

# 英智庫：工業化進度無可比擬 產量拋離美日德等國家

## 「唯一製造業超級大國」

### 中國牽動全球供應鏈

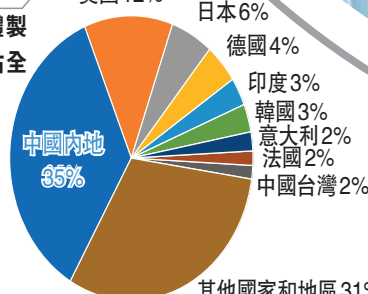
香港文匯報訊 中國製造業多年來持續發展，在全球地位舉足輕重。總部位於倫敦的智庫「經濟政策研究中心」（CEPR）周三（1月17日）發布最新報告指出，中國的製造業產量位居全球首位，且產量超過其他居前10名的國家和地區總和。該文章作者、瑞士洛桑國際管理發展學院國際經濟學教授鮑德溫稱，中國製造業崛起深刻影響全球供應鏈變化，指出「現時中國是全球唯一一個製造業超級大國」。



一名工人在哈爾濱一家汽車發動機工廠工作。網上圖片

#### 全球主要製造業經濟體

各大經濟體製造業產能佔全球比例



資料來源：經濟合作與發展組織「貿易增加值數據庫」（TiVA）

鮑德溫在報告中援引經濟合作與發展組織（OECD）去年底更新的「貿易增加值數據庫」（TiVA），涵蓋從1995年至2020年間，全球76個主要經濟體指標。統計顯示按各地製造業產量佔全球比例計算，中國以35%居首位，其次是美國的12%，日本、德國、印度和韓國緊隨其後。七國集團（G7）成員國中，有4個國家未能上榜。中國製造業產量佔全球比例相當於美國的3倍、日本的6倍及德國的9倍。

報告指出，中國的製造業發展非常迅速，美國在一戰前超過英國成為全球最大的製造業國家時，經過至少50年，但中國後來居上超越美國，則僅花約20年時間。中國的製造業產能於1998年超過德國，2005年超過日本，短短3年後便超越美國發頂，「簡而言之，中國的工業化進度無可比擬。」

#### 覆蓋範圍不限特定行業

鮑德溫分析稱，貿易平衡是衡量國家競爭力的一項基本標準，中國的製造業不斷發展，覆蓋範圍也不局限於特定行

業。分析進出口產品可見，中國是製成品的淨出口國，也是包括農產品、礦產、原材料、能源和服務業等產品的淨進口國，說明中國既是進口大國，也是出口大國。報告認為，中國在出口方面的全球市場主導地位相對不明顯，但出口結構不斷完善，從1995年依賴服飾和紡織品為主，到2020年主要出口電子產品，說明中國製造業正從相對依賴簡單製成品，轉向發展電子產品、金屬製品、化工產品和藥品等更複雜的行業。

#### 美對中國製造業依賴度急升

報告還指出，縱觀國際市場，美國對中國製造業的依賴程度，遠超中國對美國製造業需求，美國對從中國進口商品的依賴程度在過去20多年間迅速攀升，但中國對美國該指數始終穩定。中國對於美出口產品的依賴程度，自2005年以來已明顯下滑，現時與美國對中國出口產品依賴程度相若。

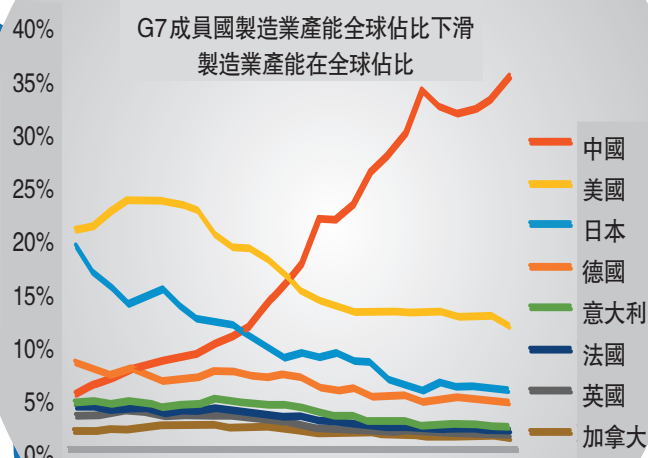
鮑德溫強調，研究說明中國與其他主要製造業國家之間在供應鏈依賴方面，存在「顯著的、歷史性的、影響世界的

不對稱性」。當中國可以依靠本地市場消化產能時，其他製造業國家卻很難與中國「脫鉤」，「部分國家政客可能希

望對華「脫鉤」，但這一過程將極為困難、緩慢、昂貴且具破壞性，尤其是對G7國家而言。」

#### 全球主要經濟體製造業發展速度

G7成員國製造業產能全球佔比下滑 製造業產能在全球佔比



資料來源：經濟合作與發展組織「貿易增加值數據庫」（TiVA）

## 中國對東盟出口額首超對美

香港文匯報訊 中國因應中美關係緊張，正逐步調整出口產業布局。彭博通訊社周一（1月15日）報道，統計顯示中國對東盟10國的出口額，去年首次超過對美出口額，東盟10國去年合共向中國購買總值逾5,240億美元商品，超過中國對美出口總值5,000億美元商品，以及中國對歐盟的出口商品額。

彭博社分析稱，雖然出口額下滑，但中國與美國的貿易關係並未徹底「脫鉤」，由於美國單方面對大量中國出口產品設置高關稅，部分中國和外國企業為規避關稅，選擇將產品轉移至其

他發展中國家進行加工，再銷往美國。例如中國對墨西哥的出口額截至去年11月，按年增幅達5%，中國對泰國和越南的出口額跌幅也相對較小。

《紐約時報》認為，中國製造業的許多產品都遠銷海外，隨著零售零售在疫情結束後囤積的過剩庫存即將

清空，並接受更多新訂單，中國的出口會持續增加。

特別在汽車領域，伴隨電動汽車強勁發展，中國去年汽車出口額按年增幅達58%，超越日本成為全球最大汽車出口國。

瑞銀高級資產管理策略師貝斯高預計，「中國出口在新的一年，可能出現井噴式增長。」



部分企業將中國產品轉移至其他地區加工。圖為一艘貨輪停靠在天津港。網上圖片

## 世銀：寬鬆宏觀經濟政策重振增長勢頭

香港文匯報訊 世界銀行早前發布最新一期《中國經濟簡報》報告，深入分析了中國的結構性需求轉變和中期挑戰。世界銀行中國、蒙古國和韓國局長華瑪雅表示，「中國寬鬆的宏觀經濟政策，在短期內支持了經濟復甦。透過深化結構改革來提振信心，重振成長動能至關重要，例如完善債務處置框架，加強有利於私營企業發展的環境建設。」

世界銀行中國首席經濟學家米莉莎則稱，「大量投資從房地產重新配置到回報率更高的製造業，公平競爭的市場和可預測的監管環境，將確保資本流向生產率最高的企業和部門。」報告顯示，未來中國實現更綠色和更永續的成長，將有賴於更強勁的消費增長。透過實施加強社會安全網、放寬戶籍制度和促進普惠金融的政策，可以鼓勵家庭減少儲蓄、增加消費。

## 國際投行看好中國消費增長前景

#### 專家：買家重視高質量商品

專家則認為中國的消費模式可能會發生改變。總部設於瑞士蘇黎世的GAM投資公司中國和亞洲證券投資總監施健說，「中國的消費格局正經歷一場顯著的改變，買家愈來愈重視高質量的商品，而不是大批量生產的、更便宜的同類商品。」施健說，這一趨勢可能預示着提供優質產品和服務的企業前景廣闊，因為它們符合消費者對產品質量愈來愈高的要求。

施健同時指出，中國的科技發展計劃促進了經濟發展，並使其成為具有競爭力的全球參與者，這一計劃也推動其提供更尖端、更高價值的產品和服務。他認為，中國還採取行動加強技術開發並提升製造業水平，這創造了更高收入的就業機會，最終有助促進消費。

日本瑞穗證券研究諮詢公司資深中國經濟學家塞雷娜·周表示，預計中國財政支持的政策空間會更大。美國投資銀行Jefferies的分析師則在給客戶的報告中寫道，「（中國）政府對經濟的支持，包括對房地產行業的支持，正在提振市場情緒，並推動上調對GDP增長的預期。」



高盛預測中國服務業反彈，將帶動中國GDP增長。網上圖片

## 內需增經濟貢獻 「內循環」策略見效

香港文匯報訊 中國去年第四季度經濟平穩增長，推動去年國內生產總值（GDP）實現按年增長5.2%，完成年初設定的5%目標。《華爾街日報》引述道瓊斯中文財經通訊社報道，內需對中國經濟增長貢獻率去年躍升至111.4%，說明中國「內循環」策略成效正在顯現。

報道指出，2020年新冠疫情爆發後，中國因應國際新形勢，首次提出構建「國內國際雙循環相互促進的新發展格局」。在過去數十年間，中國以「世界工廠」聞名於世，製造業出口額穩步增長。疫情過後，國際格局進一步轉變，「內循環」逐步為推動中國經濟增長發揮作用。以去年第一季度為例，消費對中國經濟增長貢獻率達66.6%，較前年全水平明顯回升，也成為推動經濟增長的最主要因素。