

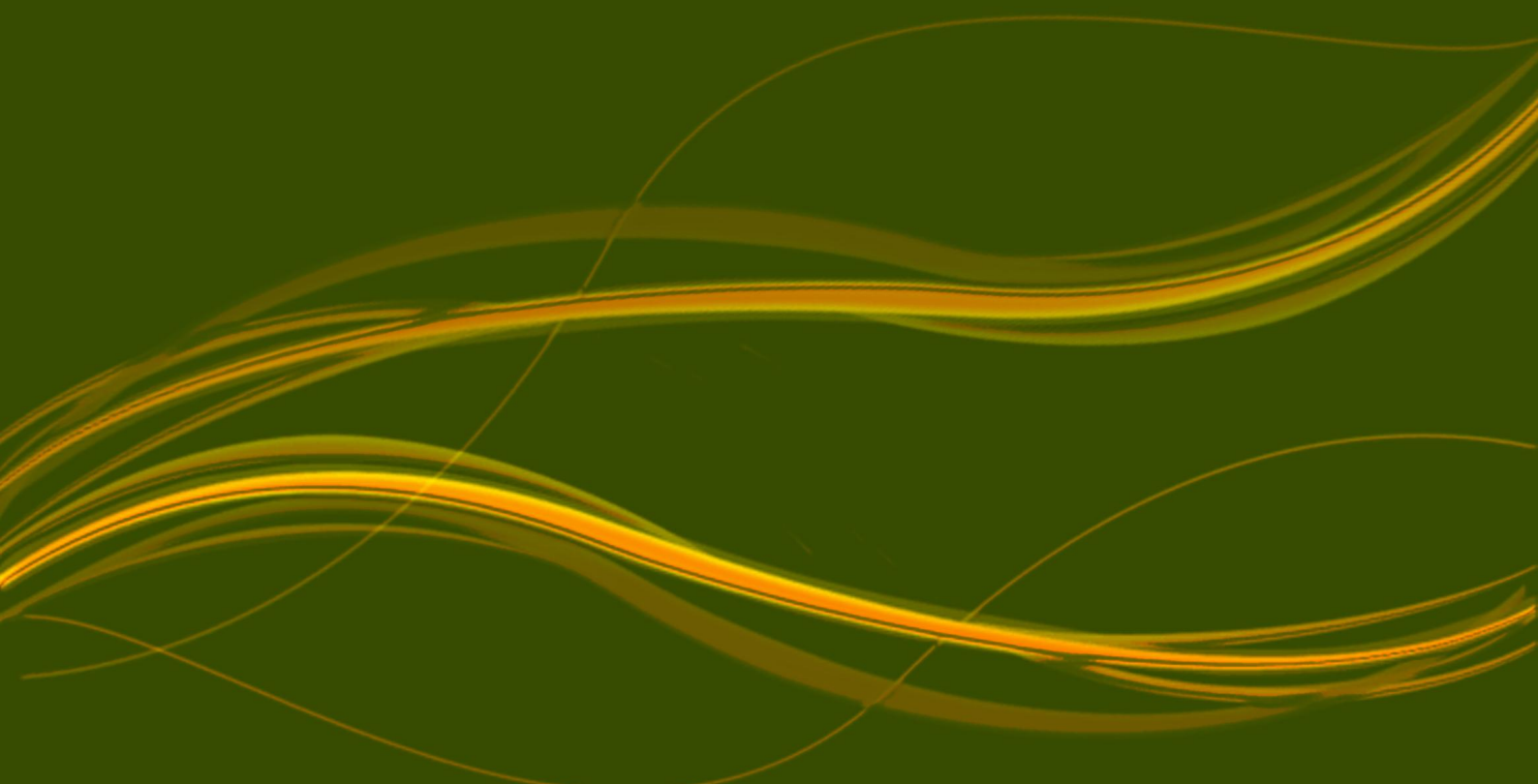
专题报告系列
Special Report Series



PHBS 智库
北京大学汇丰商学院

全球贸易疲弱形势下 广东的外贸表现及应对建议

2023年12月



摘要

疫情结束前后，欧美国家掀起新一轮的贸易保护主义，再加上长期加息政策导致的需求收缩，从2022年下半年开始，全球贸易已出现疲弱走势，2023年10月，世贸组织预测今年全球商品贸易量将增长0.8%，不到4月份预测值（1.7%）的一半。与此同时，全球主要经济体的贸易地位也发生了较大的变化，中国贸易规模虽仍居第一，但在美欧日韩等主要贸易伙伴中的贸易地位有所下降，未来的贸易增长面临挑战。广东作为中国的外贸第一大省，在全球贸易疲弱形势下外贸表现仍有不少亮点：（1）出口贸易规模持续领先全国；（2）贸易伙伴日趋多元化，与新兴经济体贸易往来增强；（3）高技术含量产品出口有所提升；（4）民营企业成为外贸主力军。但同时广东外贸近年来也面临贸易增长乏力、占全国份额持续下降的问题。主要原因在于：（1）过多依赖欧美日韩香港等传统贸易伙伴；（2）出口产品以国际市场竞争激烈的制成品为主、进口产品以关键零部件为主，易受到欧美国家贸易限制；（3）外资企业部分产线迁出导致其在进出口当中的贡献下降。

为持续焕发广东外贸的活力，发挥其拉动全国外贸增长的作用，本文认为应从如下方面着手：（1）开拓新兴市场贸易需求，加大对新兴市场的直接投资，强化与全球主要转口贸易港的合作，以对冲欧美需求下滑和绕开贸易壁垒，鼓励小批量市场采购贸易和高价值融资租赁贸易等多种贸易形式的共同发展。（2）借鉴其他省市经验合理规划省内（特别是珠三角地区）一般制成品生产的迁出和升级，引导核心零部件供应商在省内落户集聚，提高关键零部件和中间品的生产能力，突破技术限制，降低进口依赖。（3）调整引进外资的思路，重视高端制造业、生产性服务业外资的引进，推动广东形成商品贸易和服务贸易共同发展的繁荣局面。

2023 年 8 月，海关总署广东分署出台了《广东省内海关支持广东优化营商环境 推动全省外贸稳规模优结构 20 条措施》，致力于推动外贸扩量提质。外贸是广东经济的重要支撑，占广东 GDP 的比例（外贸依存度）常年保持在 60%以上（全国前三），研究广东外贸有助于深入理解广东经济结构。而广东外贸又与全球经济贸易形势紧密相关，因此，本文首先对全球贸易形势及中国贸易地位的变化进行分析，在此大背景下研究广东外贸的具体表现，包括其主要的亮点和存在的主要问题，最后据此提出推进广东外贸高质量发展的应对之策。

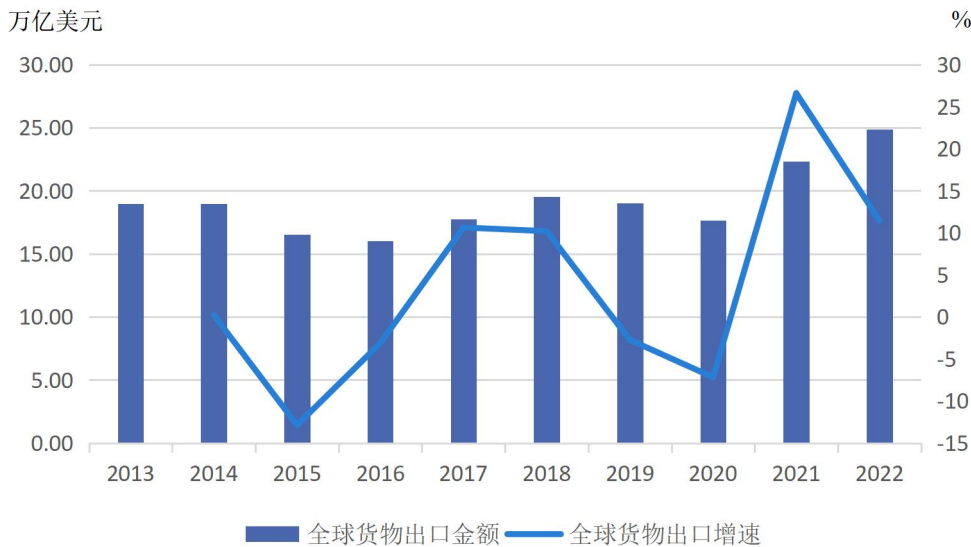


图 1 2013-2022 年全球货物出口情况

数据来源：wind，北大汇丰智库

一、近十年全球贸易形势分析及中国贸易地位变化

1. 全球贸易经历两个涨跌周期，疫后贸易疲弱现象持续

自 2013 年以来的十年间里，全球贸易大致经历了两个周期（图 1），分别是 2013-2018 年和 2018-2022 年。2009 年金融危机后世界贸易有明显的反弹，但由于欧债危机蔓延、发达国家采取财政紧缩措施，以及中国（进入“新常态”）等发展中国家经济增长放缓的影响，2013 年全球货物出口贸易额仅有小幅增长（1.7%），达到 18.96 万亿美元。2014 年延续弱增长态势，到了 2015 年，受大宗商品价格大幅下跌（2014 年 6 月至 2015 年 12 月间，石油价格跌 64%，金属价格跌 35%）、巴西、俄罗斯等其他国家经济陷入衰退、以及国际金融市场主要货币汇率大幅波动影响，全球货物贸易出口大幅下降至 16.55 万亿美元，跌幅高达 13%。其后，贸易不断修复，于 2018 年再次回归到 19 万亿美元以上的规模，结束第一个贸易周期。

2018 年中美贸易争端愈演愈烈，全球贸易再次受到影响，在 2019 年迎来了近 3% 的下降。2020 年新冠疫情爆发使全球供应链陷入短暂停摆，全球贸易额进一步下降至 17.65 万亿美元，跌幅超过 7%。随着中国率先复工复产并向全球出口抗疫物资和工业产品，2021 年全球贸易额突破 22 万亿美元，增速高达 27%，2022 年进一步上涨至 25 万亿美元，结束第二个贸易周期。

疫情的爆发不仅没有中断全球化进程，反而使得全球联系更加紧密，全球贸易额再上新台阶。但疫情结束前后，欧美国家掀起新一轮的贸易保护主义，倡导供应链本土化、引导制造业回流、对中国的芯片半导体等核心零部件进口以及优势产品出口设置壁垒。再加上长期加息政策导致的需求收缩，从 2022 年下半年开始，全球贸易已出现下行趋势（图 2），2022 年四季度全球贸易量价齐跌。2023 年上半年全球货物出口额相比 2022 年明显下降，货物出口量指数无明显增长，货物出口价格指数较 2022 年同期下降约 9%，2023 年全球贸易增长不容乐观。10 月，世贸组织预测今年全球商品贸易量将增长 0.8%，不到 4 月份预测值（1.7%）的一半。

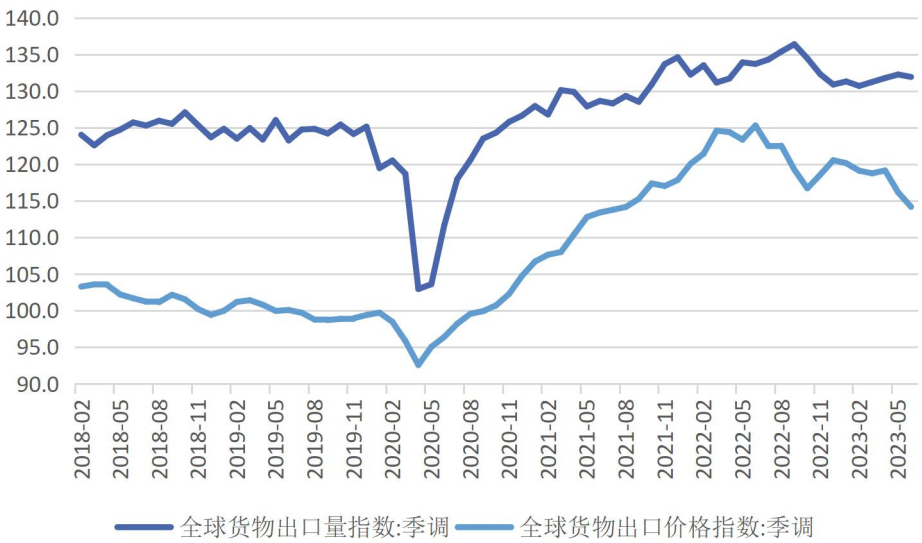


图 2 全球货物出口量价指数
数据来源：wind，北大汇丰智库

2. 中美德稳居全球贸易前三，其他经济体贸易地位大洗牌

按照出口贸易额大小排名，2022 年出口前十位经济体分别是中国、美国、德国、荷兰、日本、韩国、意大利、比利时、法国、中国香港，其合计出口额 12.23 万亿美元，占全球份额的 49%。从各国 2013-2022 年十年间出口贸易变化看，中国、

美国和德国稳居前三（图 3），特别是中国，出口贸易增长迅速，十年间平均增速 5.6%（图 4），2022 年出口贸易额达到 3.59 万亿美元，占全球出口额的 14.4%（图 5），较 2013 年分别增长了 1.38 万亿美元、2.7 个百分点。美国十年间平均增速 3.0%，占全球出口比例较为稳定，基本在 8%–9%。德国的出口增长相对较慢，十年间平均增速只有 1.5%，出口额与中国和美国相比，差距不断扩大，占全球出口的比例在疫情期间下降 1.2 个百分点。

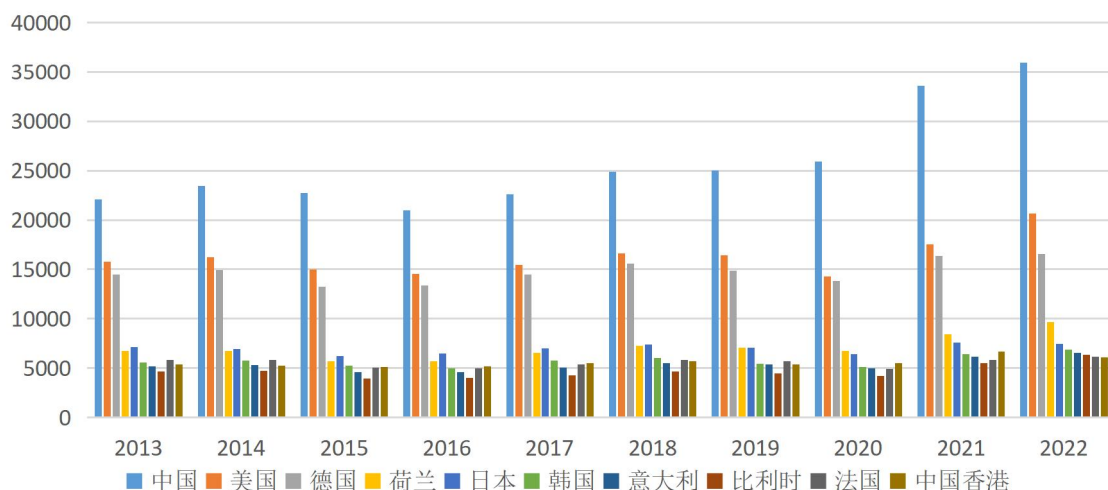


图 3 出口前十名经济体货物贸易出口额历年变化（亿美元）

数据来源：wind，北大汇丰智库

但其他经济体的出口排名在十年间变化明显。荷兰于 2019 年超过日本，成为全球第四大出口国，其十年间平均增速为 4.1%，仅次于中国，2022 年出口额 9655 亿美元，占全球出口的比例为 3.9%，较 2013 年分别增长了 2939 亿美元、0.4 个百分点。比利时于 2022 年超过法国和香港，成为全球第八大出口国，其十年间平均增速为 3.4%，仅次于中国和荷兰，2022 年出口额 6329 亿美元，占全球出口的 2.5%。日本的出口增长乏力，十年间平均增速仅有 0.5%，占全球出口的比例由高峰期的 4.0% 降至 3.0%，被不断赶超。法国十年间平均增速只有 0.7%，占全球出口的比例由 3.1% 降至 2.5%。韩国、意大利的出口增速均高于 2%，但占全球出口的份额有所下降，韩国自 2017 年就开始下降，到 2022 年降幅达到 0.5 个百分点；意大利的下降主要集中在疫情期间。中国香港下降趋势最为明显，2021 年以前其出口基本位居全球前八，2022 年急剧下降至第十位，全球贸易总体形势疲弱对其转口贸易造成较大冲击，经济体内部自 2019 年以来累积的增长矛盾也是因素之一。

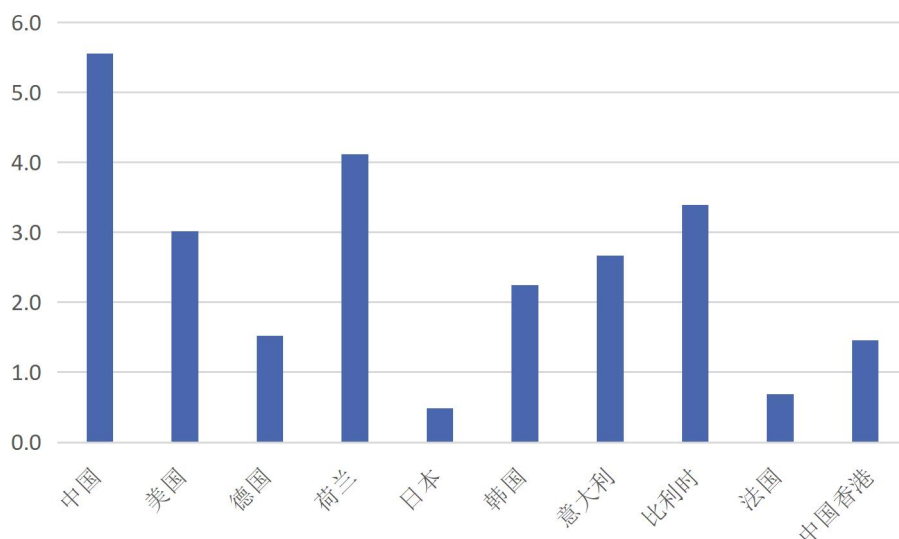


图 4 出口前十名经济体 2013-2022 年平均出口增速 (%)

数据来源: wind, 北大汇丰智库

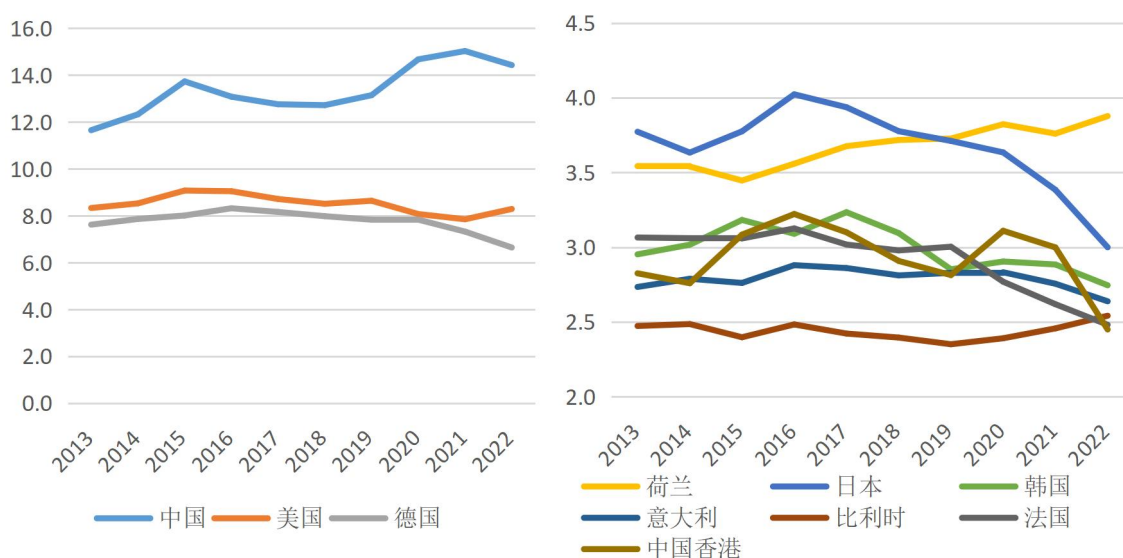


图 5 出口前十名经济体在全球出口中的份额占比 (%)

数据来源: wind, 北大汇丰智库

进口方面同样有此趋势。按照进口贸易额排名，2022 年进口前十大经济体分别是美国、中国、德国、荷兰、日本、英国、法国、韩国、印度、意大利。其中，美国、中国和德国稳居全球前三大进口国（图 6），十年间进口额平均增速分别为 4.2%、3.8%、3.2%（图 7），占全球进口额的比例相对稳定，分别在 13% 左右、10% 左右和 6% 左右，中国进口份额在 2021 年一度涨至 12%（图 8）。荷兰进口额增长较快，十年间平均增速 4.8%，占全球进口额的比例由 3.1% 涨至 3.5%，分别在 2020 年、2021 年和 2022 年先后超过法国、英国和日本，成为全球第四大进口国。日本

十年间平均进口增速仅有 0.8%，占全球进口的比例下降了 0.9 个百分点。英国和法国是除日本之外进口增速较低的两个国家，进口占全球的份额持续下降。韩国和意大利的年均进口增速在 4% 左右，占全球进口份额较为稳定。值得注意的是，印度作为新兴经济体，十年间进口贸易额年平均增长 5.0%，领先其他经济体，2018 年跻身全球前十大进口国，2022 年成为全球第九大进口国。

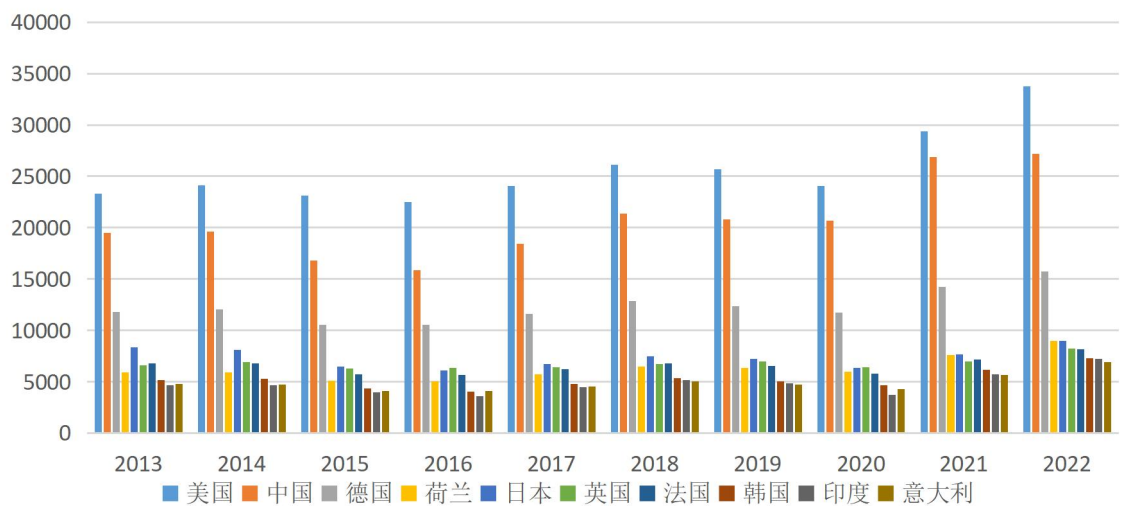


图 6 进口前十名经济体货物贸易进口额历年变化（亿美元）

数据来源：wind，北大汇丰智库

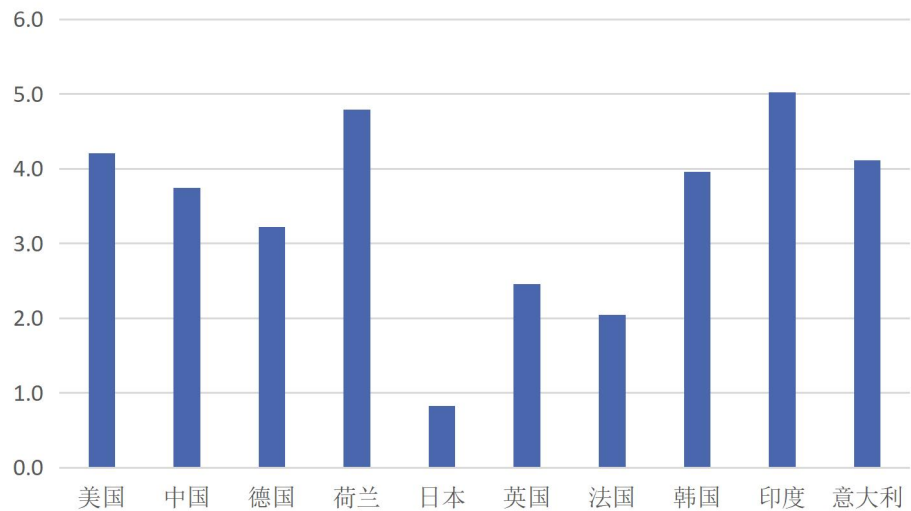


图 7 进口前十名经济体 2013-2022 年平均进口增速（%）

数据来源：wind，北大汇丰智库

除上述前十大贸易经济体外，其他新兴经济体的贸易发展亦值得关注。最具代表性的是东盟国家。东盟进、出口 2013-2022 年平均增速分别为 4.7%、4.9%，占全球进、出口的比例 2022 年分别上涨至 7.3%、6.7%，其中越南的年平均进、出

口增速均超过 10%，贸易额在东盟十国中仅次于新加坡。其他的亚非拉美国国家如阿联酋、埃及、巴西、墨西哥等贸易增长也非常迅速（图 9），2013-2022 年平均年出口增速都超过 4%，阿联酋和墨西哥的进口增速超过 5%。

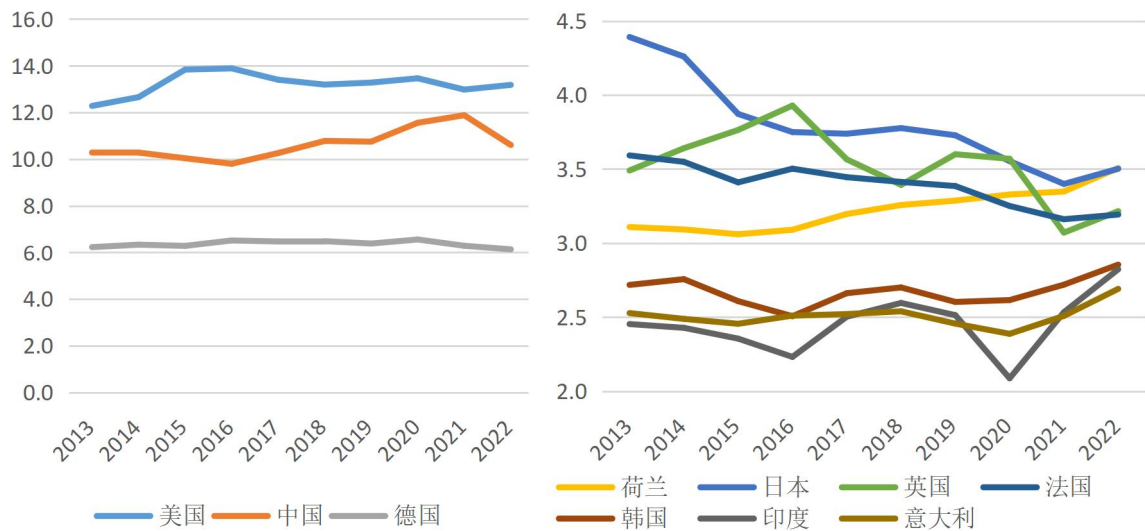


图 8 进口前十名经济体在全球进口中的份额占比 (%)

数据来源：wind，北大汇丰智库

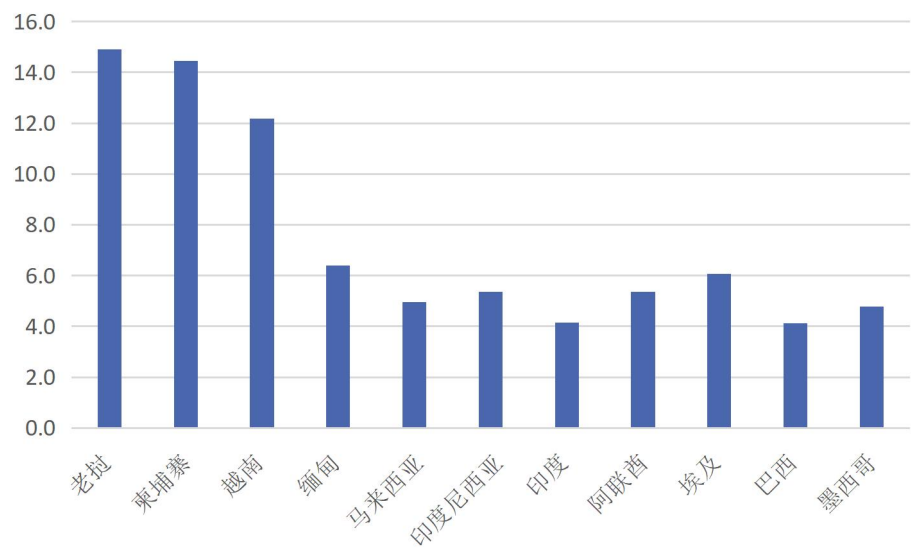


图 9 亚非拉美新兴经济体 2013-2022 年出口平均增速 (%)

数据来源：wind，北大汇丰智库

3. 美欧日韩的贸易伙伴里中国份额下降，东盟等新兴经济体的贸易伙伴里中国份额稳中有升

美国、欧盟、东盟、日本、韩国一直是中国重要的贸易伙伴，亚非拉美的新兴经济体（如俄罗斯、印度）近年来与中国的贸易联系日益紧密，本文着重分析

以上经济体对中国的贸易态度，以及中国在上述经济体的贸易关系网中的地位变化。

在美国的进口贸易伙伴中，中国长期以来位居第一，和欧盟不相上下（图 10）。但从 2022 年四季度开始，美国从中国的进口额急剧下滑，而从欧盟、墨西哥、加拿大的进口不断增加，中国从美国的第一大进口贸易伙伴降至第四位。与此同时，美国对中国的出口在近三年中无明显增长，2022 年四季度以来还呈波动下行趋势，而对欧盟、加拿大、墨西哥的出口近三年显著增长（图 11）。以上数据表明，美国正通过对进口来自中国的产品加征关税、限制向中国出口关键零部件和技术、以及对中国企业设置实体管制清单等多重手段逐步削减中国在其贸易伙伴中的地位，降低对中国的依赖，尝试建立新的贸易伙伴体系，并且各项政策效果已经初步显现。

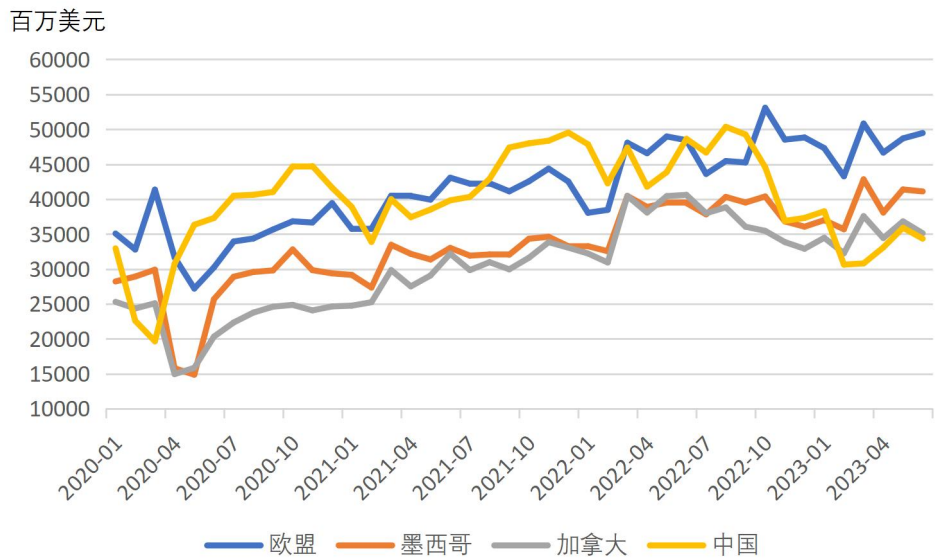


图 10 美国对主要贸易伙伴的进口额

数据来源：wind，北大汇丰智库

欧盟对中国的贸易态度与美国具有较高的一致性，从 2022 年四季度开始欧盟对中国的进口出现明显下滑，且从中国进口额的下滑幅度远大于美国（图 12）。尽管有加息政策下需求不足因素的影响，但更重要的原因在于跟随美国采取增加贸易壁垒的方式减少对中国产品的进口。这从欧盟的出口中也能看出一二：欧盟对美国的出口近三年增长明显，而对中国的出口表现平平（图 13），这与其跟随美国步伐限制对中国出口关键技术和核心零部件有关。在美国宣布《芯片与科学法案》及其“护栏”措施的详细内容后，欧盟及其成员国都采取的跟进政策，欧盟将 7

家中国半导体、芯片企业列入制裁名单，荷兰宣布计划起草限制半导体技术出口的额外规定，德国考虑限制向中国出口用于制造半导体的化学品。2023 年 9 月欧盟的《芯片法案》正式生效，目标是到 2030 年将欧盟占全球半导体市场份额从现在的 10%增加到至少 20%。中国的关键零部件进口短期内可能进一步受限。

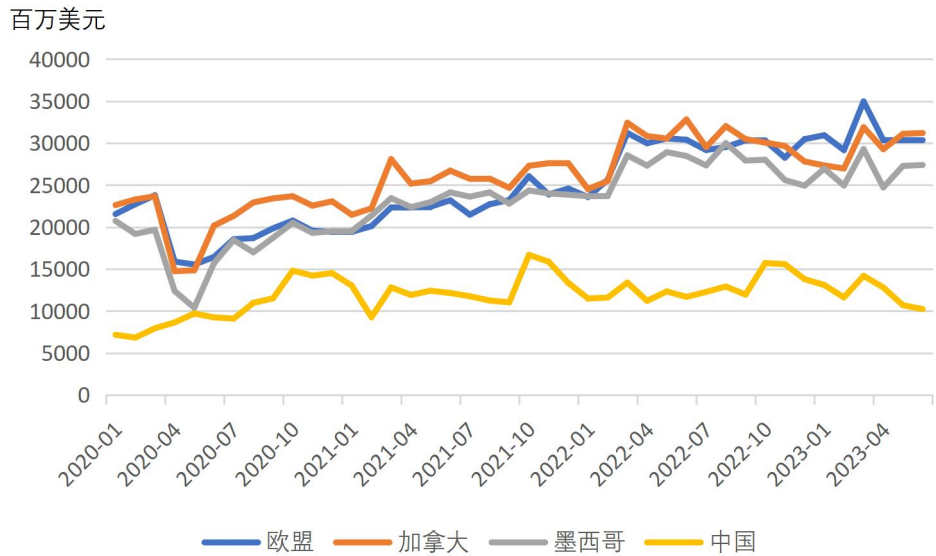


图 11 美国对主要贸易伙伴的出口额
数据来源：wind，北大汇丰智库

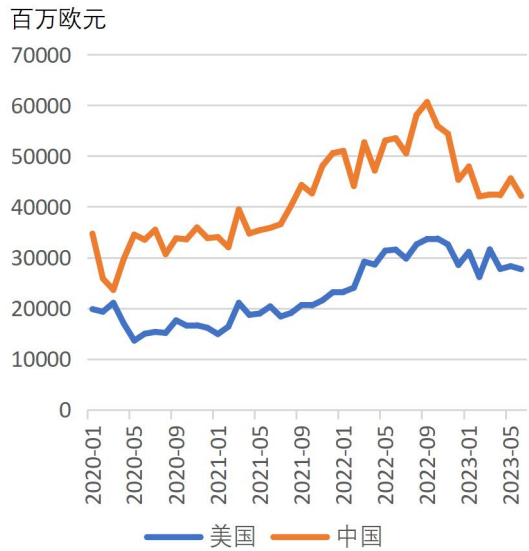


图 12 欧盟对主要贸易伙伴进口额
数据来源：wind，北大汇丰智库

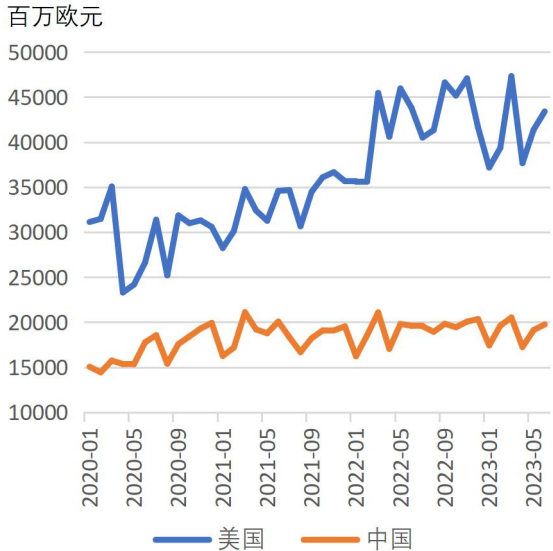


图 13 欧盟对主要贸易伙伴出口额
数据来源：wind，北大汇丰智库

与美欧不同，日本对中国的进口虽从 2023 年出现明显下降，但其对其他贸易伙伴如东盟、美国、欧盟的进口也同时下降（图 14），相比较贸易壁垒影响而言，日本自身需求不足是更大的影响因素。前文提到日本近十年进口平均增速仅有

0.8%，远远落后于其他经济体增速；2023 年强势美元影响下，通胀和经济下行压力进一步抑制了进口需求。出口方面，2022 年以前日本对中国出口持续增加，中国是日本的第一大贸易伙伴。但之后日本对中国的出口明显下降，对东盟的出口虽然也下降但降幅小于中国，中国和东盟在日本的出口贸易中份额差距显著缩小，对美国和欧盟的出口则保持平稳（图 15）。这与近期美欧对中国的出口走势是一致的。在美国对华脱钩政策引领下，日本也有意控制与中国的贸易往来，减少对中国半导体相关核心零部件的出口，相关产业转移至东盟国家，构建新的区域产业链体系和贸易体系。美国和欧盟相继颁发法案大力发展芯片半导体产业，未来与日本的相关贸易投资也会增加，中国如不能参与到其供应链中未来将会受到较大影响。据日本财务省的统计，2022 年日本制造业对华直接投资同比减少 5.7%。与此形成鲜明对比的是，日本制造业对北美投资比上年增长 28.7%。对印度投资也增至两倍。欧盟内部市场执行委员布雷顿 2023 年 7 月表示，欧盟将与日本深化半导体领域合作，共同监控芯片供应链，促进研究人员与工程师交流，支持考虑到欧盟营运的日本半导体公司，包括提供补贴等。

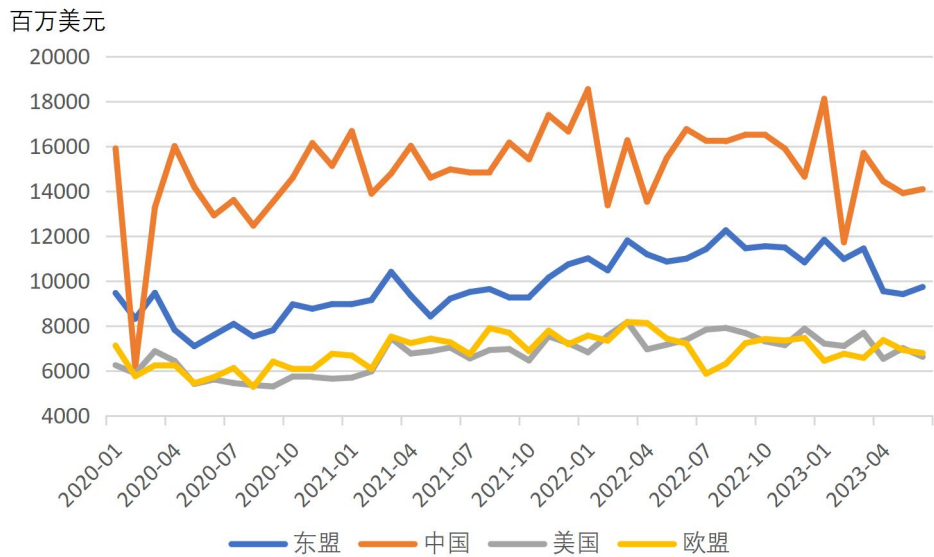


图 14 日本对主要贸易伙伴进口额

数据来源：wind，北大汇丰智库

韩国对中国的进出口贸易与日本表现非常相似。进口方面，主要受经济下行压力影响（2022 年韩国 GDP 跌出全球前十），2022 年 5 月起对中国、美国、日本的进口都有所下降（图 16）。出口方面，中国虽仍是韩国的第一大贸易伙伴，但 2022 年以来份额占比急剧下降，与此同时，韩国对美国的出口却大幅上升，到 2023

年中国和美国在韩国出口当中的份额差距已微乎其微（图 17）。对美国的制造业回流计划和供应链排中计划的响应是主要影响因素。早在 2021 年，三星电子和 SK 海力士等韩国四大企业集团就发布了总规模达 394 亿美元的对美投资计划，主要涉及晶圆代工厂项目、电池产业、电动汽车和人工智能方面。2022 年二季度韩国财政部数据显示，韩国对美国直接投资同比增长 12% 至 70 亿美元，而对中国的直接投资下降 23.5% 至 12.2 亿美元。

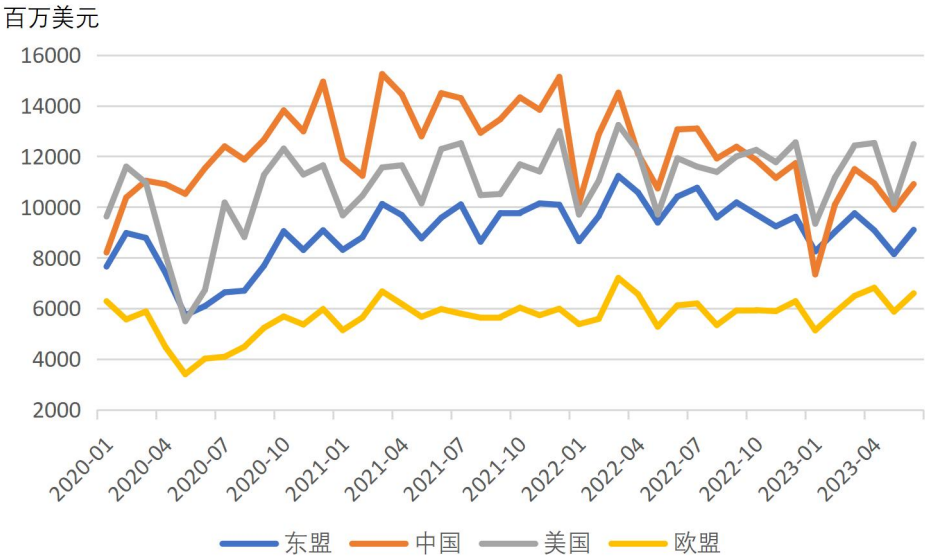


图 15 日本对主要贸易伙伴出口额
数据来源：wind，北大汇丰智库

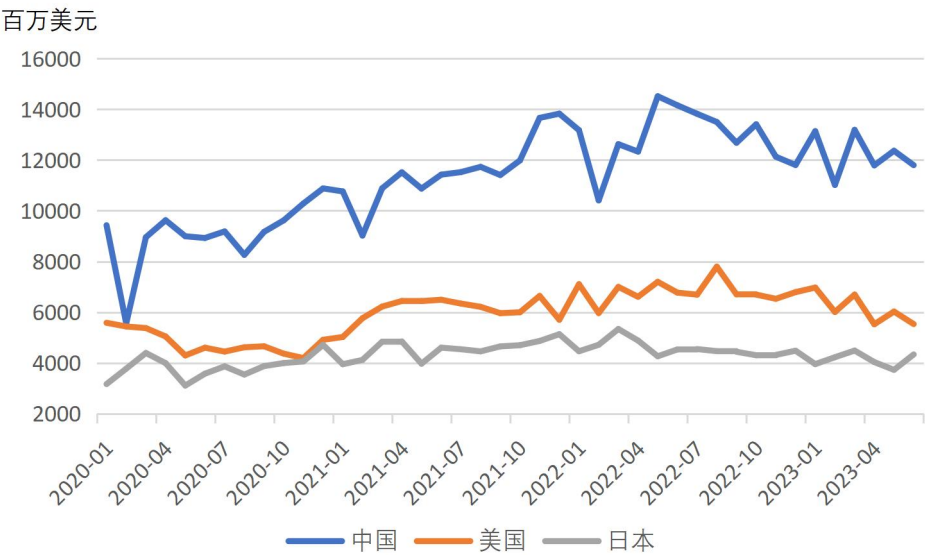


图 16 韩国对主要贸易伙伴进口额
数据来源：wind，北大汇丰智库

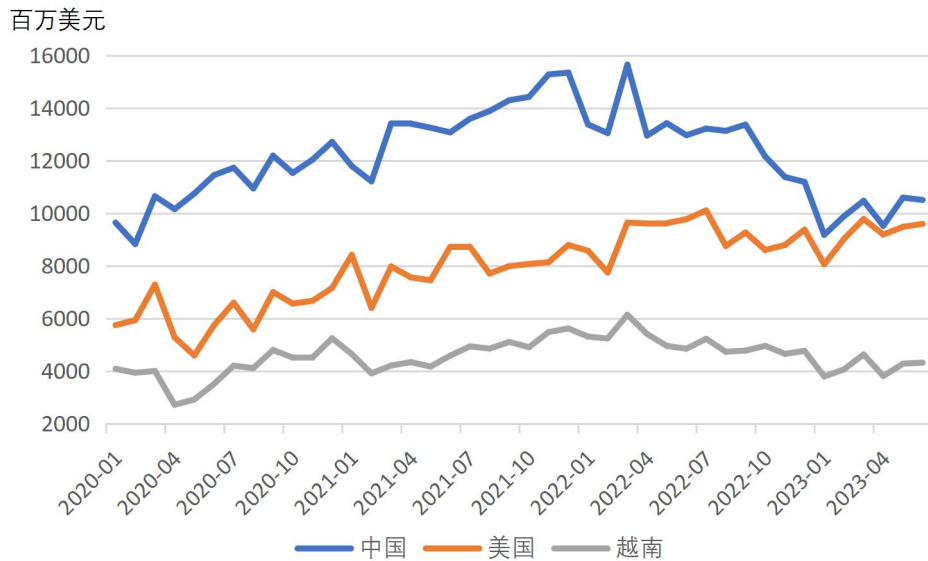


图 17 韩国对主要贸易伙伴出口额

数据来源: wind, 北大汇丰智库

中国在美欧日韩的贸易伙伴网中的份额有所下降，但在新兴经济体的贸易伙伴中的地位仍相对稳固，且有提升。作为经济快速增长（十年间进、出口平均增速分别高达 11.8% 和 12.2%）、甚至被视为有望成为继中国之后下一个增长奇迹的东盟国家代表——越南的进口贸易伙伴中，中国占据最大比例，且近三年增长明显，尽管 2022 年下半年受全球加息政策影响需求缩减，但 2023 年上半年出现了反弹（图 18）。出口方面，中国是越南的第二大贸易伙伴，且 2023 年以来稳中有升（图 19）。除越南外，马来西亚、印度尼西亚和泰国等其他东盟国家近两年的贸易增长也较为迅速，与中国的贸易往来日益加深。其中，欧美日韩包括中国的投资带动当地制造业体系逐步建立和完善是重要因素。廉价的人工和土地成本吸引了大量的纺织服装、家具、玩具、家电等劳动密集型行业在此投资设厂，仅中国出海的企业就数不胜数。涤纶行业巨头海利得 2018 年投资 1.55 亿美元，在越南设立年产 11 万吨差别化涤纶工业长丝（一期）项目，并于 2022 年 7 月增资 5000 万美元。知名鞋厂华利集团 2021 年在越南投产 3 个新工厂并表示将继续扩建，印尼工厂也在按期建设中。国泰集团 2022 年 6 月表示拟投资 21.48 亿元建设缅甸纺织产业基地项目和越南纺织染整建设项目，向服装产业链上游进行延伸。永真越南玩具公司、东耀玩具（越南）公司等都是惠州、东莞企业在东南亚的分厂。美克家居、顾家家居、恒林股份分别在 2018 年、2019 年、2020 年建设越南家具制造基地。布局较早的小家电企业富佳股份越南工厂、莱克电气泰国工厂 2023 年产

能有望超过 120 万台，德昌股份和比依股份正在积极筹备建设越南和泰国产能。除传统的劳动密集型产业外，部分技术密集型产业也在东南亚加快投资布局。国际半导体公司如英飞凌、AT&S、日月光、英特尔、FERROTEC 纷纷在马来西亚建设芯片制造、封装测试生产线。知名新能源企业 LG 能源、格林美、比亚迪相继在印度尼西亚和泰国设立新能源镍、锂中间品生产线和汽车组装厂。未来中国与东盟各国的贸易联系将更加密切。

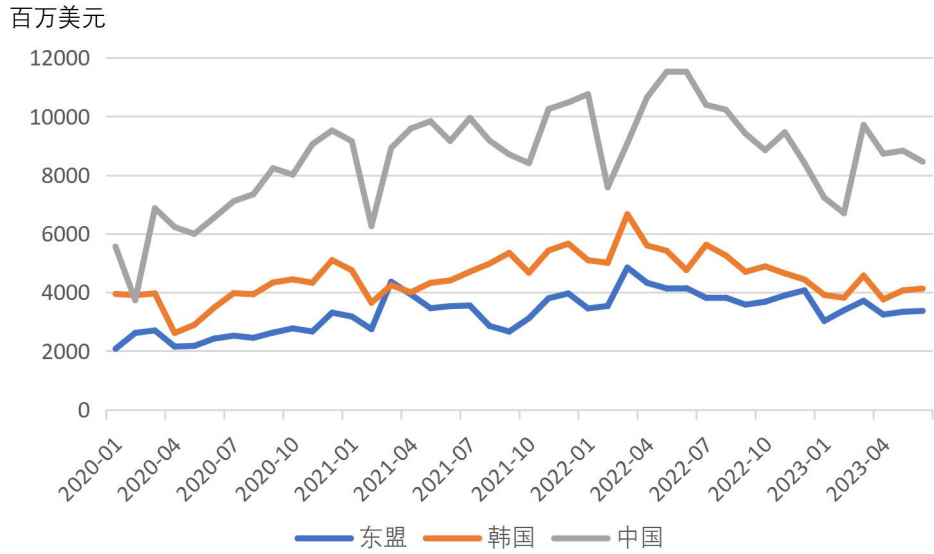


图 18 越南对主要贸易伙伴进口额（百万美元）
数据来源：wind，北大汇丰智库

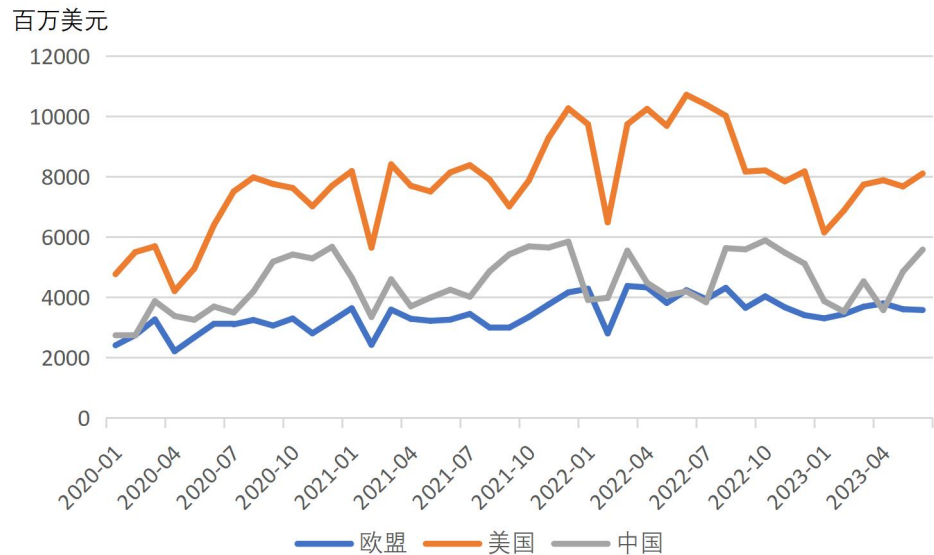


图 19 越南对主要贸易伙伴出口额
数据来源：wind，北大汇丰智库

除东盟外，印度也是近年来快速崛起的新兴经济体之一。联合国最新发布的

2023 年全球人口报告显示，印度已超越中国成为世界第一人口大国（差额约为 290 万人），标准普尔全球公布的 10 月采购经理人指数显示，经过 2021 年和 2022 年两年的经济高速增长后，印度经济在 2023 年继续呈现强劲增长，很可能在 2023 年超越日本，从目前全球第五大经济体跃升至全球第三大经济体。印度的进口贸易伙伴中，中国位居第一且份额持续上升，2022 年下半年全球贸易疲弱情形下，印度对中国的进口仍保持稳定，且 2023 年有增长态势（图 20）。

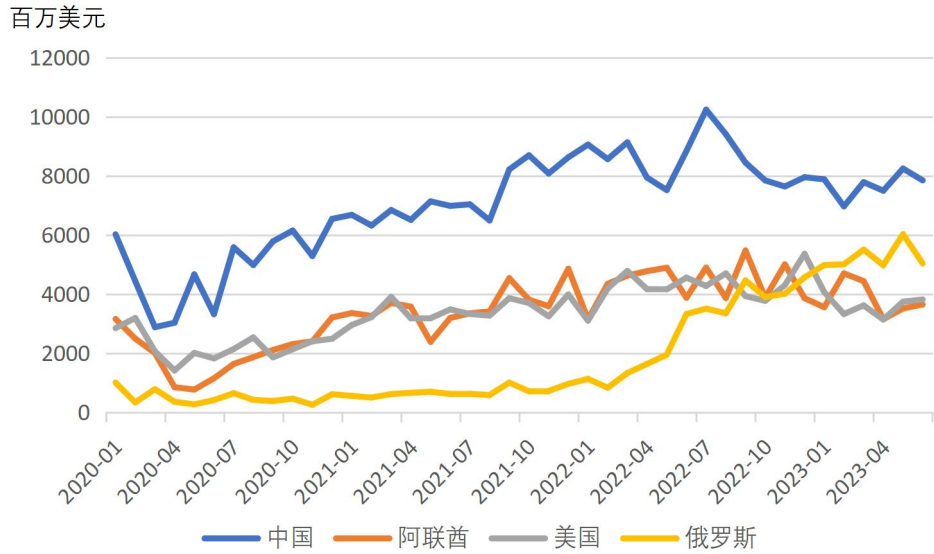


图 20 印度对主要贸易伙伴进口额
数据来源：wind，北大汇丰智库

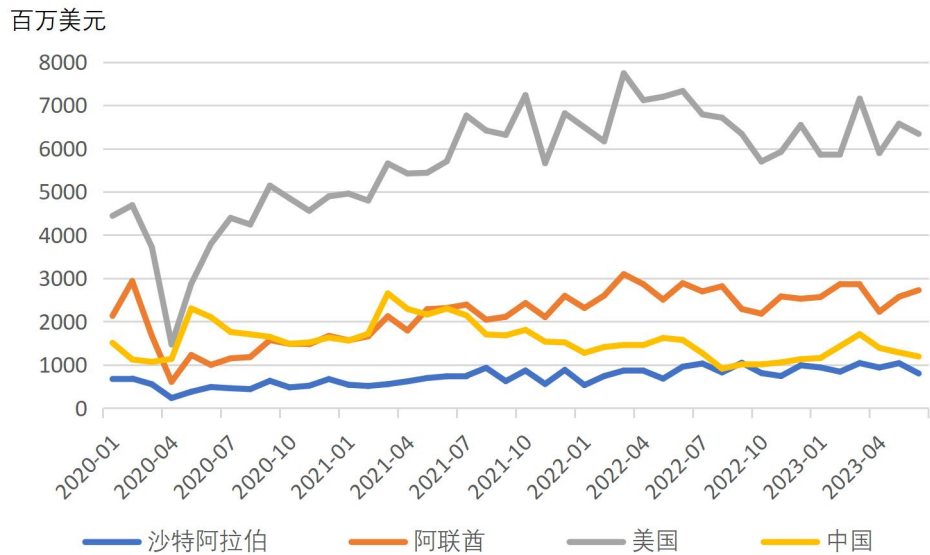


图 21 印度对主要贸易伙伴出口额
数据来源：wind，北大汇丰智库

全球贸易形势疲弱，特别是疫后贸易保护主义的重新抬头使中国的外贸发展

面临较大挑战。主要经济体贸易力量的重新洗牌（包括日韩英法贸易地位的下降以及荷兰、比利时和以印度为代表的新兴经济体贸易地位的抬升）以及其对中国贸易政策和态度的转变，对中国的贸易战略和政策制定影响深远。广东作为中国的外贸第一大省，全球贸易形势和中国外贸地位的变化必然会对其产生直接影响。下文将详细分析广东省的进出口表现及深层次原因。

二、外贸第一大省广东的进出口表现

1. 亮点分析

1.1 出口贸易规模持续领先

根据 2022 年全国各省市进出口总额排名，广东、江苏、浙江、山东、上海、北京居于前六位，本文将广东与其他省市外贸表现进行对比，以反映广东外贸的变化。

出口方面，广东持续领先，与其他省市相比存在绝对优势（图 22），2022 年广东出口额达到 5.33 万亿元，分别是江苏、浙江、山东、上海、北京的 1.5 倍、1.6 倍、2.6 倍、3.1 倍、9.1 倍，出口第一大省的地位依然稳固。

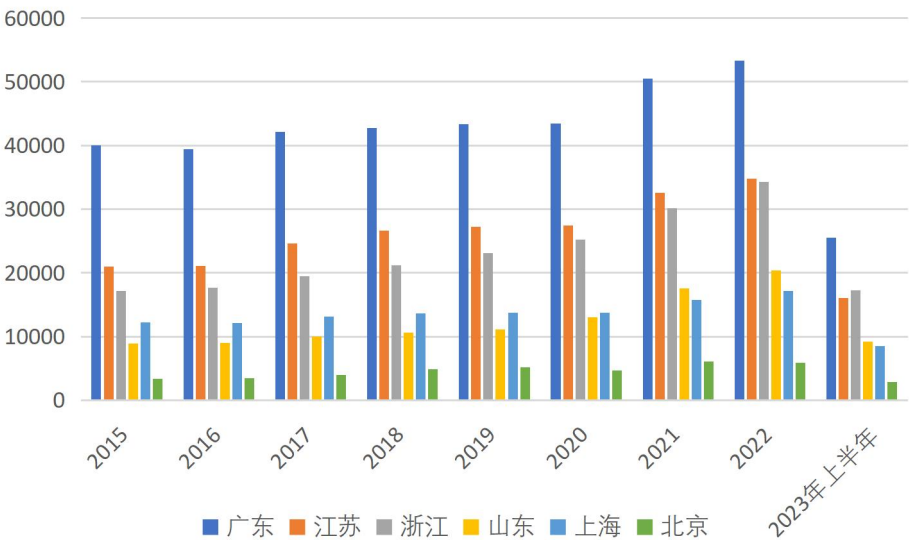


图 22 主要外贸省市出口额（亿元）

数据来源：wind，北大汇丰智库

1.2 贸易伙伴日趋多元化，与新兴经济体贸易往来增强

出口方面，广东对东盟的出口规模和占比均呈现明显的上升趋势（图 23）。2017

年对东盟出口额为 4294 亿元，2022 年已增至 7278 亿元，年均增速远超过美国和欧盟，达到 11.1%；占广东总体出口的份额由 10.2%持续增长至 13.6%，2023 年上半年达到 14.5%，略超欧盟，成为广东第三大出口目的地。具体到东盟各国来看（图 24），越南、马来西亚是广东出口到东盟的最大目的地，出口规模先后在 2019 年和 2021 年超过 1000 亿元；占比持续提升，2023 年上半年均超过 3%。泰国和印度尼西亚在广东的出口贸易中的份额也增长较快，2022 年规模分别达到 1031 亿元和 937 亿元，占比分别为 2.1%和 1.7%。上述四国是承接中国产业转移的主要目标区域，外资和大陆资本陆续在当地投资设厂，加强了当地与广东的供应链紧密度，再加上经济增长和人口增加带动的需求提升，其与广东的直接贸易往来大幅增加。新加坡作为世界重要的转口贸易港之一，曾在广东对东盟的出口中发挥重要作用，越南、马来西亚、泰国、印度尼西亚贸易的崛起一定程度上冲击了新加坡的转口功能，2017-2021 年间新加坡在广东出口贸易中的份额波动下降至 1.4%。美国对华的贸易壁垒和香港贸易的疲软为新加坡转口贸易提供了契机，2022 年起新加坡与广东的出口贸易额明显增加，突破 1000 亿元。菲律宾与广东的出口贸易额年均增速超过 9%，预计很快也将突破 1000 亿元大关。

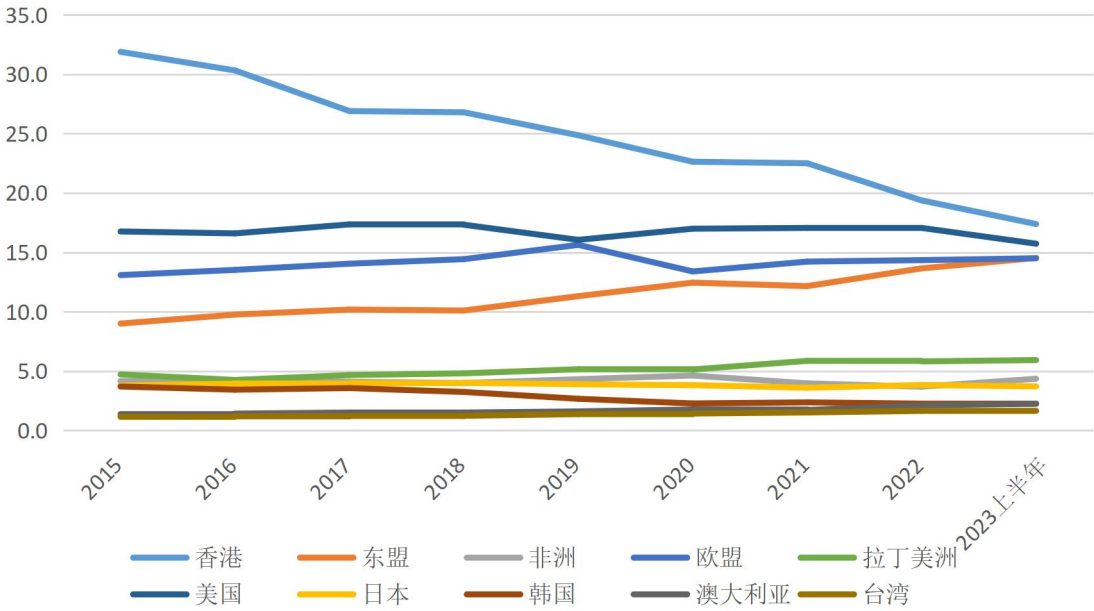


图 23 广东省出口贸易伙伴结构变化 (%)
数据来源：统计年鉴，CEIC，北大汇丰智库

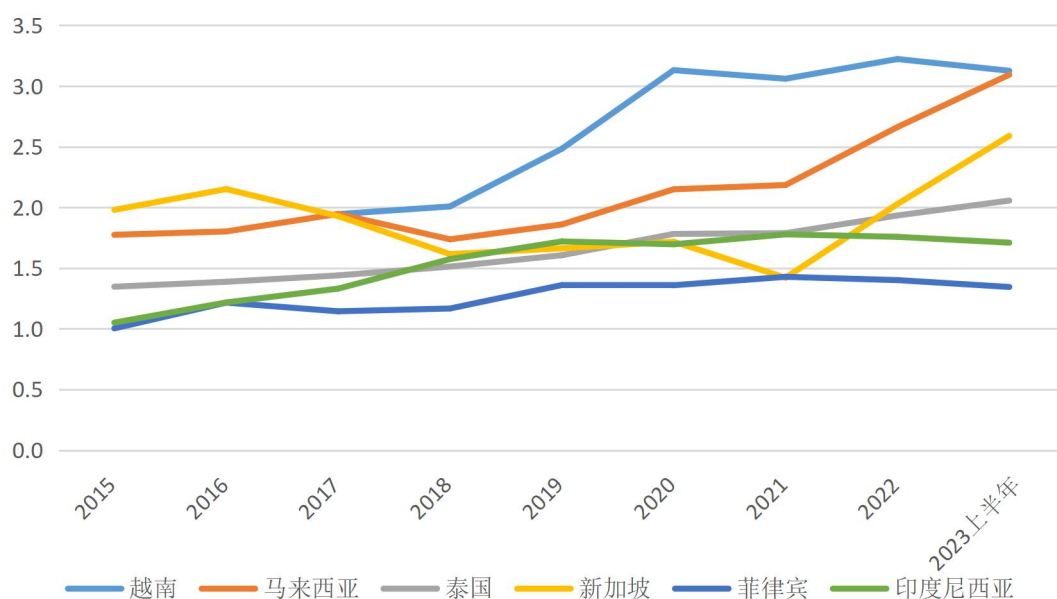


图 24 广东省出口贸易中主要东盟国家占比 (%)

数据来源：统计年鉴，CEIC，北大汇丰智库

除东盟外，亚洲、非洲和拉丁美洲的一些新兴经济体与广东的出口贸易规模不断扩大（图 25）。印度、墨西哥、俄罗斯、巴西与广东的出口贸易规模在 2022 年分别达到 1692 亿元、1229 亿元、828 亿元、586 亿元，在广东的出口结构中占据越来越重要的地位，2022 年合计占比 9% 左右。阿联酋、沙特阿拉伯、南非等中东和非洲国家与广东的出口贸易往来不断加强，2022 年分别达到 730 亿元、587 亿元、301 亿元，合计占比 3%。广东的出口贸易伙伴逐渐多元化。

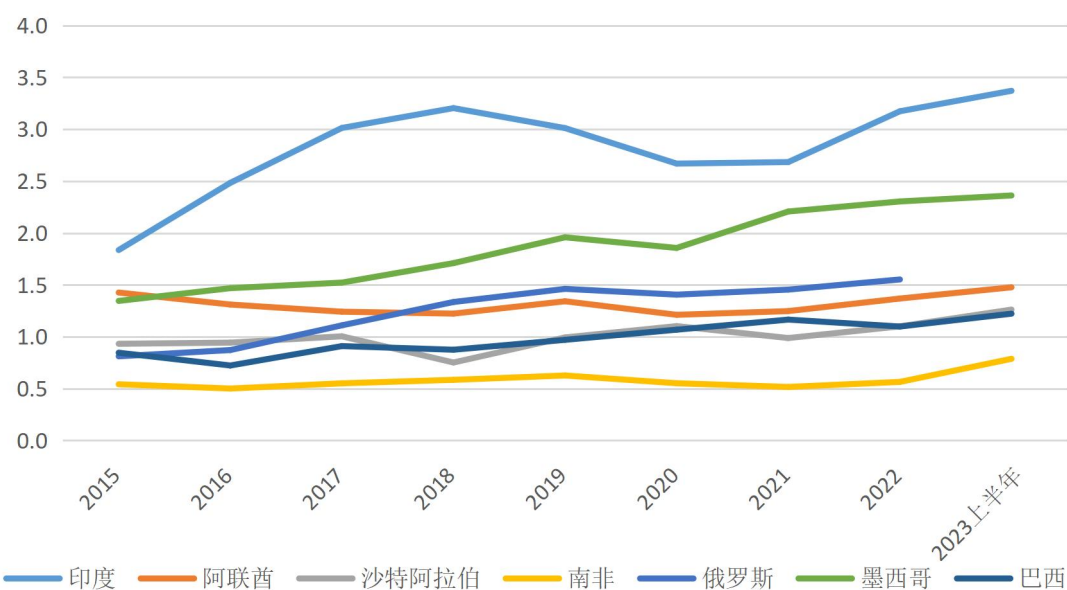


图 25 广东省出口贸易中新兴经济体占比 (%)

数据来源：统计年鉴，CEIC，北大汇丰智库

进口方面，东盟是广东最大的进口来源地，且在广东进口总额中的占比持续提升。2017 年广东从东盟进口 4383 亿元，到 2022 年已增至 6257 亿元，年均增长 7.4%，占广东进口总额的比例由 16.9% 提升到 21.0%（图 26）。

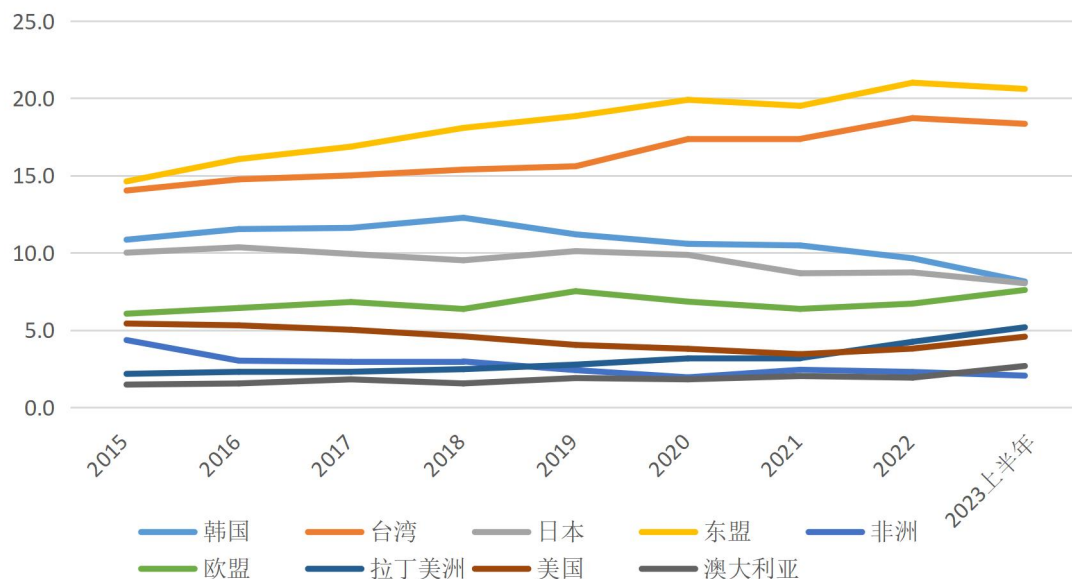


图 26 广东省进口贸易伙伴结构变化 (%)

数据来源：统计年鉴，CEIC，北大汇丰智库

除粮食、水果、坚果、油类等农产品以及珠宝首饰原材料、矿产品外，机电产品相关的零部件、中间品进口持续增加，芯片半导体、锂电池、电动汽车、手机、电脑、家电等领域国内外知名跨国公司相继在该地区投资建厂导致供应链内部贸易增加是主要原因。2022 年，欧洲车载芯片厂商英飞凌宣布在马来西亚兴建第三条生产线，奥地利 AT&S 首次亚洲扩厂也选在马来西亚，生产半导体封装载板，台湾封测龙头日月光宣布将在五年内投资 3 亿美元，扩大马来西亚生产厂房与采购先进设备。2023 年初，美国半导体龙头英特尔重申将投资马来西亚 60 亿美元，在槟城和吉打州居林增加先进封装生产能力。日本 FERROTEC 公司计划在马来西亚投资 100 亿日元建立半导体制造部件新工厂。印度尼西亚和泰国因具有丰富的镍矿和锂矿吸引了众多新能源相关投资。2022 年 6 月，韩国 LG 能源解决方案公司（LGES）在印尼的镍加工厂破土动工，这是其在印尼 98 亿美元巨额投资的重要组成部分。2023 年 3 月比亚迪宣布将在印度尼西亚建立汽车组装厂，其在泰国的新工厂也将在 2024 年完工。5 月电池材料技术巨头格林美（GEM）宣布将投资 5 亿美元在印度尼西亚建立一个合资镍项目，目标是每年为新能源领域生产大约 2 万吨镍中间品。广东知名家电企业美的、格力、TCL、格兰仕等更是早早在东盟各国布

局。此种情况下，广东与东盟各国在机电产品相关产业链之间的进出口贸易往来必然大幅增加。

具体来看东盟内部各国与广东的进口贸易情况（图 27），越南、马来西亚、泰国作为跨国资本最热衷的投资地，也是广东从东盟进口的主要来源国，2022 年广东从三国的进口规模分别为 1438 亿元、1673 亿元、1170 亿元，占进口总额的比例分别达到 4.8%、5.6%、3.9%。新加坡、菲律宾和印度尼西亚与广东的进口贸易规模尚不足 1000 亿元，但也在持续增加；特别是印度尼西亚，与广东的进口贸易规模年均增速高达 12.2%，占比由 1.1% 提高到 2.1%，预计未来仍将快速增长。

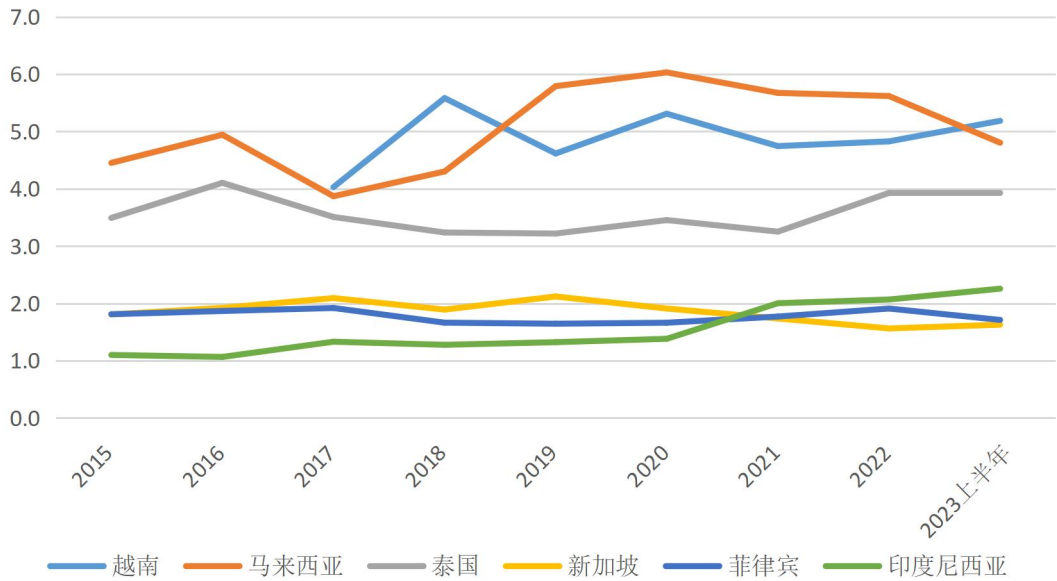


图 27 广东省进口贸易中主要东盟国家占比 (%)

数据来源：统计年鉴，CEIC，北大汇丰智库

拉丁美洲在广东的进口来源地当中占比持续提升，2017 年仅占 2.3%，到 2023 年上半年已升至 5.2%，进口规模 2021 年突破 1000 亿元，2022 年超过美国成为广东的第六大进口来源地（图 26）。其中巴西、智利、阿根廷等国在广东的进口当中占比持续提升（图 28），相关农产品（水果、肉类）和矿产品（铁矿石）的进口持续增加。自澳大利亚的进口在 2023 年增长明显，占比提升至 2.7%。此外，广东对沙特阿拉伯、俄罗斯等亚洲新兴经济体的进口也呈增长态势，石油等能源产品进口增加是主要原因。

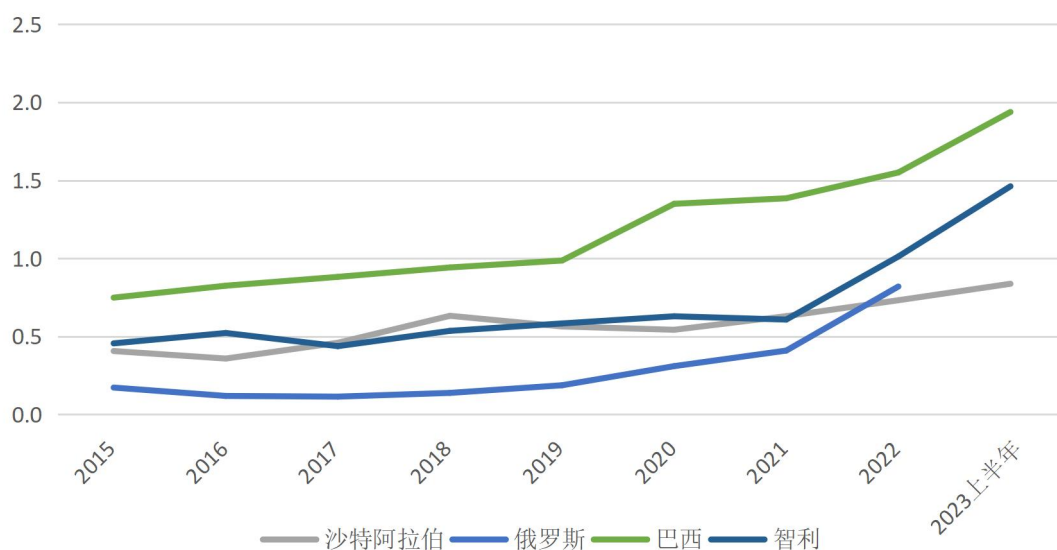


图 28 广东省进口贸易中新兴经济体占比 (%)

数据来源：统计年鉴，CEIC，北大汇丰智库

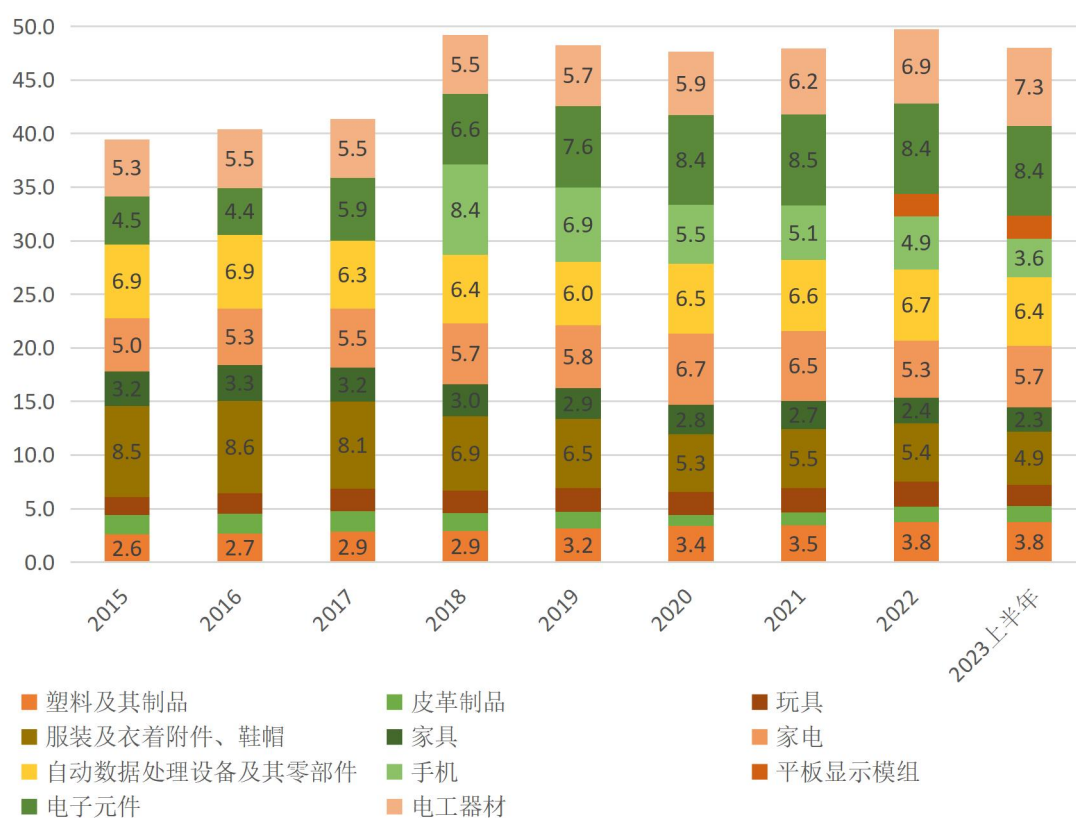


图 29 广东省出口产品结构 (%)

数据来源：海关总署，北大汇丰智库

1.3 高技术含量产品出口有所提升

电子元件和电工器材等中间品的出口规模和份额占比持续提升（图 29）。电子

元件出口规模从 2015 年的 1803 亿元增长至 2022 年的 4487 亿元，占广东出口的比例从 2015 年的 4.5% 上升至 2023 年上半年的 8.4%。其中集成电路的出口增长是主要拉动力量，约占电子元件出口规模的一半，其占广东外贸出口的比例由 2015 年的 2% 上涨至 2023 年上半年的 4.1%。电工器材出口规模从 2015 年的 2114 亿元上升到 2022 年的 3690 亿元，占广东外贸出口比例由 2015 年的 5.3% 上涨至 2023 年上半年的 7.3%。其中外贸“新三样”之一的锂电池出口增长迅速，规模由 2015 年的 246 亿元大幅增长至 2022 年的 955 亿元，年平均增速约 21%，占广东外贸出口的比例由 2015 年的 0.6% 涨至 2023 年上半年的 2.1%。此外，太阳能电池和电动载人汽车等其他“外贸新三样”出口自 2018 年起开始快速增长，年均增速分别达到 32% 和 111%（图 30、图 31），尽管目前占广东总体出口的份额不高，但代表着广东出口产品技术含量的提升，未来有望成为拉动广东外贸增长的新引擎。

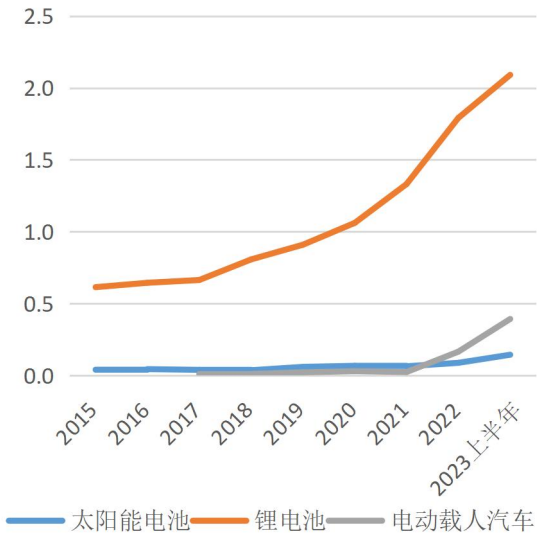


图 30 广东省外贸新三样出口占比 (%)
数据来源：海关总署，北大汇丰智库

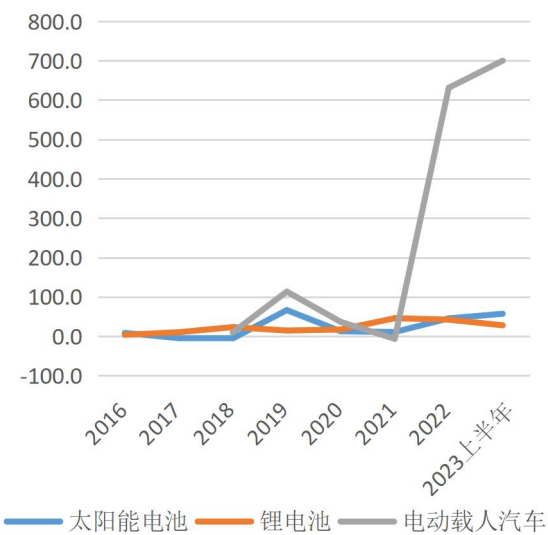


图 31 广东省外贸新三样出口增速 (%)
数据来源：海关总署，北大汇丰智库

1.4 私营企业成为外贸主力军

广东的私营企业外贸业务发展迅速。出口规模从 2015 年的 15011 亿元持续增长到 2022 年的 31022 亿元（图 32），长期领先江苏、上海和浙江，年均增速达到 10.9%；出口占比快速攀升（图 33），2018 年超过外资企业出口占比，2023 年上半年达到 61.4%，高于江苏（47.2%）和上海（40.2%）。进口规模持续扩大（图 34），年均增长 9.3%，2022 年达到 15557 亿元，明显超过江苏、上海和浙江；进口占比在 2018 年超过外资企业（图 35），2023 年上半年达到 53.2%，远高于江苏（33.2%）

和上海（24.1%）。私营企业在拉动广东外贸增长方面发挥日益重要的作用。

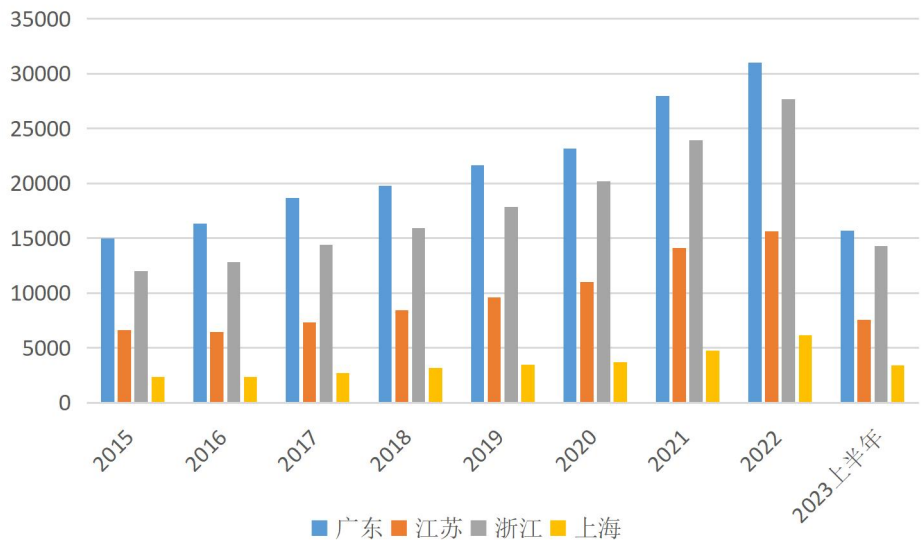


图 32 广东省及其他省市私营企业出口规模（亿元）

数据来源：统计年鉴，海关总署，北大汇丰智库

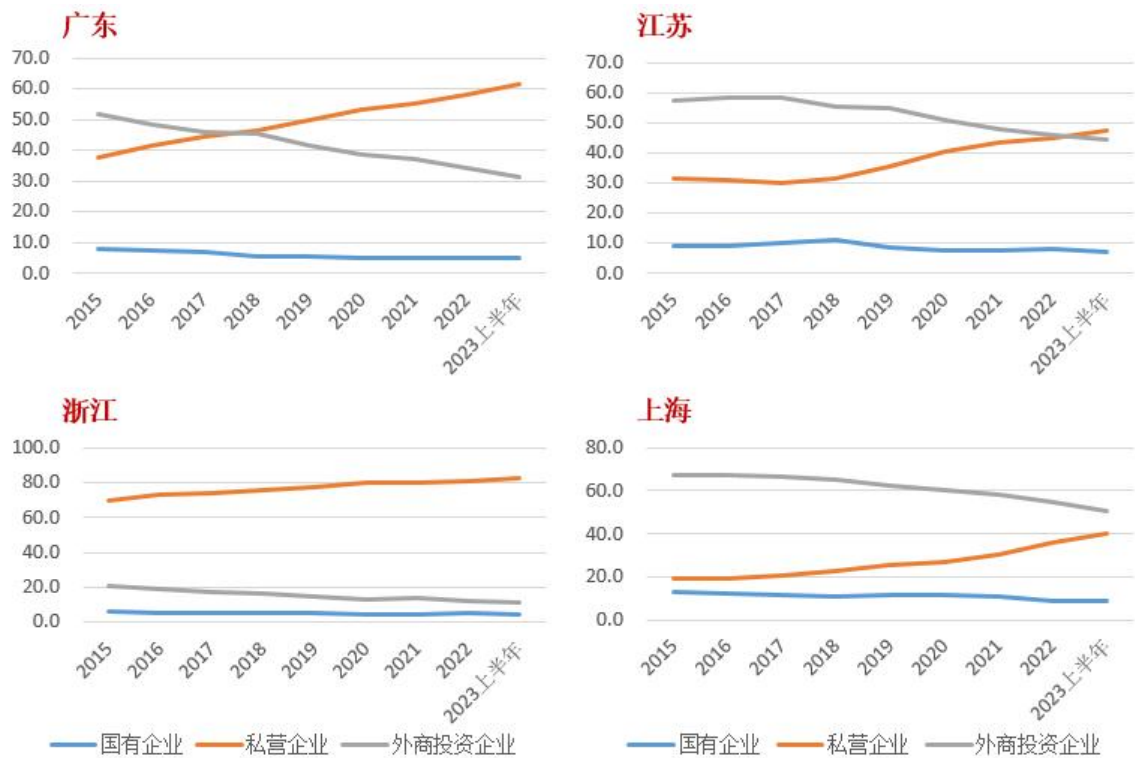


图 33 广东省及其他省市出口企业结构变化趋势（%）

数据来源：统计年鉴，海关总署，北大汇丰智库

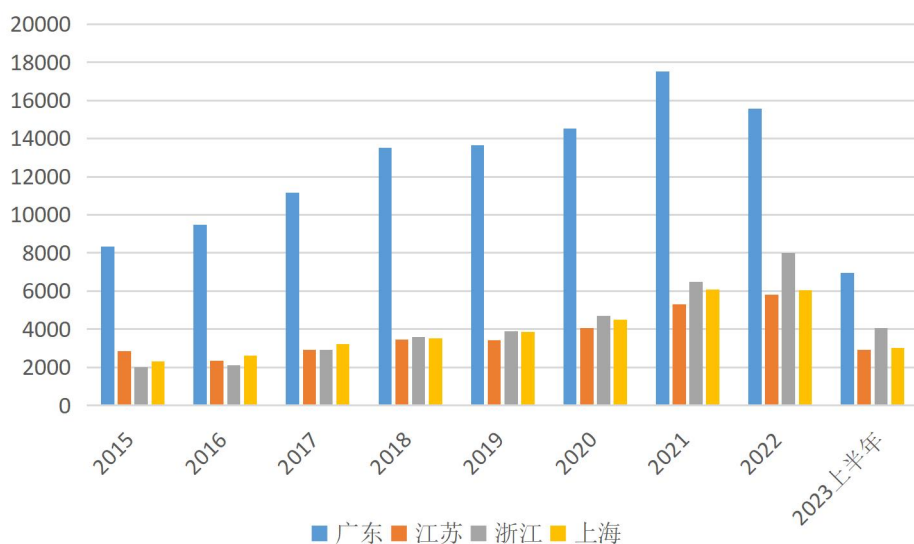


图 34 广东省及其他省市私营企业进口规模（亿元）

数据来源：统计年鉴，海关总署，北大汇丰智库

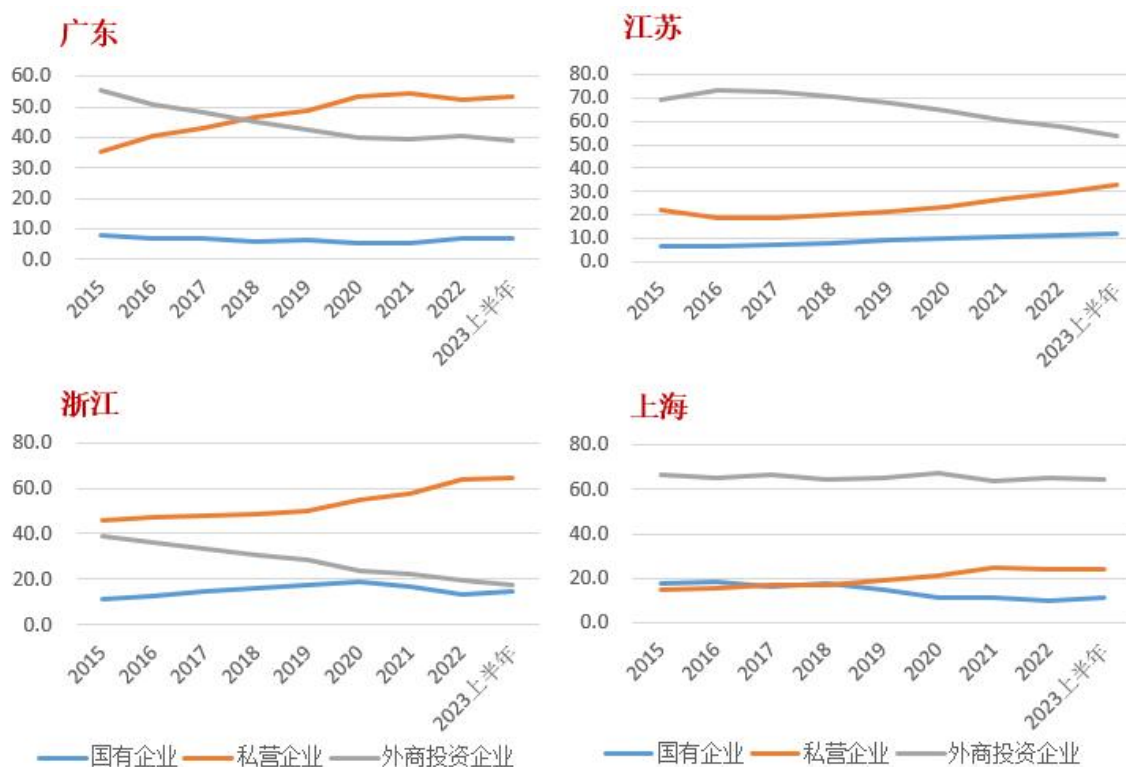


图 35 广东省及其他省市进口企业结构变化趋势（%）

数据来源：统计年鉴，海关总署，北大汇丰智库

在全球贸易形势总体严峻、全国外贸增长均面临挑战的情况下，广东外贸能有上述成绩和亮点难能可贵。但在肯定成绩的同时，本文也发现了广东外贸潜在的一些问题，某种程度上制约了其深层次发展。分析问题背后的原因有助于我们扫清障碍，重新焕发广东外贸活力。

2. 问题及原因分析

2.1 贸易增长乏力且占全国份额持续下滑

出口方面，广东规模虽然领先，但从增长率来看（表 1），广东明显不及全国平均水平，与其他五个省市相比增长动力也偏弱。2016–2019 年，广东外贸出口的各年增长率均低于江苏、浙江、山东、上海和北京；2020–2022 三年疫情期间，广东外贸出口的增长持续落后于江苏、浙江和山东，即使在外贸高速增长 2021 年，广东也只增长了 16.2%，低于江苏的 18.5%、浙江的 19.6%、山东的 34.7%、北京的 31.4% 和全国的 21.0%。疫情结束后，广东出口也并未大幅度反弹，2023 年上半年增长 3.5%，低于浙江的 4.1%、上海的 14.7%、北京的 14.5% 和全国的 3.7%。由于增长速度不及其他省市，广东外贸出口在全国出口中的份额占比快速下滑，2015 年尚占比 28.3%，到 2023 年上半年已跌至 22.3%（图 36）。与此同时，浙江和山东的份额有所增长，2023 年上半年占比分别为 15.1%、8.1%，较 2015 年增长了 2.9 个百分点和 1.8 个百分点。

表 1：全国及主要省市出口增速（%）

	广东	江苏	浙江	山东	上海	北京	全国
2016	-1.3	0.2	2.9	1.1	-1.0	0.7	-2.0
2017	6.9	16.9	10.1	10.1	8.4	15.9	10.7
2018	1.3	8.3	8.9	6.1	4.2	23.1	7.1
2019	1.5	2.1	8.9	5.3	0.4	6.0	5.0
2020	0.3	0.9	9.1	17.3	0.0	-9.9	4.0
2021	16.2	18.5	19.6	34.7	14.5	31.4	21.0
2022	5.5	7.0	14.0	15.8	9.0	-3.7	9.7
2023 年上半年	3.5	-3.6	4.1	-2.1	14.7	14.5	3.7

数据来源：wind，北大汇丰智库

进口方面，广东以往虽具规模优势，但 2022 年起被北京和上海快速赶超（图 37）。2015–2021 年间广东的进口额连续位居全国首位，但各年波动较大，增长并不持续。这期间仅有 2017 年、2018 年和 2021 年实现正增长，增速分别为 10.2%、11.3%、17.6%，均低于全国平均水平（18.9%、12.9%、21.5%）；其余年份皆是负增长（表 2）。2022 年广东进口下降 7.4%，进口规模首次被北京超越；2023 年上半年进口同比下降 9.6%，降幅进一步扩大；进口规模不仅明显低于北京，且有被上海赶超之势。此种情况下，广东进口在全国的份额占比持续下滑，2015 年广东进口份额为 22.6%，到 2023 年上半年已降至 15.1%，下滑幅度超过出口（图 38）。

江苏的进口规模位居全国第四，在全国的份额占比也有下降，但幅度小于广东。浙江和山东的进口规模较小，但增长较快，浙江还是 2015 年以来唯一持续正增长的省份，二者在全国进口当中的份额占比均呈上升趋势。

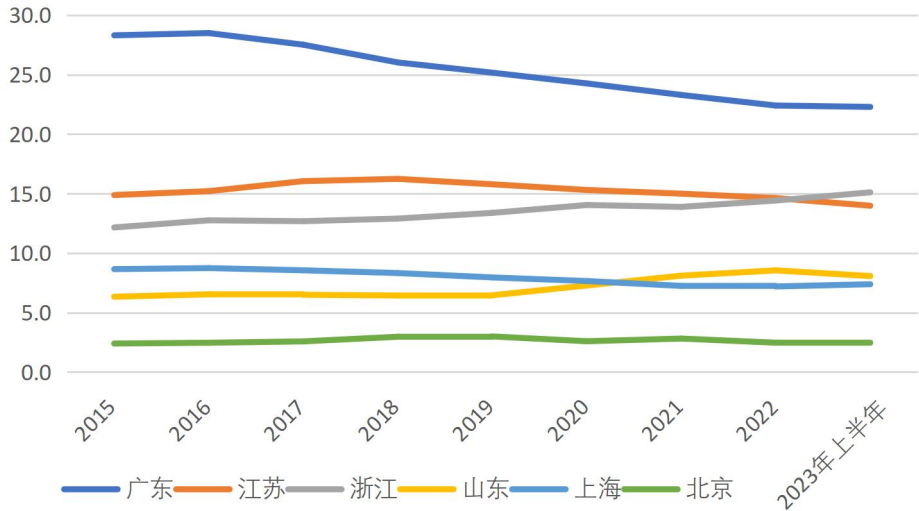


图 36 主要外贸省市出口额占全国出口份额变化 (%)

数据来源: wind, 北大汇丰智库

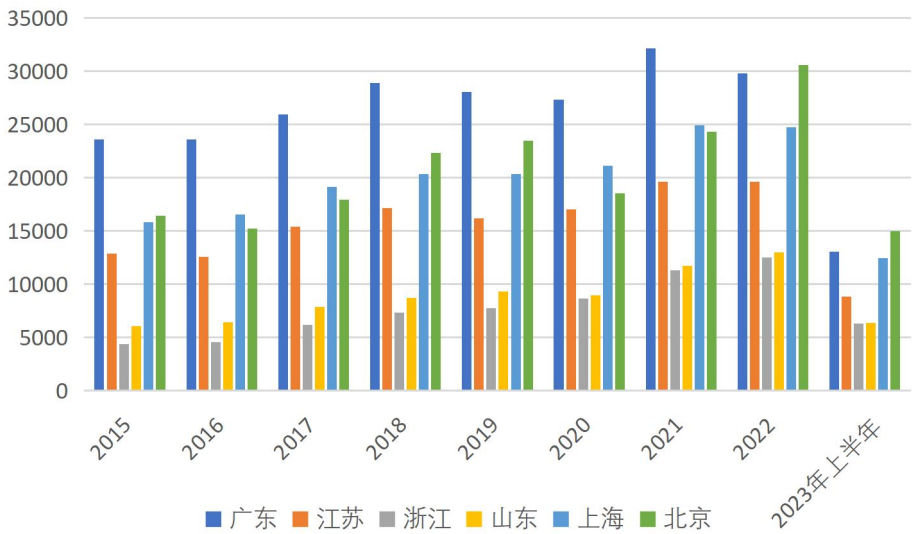


图 37 主要外贸省市进口额 (亿元)

数据来源: wind, 北大汇丰智库

综上所述，广东的外贸规模虽然占优势，但增长动力较弱，不及全国平均水平，这导致其在全国的进、出口份额占比都呈现下降趋势。这意味着全球贸易形势、主要国家贸易力量以及对中国贸易政策和态度的变化对广东的影响远大于对全国其他地区的影响。主要原因或在广东的贸易结构，包括主要贸易伙伴、进出

口产品类型以及从事外贸业务的企业类型结构，下文将一一分析。

表 2：全国及主要省市进口增速（%）

	广东	江苏	浙江	山东	上海	北京	全国
2016	0.0	-2.2	3.3	5.7	4.6	-7.5	0.4
2017	10.2	22.6	35.8	22.5	15.5	18.1	18.9
2018	11.3	11.2	19.1	11.1	6.4	24.2	12.9
2019	-2.9	-5.7	5.8	6.4	-0.1	5.4	1.7
2020	-2.5	5.5	11.2	-3.6	3.8	-21.0	-0.2
2021	17.6	14.9	31.1	30.9	18.0	31.0	21.5
2022	-7.4	0.2	10.6	10.6	-0.5	25.6	4.1
2023 年上半年	-9.6	-9.4	6.0	1.5	9.4	5.0	-0.1

数据来源：wind，北大汇丰智库

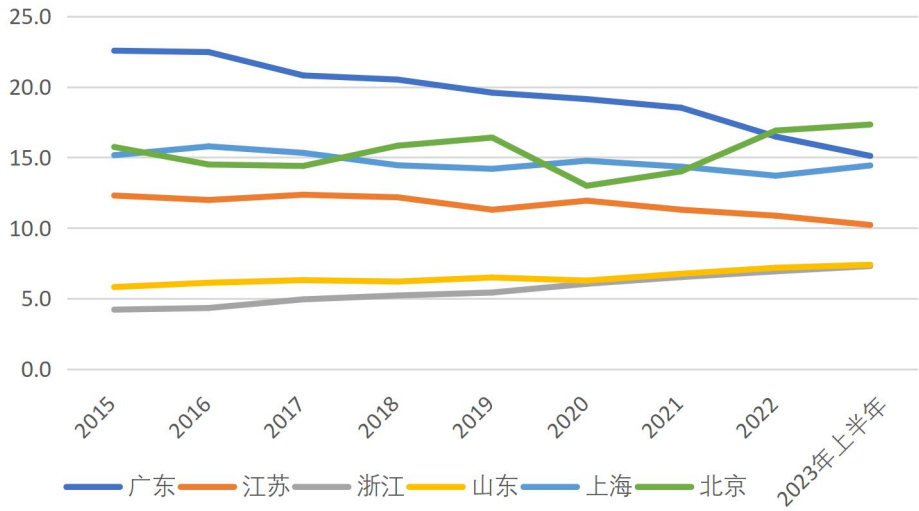


图 38 主要外贸省市进口额占全国进口份额变化（%）

数据来源：wind，北大汇丰智库

2.2 对香港美欧日韩的贸易依赖较大但增长有限

从广东的出口贸易伙伴结构来看（上文图 23），香港、美国、欧盟、日本、韩国在广东出口目的地中的占比常年保持在 50%以上，但出口规模增长较为有限。2018 年后广东对上述伙伴的出口增速已呈下滑趋势（图 39），2021 年短暂上升后再次出现连续下滑，2023 年上半年增速由正转负，美国甚至降至-9.7%。这对广东整体贸易的增长造成较大挑战。

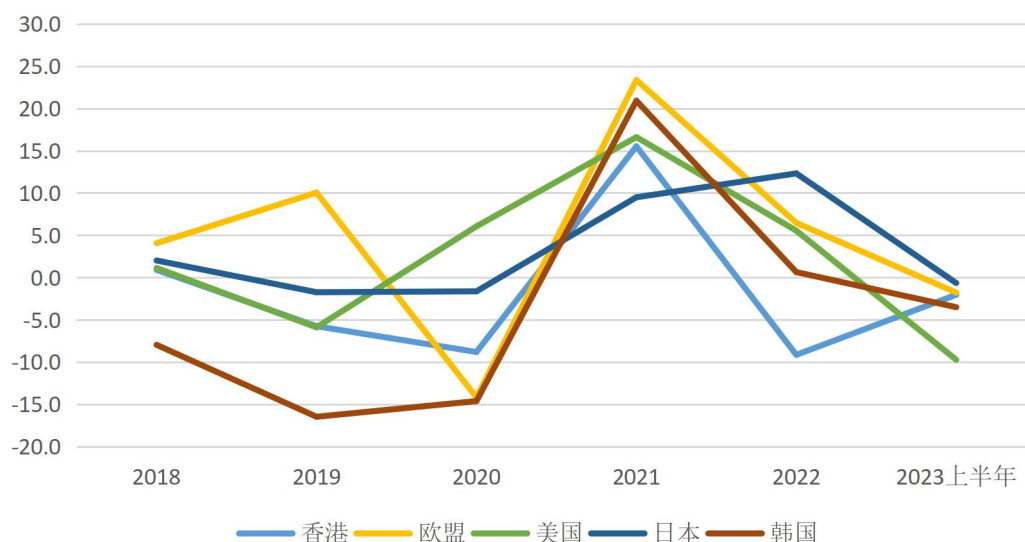


图 39 广东省对美欧日韩香港的出口增速变化 (%)

数据来源：统计年鉴，CEIC，北大汇丰智库

具体来看广东各主要出口目的地的情况。香港是广东的第一大出口目的地，对香港的出口规模自 2017 年以来均在 10000 亿元以上（2020 年除外），但增长并不明显，2022 年以来甚至出现较大下降，导致香港在广东的出口伙伴结构中占比持续下滑，2023 年上半年仅占 17.4%，较 2017 年下降了 9.5 个百分点，成为拖累广东贸易增长的主要因素之一。广东出口到香港的商品大部分是经过香港转口再输往其他地区（主要是美国、日本、德国、英国等），主要是借助香港发达的销售网络、中转集拼航运优势以及优惠关税待遇扩大出口，这曾是支撑广东外贸增长的重要因素，也是广东区别于其他省市的核心优势。但随着广东省内南沙、蛇口自贸区的发展，广州港、深圳港航运能力的提升，跨境电商的发展，再加上美国取消香港特殊关税待遇以及三年疫情对香港经济的拖累等多重因素影响，香港的转口贸易功能受到冲击。江苏、浙江、上海的出口中香港占比分别在 7%左右、1.5%左右、9%左右，香港贸易形势的变化对其影响有限。

美国是广东的第二大出口目的地，2017 年广东对美国出口 7321 亿元，到 2022 年已增长至 9094 亿元，年均增速达到 4.4%，占广东总体出口的份额基本在 16%左右。中美贸易战虽自 2017 年底启动，但鉴于双方谈判进行以及关税豁免期的存在，广东对美出口并未出现大幅下滑，疫情的爆发和持续反而加大了双方的供应链紧密度和贸易往来。广东的优势产品如家电、自动数据处理设备、纺织服装、医疗器械设备等对美出口有增无减。疫情结束后，各项矛盾浮出水面，随着美国通胀

抬升、加息政策持续以及一系列对华供应链排除和脱钩措施实施，广东对美国的出口额明显下滑，2023年上半年广东对美出口同比减少约400亿元，占广东总体出口的比例下降1.4个百分点，对广东的外贸增长形成拖累。长期来看，美国的制造业回流计划和供应链本土化战略势必会对广东的制造业和外贸出口形成一定冲击，虽然短期内中美双方的经贸谈判可形成一定缓冲，但我们仍需提早谋划，周全应对。

欧盟是广东的第三大出口目的地，2017年广东对欧盟出口5925亿元，到2022年已增长至7648亿元，年均增速为5.2%；占广东总体出口的份额约在15%左右。自动数据处理设备及其零部件、锂电池、智能手机、电动汽车等是主要的出口产品。欧盟和美国一样，疫情结束后也面临通胀高企，不得不采取加息政策，2023年上半年广东对欧盟的出口同比增速由正转负，降至-1.8%，成为拖累广东外贸的又一因素。这一降幅相较于美国而言并不显著，可能与俄乌冲突下欧洲能源紧张影响其制造业产能有关，但我们仍需考虑欧盟需求下降和政策调整可能对广东外贸造成的影响。9月欧盟宣布对中国电动汽车开展反补贴调查，目的在于防止中国汽车过快占据欧洲市场对其本土汽车工业的冲击，特别是德国、法国等传统汽车工业大国；10月比亚迪等三家中国车企已被选中抽样调查。后续如有实质性的惩罚措施，广东的优势产品电动汽车、锂电池出口将受到明显影响。

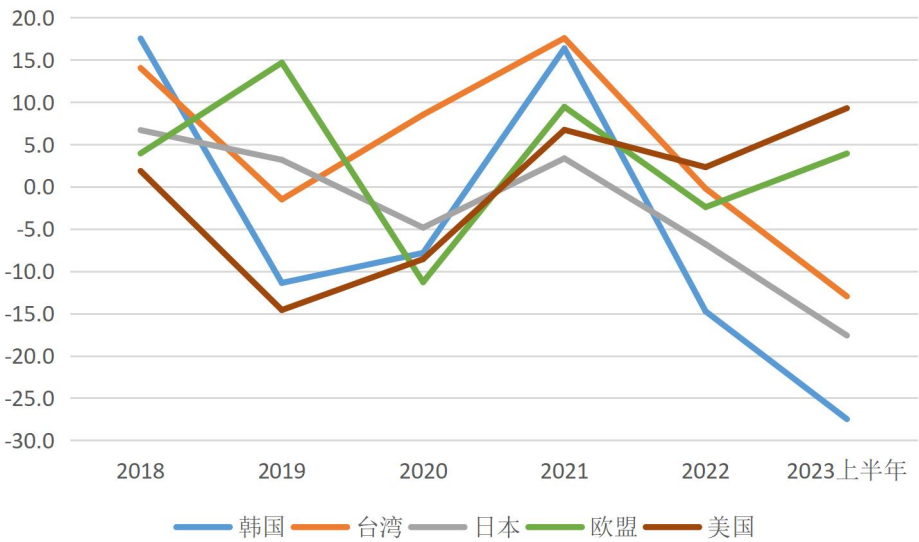


图 40 广东省对美欧日韩台湾的进口增速变化（%）

数据来源：统计年鉴，CEIC，北大汇丰智库

从广东的进口贸易伙伴结构来看，台湾、韩国、日本、欧盟、美国合计占广

东进口来源地的比例常年保持在 40%以上（上文图 26）。这与广东电子信息产业高度集中所带来的大量的芯片半导体相关零部件进口需求有关，而上述经济体正是全球芯片半导体的主要产地。自 2018 年贸易战以来，以美国为首的发达经济体就已经对中国向其进口的高技术产品实施限制，广东从上述经济体的进口增速大幅下滑（图 40）；2022 年以美国、欧盟先后发布《芯片法案》为标志，相关经济体对中国的芯片出口限制进一步增强，再加上芯片国产替代进程的加快，广东从韩国、台湾、日本的进口急剧下滑，导致广东省总体进口额出现明显负增长，2023 年上半年仅集成电路产品的进口就下降了 15.7%。

具体来看各主要进口来源地的情况，台湾是广东进口的第二大来源地，进口规模和占比分别从 2017 年的 3899 亿元、15.0%增加到 2022 年的 5574 亿元、18.7%，年均增速超过 7.4%。机电产品相关零部件，包括集成电路、半导体芯片的进口是主要拉动力量。台湾在芯片的设计、制造、封装、测试方面拥有一大批全球领先企业，联发科、瑞昱半导体和联咏科技在芯片设计领域位居全球前十；台积电是全球最大的芯片代工厂，占据全球 55%的芯片制造份额；封装测试领域则有日月光、矽品、力成、京元电和欣邦等知名企业，全球前十中占据五席。广东电子信息产业的发达决定了其对半导体芯片等关键零部件的需求必然十分庞大，其进口产品中约 35%为集成电路，再加上半导体器件等其他电子元件类产品，合计占比超过 40%。台湾便是其最重要的进口来源地。但随着美国对中国大陆芯片半导体行业的限制措施升级和本土制造业回流计划实施，台湾相关企业加大在美投资。台积电、环球晶、李长荣化学工业(LCY Chemical)和长春集团(Chang Chun Group)等 4 家台企先后宣布了在美投资计划。2022 年 12 月，台积电位于美国亚利桑那的 5nm 晶圆厂，在美国举行装机典礼。同时第二阶段 3nm 制程预计 2026 年投入生产，总投资金额从原先的 120 亿美元增加到 400 亿美元。《商业周刊》消息披露，台积电分批包机输送员工至美国，美国当地甚至给台积电的员工盖了“台积电村”。先进制程产能转移美国将进一步影响中国的相关进口，2022 年广东对台湾的进口增速大幅下滑，由正转负，2023 年上半年进一步降至-13%，成为拖累广东进口增长的主要因素。江苏、浙江、上海的进口中台湾占比分别在 13%左右、7%左右、6%左右，且其集成电路进口占比均低于广东，所受影响相对小于广东。

韩国和日本的半导体相关产业也比较发达，其原先均占广东总体进口份额的

10%以上；但自 2018 年起占比出现下降，到 2023 年上半年约在 8%左右。增速方面，2022 年广东对韩国和日本的进口均出现大幅下滑，2023 年上半年降幅进一步扩大，分别为-27.5%、-17.6%，成为拖累广东进口增长的重要因素。日韩本土相关产能转移到美国和东南亚地区以及跟随美国采取的半导体出口限制是影响因素。《中国经济导报》数据显示，2012-2022 年，日韩是半导体东盟市场最主要的投资国；2019 年后，全球半导体投资明显向美国、韩国、日本回流，投资本地化趋势明显，对中国半导体投资下降。2021 年 9 月，三星宣布将停止向华为供应存储芯片；2022 年 10 月，SK 海力士也表示将遵守美国的禁令，不再向华为出售存储芯片。2022 年，日本对华实体限制数量达到 86 个；2023 年 7 月，日本对六大类 23 种高性能半导体制造设备进行出口管制¹。此外，广东的工业生产增长放缓、部分中间品国产替代也是导致进口下降的原因之一。

2.3 传统优势产品出口规模无明显增长且关键零部件进口依赖较高

传统产品中，皮革制品、服装鞋帽、家具等的出口规模在 2015-2022 年间几乎没有增长，皮革制品和服装鞋帽出口甚至在 2015-2020 年间连续下滑，疫情期间因抗疫物资出口拉动才有所增长。三者的出口份额下滑明显，2015 年出口占比分别为 1.8%、8.5%、3.2%，2023 年上半年分别降至 1.5%、4.9%、2.3%（上文图 29）。因土地和劳动上成本升而搬迁至内陆省市和东南亚国家是重要原因。

机电产品中，家电的出口规模和占比先增后降，以 2021 年为转折点，关税等贸易壁垒影响下许多厂商在东南亚和拉美设立生产线，组装成品出口；自动数据处理设备出口规模和占比先降后升，以 2019 年为转折点，疫情期间的线上办公需求刺激了笔记本电脑、平板等的出口。但从主要厂商相继在大陆以外的其他地区投资建厂来看，未来的出口增长有限。手机的出口规模和占比总体呈下降趋势，2023 年上半年出口规模仅为 2018 年的四分之一，占全部出口的比例由 8.4%降至 3.6%。全球智能手机市场的疲弱以及主要手机厂商纷纷在海外建立生产线是主要原因。Canalys 发布的全球智能手机市场报告显示，2022 年全球智能手机出货量降至八年以来的历史最低，而智能手机市场的需求衰退还未触底。与此同时，中兴通讯、传音控股、华为、OPPO、vivo 等广东手机厂商已经先后进军非洲、南亚、东南亚等新兴市场，就近生产满足当地需求，客观上也会对本土的手机出口形成

冲击。

进口方面，电子元件类产品几乎占据广东进口的半壁江山。其中，集成电路进口规模最大，占比最高且持续提升。2017 年海关总署统计的广东集成电路进口规模 6838 亿元，占广东进口的 26.3%，到 2022 年集成电路进口规模已达到 10464 亿元，占广东进口的 35.1%（上海仅为 8%左右），年平均增长率近 9%（图 41）。众多集成电路中，用作处理器、控制器、存储器的集成电路进口最多。

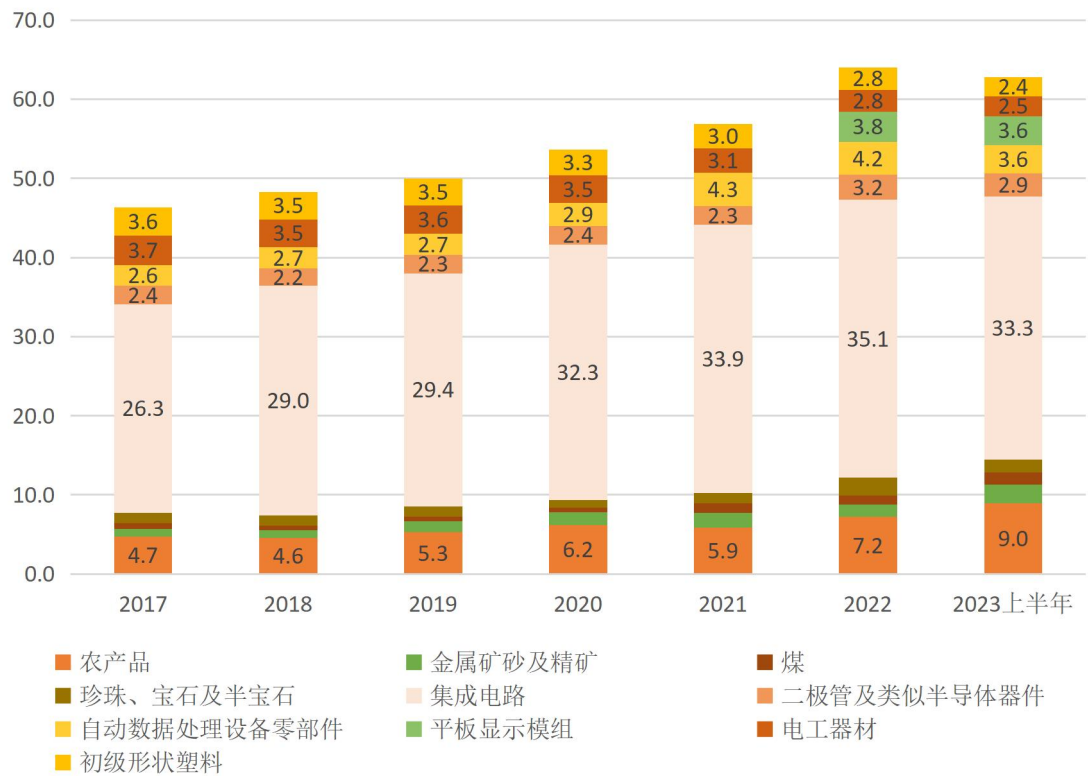


图 41 广东省进口产品结构（%）

数据来源：海关总署，北大汇丰智库

除集成电路外，二极管及类似半导体器件也是电子元件类产品的重要组成部分，其进口规模 2015 年为 587 亿元，占广东进口的 2.5%；到 2022 年增至 939 亿元，占广东进口的 3.2%，稳中有升。自动数据处理设备及其零部件类产品进口同样占据重要地位。其中 99% 为相关零部件及附件的进口，规模由 2015 年的 704 亿元增长到 2022 年的 1238 亿元，占广东进口的比例由 3.0% 提高到 4.2%，年平均增速约 8%；设备进口微乎其微，主要以出口为主。平板显示模组（主要用于手机、电视机及其他音像设备产品）进口规模也超过 1000 亿元，在广东整体进口中的比例达到 3.8%。上述产品进口规模和占比的提升反映了广东省电子信息产业集群发

展对相关零部件需求的增长，但同时也揭露了当前广东省电子信息产业仍主要集中在后端产成品加工制造上，关键零部件生产能力虽然近年来有所提升，但大部分仍依赖进口（例如 2015-2022 年集成电路进、出口虽然都有增加，但 2085 亿元的出口规模相对于 10464 亿元的进口规模仍然差距悬殊），美欧日韩的关键设备及产品出口管制措施对广东的影响更为明显。

2.4 外资企业进、出口规模双下降，对贸易增长贡献降低

从广东的出口企业类型及各自出口额占比来看（上文图 33；图 42），外商投资企业曾是广东主要的出口力量，2015 年占广东出口额的 51.7%，出口规模超过 20000 亿元，远远领先其他省市；但 2015 年后外资出口规模呈现明显的下降趋势，2022 年降至 18354 亿元，其在广东整体出口当中的占比随之加速下滑，2023 年上半年降至 31.5%。与之相反，江苏外商投资企业出口规模持续增长，年平均增速约为 4.1%，2022 年出口规模达到 16036 亿元，虽仍低于广东，但差距已经由 2015 年的 8611 亿元缩小到 2318 亿元，占全省出口的比例 2023 年上半年为 44.6%，高于广东。上海和浙江的外商企业出口规模较小，但也实现一定的增长，年均增速分别为 1.9%和 2.6%。

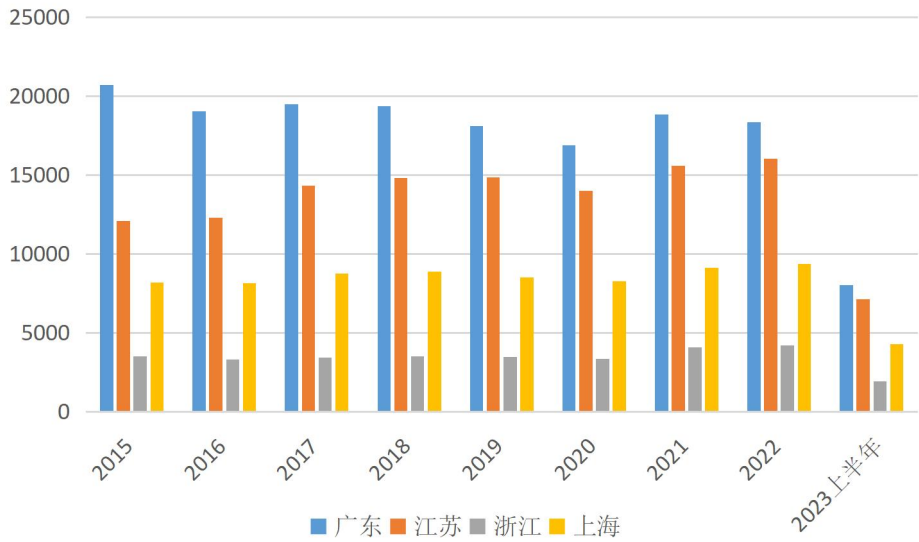


图 42 广东省及其他省市外商投资企业出口规模（亿元）

数据来源：统计年鉴，海关总署，北大汇丰智库

进口方面，广东外商投资企业进口规模同样呈下降趋势，2015 年为 13030 亿元，2022 年仅有 11989 亿元，占广东整体进口的比例由 2015 年的 55.3% 降至 2023 年上半年的 39.1%（上文图 35；图 43）。与之相反，上海的外资企业进口规模自

2015 年以来快速增长，年均增速达到 6.3%，2017 年超过广东成为全国外资企业进口规模最大的省市，2022 年外资进口规模达到 16199 亿元，占全市进口的比例常年稳定在 65%左右。江苏的外资进口规模年均增速 3.4%，与广东的差距不断缩小，占全省进口的比例保持在 50%以上。

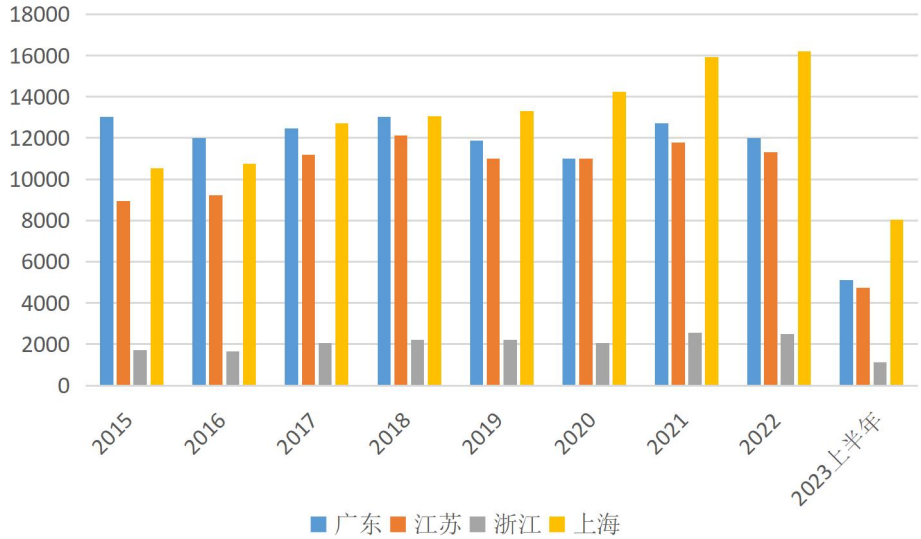


图 43 广东省及其他省市外商投资企业进口规模（亿元）

数据来源：统计年鉴，海关总署，北大汇丰智库

广东外商投资企业进、出口规模的双下降与江苏、上海的双上升趋势差异揭示了一个重要问题：广东的制造业外资吸引力有所下降。以下数据更能直观反映这一问题。从 2005 年开始，广东的实际利用外资金额被江苏持续超越，除去 2015 年，江苏实际利用外资规模已经 17 年位居全国第一；广东实际利用外资金额在全国的占比自 2014 年以来持续下降，2022 年仅占 14.3%，较 2014 年的 20.9%下降了 6.6 个百分点；上海的实际利用外资规模虽小于广东，但其增长态势强劲，占全国份额呈阶梯式抬升，与广东的外资份额差距逐渐缩小；浙江实际利用外资规模占全国份额也增至 10%以上（图 44）。

外资曾是拉动广东制造业发展、带动广东外贸崛起的重要力量，但其 2014 年以来在广东的投资相对于全国其他省市而言增长并不明显，占比持续下降，与外资相关的进、出口规模自然也无明显增长，对外贸的贡献持续下降，一定程度上也是广东外贸增长乏力的原因所在。

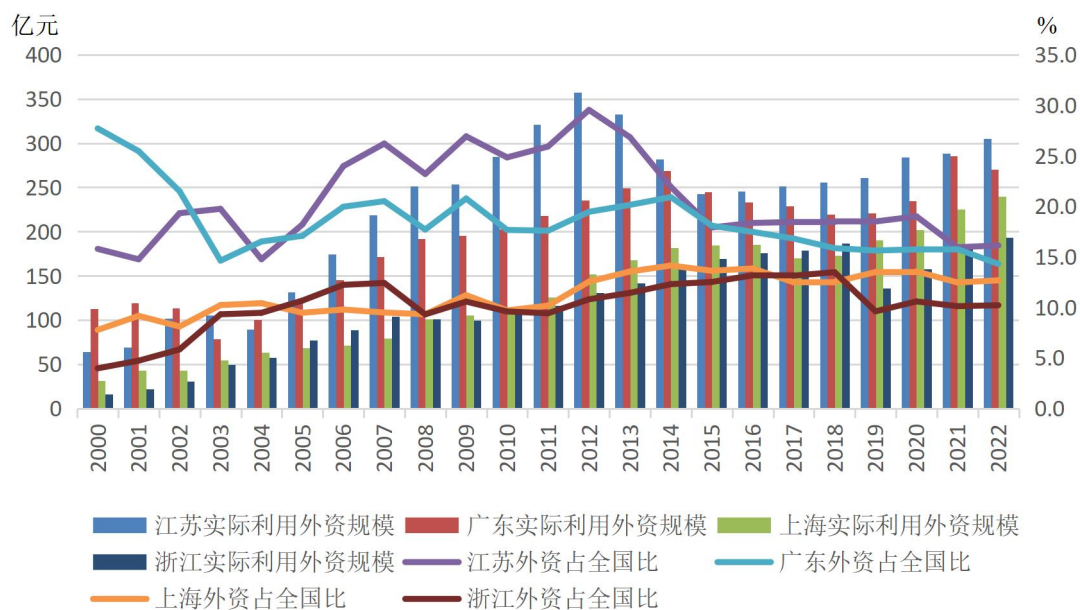


图 44 广东省及其他省市外资利用情况

数据来源：CEIC，广东省商务厅，北大汇丰智库

造成广东制造业外资吸引力相对下降的因素有以下方面：一是 2013 年后全国各地自贸区相继建立，推出众多吸引外资政策，广东改革开放前沿阵地的绝对优势被打破。除沿海省市外，河北、江西、安徽、河南、湖南、四川等内陆省份的外资利用规模和占比均明显上升。二是经过几十年发展广东的土地和人工成本上升，外资倾向于寻找其他更廉价的替代区域，东南亚等新兴市场成为目标。2018 年三星深圳工厂关闭、2019 年惠州工厂关闭，相关产能转移至越南、印度等地。三是民营企业竞争激烈情况下外资企业利润空间压缩。以家电行业为例，广东知名企业美的和格兰仕为抢夺微波炉等家电市场份额，从 2001 年起开始了长达十多年的价格战，惠而浦、松下等国际品牌相继被挤出。四是广东的腹地有限，与长三角相比投资延展性不足，珠三角与粤东、粤西和北部山区差距明显，邻近省份广西、湖南、江西与其发展不在一个水平线，难以形成更广阔的产业集群和产业链。长三角地区上海、江苏、浙江均是沿海发达省市，且省内各城市的差距小于广东省，沿着长江往内陆可连接安徽、湖北、重庆、四川等省市，GDP 均位居全国前列且制造业发达，外资在这里布局更容易形成完整的产业链上下游。以特斯拉上海超级工厂为例，其目前已在上海、苏州、宁波、南通等 23 个长三角城市形成了全生态产业链。以上基于市场规律和客观环境而形成的外资迁移是正常的，如何根据形势变化制定新的外资引进方案，提高外资外贸质量是关键所在。

三、推进广东外贸高质量发展的建议

全球经济贸易疲弱形势下广东外贸的增长本身就面临挑战，其他国家制造业的发展以及国内其他省市制造业的发展、贸易优惠政策的实施必然会对广东的外贸优势形成冲击，分散广东的外贸市场份额，以往靠规模优势和价格优势抢夺市场的方法难以取得更大的效果，甚至可能面临贸易伙伴的反垄断和反倾销调查。因此，寻找差异化竞争赛道，多举措提质增效，推动广东外贸高质量发展势在必行。

1. 发展新兴贸易伙伴，创新贸易形式

美国、欧盟等发达经济体为推行制造业回流、构建本土化或区域化供应链、限制中国高科技产业的发展，已经有意识地减少对中国出口产品的需求，扶植印度、越南、墨西哥等替代市场的发展。长期来看，要继续扩大对美欧的出口是不现实的，但美欧要与中国完全脱钩也是不可能的，近期中国所采取的限制镓、锗、石墨²出口等反制措施已经让有关国家意识到中国在全球供应链中的重要地位。预计中国与美欧之间的贸易将稳定在一个双方认为安全且经过谈判协商确认的水平。广东作为高度依赖欧美市场的外贸省份，在巩固欧美市场的同时更要积极开拓新兴市场贸易需求，发展多边贸易网络，以防止美欧贸易保护主义措施对本省外贸造成较大的冲击。

一是开拓新兴市场需求，抓住俄罗斯、沙特阿拉伯、阿联酋、印度、东南亚各国、埃及、尼日利亚、南非、墨西哥、巴西等的政策调整、经济发展和人口增长契机，加大广东工业中间品、制成品及最终消费品出口，同时扩大农产品、金属矿产品、能源产品进口，保障粮食和能源安全。**二是扩大在新兴市场的直接投资**，广东的服装、陶瓷、家具、家电、手机、电脑、电动汽车等优势产业通过在新兴市场国家投资设厂组织生产，就近满足当地需求，同时也可出口到美欧市场以绕开贸易壁垒限制。具体形式包括组建当地代工厂或者联合当地品牌以 ODM 形式生产。目前机电产品生产企业已有许多出海实战案例，但要考虑到目的国出于保护本土产业而设置的政策壁垒以及欧美市场提高原产地规则标准的可能，并做好应对方案。**三是重新挖掘香港转口贸易的特殊优势**，并加大与新加坡、釜山港、鹿特丹港等全球重要转口贸易港的合作，利用其全球销售网络扩大广东出口市场；同时加快广州、深圳全球集拼中心建设。**四是创新贸易形式**，鼓励中小微外贸企

业借助市场采购贸易解决报关、结汇等困难，推动小批量多批次跨境贸易的发展；引导飞机、船舶等高价值标的物通过融资租赁方式进出口并做好关税增值税服务，缓解一次性买卖资金支付压力，带动广东车辆船舶航空器制造业及融资租赁业务的发展。

2. 优化一般制成品生产的迁移和升级，降低关键零部件中间品的进口依赖

广东的外贸产品结构中，皮革制品、服装、家具、家电、手机、自动数据处理设备等制成品的出口占比或下降或无明显增长，而电子元件、电工器材等中间品的出口占比抬升趋势明显，揭示了产业转移与发展的规律。土地、人工的上升降低了加工组装类产业的竞争优势，相关企业通过将部分生产线或者企业整体迁到国内或国外成本更低的地方以保证企业盈利；政府为鼓励新兴产业发展，提高单位土地面积产值也会采取相应措施组织有关企业迁出（如广东过去的“腾笼换鸟”政策），一些具有技术含量的产业和产业链环节在此过程中保留和发展起来。但值得注意的是，并非所有的传统产业和加工组装类产业都应当迁出，也并非省内所有城市和区域都适合发展新兴产业，盲目迁出可能会重走发达国家“制造业空心化”的老路。另外，广东中间品出口规模和占比虽都有明显提升，但与进口40%以上的占比相比，关键零部件中间品仍严重依赖进口，其中仅集成电路进口就超过35%，严重依赖台湾、日本、韩国、美国、欧盟，以美国为首的各经济体先后对中国采取的半导体芯片限制效果立竿见影，广东进口已连续15个月负增长。

针对上述问题，一是要合理规划省内（特别是珠三角地区）一般制成品生产的迁出布局。对传统优势产业因成本上升而选择迁出的，引导其首先落户在粤东西北地区或相邻的广西、湖南、江西等省（目前已有对口招商引资推介会，需做好项目筛查），对于为扩大国际市场而选择迁出部分业务的，引导其做好目标市场风险收益分析，鼓励其将企业总部、研发中心、销售中心等关键环节留在省内以免目标市场政治风险和经营风险急剧上升影响企业整体运作。二是避免盲目迁出，引导传统优势产业采用新技术、新材料、新工艺和新模式实现产业转型升级，挖掘新的优势和卖点；打造各类传统优势产业集群，以规模效应和品牌效应形成全国或全球名片。以纺织服装业为例，出口下滑并不代表行业本身的没落，东南亚等地区廉价商品的竞争下，以往薄利多销的跑量生产我们不具有优势，但小批量

个性化定制生产仍大有可为。浙江嘉兴平湖打造中国服装制造名城、跨国服装采购基地的经验，包括重视原创设计、联动知名 IP、数字化及柔性生产实现产能协同、支持小批量生产等值得借鉴。三是**引导核心零部件供应商在省内落户集聚，提高关键零部件和中间品的生产能力，降低进口依赖**。以芯片制造为例，全球前十大芯片制造企业里，中国大陆仅有上海的中芯国际、华虹半导体入围，广东省尚无入围企业。从制程上看，仅中芯国际公布了 14nm 先进制程量产进展，华虹半导体和晶合集成的技术分别集中在 40nm 和 150-90nm 等成熟制程上，而国际上英特尔、高通、台积电的 4nm、3nm 制程已经量产。尽管中国大陆在芯片成熟制程（28nm 及以上）方面的市场份额（29%）相对可观，也尝试通过“芯粒”技术（多个低工艺模块拼装实现先进制程性能）绕开卡脖子难关，但先进制程的发展仍是绕不开的。美国的“禁止高算力芯片输入、停止相关设备出口和服务支持、禁止一切美国人（美国国籍或持有绿卡）为中国大陆芯片产业工作”等限制措施以及台积电、高通、英特尔在先进制程领域的既有优势都给中国大陆先进制程发展提出了挑战。广东作为电子信息产业集聚地，手机、电脑、智能家居、汽车等产业对芯片需求旺盛，一方面要加大招商引资力度，多渠道吸引关键零部件供应商落户省内，扩大成熟制程芯片制造，在满足本土产业需求的基础上抓住欧盟发展芯片产业的时机扩大对欧出口和投资，抢夺国际市场份额；另一方面聚集华为海思等优质企业力量形成“制芯”联盟，参与全国先进制程研发，尽快突破国外先进技术封锁。

3. 调整引进外资思路，重视高端制造和生产性服务类外资企业的引进

广东现代制造业体系的建立过程中，外资企业发挥了重要作用，但随着本土制造业成本的上升以及私营企业的竞争、国内其他省市引进外资优惠政策持续发布、国外东南亚等新兴市场投资吸引力的增强，外资有所流出是正常的，再靠“低成本+大市场+优惠政策”与新兴市场竞争外资是不现实的，有必要调整引进外资的思路，**从基础制造转向高端制造以及与制造紧密相关的生产性服务业领域，与其他省市及国外新兴市场形成外资引进差异化竞争**。高端制造外资引领省内战新产业和未来产业发展，提高出口产品技术含量；生产性服务类外资助力省内制造业获得对标全球的数字、技术、知识产权、检测认证、销售、物流服务，实现产业自我更新迭代和市场开拓，并在此过程中带动本土服务业的发展，提高本土服

务业面向国内外客户服务的能力，推动广东形成商品贸易和服务贸易共同发展的繁荣局面。

具体而言，一是利用美欧日韩的分歧适时加大力度吸引高端制造外资在广东布局。日韩响应美国对华半导体限制不仅危害中国，也导致其自身的芯片产业蒙受巨额损失、芯片库存高企不下³。中国采取的反制措施已经让美日韩有所松动，相关企业已向美国政府施压，要求解除或放宽对华芯片限制。10月韩联社消息称，美国已宣布将对三星电子和SK海力士在华工厂进口美国芯片设备的豁免期限进行无限期延长。广东商务厅可适时积极对接，合理运用镓、锗、石墨关键原材料配额许可和开展谈判，推进先进制程产能、高性能计算产能等高端制造在广东落地。

二是加大生产性外资服务企业在广东落户的政策吸引力度，扩大开放领域，支持内外资公平竞争。重点包括数字服务类企业、技术服务类企业、专业服务类企业、港口综合服务类企业等，以国外先进经验和规则标准带动本土生产性服务业快速壮大，为制造业生产和对外贸易提供更多支持。**数字服务类企业**对于参与全球贸易的制造业企业数字化转型、供应链数字化管理、信息化平台搭建与数据共享具有重要作用，2022年全球最大的供应链服务商project44落户上海，在外贸物流可视化管理、供应链数据打通等方面提供服务。**技术服务类企业**对于制造业企业及时掌握行业新动态、新技术、新模式，以及如何引进、消化、吸收并在此基础上创新、试产测试、量产、开拓海外市场具有重要作用。中芯国际2014年28nm制程芯片的量产与高通的技术服务密不可分，2018年的“5G领航计划”中高通也扮演了重要的角色。**专业服务类企业**包括法律、咨询、检测认证、知识产权评估等，对于制造业企业开拓海外市场、规避法律风险、提供合规产品、避免知识产权纠纷以及在遭遇不公平市场待遇时依法维护企业权益等意义重大，2022年法国诺华等2家公司已在广州设立专利代理机构，为外向型企业提供海外知识产权服务。**港口综合服务类企业**涵盖物流航运、国际采购、分拨配送等高附加值环节，对于建设全球性港口，降低物流成本、提高物流效率、深度参与全球供应链都具有重要作用。广州港和深圳港未来要打造全球贸易中转集拼中心，势必要培养一批优秀的综合类港口服务企业。

三是鼓励本土服务企业和外资服务企业面向全球提供优质服务，扩大服务贸易规模，推动广东进入商品贸易和服务贸易协同并进的高质量发展阶段。结合发达经济体产业和贸易发展规律，服务业的生产和进出

口会随着经济发展水平提升而增加。2021 年商务部等 24 部门制定《“十四五”服务贸易发展规划》，提出将推动服务贸易规模稳中有增，占全国对外贸易总额的比重进一步提升。2022 年广东服务贸易总额 1585 亿美元，增长 8.3%，占全国总额的 17.8%，但相对于上海 2455 亿美元的规模还有较大差距，未来还需进一步扩大开放，推进服务要素跨境流动进一步便利化。

【声明】 本文版权为北大汇丰智库所有。

¹ 被认为是日本在半导体领域最严格、最全面的一次出口管制，受管制产品品目主要包括 3 项清洗设备（其中一项为制造平板显示器用的超声波清洗装置）、11 项薄膜沉积设备、1 项热处理设备、4 项光刻设备、3 项蚀刻设备以及 1 项测试设备（制造半导体器件包括集成电路时检验半导体晶圆、器件包括集成电路或检测光掩膜及光栅用的光学仪器及器具），贯穿了半导体生产的全过程。

² 高性能计算芯片和新能源电池等产品的关键原材料，根据欧洲行业协会关键原材料联盟 (CRMA) 的数据，中国生产了全球约 60% 的锗，80% 的镓；提供全球约三分之二的天然石墨产量、60% 的合成石墨产量、90% 的特种石墨的产量。

³ 据统计，2023 年二季度日韩芯片产业损失数百亿美元，韩国的芯片库存较去年同期骤增 79.8%，创下近 6 年来最快增速。



PHBS 智库

北京大学汇丰商学院

北大汇丰智库（The PHBS Think Tank）成立于 2020 年 7 月，旨在整合北京大学汇丰商学院各院属研究中心，统筹协调资源，重点从事有关宏观经济、国际贸易与投资、金融改革与发展、粤港澳大湾区可持续发展、城市与乡村发展、海上丝路沿线国家经济贸易与合作等领域的实证分析与政策研究，打造专业化、国际化的新型智库平台。北大汇丰智库由北京大学汇丰商学院创院院长海闻教授兼任主任，智库副主任为王鹏飞、任颀、魏炜、林双林。