   | 10.75% | -0.50%  |
| 美国    | 5.50%  | 0       | 中国    | 3.35%  | -0.10%  |
| 英国    | 5.25%  | 0       | 印度    | 6.50%  | 0       |
| 澳大利亚  | 4.35%  | 0       | 沙特阿拉伯 | 6.00%  | 0       |
| 韩国    | 3.50%  | 0       | 南非    | 8.25%  | 0       |
| 日本    | 0.25%  | +0.15%  | 印尼    | 6.25%  | +0.25%  |
| 新加坡   | 3.57%  | +0.31%  | 土耳其   | 50.00% | +7.50%  |
| 俄罗斯   | 18.00% | +2.00%  |       |        |         |

数据来源：Trading Economics，毕马威分析

#### 4.1.2 全球制造业景气度好转

目前全球制造业PMI仍处于历史低位水平，向上修复的空间相对较大。从过去4轮周期的经验来看，全球制造业PMI的上行周期一般持续2年左右（图4.3），这也意味着2024年下半年全球制造业PMI继续保持上行的可能性较大。同时，以美国为代表的发达经济体补库周期的开启将对中国出口形成直接拉动，并通过提振新兴市场国家生产和转出口对中国出口形成间接拉动。此外，全球半导体等产业周期也有望继续支撑全球制造业景气，带动中国机电等产品的出口增速。

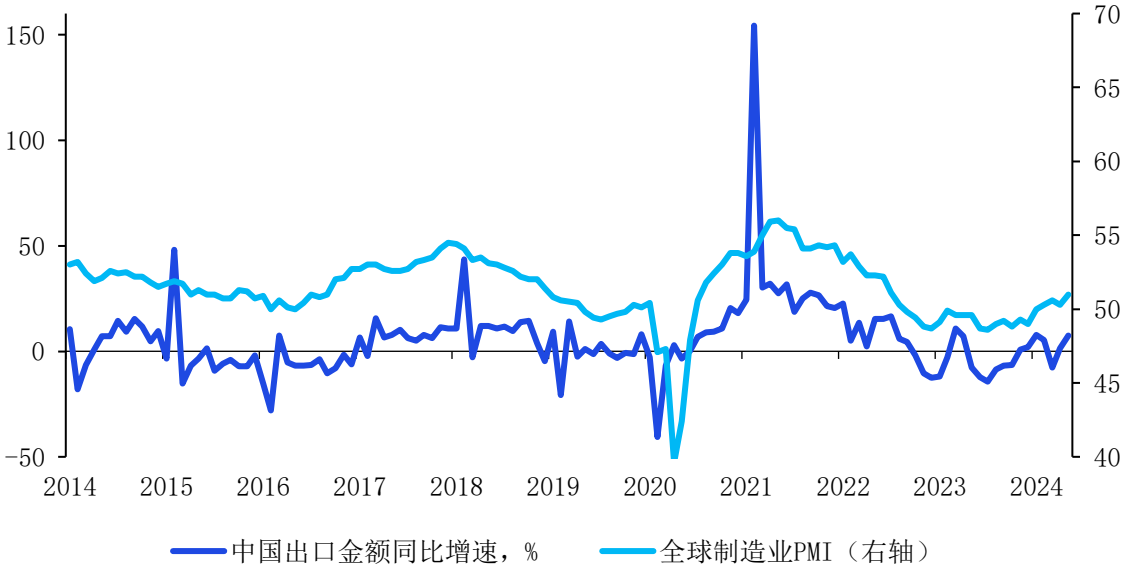


图4.3 全球制造业PMI与中国出口增速，%。数据来源：Wind，毕马威分析

4.1.3 中国企业出海势头旺盛

出海正成为中国企业挖掘第二增长曲线的重要突破口。2023年A股上市公司海外业务营收达8.5万亿元，2020-2023年复合年均增速达13.7%，远高于国内GDP的年均增长率。分行业来看，新质生产力驱动下具有技术突破的行业出海势头正盛，包括信息技术、可选消费和能源行业，其海外营收占比超20%（图4.4）。2024年上半年，共有5532家企业开展非金融类对外直接投资，同比增长21.6%，ODI规模达726.2亿美元，同比增长16.6%（图4.5）。2024年高层会议对外贸关注度进一步提升，提出要积极扩大中间品贸易、服务贸易、数字贸易、跨境电商出口，支持民营企业拓展海外市场。同时国内稳外贸政策不断增强且更细化，包括加强对外贸企业特别是中小微企业的金融服务保障，鼓励企业多参加境内外的各类展会，以及中外航班往来进一步恢复等。政策引领下，中国外贸企业借助设立海外分公司、采用绿地投资、积极寻求境外合资和并购等多元化模式推动跨洲多点布局。在全球化竞争日趋激烈的背景下，向智能制造和绿色低碳转型升级、加强本地化经营、构建有韧性的全球供应链也成为众多企业的必要选择。中国企业出海势头旺盛，将推动我国出口保持韧性。

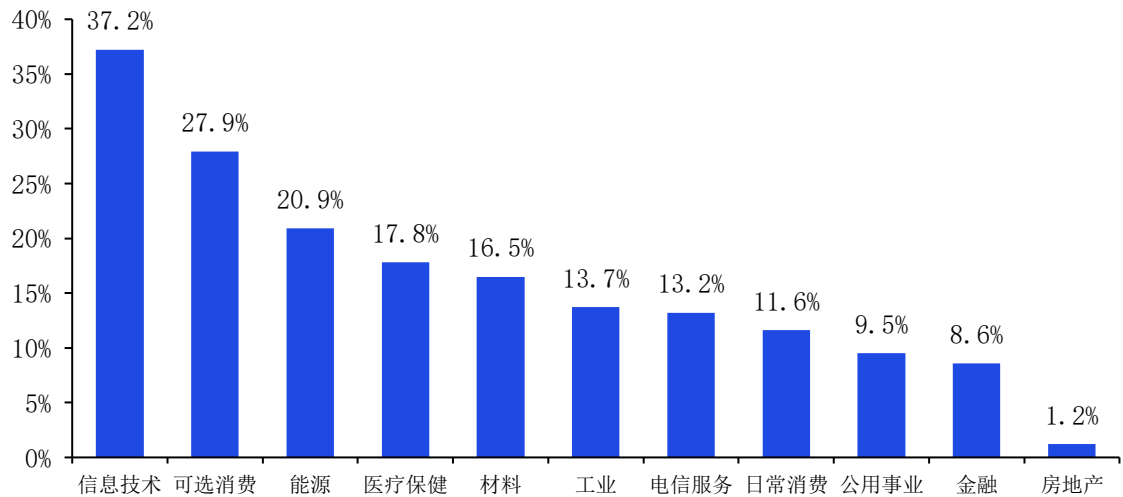


图4.4 2023年A股上市公司分行业海外营收占比，%。数据来源：Wind，毕马威分析

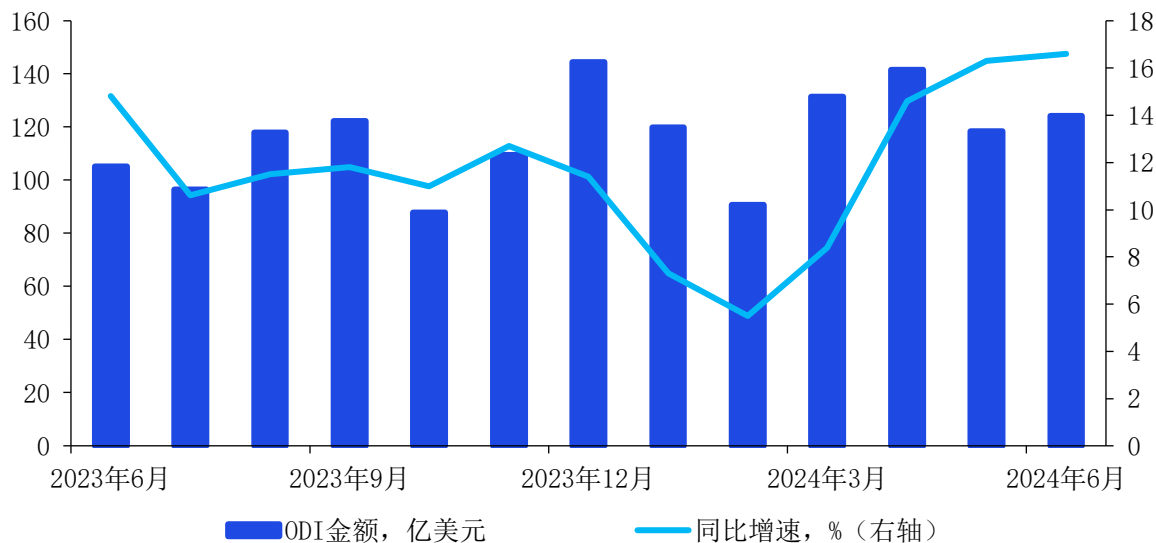


图4.5 中国非金融类对外直接投资规模，亿美元。数据来源：商务部，毕马威分析

## 4.2 企业竞争力进一步增强

根据WTO发布的全球货物贸易数据，2023年，全球出口总值23.8万亿美元，我国出口国际市场份额为14.2%，与2022年基本持平，较疫情前（2019年）提高1.1个百分点，连续7年保持全球货物贸易第一大国地位。从商品结构上看，资本密集型、技术密集型的出口产品占比上升，汽车、光伏组件、电商出海等新的出口优势产品支撑了中国的出口份额提升。

此外，2024年上半年，受主要经济体货币政策分化、全球避险情绪升温等因素影响，美元指数持续走强，人民币兑美元汇率呈走低态势，由年初的7.0920下行至7.2659，贬值2.5%（图4.6）。人民币持续走低让中国商品更具价格优势，在短期内有助于增加中国产品的竞争力。

从企业层面来看，根据调研结果，69%受调研企业订单第一期首款比例有所提升，并且78%企业外贸订单预付款比例也有提高，体现出境外买家对中国出口企业信任度持续向好。同时，近60%企业的平均订单金额有所扩大，表明产品吸引力增强。但也需注意到，72%企业平均发货时间有所上升，货物通关时间相对较长、物流运营效率较低对企业发货时间造成一定影响。展望未来，超过一半的企业认为成本优势仍将是支撑企业竞争力的主要因素，此外，满足消费者多样化需求、清晰的商品出口整体规划设计，以及高认知度的品牌建设也是企业提升竞争力的核心要素。

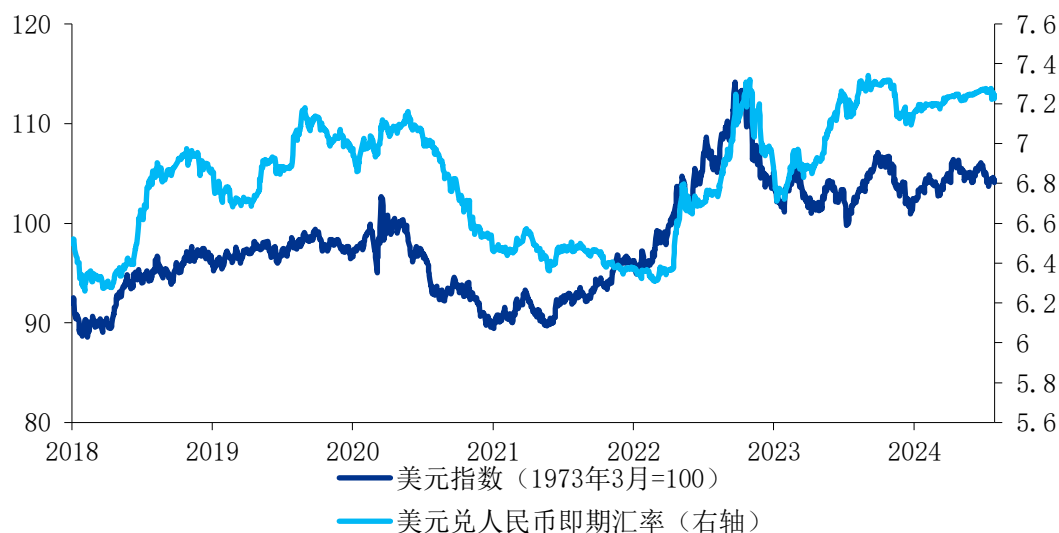


图4.6 人民币兑美元汇率与美元指数。数据来源：CEIC，毕马威分析

### 4.3 出口企业营收持续改善

2024年上半年，受益于外贸“质升量稳”出口动能的保持，我国出口企业营收持续改善。93%的受访企业营收规模在过去6个月维持现有水平或有所提升，33%的企业提升幅度在10%及以上。同时，82%的受访企业利润在过去6个月维持现有水平或有所提高（图4.7）。从财务管理的角度，出口企业在贸易结算、资金周转等方面的效率仍有提升空间。在过去6个月，70%以上的企业表示回款周期、应收账款占比以及资产负债率指标未见好转，现金流水平和融资能力承压。但展望下半年，仅20%企业对上述指标持负面预期，营收规模的扩大和资金周转能力的提升有望推动企业加大产能投资。

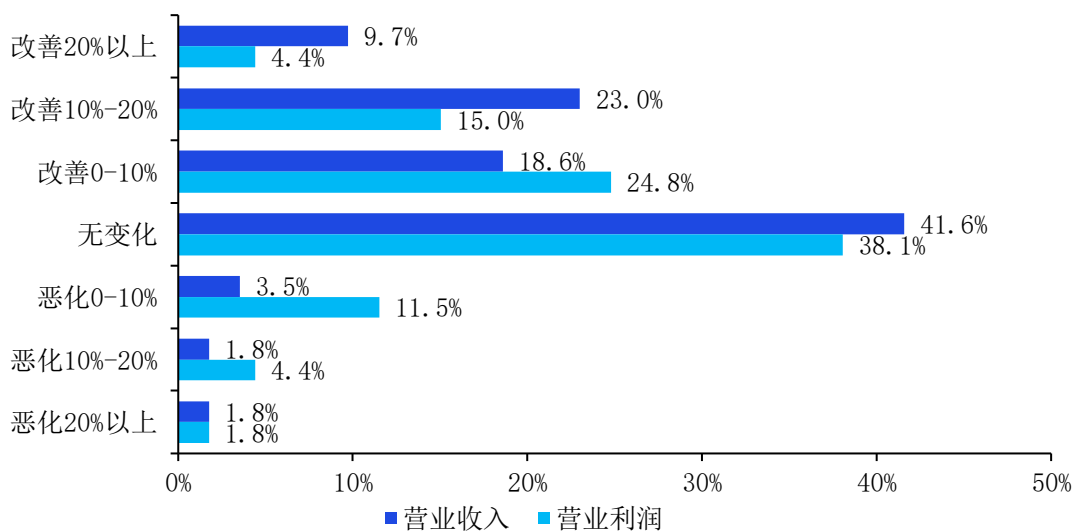


图4.7 2024年上半年受访企业财务变动情况，%。数据来源：贸促会调研数据，毕马威分析

## 4.4 贸易便利化程度有所回落

### 4.4.1 地缘政治风险扰动全球航运能力

根据调研结果，航运能力是影响贸易便利化程度的主要因素。72%的企业认为物流运输费用较高是当前货物贸易的首要障碍，其次是货物通关时间长、清关效率低，近60%的企业受到此类因素影响。此外，40%以上的受访企业认为物流基础设施运输水平和效率有待提升。

2024年上半年，我国集装箱运价指数总体呈现双向波动，震荡上行的态势。造成这一情况主要由多重因素导致，包括地缘政治风险扰动、航运公司提价、关税增加带动出运需求提前等。2024年最新的《全球贸易展望与统计》报告指出，地缘政治因素虽然尚未引发持续的去全球化趋势，但已对贸易模式产生了轻微影响。需要持续关注俄乌、巴以冲突、贸易壁垒等对全球供应链的扰动。此外，中东、亚太地区潜在风险相对较大。保障贸易安全将成为企业出口的重要挑战。

此外，主流航运公司持续提高现舱报价，影响全球运输费用。而随着美国、欧盟对我国高技术产品出口实施新一轮关税加增，相关商品的出运需求有所提前，同样拉动集装箱价格上行。根据交通部发布的中国出口集装箱运价指数，结算运价近来已恢复至2022年11月水平，2024年6月底达1769点（图4.8），同比增长92.6%。出口集装箱运价指数上升，物流运输费用较高，在一定程度上影响出口企业的贸易便利度。

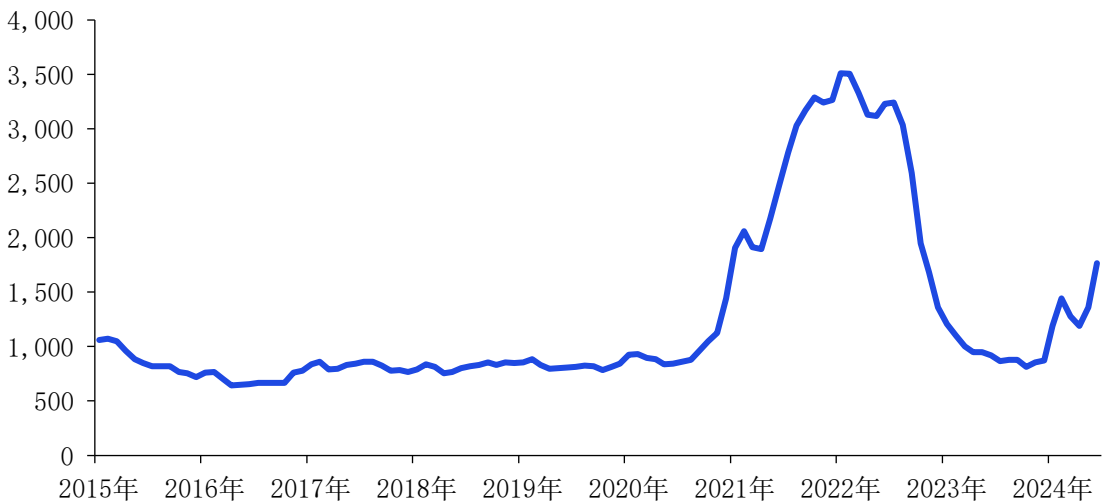


图4.8 中国出口集装箱运价指数。数据来源：Wind，毕马威分析

2024年上半年，港口集装箱吞吐量增速较去年同期有所加快。据统计，6月份全国港口完成集装箱吞吐量2900万TEU，较去年同期上涨6.9%。其中，沿海港口完



成集装箱吞吐量2559万TEU，同比上涨8.0%；内河港口完成集装箱吞吐量341万TEU，同比小幅下跌0.3%。港口运输效率提升在一定程度上有利于提高出口企业贸易便利度。

4.4.2 海外贸易保护主义情绪加强

贸易壁垒较高同样影响我国出口企业的贸易便利度。2020年以来，国际市场上对我国货物出口的限制措施数量呈跃升态势，2020-2024年上半年，我国受到新增的货物出口限制措施数量均值为64条，而此前2010-2019年年均新增限制措施仅为6条（图4.9）。未来一段时间，伴随着全球贸易保护主义抬头，欧美等发达经济体对我国收紧贸易政策的倾向短期内难以改变，2024年5月，拜登政府宣布对包括电动汽车在内的价值180亿美元的中国进口商品征收新关税税率。6月，欧盟委员会宣布拟对进口自中国的电动汽车征收临时反补贴税，对比亚迪、吉利汽车和上汽集团拟分别加征17.4%、20%和38.1%的关税。我国向欧美出口的贸易壁垒在未来一段时间内或将不断上升，影响我国出口企业的贸易便利度。

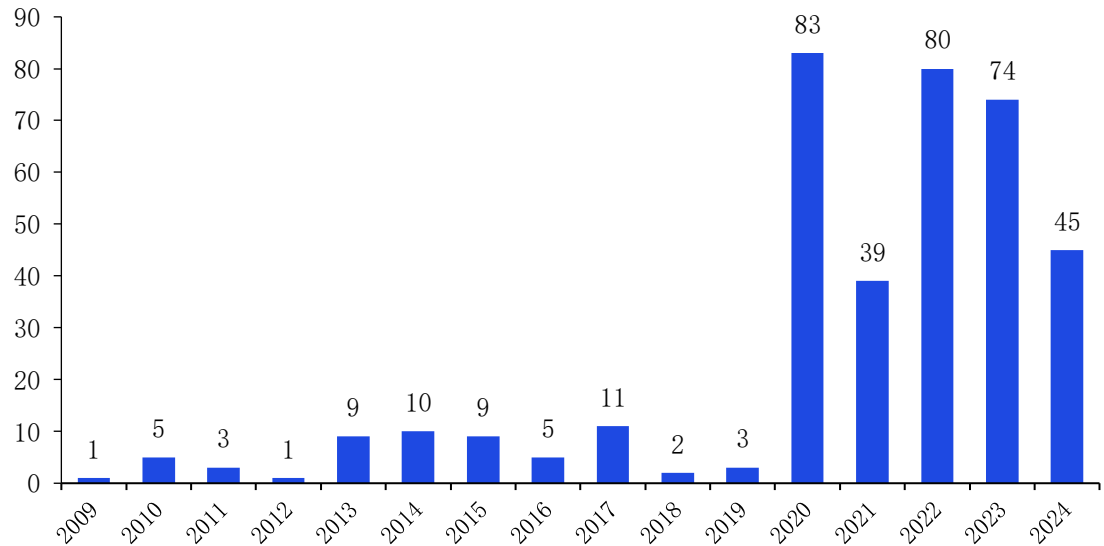


图4.9 历年上半年新增货物出口干预措施数量，条。数据来源：Global trade alert，毕马威分析

4.4.3 政策满意度仍有提升空间

为应对外部需求的不稳定性和推动外贸高质量发展，中国政府重视地方和企业的建议和诉求，积极进行政策研究储备，并颁布多条政策形成“组合拳”，为外贸发展保驾护航。据统计，2024年上半年，政府已颁布近60条国家和地方省市层面的外贸支持政策，内容涉及加强金融服务保障、助力拓展市场、提升贸易便利化水平以及加快培育外贸新动能等多方面，不断赋能外贸发展。

从外贸政策的具体内容来看，企业对各方面外贸政策的满意度较为统一，超六成企业对加强金融服务保障、助力拓展市场、提升贸易便利化水平和加快培育外贸新动能四方面的政策表示“比较满意”或“非常满意”。这充分说明了现存外贸政策“组合拳”的合理性，其从多角度出发为企业清除障碍，打造了比较有利的政策环境，而且大部分企业都从优惠政策中受益，政策满意度较高。但仍有接近三成的企业对当前的外贸政策持中立态度，表示“一般”，外贸政策仍有上升的空间。

专栏二

为助力我国外贸企业在“一带一路”经贸合作、提升产业链供应链韧性和安全水平等发展议题下，中国贸促会商业行业委员会联合毕马威企业咨询（中国）有限公司北京分公司进行宏观经济数据和政策分析，并对130余家外贸企业开展问卷调研，构建了“中国企业外贸信心指数”。该指数整合了贸易景气度、竞争力、企业营收状况、贸易便利度四个关键维度的细分指标，并根据宏观经济数据、政策数据，以及企业对外部市场经济环境和自身经营状况的判断和预期而编制，以综合评估外贸企业面临的宏观环境、市场竞争力、财务健康及便利化程度，从而预测未来6个月的中国企业出口趋势。

该指数以数值表示，其数值大小与外贸企业信心和预期正相关。该数值为正表明企业对于未来6个月的出口形势趋于乐观；反之表明企业出口的信心和预期将下滑。

中国企业外贸信心指数的构建，综合考虑了以下三方面因素：

第一，兼顾宏观与微观视角。既关注宏观经济环境的影响，如全球经济形势、贸易政策变化等，也考量微观企业主体经营状况与信心，如企业出口意愿、营收规模、融资难度等。

第二，数据的时效性与可比性。确保所选指标的数据来源可靠、更新及时，能够迅速反映外贸的最新动态。同时，着眼于数据在时间序列上的可比性，我们着重于采用或发展能够连续追踪与评估的标准或体系，以确保能够纵向对比中国外贸的表现变化，从而清晰反映其发展趋势与动态。

第三，系统性与前瞻性相结合。覆盖外贸出口的各个环节和层面，确保评价的全面性和准确性。同时，具备前瞻性，能够预见并评估未来可能影响外贸信心的关键因素，如贸易摩擦、汇率波动、供应链安全等。

中国企业外贸信心指数选取了15个宏观经济指标、7个企业调研指标。这些指标都对未来中国外贸出口具有一定的先导作用。同时，根据指标所反映的贸易影响因素的异同，组合形成贸易景气度、竞争力、企业营收状况和贸易便利化四个板块，指数框架设计如下：

| 板块    | 细分板块 | 指标名称          | 数据来源          |
|-------|------|---------------|---------------|
| 贸易景气度 |      | 全球经济增速        | 国际货币基金组织（IMF） |
|       |      | 全球通货膨胀水平      | 国际货币基金组织（IMF） |
|       |      | 全球贸易增速        | 国际货币基金组织（IMF） |
|       |      | 波罗的海干散货指数     | 波罗的海航交所       |
|       |      | 全球制造业PMI新订单指数 | 标普全球          |

|        |      |                |                                              |
|--------|------|----------------|----------------------------------------------|
|        |      | 中国制造业PMI出口订单指数 | 国家统计局                                        |
| 竞争力    |      | 中国出口总量占全球比重    | 世界贸易组织                                       |
|        |      | 中国工业企业出口交货值    | 国家统计局                                        |
|        |      | 中国出口价格指数       | 国家统计局                                        |
|        |      | 人民币汇率指数        | 中国人民银行                                       |
|        |      | 企业竞争力自我评价      | 企业调研数据                                       |
|        |      |                |                                              |
| 企业营收状况 |      | 企业营业收入         | 企业调研数据                                       |
|        |      | 企业营业利润         | 企业调研数据                                       |
|        |      | 应收账款占比         | 企业调研数据                                       |
|        |      | 回款周期           | 企业调研数据                                       |
| 贸易便利化  | 航运能力 | 中国港口集装箱吞吐量     | 国家统计局                                        |
|        |      | 全球地缘政治紧张指数     | Caldara, Dario and Matteo Iacoviello (2022)* |
|        | 政策支持 | 中国外贸政策数目       | 商务部、海关总署网站整理                                 |
|        |      | 外贸企业出口退税额      | 国家统计局                                        |
|        |      | 外贸政策支持满意度      | 企业调研数据                                       |
|        | 贸易壁垒 | 中国货物出口风险暴露水平   | 全球贸易预警组织                                     |
|        |      | 认为贸易壁垒较高的企业数量  | 企业调研数据                                       |
|        |      |                |                                              |

资料来源：毕马威分析

注\*:Caldara, Dario and Matteo Iacoviello (2022), “Measuring Geopolitical Risk”, American Economic Review, April, 112(4), pp.1194-1225. <https://www.matteoiacoviello.com/gpr.htm>