

## 中银研究产品系列

- 《经济金融展望季报》
- 《中银调研》
- 《宏观观察》
- 《银行业观察》
- 《人民币国际化观察》
- 《国别/地区观察》

作者：周景彤 王梅婷 研究院  
电话：010 - 6659 1591

签发人：陈卫东  
审稿：周景彤  
联系人：王梅婷  
电话：010 - 6659 1591

\* 对外公开  
\*\* 全辖传阅  
\*\*\* 内参材料

## 我国产业转移新特点、动力因素 与政策建议\*

近年来，我国东南沿海地区产业向外、向西的转移呈现出新特点。中美经贸摩擦叠加国内要素成本上升，一些跨国公司和中资企业将部分产业转移到东南亚国家和国内中西部地区；新冠疫情暴发进一步冲击全球产业链供应链的稳定与安全，部分国家呼吁减少对中国制造的依赖，市场对此带来的产业向外转移的担忧进一步增大。“十四五”规划提出，要促进产业在国内有序转移。在此背景下，探究产业转移背后的动力因素，对比不同地区的资源禀赋和比较优势，有助于更好地服务产业在国内的有序转移、推动区域协调发展和构建新发展格局。

## 我国产业转移新特点、动力因素与政策建议

近年来，我国东南沿海地区产业向外、向西的转移呈现出新特点。中美经贸摩擦叠加国内要素成本上升，一些跨国公司和中资企业将部分产业转移到东南亚国家和国内中西部地区；新冠疫情暴发进一步冲击全球产业链供应链的稳定与安全，部分国家呼吁减少对中国制造的依赖，市场对此带来的产业向外转移的担忧进一步增大。“十四五”规划提出，要促进产业在国内有序转移。在此背景下，探究产业转移背后的动力因素，对比不同地区的资源禀赋和比较优势，有助于更好地服务产业在国内的有序转移、推动区域协调发展和构建新发展格局。

### 一、新时期我国产业转移的现状与特点

第一，中美贸易摩擦冲击叠加生产要素成本上升，部分产业向海外转移的现象有所增加。部分外资企业向东南亚转移产业链或加快海外布局。比如三星将在华手机业务全部转移到越南，现代汽车将组装业务逐步转移到菲律宾，索尼等电子企业逐步将在华工厂迁移到海外，苹果公司计划将硬件产能从中国移出 15%-30%，同时不少美国企业将在华供应链转移到墨西哥。据《上海美国商会 2021 年中国商业报告》调查，虽然多数美国企业表示将继续扎根中国市场，但 2020 年已有 2% 的企业将部分供应链迁至美国，12% 的企业已将产业链迁至其他地区。同时，部分中资企业为降低生产成本和规避风险，也向外转移部分产业链和增加海外投资。比如波司登等纺织服装产能不断向东南亚转移。截至 2019 年，中国在越南投资的纺纱产能占越南纺纱总产能的 32%。

表 1：部分外企产业转移情况

2019 年 5 月	日本办公设备商理光宣布，将把影印机生产线从中国全面转移至泰国。
2019 年 9 月	美国时尚背包零售商 Fred Perrotta 在美国宣布对中国进口产品征收关税后，开始进行海外供应链布局。
2018 年 10 月	日本 YOKOWO 公司在华生产的七成产品对外出口，受美国启动对华制裁影响，将把向越南转移生产的计划提前。
2018 年 11 月	苹果组装大厂和硕计划将大陆生产线撤回台湾或转移到东南亚进行生产，以规避中美贸易战影响。

资料来源：Wind

**第二，沿海地区部分产业向中西部地区转移。**2008 年国际金融危机和大规模政策刺激后，我国东部地区企业面临土地、劳动力等生产要素成本上升，一些劳动密集型产业向要素成本较低的中西部地区转移步伐加快。比如，河南省依托劳动力、交通和政策等优势，2010 年吸引了富士康在豫落户，到了 2018 年，河南已成为全球最大的 iPhone 生产基地。重庆市通过集群招商将笔记本电脑制造业的上游产业链和代工厂全部整合到重庆，推动重庆成为全球最大的笔记本电脑制造基地。近年来，东部向中西部地区转移产业的结构也不断升级，从小规模走向完整产业链转移，迁移行业也从劳动密集型为主转向机械制造、电子信息、生物医药等资本、技术密集型行业。比如，2013-2018 年医药行业向东北地区转移，带动东北地区医药产值占全行业比重提高 1.84 个百分点；电子信息产业转移推升中部地区、西部地区的电子行业产值分别提高 5.12、3.77 个百分点。

## 二、东南沿海地区产业向海外转移的驱动因素分析

产业转移是由于资源供给或产品需求条件发生变化后，某些产业从某一个地区或国家转移到另一地区或国家的过程。对于产业转移的动力因素，成本上升理论认为，发达国家人口自然增长率下降和非熟练劳动力不足会造成劳动密集型产业比较优势逐步丧失，推动发达国家向发展中国家转移劳动密集型产业；梯度转移理论认为，区域之间的经济技术水平和创新能力存在差异，经济发展水平高、创新能力强的区域属于高梯度地区，随着时间发展，高梯度地区的主要产业结构或要素条件发生变化，部分产业从高梯度地区转移到要素条件更适合的低梯度地区。概括起来，区域间不同的要素禀赋、营商环境等，形成了产业转移的主要的推力和拉力。因此，对比分析不同地区在土地成本、人力资本等要素的差异，有助于明晰东南沿海地区产业向东南亚国家转移的原因。

**第一，较好的区位和贸易环境是产业向东南亚国家转移的主要因素。**一是海运交通条件便利。东南亚是太平洋与印度洋之间的“十字路口”，越南、印尼等国都拥有较多港口，并且靠近新加坡、便于进行转口贸易，也缩短了货物经马六甲海峡运往欧洲的里程。二是优惠政策较多。东盟较少受到发达国家的贸易打压，同时对外签订了

大量自由贸易协议，数千种进出口商品的关税都降为 0(表 2)。其中，中国-东盟自贸区协定降低了双边贸易成本，便利企业向东南亚转移制造业和从中国进口原材料等。

表 2：越南签订的贸易协定

文件	越南关税情况
欧盟-越南自由贸易协定	欧盟和越南之间将实现 99% 的关税减让，减少贸易技术障碍，越南法律的制定和实施将会变得更加透明，越南将鼓励外国投资和商业存在。
越南-韩国自贸区协定	2018 年对纺织原辅料、鞋类、家用电器、机械设备、电子产品和零配件、电线、汽车零配件等产品实现关税自由化。
越南-日本自贸区协定	2018 年共有 456 项税目实施零关税：鸡肉、咖啡、原料茶、纺织品服装、电器与电子设备等。
越南-欧亚经济联盟自贸区优惠税率表	双方议定：至 2018 年对 5535 项税目实施零关税，2018 年年内有 3720 项税目降为零关税，如乳品及乳制品、汽车及其零配件、钢铁及其制品。
东盟-中国自贸区	2018 年从 5% 与 10% 减为零关税的包括：鸡肉、咖啡、原料茶、食品加工、纺织品服装、电器与电子设备等。
区域全面经济伙伴关系协定	协议生效后，柬埔寨、老挝、缅甸 30% 的货物享有零关税待遇，越南等其他成员国 65% 的货物享受零关税。

资料来源：作者整理，中国银行研究院

第二，东南亚劳动力优势突出，但劳动力素质存在不足。2019 年，泰国、柬埔寨、菲律宾的最低工资水平分别为 1667 元、1285 元和 1637 元<sup>1</sup>。截至 2020 年末，越南服务业、工业的平均月薪分别为 2016 元、1867 元人民币（图 1）；印尼每月最低工资水平约为 1200 元人民币（图 2）。虽然东南亚国家劳动力工资明显低于我国（表 3），但劳动力素质、技术熟练程度不及我国。截至 2018 年，越南、印度和中国 15 岁及以上人口的识字率分别为 95%、74.37% 和 96.84%。2010 年至 2020 年，中国 15 岁及以上人口的平均受教育年限由 9.08 年提高至 9.91 年，文盲率由 4.08% 下降到 2.67%。中国从事科技相关工作的人员数量已高达 1.01 亿人，连续七年蝉联世界第一位。

<sup>1</sup> 按照 2019 年即期汇率换算。

图 1：越南各行业劳动力薪酬水平

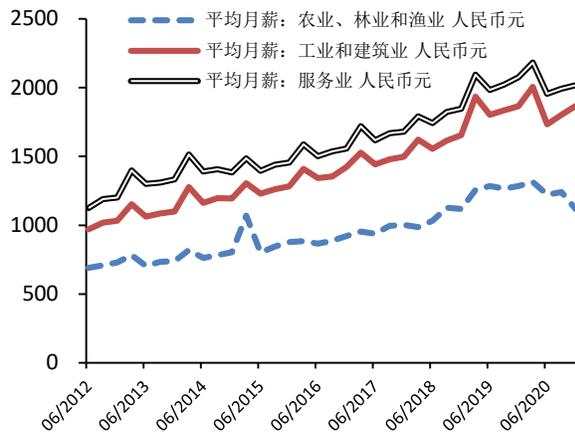
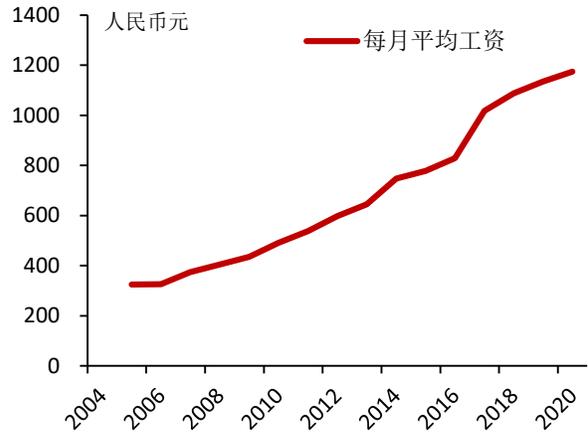


图 2：印尼劳动力月平均工资



资料来源：CEIC，中国银行研究院

表 3：中国主要省市的最低月工资标准

地区	执行日期	最低月工资标准（元）			
		一档	二档	三档	四档
天津	2021.07.01	<b>2180</b>	-	-	-
陕西	2021.07.01	1950	1850	1750	-
黑龙江	2021.04.01	1860	1610	1450	-
江西	2021.04.01	1850	1730	1610	-
北京	2021.08.01	<b>2320</b>	-	-	-
上海	2021.07.01	<b>2590</b>	-	-	-
福建	2021.01.01	1800	1720	1570	1420
贵州	2019.12.01	1790	1670	1570	-
河北	2019.11.01	1900	1790	1680	1580
湖南	2019.10.01	1700	1540	1380	1220
重庆	2019.01.01	1800	1700	-	-
安徽	2018.11.01	1550	1380	1280	1180
河南	2018.10.01	1900	1700	1500	-
江苏	2018.08.01	<b>2020</b>	1830	1620	-
广东	2018.07.01	<b>2100</b>	1720	1550	1410
山东	2018.06.01	<b>1910</b>	1730	1550	-
浙江	2017.12.01	<b>2010</b>	1800	1660	1500

资料来源：各地统计局网站

第三，东南亚汇率和税负优势明显，但融资成本高于中国。一是东南亚汇率呈贬值趋势，对外资吸引力大。汇率贬值通常有利于该国外贸产品在国际贸易中保持价格竞争力，与人民币汇率逐步升值相比，不少东南亚国家汇率不断贬值。比如，政局动荡引发印尼盾贬值；为保持出口竞争力，越南推动货币贬值；多次大规模资本外流造成印度卢比持续贬值。现阶段，受疫情冲击影响，印度等国的货币贬值仍在继续，截至2021年7月8日，人民币兑越南盾、印尼盾、印度卢比的汇率分别为3602.9、2237.35、11.50。

二是东南亚国家税收优惠政策优势凸显。越南、印尼、菲律宾等国对华招商力度不断加大，减免外资企业2-15年的所得税，并给予减税、进口设备免税和出口免增值税等优惠（表4），而外资企业在华所得税率为15%，普通国内企业面临相对较高的所得税率。截至2021年，国内企业一年所得税基本税率为25%，符合条件的小微企业税率20%，高新技术企业税率15%。世界银行报告显示，2016-2017年中国企业的总税费负担占利润的比重分别为68%和65%，高于东盟八国。

表4：中国与东南亚税收政策比较

越南	特别鼓励投资项目所得税率为10%，减免期限为4-15年；鼓励投资项目所得税率为15%，减免期限为2-10年；普通投资项目所得税率为20%，减免期限为2年。
泰国	针对不同行业采取8年免征所得税或5年减半征收所得税，对高附加值科技行业且泰国尚未有的投资行业给予免税8年所得税的优惠。
印尼	投资额超过1万亿印尼盾的企业可享受10-25年减税或享受20%-100%的免税。投资额超过0.5万亿印尼盾的企业可享受5-15年减税或享受20%-100%的免税。
菲律宾	企业可获得4年所得税免缴期，最高延长至8年。
柬埔寨	利润税免税期最长为9年，经济区内基建设备和建材进口免征进口税和其他赋税。产品出口国外，免征增值税。
中国	对外商投资企业和设立机构场所从事生产经营的外国企业，所得税税率减至15%；从事服务型行业、投资500万美元以上、回收投资周期长的项目，可享受“1免2减半”的所得税优惠。外商投资技术密集型项目超过3000万美元，回收投资时间较长的项目，可减按15%征收所得税。

资料来源：Wind

三是东南亚融资环境并不占优势。近年来，中国不断加大政策力度降低社会融资成本，国内贷款利率明显低于东南亚国家。2015-2018年中国近4年贷款平均名义利

率为 5.6%(图 3)，仅高于泰国和马来西亚，东盟其他 6 国的贷款利率均高于中国，最高的柬埔寨为 15.5%。从实际平均利率来看，中国要明显低于东盟八国，中国近 4 年的实际平均利率为 2.4%，泰国在东盟八国中最低为 2.7%，柬埔寨最高为 12.6%。同时，随着我国加大普惠金融支持力度，企业融资环境改善、融资成本和难度下降。此外，我国多层次金融市场规模和发展程度要优于东南亚，企业发展的金融环境相对较好。

图 3：中国贷款利率变化

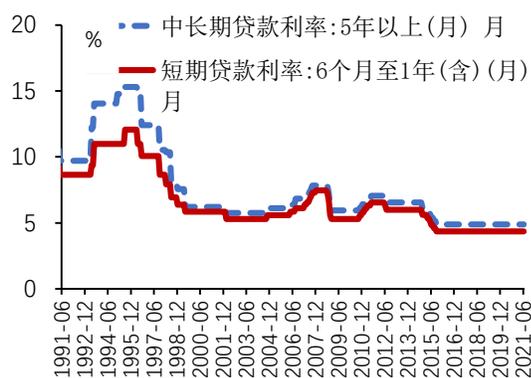
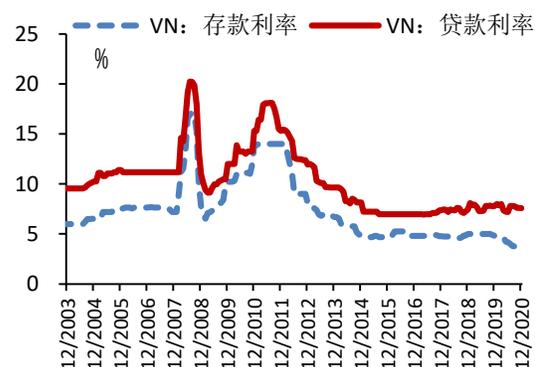


图 4：越南存贷款利率



资料来源：CEIC，中国银行研究院

第四，东南亚国家在基础设施、水电价格和营商环境等方面落后于我国。其一，我国基础设施水平处于全球较高水平，相比之下，东南亚的铁路、公路、水运、人均电力装机容量和宽带普及率均处于劣势。比如，印尼国内交通设施落后、物流成本较高，导致本地部分农产品价格高于直接进口价格。菲律宾、老挝、缅甸电力供应严重不足、经常停电影响企业正常生产，因而需要从周边国家进口电力，但其输电损耗较大，造成电价总体偏高。2019 年，泰国、越南、菲律宾电价分别为 0.72 元、0.53 元和 0.78 元，除越南电价比我国主要发达省份低之外，泰国、菲律宾电价均高于我国东部地区(图 5)。此外，东南亚工业用水价格普遍高于我国。2017 年，中国平均水费为 0.47 美元/立方米，东盟八国中仅缅甸、柬埔寨、老挝用水价格低于中国，其余国家均高于中国，其中菲律宾的用水价格为 0.96 美元/立方米(图 6)，比中国工业水价高一倍多<sup>2</sup>。

<sup>2</sup> 资料来源：2018 年《对外投资合作国别(地区)指南》。

图 5：电力平均价格对比

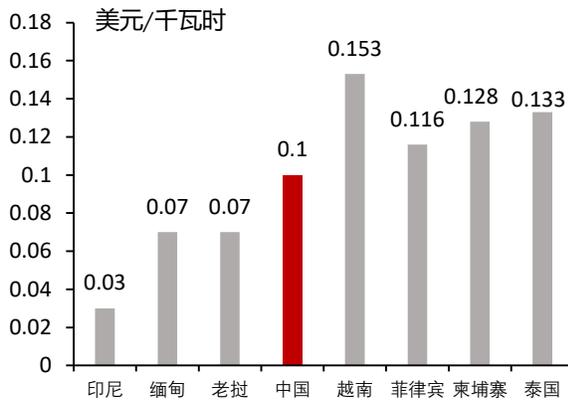
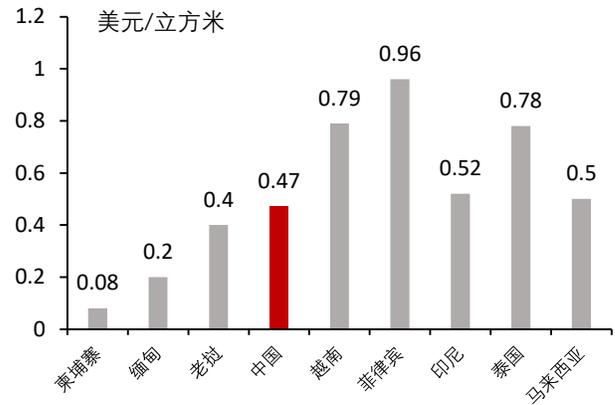


图 6：工业用水价格对比



资料来源：《对外投资合作国别（地区）指南》，CEIC

其二，东南亚新兴市场国家的营商环境欠佳、社会不稳定。与中国相比，印尼、缅甸等国政府贪污腐败、行政效率较低，社会经济环境竞争力不强。《全球营商环境报告 2020》显示，2019 年中国营商环境以 77.9 分位列 31 位，比 2018 年的 46 名再次提升 15 位，而越南（70 位）、印尼（73 位）、菲律宾（95 位）、柬埔寨（144 位）、老挝（154 位）、缅甸（165 位）等国排名靠后。同时，缅甸、印尼、菲律宾等国经常出现政局动荡、骚乱、盗窃和罢工，威胁企业正常经营和财产生命安全，使企业面临更多政治风险和社会风险。

其三，印度、东南亚等国的产业发展基础落后于中国。作为世界工厂，中国拥有最完善的工业门类和全面的制造能力，并且形成了珠三角、长三角、京津冀等产业聚集区，产业配套和协作水平较高。相比之下，东南亚国家在产业分工体系中位于末端，

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/云报告?reportId=1\\_26024](https://www.yunbaogao.cn/report/index/云报告?reportId=1_26024)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn