

宏观经济专题研究

## 中美贸易摩擦对制造业的影响

王申 研究员

### 主要观点

- ▶ 受中美贸易摩擦的影响，2019年以来，中美之间进出口金额及占比降幅明显，美国已由中国第二大贸易伙伴降至第三大贸易伙伴。
- ▶ 分出口品类来看，美国现阶段主要加征中间产品关税，所以对运输工具、塑料橡胶、化工产品、机电等产品的出口影响较大，这些产品2019年上半年出口下滑较多，而纺织服装、鞋帽等日常消费品受关税影响较小，出口变化较少。
- ▶ 中美贸易摩擦并未达到特朗普想要制造业回流的目的，高昂的劳动力成本是阻碍回流的根源。
- ▶ 中国的世界工厂地位无可替代，贸易摩擦并未导致资本逃离中国。
- ▶ 短期看，美国加征的关税主要是由美国进口商或进口代理商缴纳，并最终传递给了美国消费者。长期看，部分中低端制造业遵循比较优势会转移到海外。
- ▶ 为了应对中美贸易摩擦冲击，在减费降税的同时，我们要：（1）继续承接高新技术产业的转移；（2）加快开发核心技术，突破美国的技术封锁，降低严重依赖进口技术的隐患；（3）加快发展生产性服务业。

## 目录

一、中美贸易新趋势 .....	3
(一) 整体贸易形势.....	3
(二) 中美贸易结构及变化.....	4
二、制造业会从中国回流美国吗? .....	7
(一) 美国制造业回流了吗? .....	7
(二) 中国制造业外流了吗? .....	12
三、中国制造业的未来 .....	15
(一) 全球产业链重塑.....	15
(二) 中国制造业升级.....	19

## 一、中美贸易新趋势

### (一) 整体贸易形势

中美贸易深度融合，难以切割。中国是全球的制造中心和增长潜力最大的市场，美国则是全球的消费中心、创新中心和金融中心。2018年，中美两国货物贸易超过6300亿美元，双向投资累计超过2400亿美元，形成了“我中有你，你中有我”的局面。

但受中美贸易摩擦的影响，2019年以来，中国对美进出口金额及占比降幅明显。根据海关总署的统计，2019年1-6月，中美贸易总值为2583亿美元，下降14.2%，降幅进一步扩大；其中，对美国出口1994亿美元，下降8.1%，自美国进口589亿美元，下降29.9%；对美贸易顺差1405亿美元，扩大5.17%。

表 1: 我国外贸变化情况

单位：亿美元、%

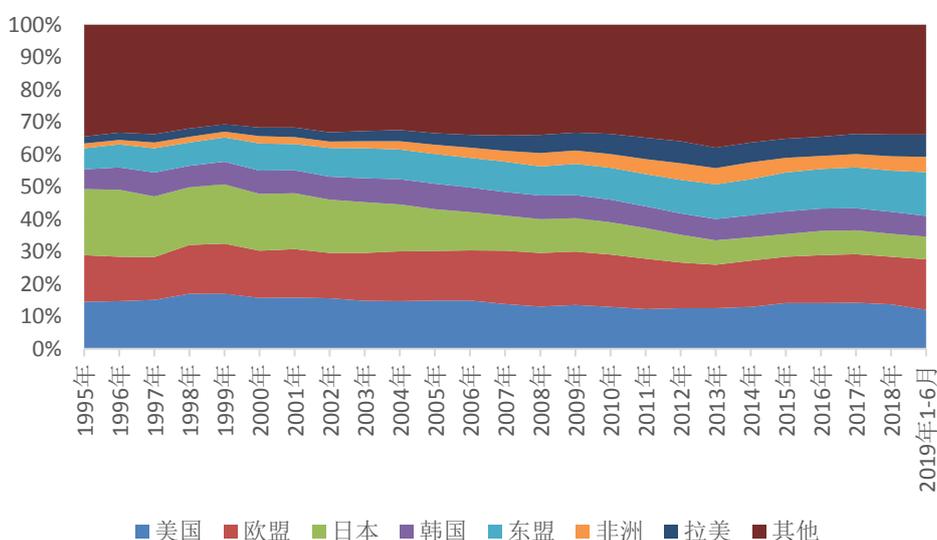
	进出口整体		对美进出口		
	贸易总额	同比	贸易总额	贸易总额同比	贸易差额
2011年	36,419	22.5%	4,466	15.9%	2,023
2012年	38,671	6.2%	4,847	8.5%	2,189
2013年	41,590	7.6%	5,210	7.5%	2,159
2014年	43,015	3.4%	5,551	6.6%	2,370
2015年	39,530	-8.1%	5,583	0.6%	2,608
2016年	36,856	-6.8%	5,195	-6.7%	2,507
2017年	41,071	11.4%	5,837	12.3%	2,758
2018年	46,224	12.6%	6,335	8.5%	3,233
2019年1-6月	21,612	-2.0%	2,583	-14.2%	1,405

资料来源：海关总署、Wind

目前美国已由中国第二大贸易伙伴降至第三大贸易伙伴。2019年

1-6月,中美贸易额占中国外贸总值的比重为11.95%,而在2017年,这一数字为14.21%。2019年1-6月,欧盟和东盟占我外贸总值的比重则分别达15.46%和13.73%,对非洲和拉美地区的外贸也增长较快,一定程度上抵消了美国贸易摩擦的负面影响。

图1: 中国外贸分地区情况



## (二) 中美贸易结构及变化

2018年,海关总署统计,中国从美国进口1550.96亿美元。其中,占比最高的前三名产品是机电音像及音像设备(24.5%)、农产品及原材料等(22.1%)、交运设备(18.8%),其次是化工品(10.6%)、仪器仪表(8.5%)、塑料橡胶制品(5.3%),再次是贱金属及非金属制品(4.6%)、纺织类(2.0%)。

表2: 2018年中国从美国进口产品结构

进口品类	占比
机电、音像设备及其零件、附件	24.5%

农产品、原材料及食品饮料	22.1%
车辆、航空器、船舶及运输设备	18.8%
化学工业及其相关工业的产品	10.6%
光学、医疗等仪器; 钟表; 乐器	8.5%
塑料及其制品; 橡胶及其制品	5.3%
贱金属及非金属制品	4.6%
纺织类	2.0%
其他	3.5%
合计	100.0%

资料来源: Wind

2018年,海关总署统计,中国向美国出口4783.64亿美元。对美出口最多的品类是机电及音像设备,2018年占对美出口额的46.4%,其次是纺织类(14.6%)、贱金属及非金属制品(7.0%),再次是交运设备(4.8%)、塑料及橡胶制品(4.6%)、农产品及原材料(3.9%)、化工品(3.5%)、仪器仪表(2.4%)等

表 3: 2018 年中国向美国出口产品结构

出口品类	占比
机电、音像设备及其零件、附件	46.4%
纺织类	14.6%
贱金属及非金属制品	7.0%
车辆、航空器、船舶及运输设备	4.8%
塑料及其制品; 橡胶及其制品	4.6%
农产品、原材料及食品饮料	3.9%
化学工业及其相关工业的产品	3.5%
光学、医疗等仪器; 钟表; 乐器	2.4%
其他	12.8%
合计	100.0%

资料来源: Wind

中美贸易摩擦对于双方的进出口贸易都产生了不利影响。

从进口同比来看,2019年上半年,进口同比下滑20%以上产品有

纺织类、交运设备、贱金属及非金属制品，化工品、仪器仪表下滑 5-6%，机电设备同比基本不变。此外，由于中国精准打击美国农产品，农产品、原材料及食品饮料的下滑幅度最大，2018 年、2019 年上半年分别下滑 13.8%、60.7%。

表 4：2018 年中国从美国进口品类金额同比变化

进口品类	2019 上半年	2018 年
机电、音像设备及其零件、附件	0.2%	12.3%
农产品、原材料及食品饮料	-60.7%	-13.8%
车辆、航空器、船舶及运输设备	-28.8%	-0.2%
化学工业及其相关工业的产品	-5.5%	13.1%
光学、医疗等仪器；钟表；乐器	-6.2%	12.4%
塑料及其制品；橡胶及其制品	-16.0%	1.2%
贱金属及非金属制品	-24.7%	5.7%
纺织类	-27.0%	-5.4%
其他	-87.3%	-17.1%

资料来源：Wind

从出口同比来看，2018 年所有品类还是保持正增长，主要原因是在加征关税前抢出口所致。但到了 2019 年，出口形势快速恶化，上半年同比下滑 10% 以上的产品有交运设备（-18.9%）、农产品及原材料（-18.3%）、贱金属及非金属制品（-12.9%）、化工品（-10.7%）、塑料橡胶制品（-10.2%）；此外，交运设备同比下滑 8.4%，仪器仪表下滑 4.1%，纺织类下滑 2.3%。

表 5：2018 年中国向美国出口品类金额同比变化

出口品类	2019 上半年	2018 年
机电、音像设备及其零件、附件	-8.4%	11.9%

纺织类	-2.3%	6.7%
贱金属及非金属制品	-12.9%	12.1%
车辆、航空器、船舶及运输设备	-18.9%	16.9%
塑料及其制品; 橡胶及其制品	-10.2%	18.6%
农产品、原材料及食品饮料	-18.3%	9.2%
化学工业及其相关工业的产品	-10.7%	20.0%
光学、医疗等仪器; 钟表; 乐器	-4.1%	8.4%
其他	-4.3%	8.8%

资料来源: Wind

综合来看,美国现阶段主要加征中间产品关税,所以对运输工具、塑料橡胶、化工产品、机电等产品的出口影响较大,这些产品 2019 年上半年出口下滑较多,而纺织服装、鞋帽等日常消费品受关税影响较小,出口变化较少。不过随着中美贸易摩擦的长期化、复杂化,除了直接影响中美之间的贸易规模及结构,还会对全球供应链产生振动。那么,中美贸易摩擦是否会导致制造业从中国回流美国<sup>1</sup>呢?

## 二、制造业会从中国回流美国吗?

### (一) 美国制造业回流了吗?

#### 1. 美国“制造业回流”成效不佳

次贷危机之后,美国社会各界开始反思虚拟经济过度发展带来的弊病,并重新认识到实体经济在整个国民经济中的地位和作用。2009年,奥巴马政府颁布《复兴与再投资法》、《重振美国制造业框架》,初步定下了重振美国制造业的设想。2010年,美国又出台《美国制造

<sup>1</sup> 制造业回流是指发达国家的制造业投资和生产从国外向国内转移的一种现象。制造业回流既包括将海外工厂迁回发达国家本国,也包括在国内建设新工厂扩大国内生产规模,减少对海外建厂或采购的依赖程度。

业促进法案》等政策，为促进制造业再发展铺平了道路，美国“制造业回流”战略序幕的正式拉开。奥巴马政府还围绕“制造业回流”战略制定了一系列与之相适应的配套性经济政策。

到了特朗普时代，通过了降低企业所得税、刺激海外资金回流、增加贸易壁垒等实质性一系列措施，试图挽救美国铁锈地带衰退的制造业，以兑现竞选承诺、博取蓝领工人的支持。

从实际效果来看，奥巴马时代，美国制造业复苏缓慢。制造业的固定资产投资额金融危机后先是复苏阶段的高增长，之后就趋于稳定，2014-2017年间美国制造业的固定资产投资平均增速只有2%左右。

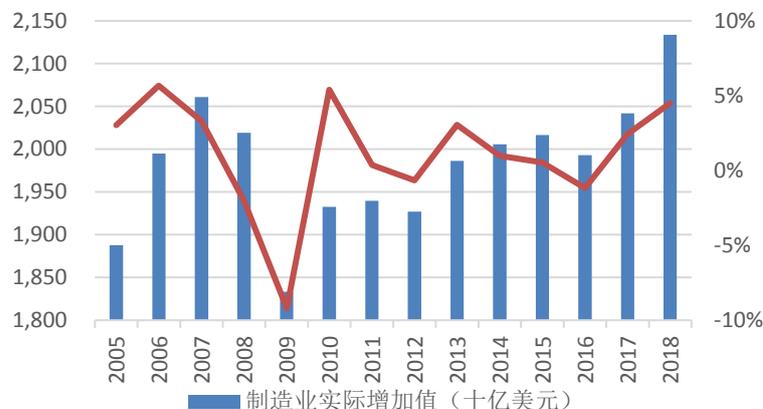
表 6: 美国制造业固定资产投资情况

年份	投资额 (亿美元)	同比
2008	4181	5.2%
2009	3578	-14.4%
2010	3650	2.0%
2011	4055	11.1%
2012	4353	7.3%
2013	4583	5.3%
2014	4658	1.6%
2015	4761	2.2%
2016	4777	0.3%
2017	4910	2.8%

资料来源: Wind

奥巴马时代的美国制造业实际增加值也始终未能超过危机前的水平。

图 2: 美国制造业实际增加值变化



资料来源: Wind

特朗普上台后的一通组合拳，推动了海外资金回流美国，也有一些项目落地，典型如富士康投资百亿美元在威斯康星州建厂。2018 年美国制造业实际增加值终于创历史新高，美国制造业的产能利用率也一度达到 77% 的高水平，但效果有限。从 2019 年开始，美国制造业产能利用率随后开始走低，美国制造业扩张势头戛然而止。

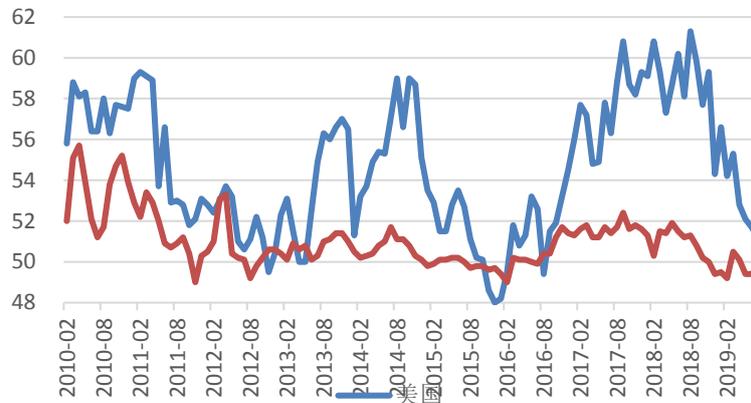
图 3: 美国制造业产能利用率



资料来源: Wind

从 PMI 走势看，中美贸易摩擦开打后，中美两国制造业 PMI 指数都从 2018 年下半年开始下滑。美国制造业 PMI 指数从最高 61.3 跌到 7 月份的 51.2，逼近荣枯线。

图 4: 中美两国制造业 PMI 走势



资料来源: Wind

从长期经济发展趋势来看,美国“制造业回流”是不切实际的空想。20世纪70年代,美国开始走向“去工业化”时代;21世纪初,美国劳动力加速向金融业、房地产业和服务业等领域转移,同时本土制造业进一步向新兴工业化国家外流。1980年美国制造业占GDP的比重为20%,到了2010年,制造业占比下降到12%,此后继续缓慢下滑到2018年的11.4%。

表 7: 制造业增加值占美国 GDP 比重

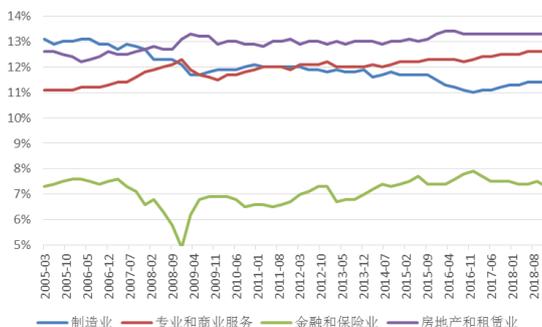
年份	占比
1980	20.0%
1990	16.7%
2000	15.1%
2010	12.0%
2018	11.4%

资料来源: Wind

从几个主要行业增加值占美国GDP的比重来看,专业和商业服务、房地产都超过了次贷危机前的水平,金融业则基本恢复到次贷危机前的水平,只有制造业一直持续下滑,直到2016年底才略有反弹。美

国制造业外移是长期趋势，没有回流美国的迹象。

图 5: 美国部分行业增加值占 GDP 比重



资料来源: Wind

## 2. 高成本阻碍制造业回流美国

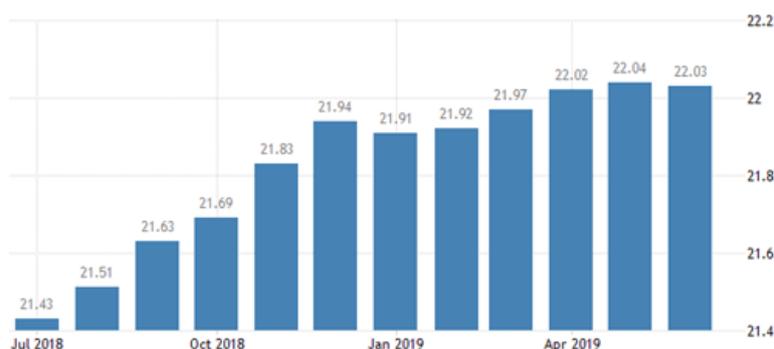
回顾历史，全球制造业发展过程中出现过三次较大规模的制造业转移进程，目前正在发生第四次转移。<sup>2</sup>全球制造业的转移是一个不断追逐低劳动力成本的过程。每一次全球制造业的转移路径都是从技术领先的国家向技术相对落后国家扩散，同时也是从劳动力成本高的地区转移向劳动力成本低的地区。从本质上而言，制造业全球布局具有追寻“成本洼地”的天然特点，劳动力成本是制造业转移的最核心驱动因素，每一次随着全球制造业主要承担国家(如曾经的日本、德国)人口红利渐渐消失、人力成本不断上升，制造业企业会自然寻找成本更低的区域予以替代，形成制造业转移现象。

<sup>2</sup> 第一次制造业转移发生于 20 世纪 50 年代，美国开始将钢铁、纺织等传统制造业陆续向日本、联邦德国等战败国家转移；第二次转移发生于 20 世纪 60 至 70 年代，日本、德国向“亚洲四小龙”和部分拉美国家转移了轻工、纺织等劳动密集型制造业；第三次则发生在 20 世纪 80 年代初，欧美日等发达国家和“亚洲四小龙”等新兴工业化国家把劳动密集型产业和低技术型产业向改革开放进程中的中国大陆转移，在 20 世纪的最后十几年里，中国逐渐成为第三次世界制造业转移的最大承接地和受益者。金融危机以来，随着东南亚等新兴经济体在低廉制造成本对中国形成压力，部分中低端制造业开始向印度、印度尼西亚、泰国、越南、马来西亚等新兴经济体转移，目前正在发生第四次制造业转移。

而美国制造业人力成本高昂，并不具备制造业回流的基础。

截至2019年6月，美国制造业的平均时薪高达22.03美元，折合年薪高达4万美元(年工作1800小时)，远高于发展中国家。因此，高成本阻碍制造业大规模回流美国。富士康的康斯威辛州工厂投资缩水、通用汽车关闭4家美国工厂，重要的原因都是“美国制造”的成本太高。

图6: 美国制造业平均时薪



资料来源: tradingeconomics.com

因此，即使受中美贸易摩擦影响，部分美国企业考虑在中国境外设厂，但目的地也多为发展中国家，回流美国的寥寥无几。5月22日，中国美国商会发布调研报告显示，约40.7%的受访美国企业在考虑或已经在中国境外设厂，其中24.7%考虑去东南亚，10.5%考虑去墨西哥，只有不到6%准备搬回美国。

## (二) 中国制造业外流了吗?

### 1. 中国制造无可替代

我国在众多产品的全球产量与贸易量上都位居全球第一。

2018年，我国手机、计算机和彩电等产品产量分别达18亿部、3.1亿台、1.9亿台，占全球总产量的比重在70%-90%之间；另据轻工联合会资料显示，我国钟表、自行车、缝纫机、电池、啤酒、家具、塑料加工机械等100多种轻工产品的产量居世界第一。

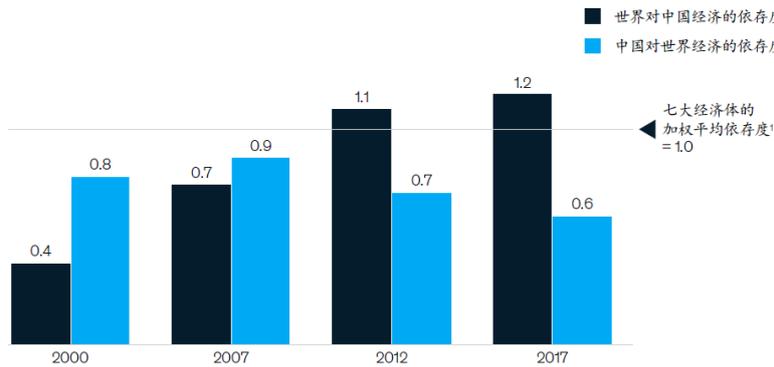
对外贸易方面，我国的高技术产品出口不断增长，传统轻工产品也在不断升级。一方面，技术、高附加值产品已成为出口主力，2018年机电产品出口9.6万亿元，占我国出口总值的比重接近60%；另一方面，传统劳动密集型产品加快更新换代，出口产品档次和质量不断提高，家电、皮革、家具、自行车、五金制品、电池等行业已成为我国在全球具有一定国际竞争力的行业。

因此，中国制造无可替代。中国在全球轻工制造领域（例如纺织和服装）的份额甚至高达52%，全球各国也高度依赖于中国的出口，中国占据了全球纺织和服装出口的40%，家具出口的26%。中国在电子、机械和设备等高技术领域也全面融入全球价值链，占全球产出份额高达38%-42%，占全球出口总额的17%-28%，占全球进口总额的9%-16%。

世界对中国的依存度在不断上升。麦肯锡全球研究院最新编制了“中国-世界经济依存度指数”，旨在通过与其他大型经济体的横向比较来衡量这些经济流动对于中国和全球经济体的相对重要性。研究显示，2000-2017年间，世界对中国经济的综合依存度指数从0.4逐步

增长到 1.2，而中国对世界经济的依存度指数则在 2007 年达到 0.9 的最高点，到 2017 年则下降到 0.6（源于中国内需的增长以及国内价值链的发展）。

图 7: 中国-世界经济依存度指数（贸易、技术和资本）



<sup>1</sup>注：七大经济体指中国、法国、德国、印度、日本、英国和美国。

资料来源：麦肯锡全球研究院

不过，随着中国制造业的不断进步，也有一些企业外迁，主要是两个原因：一是寻找更低的劳动力和环保等成本，二是开拓国际市场。另外，也有极少数企业外迁是为了规避中美贸易摩擦的影响。

比如，我国很多消费制造龙头企业近年都选择在海外建设产能分支，以更好地服务于全球客户。一方面是顺应我国产业升级后世界分工的趋势，另一方面有利于更好地服务于国际客户、降低国际政治风险，而中美贸易摩擦对于企业外迁的影响有限。

## 2. 资本并未逃离中国

从我国直接投资的流入流出来看，目前也并没有发现资本大规模外流迹象。

从我国对外直接投资情况来看，贸易摩擦之后的 2018 年对外直

接投资规模与上一年持平，2019年1-6月负增长5.9%，没有发现对外大规模投资的痕迹。

对我国接受外商直接投资情况来看，中美贸易摩擦之后外资并未撤出中国，实际使用外资还是平稳增长。2018年实际使用外资1349.66亿美元，同比增长3%，2019年1-6月实际使用外资707.36亿美元，同比增长3.53%。

表 8: 我国资本流入流出金额同比变化

	对外直接投资	实际使用外资
2009年	6.5%	-3.62%
2010年	36.3%	18.54%
2011年	1.8%	8.16%
2012年	28.6%	-3.74%
2013年	16.8%	4.79%
2014年	14.1%	0.80%
2015年	14.7%	5.50%
2016年	44.1%	-0.21%
2017年	-29.4%	3.99%
2018年	0.3%	3.00%
2019年1-6月	-5.9%	3.53%

资料来源: wind

### 三、中国制造业的未来

#### (一) 全球产业链重塑

中美贸易摩擦两败俱伤，获利的是第三方。美国国际贸易委员会的数字显示，今年前四个月，中国大陆对美出口减少12.8%，而越南增加38.4%，中国台湾地区增加22.1%，韩国增加17.1%，印度增加12.4%，墨西哥增加6.4%。

2018年12月，富士康创始人郭台铭在福建出席“两岸企业家峰

会”时曾预测，未来的供应链将针对美国和中国两个国家进行重新划分，而不会像现在那么集中。

### 1. 全球供应链变化趋势

中美贸易摩擦对全球供应链的影响正在逐步显现。

短期看，美国加征的关税主要是由美国进口商或进口代理商缴纳，并最终传递给了美国消费者。IMF 在 5 月份发布了一份重要的报告《The Impact of US-China Trade Tensions》，研究了加征关税后中国对美出口产品到岸价的变化，发现最早 500 亿美元商品关税上调 25%之后，美国到岸价涨幅在 20%左右；而 2000 亿美元商品关税税率上调 10%之后，美国到岸价涨幅在 8-9%。也就是说，对中国产品征收的关税绝大部分体现为到岸价的提升，即关税成本主要由美国的零售商、生产企业和消费者承担。

在美国对 3250 亿美元商品加征关税的听证会结束之后，9 成以上的参会代表发言反对加征关税，理由是中国供应链的优势无法替代，包括完整的产业链、完善的基础设施、充足的劳动力、价廉物美的商品等。这意味着如果美国对 3250 亿美元商品加关税，美国人要承担的部分可能会更大。<sup>3</sup>

**但长期来看，外资企业不会愿意持续负担增加的成本，会重整产**

<sup>3</sup> 以服装为例，据孟加拉国《金融快报》7月31日报道，美国时装行业协会发布价格数据显示，2019年前5个月美国从全球进口服装单价上涨10.7%，美国由原先从中国进口服装转向从孟加拉国、越南、印度进口服装，这些进口价格今年前5个月上涨20%以上——越南出口到美国服装单价上涨23.4%、孟加拉国上升25.6%、印度上涨21.2%、中国仅上涨3.3%。接受调查的企业管理人员称，因中国以外其他地方没有足够的服装加工产能，所以需要在孟加拉国支付更高的价格才能培育产能。

业链。一些外资企业坦承，中国大陆仍拥有更为完善的基础设施和供应链、较高的员工素质和生产效率，如果美国的关税仅上升10%尚可承受和应对，但加征25%就压力较大，考虑采用海外设厂方式来避税。不过，制造业的海外设厂是一个漫长的过程，通常需要36-60周，即9-15个月。一些企业通过收购当地同类企业来加快设厂进程，但很多小企业往往需要等大企业作决定后，才会跟去进行产业链配套。

5月22日，中国美国商会调研报告显示约40.7%的受访美国企业在考虑或已经在中国境外设厂，但在增设新厂的同时，这些美国企业并不准备关掉中国工厂，而是采用“在中国，为中国”的策略，用中国工厂来服务中国市场，而海外工厂出口美国市场。

分行业来看，中美贸易摩擦对那些美国市场依赖程度高、产品可替代性强、两头在外的部分轻工行业影响较大。但对于掌握核心技术的企业，议价能力较强，则受中美贸易摩擦的影响相对较小。

## 2. 中国制造优势尚存

虽然有些制造企业会搬迁去海外，但多为服装、鞋帽、家具、手机装配等劳动密集型企业。这些企业多搬去东南亚等具有成本优势国家，尤其是越南<sup>4</sup>，1-5月中国对美国出口增速大幅减少至-12.3%；但越南对美国出口增速36.4%，较去年四季度上升近30个百分点。

但是，这些东南国家也存在劳动力素质不高、基础设施不健全、

<sup>4</sup> 目前，越南的劳动力价格、地价、租金、房价、企业税负、水费、汽油、柴油和电力价格分别相当于中国的31.8%、68.6%、15.2%、10.4%、80%、51.5%、84.5%、78.3%和87.5%。

产业配套不完善等问题，不利于吸引中国企业大规模迁移。比如，很多中国制造企业迁厂到越南，结果越南某些地方也一度出现“用工荒”，土地和劳动力价格都上涨很快。越南纺织成衣 2018 年出口达 362 亿美元，但所需原料却大部分（约 210 亿美元）仰赖进口，原料主要来自中国、韩国、印度。

因此，企业外迁并不是一件容易的事情，需要考虑诸多的因素，包括运营成本、产业工人、供应链配套以及交通运输乃至制造业文化等等因素的影响，有一些已经外迁的企业因为水土不服纷纷回流到了国内。发改委调研了解到，不少来自东莞的制鞋企业由于种种原因关闭了东南亚的工厂，回到了国内发展。

以中国制造业强国大国地位而言，即使有部分中低端制造业外迁，也不会对中国制造业产生毁灭性影响，因为没有哪个国家具有中国的规模经济优势、产业关联优势和产业集聚优势。

**（1）规模经济优势：**中国制造业增加值占到全球的 27%，体量约是印度的近 10 倍、马来西亚的 50 倍、越南的 100 倍，而且我国是全球第二大消费市场，规模约 6 万亿美元，即将在 2020 年超过美国成为全球最大消费市场。

**（2）产业关联优势：**按照工业体系完整度来算，中国以拥有 39 个工业大类，191 个中类，525 个小类，成为全世界唯一拥有联合国产业分类中全部工业门类的国家，联合国产业分类中所列举的全部工

业门类都能在中国找到。此外，我国的劳动力人口多、素质高，并且有工程师红利。李克强总理说，我国劳动年龄人口平均受教育年限已达 10.5 年，有 9 亿劳动者，1.7 亿受过高等教育或有专业技能的人才，这是中国劳动力竞争的最大优势，也是中国发展的底气所在。

**(3) 产业集聚优势：**我国的产业集群多、分布广、配套完善，我国的长三角、珠三角、环渤海、中西部都形成了各自的优势产业集群<sup>5</sup>，相比其他国家的制造业竞争优势明显，一家制造业厂商在中国打半小时电话就能完成的配套工作，到其他国家可能要半个月才能搞定。

## (二) 中国制造业升级

为了应对中美贸易摩擦对制造业的冲击，我国也在降低税费、扩大开放等方面出台了一系列措施稳定生产和就业。

今年 4 月开始，我国制造业等行业增值税税率从 16% 下调为 13%，幅度超过以往。同时，交通运输业、建筑业等行业的增值税税率也从 10% 下降到 9%。此外，还包括深化增值税改革中的系列配套举措，以及提高研发费用税前加计扣除比例、扩大固定资产加速折旧优惠政策适用范围等诸多有关惠企政策。

但是，归根结底，应对中美贸易摩擦，以及未来升级的科技战，重塑中国企业价值链，通过制造业升级增强自身抵御风险的能力。

<sup>5</sup> 譬如，深圳的手机产业集群、北京的信息技术产业集群、上海的汽车产业集群、浙江义乌的小商品产业集群、宁波的纺织服装产业集群、杭州的互联网产业集群、西安的军工产业集群、合肥的家电产业集群，等等。

## 1. 承接高技术产业转移

虽然部分中低端制造业不可避免会转移到海外,但同时中国也在承接一些高新技术产业的转移——外商投资加快向高技术产业聚集。

今年上半年,高技术产业实际使用外资同比增长 44.3%,占比达 28.8%。高技术制造业实际使用外资 502.8 亿元,同比增长 13.4%。其中,医药制造业、电子及通信设备制造业实际使用外资同比分别增长 12.8%和 25%。高技术服务业实际使用外资 875.6 亿元,同比增长 71.1%。其中,信息服务、研发与设计服务、科技成果转化服务同比分别增长 68.1%、77.7%和 62.7%。

在产业升级的趋势下,我国高技术装备行业发展迅速。2018年,高技术制造业、装备制造业增加值分别比上年增长 11.7%、8.1%,增速快于规模以上工业 5.5 和 1.9 个百分点,占规模以上工业增加值比重分别为 13.9%和 32.9%。

## 2. 加快核心技术开发

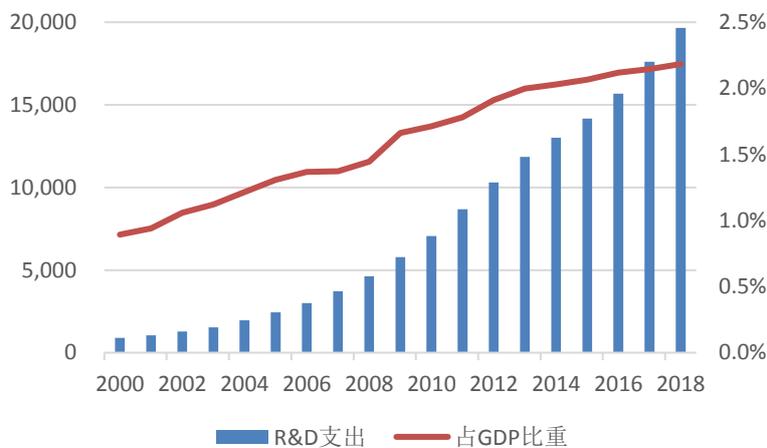
中国制造业还存在严重依赖进口技术的隐患,美国对中兴、华为等中国科技企业的科技封锁会加大中国企业的经营风险。据国家工信部统计,在中国 130 多种基础材料中,52%依赖进口;95%的高档数控系统、80%的设计软件、50%的制造软件和 95%的服务软件市场份额,由国外厂商占据。智能装备、自动控制、工业协议、高端工业软件等产业链“命门”仍掌握在其他国家手里,工业和信息化融合所需的高

层次人才也极为紧缺。

因此，一方面，我国制造业要走出去，开发“一带一路”大市场，开展产能合作、技术服务、输出中国标准；另一方面，我国制造业要加快开发核心技术，突破美国的技术封锁，解开产业链的“命门”，把工业化和信息化融会贯通，打造中国制造业的高端品牌。

技术实力提升离不开长期的研发投入。我国 R&D 支出持续快速增长，占 GDP 的比重也不断提高。2018 年，我国的 R&D 支出接近 2 万亿元，占 GDP 提高到 2.18%，比 2000 年提高了 1.29 个百分点。

图 8：我国 R&D 支出情况



资料来源：wind

高研发投入带来技术提高、专利数提升。2018 年，中国的 PCT 专利申请量全球第二，高达 53345 件，占比从 21 世纪初占全球比重的 1%上升到了 20%，略低于美国。中国公司的专利数也进步很快，2018 年，华为技术有限公司专利申请数量再次排名全球第一，中兴、京东方进入 2018 年国际专利申请排名前 10 名，OPPO、腾讯、大疆、深圳

华星光电与武汉华星光电等中国企业也进入 2018 年国际专利申请排名前 50 榜单。

### 3. 发展生产性服务业

当前发达国家经济结构普遍存在“两个 70%”现象，即服务业增加值占 GDP 比重达 70%，生产性服务业增加值占整个服务业比重达 70%。

生产性服务业是伴随着产业分工不断深化细化逐步形成和发展的，提供的是作为其他产品或服务生产的中间投入的服务，具有专业化程度高、知识密集、服务地域广、比较效益高等特点。金融服务、信息服务、科技服务、商务服务、流通服务等行业基本属于生产性服务业范畴。

我国制造业转型升级离不开生产性服务业的发展。第三方物流、节能环保服务、检验检测、服务外包等已经率先得到快速发展，未来融资租赁、研发设计、商务咨询、品牌建设等高级生产性服务业也将加快发展。

## 免责声明

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在任何情况下，本报告中的信息或所表达的建议并不构成对任何投资人的投资建议，中国建银投资有限责任公司不对投资者的投资操作而产生的盈亏承担责任。本报告的版权归中国建银投资有限责任公司所有，任何机构和个人未经书面许可不得以任何形式翻版，复制，刊登，发表，篡改或者引用。