



# 基础材料 / 工业行业深度 研究：制造出海 全球产业 链再分工



## 中国制造出海闯新路，海外设厂再分工

过去，凭借较低的劳动力成本、加入 WTO 后的出口政策红利、完善的基础设施支持以及全产业链优势，中国成为世界工厂。如今，中国劳动力紧缺并且工资持续上涨，集约型环境使土地成本提高，对成本较为敏感的劳动力密集且出口导向型产业主动向外转移。近年来，全球贸易保护主义抬头，为了应对地缘政治的不确定性，供应链“自主可控”与安全性成为关键要素，更多中国企业开启了海外工厂布局。我们看到：1) 传统制造业出海亦孕育明珠，轮胎企业出海获得更高利润率；2) 建筑企业借助“一带一路”倡议进入更广阔市场；3) 医药企业通过出海建厂触达更多客户；4) 作为订单跟随者，纺服、家居与电子制造出海展现勃勃生机，市场份额有望向头部集中。

总趋势：寻求更低的成本，在贸易限制中寻找生机在低成本的推动下，我国传统制造业早在多年前就开始外迁。继跨过刘易斯拐点后，中国老龄化问题亦显现，劳动力紧缺使制造业平均工资持续上涨。

中国经济增长方式正在从粗放型向集约型转变，资源环境约束显现，土地成本亦大幅提高。越南、柬埔寨、印度尼西亚等东南亚国家则有充足的适龄劳动力并且平均工资更低，同时土地成本亦低于中国。2018 年以来，全球贸易冲突不断，以规避贸易限制为契机，中国有更多企业开启海外设厂。相较于中国，从东南亚出口到欧盟和美国的贸易环境更为宽松，关税的税负更低。

此外，中国产业升级与 RCEP 协定也加速了劳动密集型产业外迁至东南亚。

轮胎/纺服/家居出海：借道东南亚，劳动力成本更低，享受贸易优势。随着中国劳动力成本上涨，同时中国的水电、土地、所得税等成本高于东南亚主要国家，纺服产业链下游的成衣环节率先外迁。疫情使跨国供应链的脆弱性显现，而垂直一体化模式更能保障订单准时交付，这也加速了配套环节跟随外迁。近年来，中美贸易摩擦不断，轮胎/家居等产业遭遇美国“双反”

限制。中国企业纷纷出海设厂，以求规避贸易限制。东南亚无论从成本、贸易关系还是文化认可度都有竞争优势，并成为中国制造出海首站。在此过程中，我们看到，海外设厂不仅帮助中国企业维持甚至扩大产业链份额，部分产业链细分环节的海外工厂甚至能获得比国内更高的利润率。

基建出海：享“一带一路”红利，向产业链高端迈进。全球经济形势复杂多变，海外经济不振和新冠疫情肆虐拖累了全球固定资产投资增速。在不利环境下，我国工程承包商逆势扩张份额，主要归功于“一带一路”带

**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\\_47542](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47542)

