

贸易战改变了我国产业链什么？

宏观研究部

蒋冬英

分析师

电话：021_22852639

邮箱：880208@cib.com.cn

鲁政委

兴业银行 首席经济学家

华福证券 首席经济学家

摘要

本文通过对比我国对美国加征关税前后一年，我国出口在美国及全球市场份额变化发现：

从总量看，在被加征关税后，涉案产品中大约有 60%~80%的产品对美国出口市场份额下降，其中 20%的商品在美国市场份额降幅超 10 个百分点以上。与此同时，我国出口在亚洲经济体如日本、韩国、越南等的市场份额也出现了下降。这或表明，美国对我国加征关税或造成了产业转移，原本需要出口的产品现在变为了直接在东南亚当地投资设厂生产。

分行业看，美国对中国高科技产品加征关税，对不同行业的产生了不完全一样的结果：对于新能源汽车，由于中国新能源汽车市场份额占全球一半以上，且国内具有较为完整生产系统，中美贸易战反而带来了部分新能源汽车产业链向中国的转移；与之恰成对照的是，对于航天航空工业，在美国关税压力下，我国航天航空制造业出口在美国的市场份额下降，但对美国出口依赖度却反倒还上升了，这折射中国该行业整体对外供给能力出现了收缩，产业或已部分转出。进一步地，如果未来我国加快航天航空领域的市场化改革，广阔的国内面积、庞大的人口规模，都决定了该行业在我国有着巨大潜力。由此，市场化可以成为应对贸易战的最有效武器。

以上两大行业的对比清晰显示，**我国快速成长的超大规模市场优势，是我们吸引外资、成就我国全产业链的最大吸引力**。而美国对中国劳动密集型产品如纺织原料及制品加征关税后，加速了该类产业向东南亚经济体转移。从这个意义上说，**贸易战并未改变我国产业结构演进的比较优势逻辑**，由此，从长期可持续发展的角度，我国产业动态调整的韧性在不断加强。

关键词：贸易战，产业链



扫描下载兴业研究 APP
获取更多研究成果

随着疫情爆发，市场关于产业转移的讨论不绝于耳。产业转移并非发生于朝夕之间，我们难以在短期内捕捉疫情对产业链转移的影响。以史为鉴，可以知兴替。始发于2018年的中美贸易冲突已持续两年之久，截至目前美国仍保留着对中国出口的3620亿美元高额关税。与疫情类似，中美贸易战具有一定的外生性和突发性。由此，中美贸易战对中国产业链的影响成为我们观察外生冲击对中国产业链影响的一场“自然实验”。据此，本文试图通过分析中美贸易战对中国产业链影响来预判疫情对中国产业链的冲击。

1、贸易战对产业链的影响：市场份额视角

中美贸易战正式爆发于2018年年初，并于2019年12月达成第一阶段协议。期间，美国对中国关税威胁不断升级。具体从关税加征情况看：2018年7月6日，美国正式对中国出口的340亿美元商品加征25%的关税；2018年8月23日，美国对中国出口的160亿美元商品加征25%的关税；2018年9月24日，美国正式对中国出口的2000亿商品加征10%的关税，并于2019年6月将这一关税上调至25%；2019年9月1日，美国对中国出口的3000亿美元中部分（价值约为1120亿）加征15%的关税，这一关税水平于2020年1月下调至7.5%。加总计算，目前美国对中国出口的3620亿美元商品加征了25%及7.5%两档关税，整体加权关税维持在19.3%的水平，参见图表1。

图表1 美国对中国加权关税



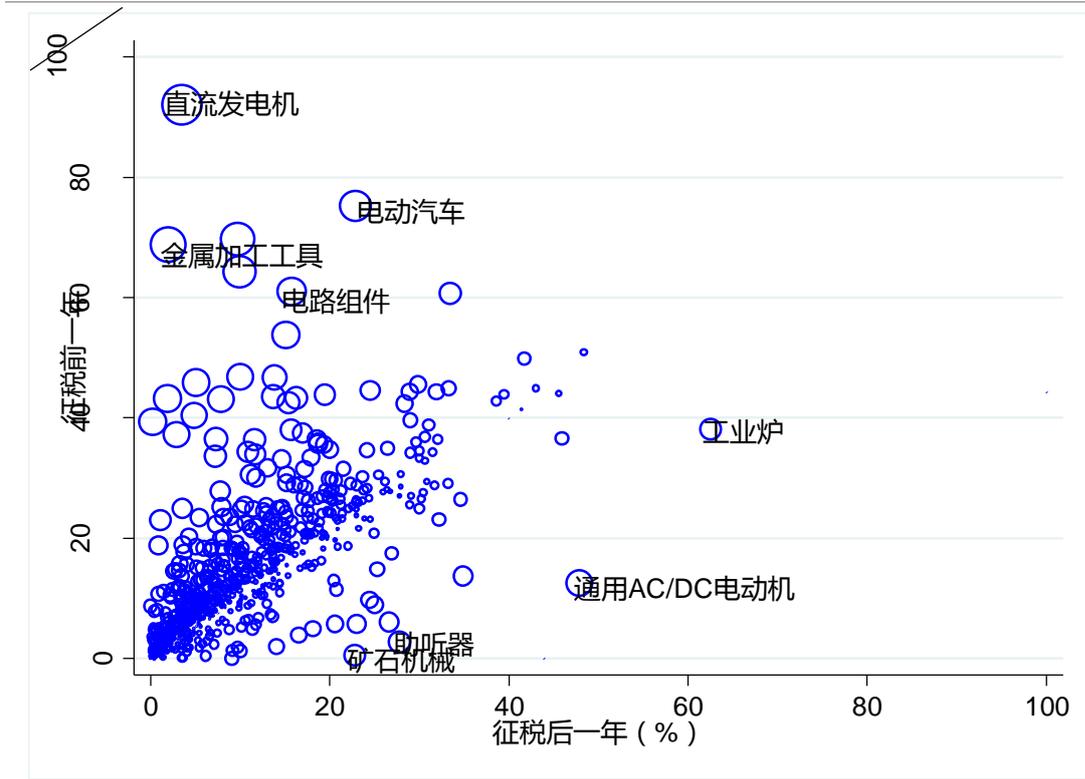
资料来源：USITC，USTR，兴业研究

在加征关税后，中国对美国出口占美国市场份额由加征关税前（2017年7月至2018年6月）的21.3%下降至加征关税后（2018年7月至2019年6月）的19.8%，整体市场份额下降了1.5个百分点。分批次看，美国共计对中国加征了四轮关税，其中前三批加征的关税均已持续一年以上，这给了我们足够长的时间来观察贸易战对中国产业链的影响。具体而言，从被加征关税产品在美国的市场份额前后变化^①看：

^① 注：本文根据关税生效期，对比生效前一年及后一年市场份额变化，同时考虑到第四批产品清单征税期不足一年，不予观察。

从第一批清单看，2018年7月6日美国对中国出口的价值340亿美元商品加征25%的关税。在加征关税前后一年，有约80%的产品在美国的市场份额显著下滑，其中有13%的商品市场份额下滑幅度在10个百分点以上。细分产品中，直流发电机下滑幅度更是达89%，金属加工工具、锅炉、电视设备调谐器、可容纳16人以上的电动汽车市场份额下滑幅度均在50%以上，参见图表2。同时，约有10%的商品如通用AC/DC电动机、助听器及工业炉等在加征关税后对美国出口市场份额不降反升，折射该类产品在美市场具有较强的竞争优势。

图表2 第一批清单（340亿美元）在美国市场份额的变化



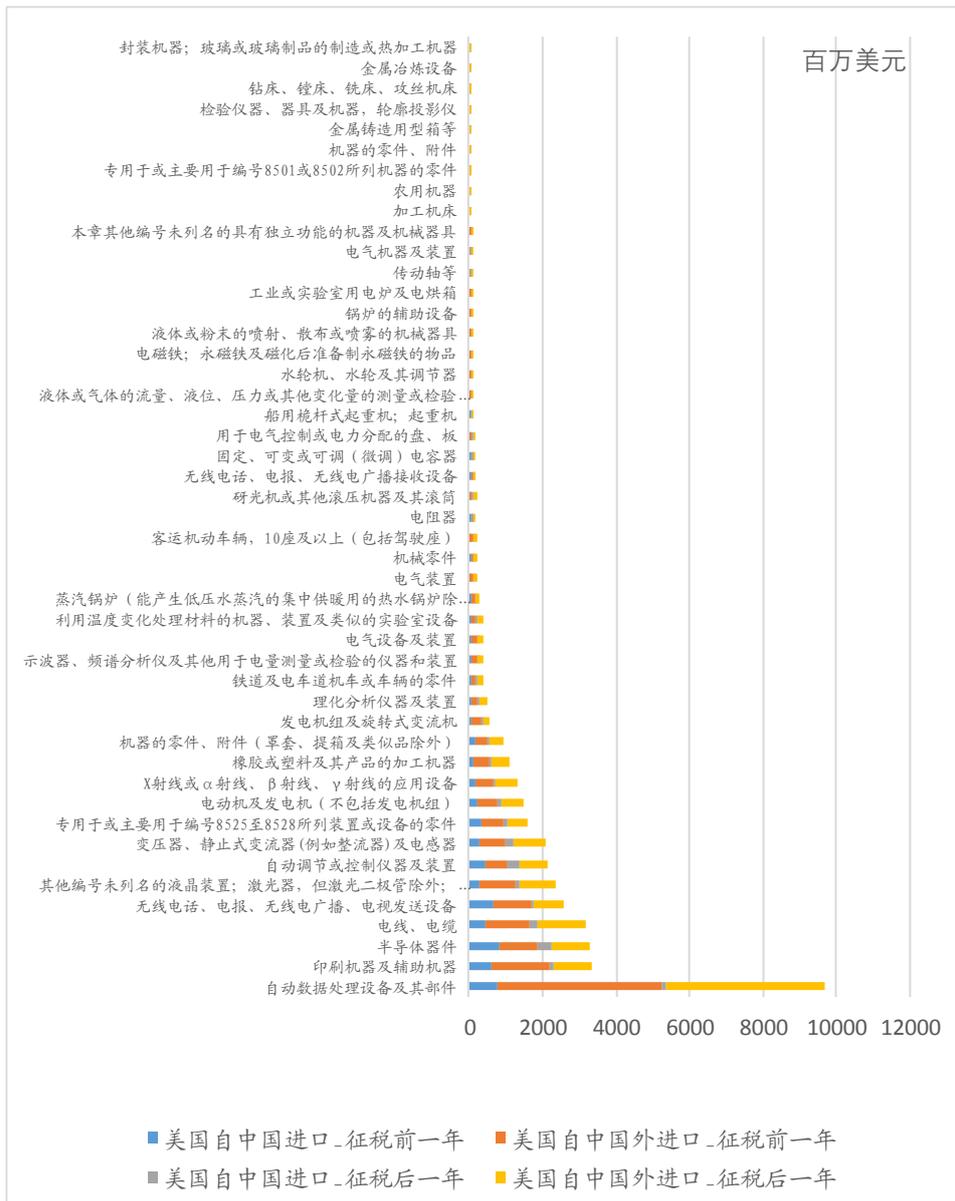
注：图中横坐标轴为关税生效后一年中国出口在美国市场份额，纵坐标轴为关税生效前一年中国出口在美国市场份额；图中气泡大小为份额变化幅度，变幅越大，气泡越大；当气泡在45度线上，表明出口市场份额下降，当气泡在45度线下方，表明出口市场份额上升。

资料来源：USITC，USTR，兴业研究

具体从HS四分位编码^①看，加工机床，船用桅杆式起重机，无线电话、电报、无线电广播接收设备，机械零件，农用机器，无线电话、电报、无线电广播、电视发送设备，水轮机、水轮及其调节器，电阻器，锅炉的辅助设备，电容器，工业或实验室用电炉及电烘箱在美国市场份额降幅在20%以上，参见图表3。

图表3 第一批清单（340亿美元）对美国出口总值的变化（HS四分位）

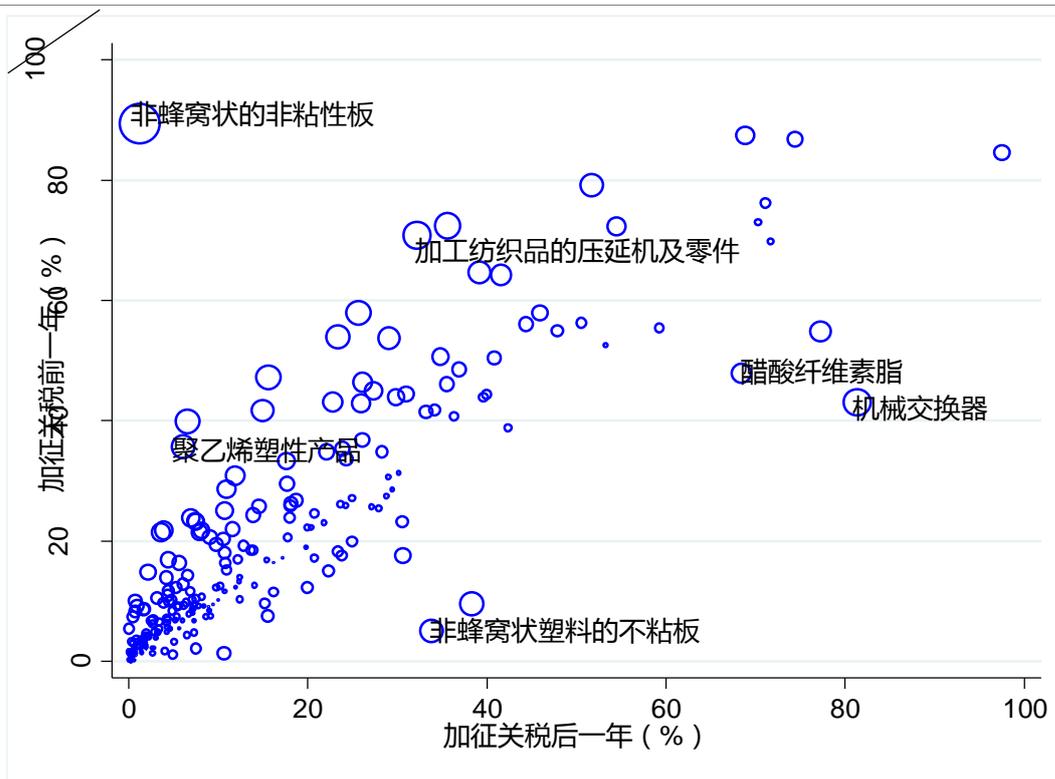
^① 注：HS采用六位数编码，把全部国际贸易商品分为22类，98章。章以下再分为目和子目。商品编码第一、二位数码代表“章”，第三、四位数码代表“目”（Heading）



资料来源: USITC, USTR, 兴业研究

从第二批清单看, 自 2018 年 8 月 23 日起美国对中国出口的 160 亿商品加征 25% 的关税。对比涉案产品在 2017 年 8 月至 2018 年 7 月期间及 2018 年 8 月至 2019 年 7 月期间对美出口情况, 本文发现约有 79% 的商品在美国的市场份额出现下降, 其中有 20% 的商品在关税加征后一年市场份额下降 10 个百分点以上。市场份额下降幅度较大的产品集中分布于非蜂窝状的非粘性板, 用于加工纺织品的压延及其零部件, 聚乙烯塑性产品, 绝缘电导体, 机械器具及零件, 电池电阻, 汽车等运输工具零配件, 摩托车和自行车等产品; 少数产品如机械交换器, 醋酸纤维素脂, 非蜂窝状塑料的不粘板在美国的市场份额上升, 参见图表 4。

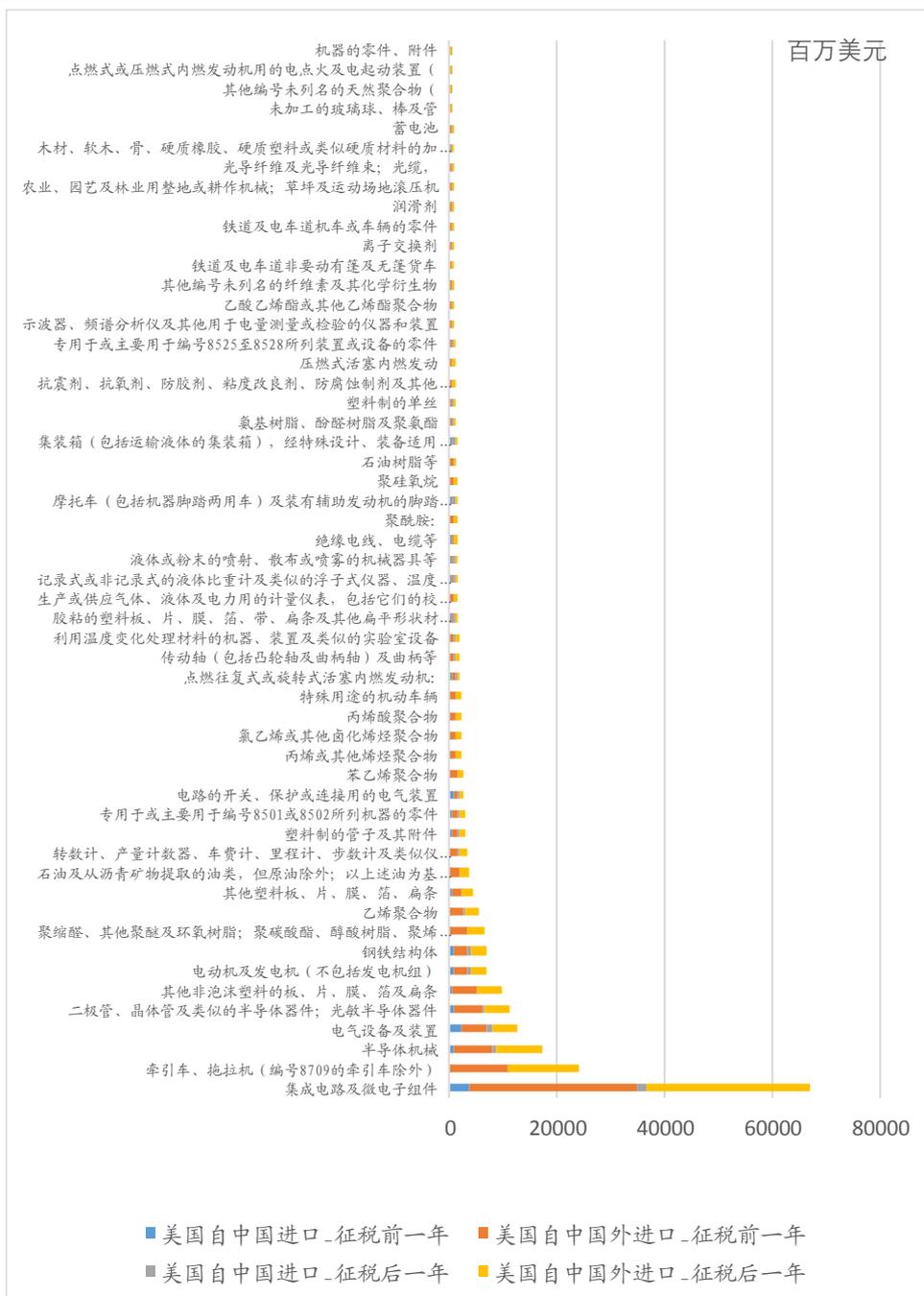
图表 4 第二批清单 (160 亿美元) 在美国市场份额的变化



资料来源：USITC，USTR，兴业研究

进一步从 HS4 分位编码产品看，对美国出口市场份额下降幅度在 10% 以上的产品主要有机器的零件、附件，光机或其他滚压机器及其滚筒，印刷机器，印刷用辅助机器，蓄电池，非绝缘的铝制绞股线、缆、编带及类似品，货运机动车辆，绝缘电线、电缆等，专用于机床的附件，铁道及电车道机车或车辆的零件，未加工的玻璃球、棒及管，电气设备及装置，参见图表 5。

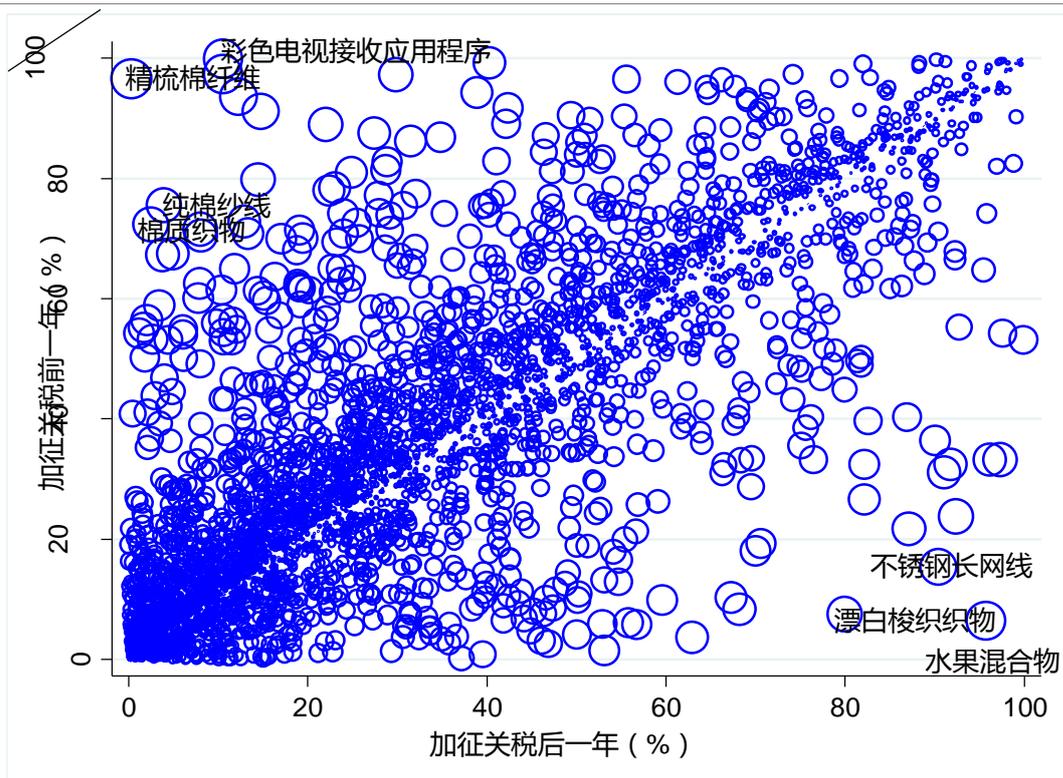
图表 5 第二批清单（160 亿美元）对美国进出口总值变化（HS4 分位）



资料来源: USITC, USTR, 兴业研究

从第三批清单看, 2018年9月24日美国正式对中国出口的2000亿美元商品加征10%的关税, 随后这一关税于2019年6月被抬升至25%。本文对比涉案产品在加征关税前后对美国出口市场份额变化发现, 约有62.4%的商品在美国市场份额下降。其中精梳棉纤维、机织毛圈织物、纱布、不梳理或精梳的棉花等劳动密集型产品市场份额下降幅度在70%以上, 传真机零部件、影印设备等市场份额下降幅度在50%以上, 参见图表4。需要注意的是, 第三批征税清单有大约四成的产品如水果混合物, 漂白梭织织物及不锈钢长网线等产品市场份额出现较大上升在美国市场份额出现不降反升, 第三批征税清单在美国市场份额下降并不明显。这或主要是由于, 第三批征税清单关税幅度较小且对美国出口粘性较强。

图表 6 第三批清单（2000 亿美元）在美国市场份额的变化

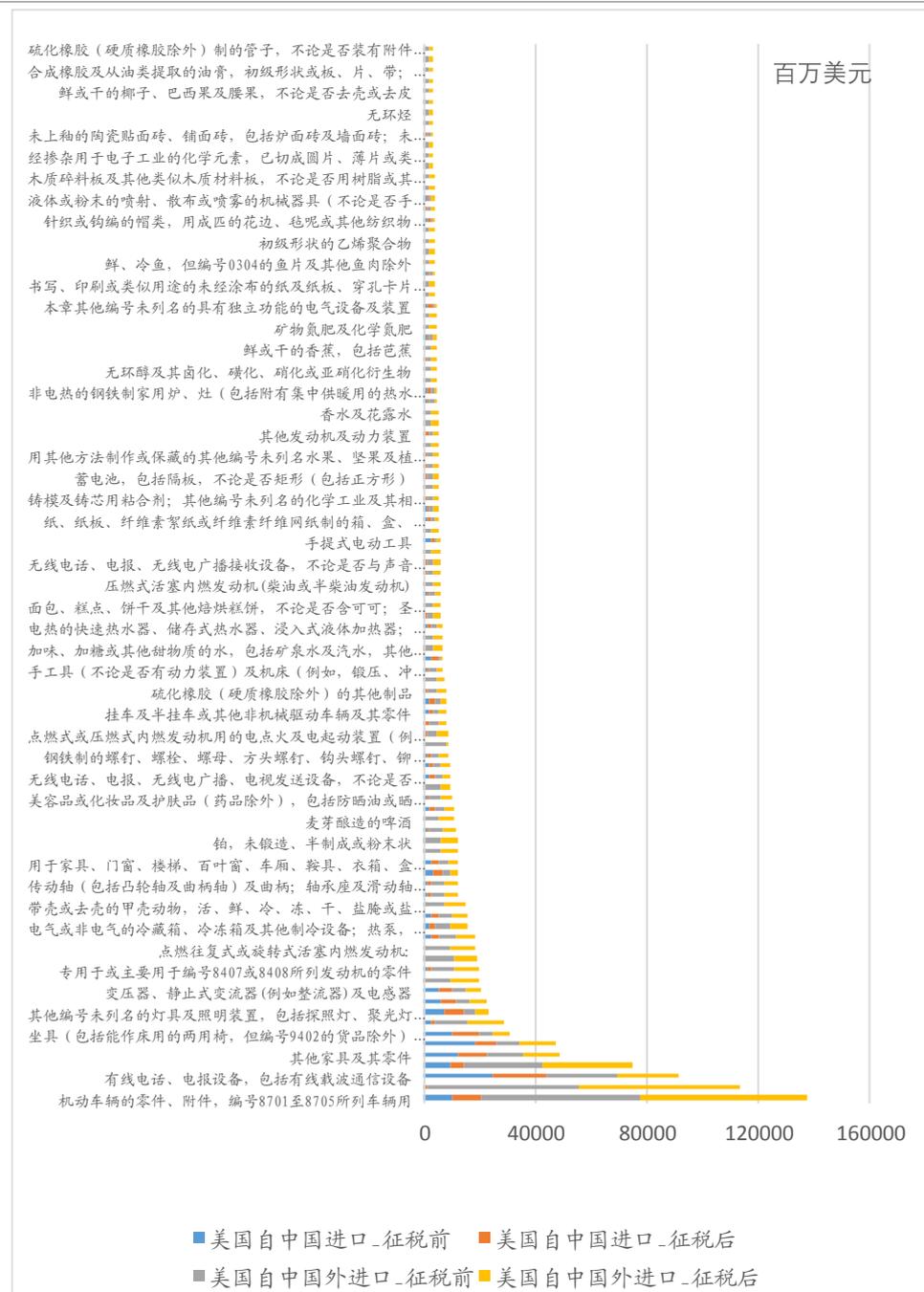


注：图中横坐标轴为关税生效后一年中国出口在美国市场份额，纵坐标轴为关税生效前一年中国出口在美国市场份额；图中气泡大小为份额变化幅度，变幅越大，气泡越大；当气泡在 45 度线上，折射出口市场份额下降。

资料来源：USITC，USTR，兴业研究

进一步从 HS4 分位编码产品看，在第三批征税清单中：已梳的棉花，沥青混合物，已梳的羊毛及动物细毛或粗毛，植物鞣料浸膏，鞣酸及其盐、醚、酯和其他衍生物，船用桅杆式起重机，炼豆油所得的油渣饼及其他固体残渣，动物粗毛或马毛的机织物，贵金属或包贵金属的废碎料，铸铁管及空心异型材，氯化氢（盐酸）、氯磺酸，已曝光未冲洗的摄影硬片、软片、纸、纸板及纺织物，泥煤，铅的氧化物、铅丹及铅橙等产品在征税后一年在美国市场份额降幅均在 40% 以上；而鲜或干的其他坚果，印刷机器、印刷用辅助机器，氢氧化钠（烧碱），银（包括镀金、镀铂的银），人造纤维短纤，已梳或经其他纺前加工，骨及角柱的粉末及废料，鲜或干的椰子、巴西果及腰果，硫酸；发烟硫酸，牛皮革及马皮革，机器的零件、附件，化学纤维废料，钻石，鲜或冷藏的豆类蔬菜，其他固体糖等产品在征税后一年在美国市场份额降幅则在 30% 以上，参见图表 7。不难看出，第三批征税清单降幅较为明显的产品集中分布于以纺织原料及农产品为代表的劳动密集型产品。

图表 7 第三批清单（2000 亿美元）对美国进出口总值变化（HS4 分位）



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_6275



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn