



中国出口：半年回顾与展望



【财新网】（专栏作家 钟正生 特约作者 张璐）出口对于疫情后中国经济的快速复苏发挥了关键作用。2020年，支出法GDP中，净出口拉动中国GDP增长0.64%，在GDP增长中的贡献达到28%，是自1998年以来的最高水平。进入2021年上半年，净出口对GDP累计同比的贡献率下降至19.1%，基本回到了2019年的水平，而2019年受中美经贸冲突下“抢出口”的影响，出口对中国GDP增长的贡献率本就处于高位。而且，2021年上半年中国进口和出口的两年平均增速均处于20%左右的高位平台，由于进口的显著恢复增长，才形成了净出口（贸易顺差）有所收窄的局面。可见，2021年上半年出口对于中国经济仍然发挥着举足轻重的作用。不过，由于全球疫苗接种的不断推进，2021年上半年中国出口面临的需求格局已经发生了明显转变。本文分析上半年中国出口运行的结构特征，在此基础上展望下一阶段中国出口的走向。

我们认为，2021年上半年中国出口在保持韧性的同时，呈现出以下几个突出特征：一是，出口的拉动从集中于防疫物资，转向机电及其它各类商品共同拉动；出口的国别结构从美国强劲拉动，转为欧盟和东南亚的拉动显著增强。二是，中国在全球的出口市场份额有限回落，回落压力主要来自欧美，而中国仍然替代着其它欠发达国家的部分市场份额。三是，中美经贸冲突的影响再现，美国（尤其劳动密集型产品的）进口向中国以外的亚洲国家集中，仍然需要谨慎看待中美经贸关系的演化前景。展望后续，下半年中国出口增速面临逐渐放缓，但在节奏上或仍将体现一定韧性，其来源主要在于：对欧洲地区出口有进一步修复的空间；东南亚和其它欠发

达地区疫苗普及的滞后；对“一带一路”沿线国家的出口有效提升。

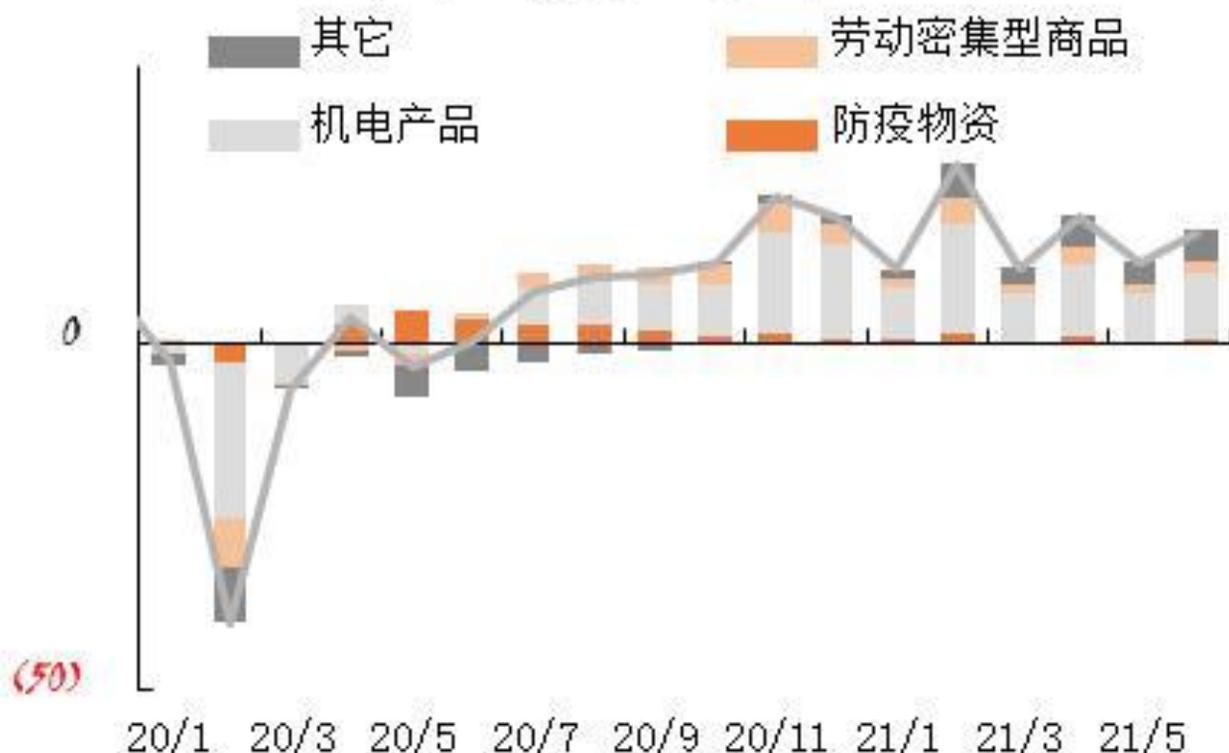
一、从“独木支撑”到“百花齐放”

2020 年中国出口复苏中起到决定作用的是产品上的防疫物资和国别上的美国。2020 年，口罩（以 HS 分类的第 63 章“其他纺织制成品；成套物品；旧衣着及旧纺织品；碎织物”衡量）对中国出口的拉动达到 1.92 个百分点，在整体出口 3.9% 的增长中占比近半。2020 年下半年，美国对中国出口的拉动异军突起，6-12 月其拉动达到 3.7 个百分点，同期中国出口同比增长 10.9%，美国贡献超过三成。这背后体现的是：一方面，中国率先控制住疫情恢复生产，而作为传统上的口罩出口大国（2018 年中国在全球口罩出口中的份额高达 65.9%），海外疫情扩散后，中国当仁不让地成为口罩的主要供应国。另一方面，美国推出大手笔财政刺激政策，使其保持了强劲的消费能力，而国内生产停滞，向海外溢出需求。

2021 上半年，防疫物资对中国出口的拉动不再，代之以机电产品和其它各类商品的共同拉动（图 1）。为排除基数波动过大的影响，从两年平均拉动来看，2021 年 1-6 月中国总出口的月均增速为 15.5%，其中，防疫物资（包括口罩和医疗器械）的拉动仅为 0.6%，机电产品拉动了 9.5%，劳动密集型产品（包括塑料、箱包、玩具、服装、家具、陶瓷）拉动 2%，其它产品拉动 3.4%。而 2020 年 6-12 月，防疫物资的拉动为 1.8%、机电产品为 7.9%、劳动密集型产品为 2.5%、其他产品为 -1%。这表明，2021 上半年中国出口产品拉动的品类多元化，反映了海外经济的更广泛重启。

%

对出口当月同比的拉动



2021 上半年，欧盟和东南亚国家对中国出口的拉动快速提升，而美国的拉动则有所下降。2020 年下半年，欧盟对中国出口的拉动平均而言仍为负值，而 2021 上半年转为月均 3.1% 的正向拉动。随着欧洲逐渐复工复产，其在中国外需中的地位明显提升。2021 上半年，东南亚的东盟、日、韩及港澳台地区对中国出口的拉动也较 2020 年下半年显著增强。而美国对中国出口的拉动则从 2020 年 6-12 月的月均 3.7%，回落至 2021 年 1-6 月的 2.5%。当然，美国需求仍保持较快增长，还是对上半年中国出口起到了压舱石的作用。

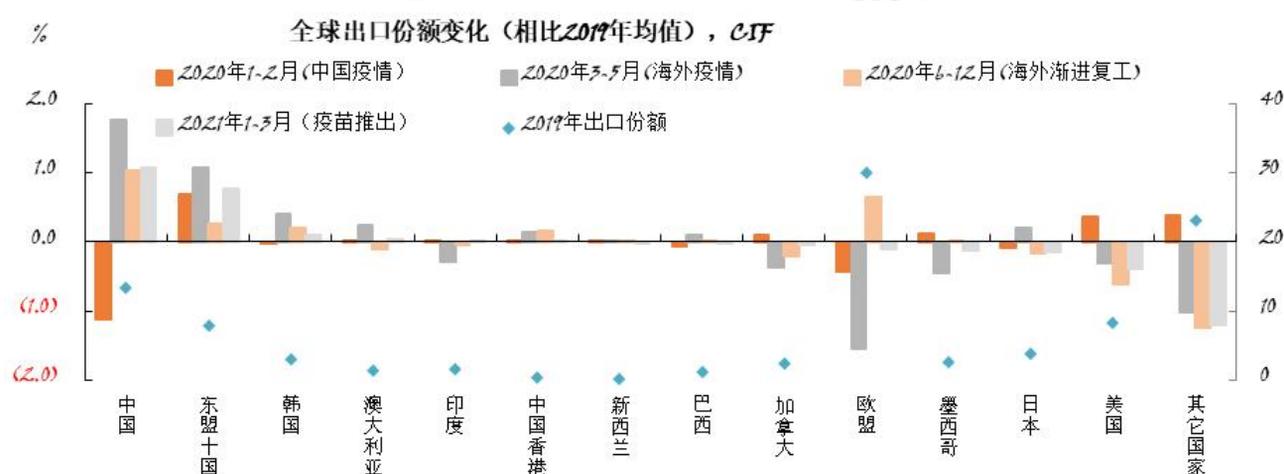
二、出口的市场份额“有限承压”

2020 年中国出口复苏领先于全球整体，且月度增速平均高于全球近 10 个百分点，中国的出口市场份额明显抬升。2015-2019 年中国在全球出口中的占比（以 CIF 价格衡量）平均为 13.7%，而 2020 年 4-12 月这一比例提升到 15%。中国与海外的“疫情差”，使得中国占有了更高的市场份额。进入 2021 年，一个关键变化是新冠疫苗的不断接种，随之而来是更多国家复工复产，给中国出口市场份额带来回落压力。截至 2021 年一季度（2021 年二季度全球出口总额尚未公布），中国的出口市场份额仍然保持在高于往年同期的水平上。但从全球出口加速增长的趋势来看，二季度中国出口市场份额或进一步回落。

2021 上半年，中国出口市场份额回落的压力主要来自欧美，而中国仍然替代着其它欠发达国家的部分市场份额。根据新冠疫情发展，可以将全球出口份额变化分成几个阶段来看。第一阶段是 2020 年 1-2 月，中国疫情暴发，中国出口份额下挫，东盟、美墨加、其它欠发达国家取代中国出口份额。第二阶段是 2020 年 3-5 月，海外疫情暴发，中国出口份额在医疗物资带动下猛增，东盟、日韩出口份额也显著抬升，取代了欧盟、美墨加、其它欠发达国家的出口份额。第三阶段是 2020 年 6-12 月，全球疫情持续发酵，但各国逐渐适应与疫情共生，逐渐推进复工复产。这一阶段最显著的变化是欧盟的出口份额异军突起，而其它地区出口份额普遍下降，欧盟以较快速度拿回了流失的出口市场份额。

第四阶段就是 2021 年上半年，新冠疫苗推广后，欧美疫情逐渐得到

控制，而东南亚和其它欠发达国家疫苗接种较为缓慢。将 2021 年 1-3 月与 2019 年同期比较，可见，欧盟出口市场份额已经与疫情前差距不大，差距较大的是美国和其它欠发达国家，而中国和东盟的出口市场份额仍然明显高于疫情前。这意味着，未来中国出口市场份额的进一步回落，主要依赖于其它欠发达国家复工复产，只有这部分市场份额被拿回之后，中国出口的“疫情红利”才会完全消弭。而随着欧美复工复产推进，我们推测二季度欧美应该已经进一步拿回了出口市场份额。



2021 年二季度东南亚暴发新一波疫情，其它欠发达国家也出现疫情反扑，这进一步延缓了中国出口市场份额回落的压力。2020 年东南亚国家依靠强有力的隔离手段遏制疫情，但由于新冠病毒变异后，传染性和隐蔽性均有增强，二季度以来这一方式的效果大打折扣，疫苗接种在疫情防控中占据更为核心的作用。这就使得新一波疫情的震中转移到疫苗接种较为薄弱的东南亚和欠发达国家，近期 Delta 病毒肆虐导致欧美疫情也出现了一些抬头迹象。在此情况下，欠发达国家拿回出口市场份额还需时间，东南亚对中国出口份额的争夺能力也更加受限，从而延长了中国出口的“疫情

红利”。

三、美国进口正向中国外的亚洲国家迁移

2020 年，美国曾是中国出口的主要需求来源。但进入 2021 上半年以来，美国对中国出口的拉动出现了两方面变化：

一是，美国进口的拉动向中国以外的亚洲国家迁移。2020 年 12 月美国进口同比增长 6.1%，其中中国拉动达到 4 个百分点，中国以外的亚洲国家拉动 1.6 个百分点。而 2021 年 4 月以来，中国对美国进口的拉动明显减弱。截至 5 月，美国进口同比增长 41.2%，其中中国拉动仅为 1.3 个百分点，而中国以外的亚洲国家拉动 12.1 个百分点。从两年平均的角度也得出同样的结论：5 月美国进口两年平均增长 2.6%，其中中国拉动为-0.1%，中国以外的亚洲国家拉动达 2.2 个百分点。

比较美国从各地区进口的份额结构，可见 2021 年 1-5 月美国从中国进口的比例已经回到了略低于 2019 年同期的水平，从欧洲、美洲进口的比例也仍低于 2019 年同期，但是从中国以外的亚洲国家进口的比例明显高于 2019 年同期。而且，在 2020 年的各个阶段，美国从中国以外亚洲国家进

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34090

