

# 經濟專題

財資處



梁祥煊

高級經濟師

[billleung@hangseng.com](mailto:billleung@hangseng.com)

嚴愛群

首席經濟師

[joannevim@hangseng.com](mailto:joannevim@hangseng.com)

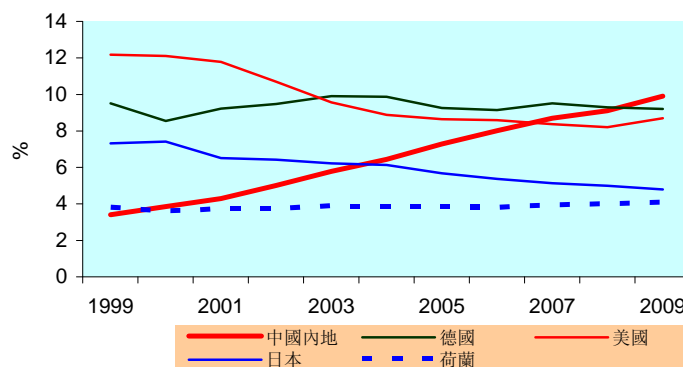
2010年6月9日

## 中國內地世界工廠地位面臨考驗

- 中國內地 2009 年超越德國成爲全球最大出口國，主要有賴不斷提高競爭力及持續開拓新市場。外商投資企業對內地取得上述成就功不可沒，因爲它們是內地出口業技術提升的主要泉源。目前，中國內地高新技術產品出口額中最少 70% 來自外商投資企業。同時，中國內地亦成功擴大在發展中國家的市場份額。
- 不過，由於先進工業國家的市場規模依然相對龐大，未來一段日子仍會是中國內地出口的主要增長來源。北美及歐洲去年由全球各國進口 76,510 億美元貨品，相等於中南美洲、非洲及中東進口總額的 5.7 倍。
- 然而，中國內地勞工成本急升，已導致若干外商投資企業移向內陸，或遷至其他發展中國家以降低營運成本。由於內地大部份高新技術產品出口來自外商投資企業，中國內地未來須更多自行向高端市場發展，方有望保持競爭力。

中國內地 2009 年超越德國成爲全球最大出口國，是國內近年在全球貿易領域的新里程（表 1）。去年中國內地出口額達 12,020 億美元，佔全球出口總額近 10%，高於德國的 9.2% 及美國的 8.7%。

表 1：中國內地出口佔全球出口份額



資料來源：世界貿易組織；恒生銀行



恒生銀行

滙豐集團成員



## 產品由勞工密集逐漸轉向技術密集

中國內地崛起成為全球貿易大國，是通過向高端市場推進以不斷提高競爭力以及開拓新需求的結果。從過往十年中國出口產品結構及市場分佈的重大變動可見一斑。

中國內地出口向高端市場發展，最顯著的莫如過去十年電子數據處理器、電訊設備及集成電路板等高增值出口的迅速增長。

2000 至 2009 年間，中國內地出口平均每年增長 19.1%（表 2）。期內，以機器及運輸設備為主的高增值出口按每年 24.4% 的比率上升，遠超整體出口的增長率及附加值較低的產品的增長率如紡織品及服飾(14.2%)以及玩具、鞋履及塑膠製品(10.5%)等。

表 2：中國內地出口(按商品分類)

	出口 (十億美元)		佔中國內地總出口 (%)		年度增長 %
	2000 年	2009 年	2000 年	2009 年	2000-09 年
農產品	21.4	42.7	8.8	3.6	8.0
燃料及礦產	7.9	20.4	3.2	1.7	11.1
製造業產品	219.9	1,138.6	88.2	94.7	20.0
- 鋼鐵	4.4	23.7	1.8	2.0	20.6
- 化工	12.1	62.0	4.9	5.2	19.9
- 機器及運輸設備	82.6	590.4	33.1	49.1	24.4
- 辦公室及電訊設備	42.0	343.7	16.9	28.6	26.3
- 電子數據處理及辦公室設備	18.6	147.0	7.5	12.2	25.8
- 電訊設備	19.5	159.1	7.8	13.2	26.3
- 集成電路及電子零件	3.9	37.6	1.5	3.1	28.8
- 運輸設備	9.0	59.0	3.6	4.9	23.2
- 汽車	6.6	28.6	2.6	2.4	17.8
- 其他機器	31.6	187.7	12.7	15.6	21.9
- 其他製造業產品	120.8	462.5	48.5	38.5	16.1
- 紡織品及服飾	52.2	172.5	20.9	14.4	14.2
- 玩具、鞋履、塑膠製品	20.4	50.2	8.2	4.2	10.5
總計	249.2	1,201.7	100.0	100.0	19.1

資料來源：中國海關統計數據；恒生銀行

結果，機器及運輸設備佔中國內地出口總額的比率自 2000 年的三分之一增至 2009 年接近一半(49.1%)，而同期紡織品及服飾的比率則自 21% 降至 14%。

時至今日，中國內地是多種高增值產品的主要出口國，例如電子數據處理器及辦公室設備（全球出口最多）及電訊產品（繼歐盟後全球第二）。<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 國際貿易統計，世界貿易組織，2009 年





## 高新技術產品出口主要由外資企業生產，進口含量高

外商投資企業一向是提升內地出口產品技術水平的重要力量。2009 年，中國內地出口中 56% 來自外商投資企業，1999 年則為 46%。更重要的是，多項研究指出外商投資企業的出口產品中逾 40% 為高新技術產品<sup>2</sup>。倘若有關比率反映實況，則 2009 年中國內地出口的 3,769 億美元高新技術產品中最少 70% 來自外商投資企業（表 3）。

表 3：中國內地高新技術產品出口

	2000 年 (十億美元)	2009 年 (十億美元)	佔出口總額 (2009 年, %)	年度增長 (2000-2009 年, %)
高新技術產品出口	37.0	376.9	31.4	29.4
- 生物科技	0.1	0.3	0	13.0
- 生命科學及科技	1.4	11.0	0.9	25.7
- 光電	1.0	20.9	1.7	40.0
- 電腦及電訊	27.0	282.5	23.5	29.8
- 電子	5.8	51.1	4.3	27.4
- 電腦應用生產	0.5	5.1	0.4	29.4
- 材料	0.3	3.0	0.2	29.2
- 航天	0.7	2.7	0.2	16.2
- 其他科技	0.2	0.4	0	8.0
其他出口	212.2	824.8	68.6	16.3
出口總計	249.2	1201.7	100.0	19.1

資料來源：中國海關統計數據；恒生銀行

不過，外商投資企業的出口一般包含大量進口零部件。2009 年，中國內地的加工出口（即自海外進口所有或部分原材料、零部件，並由企業在內地加工或裝配後轉口）達 5,870 億美元，佔中國內地出口總額 49%。在上述加工出口中，4,950 億美元（或 84%）來自外商投資企業。從另一角度看，外商投資企業中約 73% 為加工出口。

## 發展中國家的市場份額擴大

中國內地迅速崛起成為全球最大出口國的另一原因是在開拓新需求方面取得成功。過往十年，中國內地在傳統市場以外開拓新市場的努力已漸見成果。1999 年，中國內地輸往先進工業國家的產品仍佔中國內地出口總額約 62%，至 2009 年該比率已降至 45%。相反，同期新興國家所佔份額則自 13% 左右增至 25%（表 4）。

<sup>2</sup> 參閱「我國出口商品結構及企業競爭力研究」，財資經濟，12/2009，第 94 頁；或「中國出口增長之謎」，財資經濟，12/2008，第 73 頁

# 經濟專題

財資處



表 4：中國內地出口(按主要市場分類)

	出口 (十億美元)		佔中國內地出口總額 (%)	
	1999 年	2009 年	1999 年	2009 年
工業國家/ 地區				
日本	32.4	97.9	16.6	8.1
美國	41.9	220.8	21.5	18.4
歐洲 /1	23.9	159.6	12.3	13.3
自香港特別行政區轉口/2	22.7	62.3	11.6	5.2
小計	120.9	540.6	62.0	45.0
新興市場				
東盟 (新加坡除外)	7.7	76.2	3.9	6.3
印度	1.2	29.7	0.6	2.5
非洲	4.1	47.7	2.1	4.0
南美	5.3	57.1	2.7	4.8
俄羅斯	1.5	17.5	0.8	1.5
歐洲新興國家 /3	6.3	76.7	3.2	6.4
小計	26.1	304.9	13.4	25.4
其他市場	47.9	356.1	24.6	29.6
總計	194.9	1201.7	100.0	100.0

資料來源：中國海關統計數據；香港貿易統計數據；恒生銀行

附註：1) 僅涵蓋英國、德國、法國、意大利及荷蘭

2) 由中國內地出口，經香港轉口至英國、德國、法國、意大利及荷蘭

3) 除英國、德國、法國、意大利及荷蘭以外的歐盟地區

就新興國家而言，從中國內地進口正日益增加。1999 年，中南美洲、非洲及中東從中國內地的進口僅佔它們進口總額的 2.3%。至 2009 年有關份額已擴大至 12.2%。比較之下，同期北美及歐洲這些內地的傳統出口市場從中國內地的進口佔它們的進口總額從 2.0% 增至 6.6%。

表 5：中國內地出口在不同地區的市場份額

	中國內地出口 (十億美元)		地區進口總額 (十億美元)		內地出口佔地區進口總額 (%)	
	1999 年	2009 年	1999 年	2009 年	1999 年	2009 年
中南美洲	5	57	335	444	1.5	12.8
非洲	4	48	133	400	3.0	12.0
中東	5	58	151	493	3.3	11.8
小計	14	163	619	1,337	2.3	12.2
北美	44	239	1,280	2,177	3.4	11.0
歐洲	35	265	2,652	5,474	1.3	4.8
小計	79	504	3,932	7,651	2.0	6.6
亞洲及大洋洲	102	535	1,352	3,397	7.5	15.7
全球總額	195	1,202	5,903	12,385	3.3	9.7

資料來源：中國海關統計數據；國際貿易統計，世界貿易組織；恒生銀行



恒生銀行

滙豐集團成員

# 經濟專題

財資處



## 中國內地可以維持世界工廠的地位嗎？

雖然中國內地成功擴大在發展中國家的市場份額，但先進工業國家仍然是中國未來出口增長的主要動力。2009 年，北美及歐洲自全球進口 76,510 億美元貨品，是中南美洲、非洲及中東進口總額的 5.7 倍（上文表 5）。很明顯，就市場規模而言，全球貿易仍然是由先進工業國家主導。

但中國內地出口的前路將日益艱辛。勞工供應日漸緊張及勞工成本增加，意味曾經促使中國內地成為世界工廠的一個有利因素正慢慢消失，亦意味由外商投資企業主導的加工出口業的經營環境正在惡化。部份外商投資企業將進一步移向內陸，或遷移至其他發展中國家以降低經營成本。由於內地大部份高新技術產品出口來自外商投資企業，中國內地未來將須更多自行向高端市場發展，方有望保持競爭力，否則出口大國的地位將日漸下降。





## 免責聲明

本檔由恒生銀行有限公司（「恒生」）提供，內含之資料，乃從相信屬可靠之來源搜集，而當中之意見僅供參考之用，意見內容不一定代表「恒生」之見解。撰寫本檔之分析員證明於本檔內所發表之意見，乃準確反映分析員就有關金融工具或投資項目之個人意見，而有關分析員過去、現在或未來之報酬，並無任何部份直接或間接與本文件內之特定建議或意見有關。本文件的內容並非(亦不可作為)買賣外匯、證券、金融工具或其他投資之要約或邀約。本檔的任何部份均嚴禁以任何方式再分發。

本檔所載之資料或只屬指示性，並且未經獨立核對。「恒生」對當中所載之任何資料、推測或意見，或作出任何此等推測或意見之基礎的公正性、準確性、完整性或正確性並無作任何明示或默示的擔保、申述、保證或承諾，亦不會就使用或依賴本檔所載之任何資料、推測或意見承擔責任或法律責任。投資者須對本文件所載資料及意見的相關性、準確性及充足性自行作出評估，並就此評估進行認為需要或合適的獨立調查。所有此等資料、推測及意見均可予以修改而毋須事前通知。

「恒生」及其聯繫公司可以其名義買賣，可能有包銷或有持倉於所有或任何於本檔中提及的證券或投資項目。「恒生」及其聯繫公司可能就其於本檔所提及的所有或任何證券或投資項目的交易收取經紀佣金或費用。

本檔所提及之投資項目未必適合所有投資者。投資者必須根據其各自的投資目的、財務狀況及獨特需要作出投資決定，並在有需要時諮詢獨立投資顧問。本檔並不擬提供專業意見，因此不應賴以作為此方面之用途。

本文件並無考慮任何收件人的特定投資目標、財務狀況或特定需要。投資涉及風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。本檔並不擬指出本檔內提及之證券或投資項目可能涉及的所有風險。

