



**管涛：国内出口企业竞争  
激烈，应从以价取胜转向  
以质取胜**



意见领袖 | 管涛（中银证券全球首席经济学家）

面对原材料涨价和汇率升值，提高出口商品价格本应成为企业一个重要的应对手段。受益于疫情防控好、复工复产早，全球对中国商品进口需求较旺、依赖较大，理论上应有助于增强中国企业的议价能力。但实际情况如何呢？本文拟用海关公布的月度对外贸易指数对此进行分析。

国内企业总体出口定价能力在疫情下半场有所减弱

根据海关发布的月度进出口价格指数，去年中国出口价格指数上升、进口价格指数下降，贸易条件趋于改善。去年（缺1月份数据），出口价格指数平均为101.8，进口价格指数为95.1，贸易条件指数为107.2，意味着中国可以用更少的出口换取等额的进口。这巩固了2019年中国贸易条件向好的发展势头。当年，出口价格指数为103.1，进口价格指数为101.6，贸易条件指数为101.6（见图1）。

今年情况却出现反转。前4个月，出口价格指数平均为98.8，进口价格指数为103.1，贸易条件指数为96.1，即中国要用更多的出口才能换取等额的进口。中国贸易条件重新恶化，其中4月份贸易条件指数为88.6（见图1），为2010年7月以来最低。

图 1：中国进出口价格指数及贸易条件指数（单位：上年同期=100）



资料来源：海关总署；WIND；中银证券

注：（1）进出口价格指数均以人民币计值；（2）贸易条件指数=出口价格指数/进口价格指数\*100；（3）2020年为2至12月份均值，2021年为前4个月份均值并附有月度数据。

凭澜观涛

需要指出的是，对外贸易指数中的进出口价格指数均以人民币计值。其中，出口价格指数为离岸价格（FOB，不含国际运费和保费），进口价格指数为到岸价格（CIF，包含国际运费和保费）。故出口价格指数不能反映国际运费的影响。

对海关 HS 二级分类的分析结果显示，本轮出口高增长的景气度仍弱于正常年份，对中国整体出口价格形成拖累。海关 HS 二级分类的 97 章商品中，今年前 4 个月，出口较 2019 年同期正增长的有 32 章，占到 67%。

这虽然较去年有较大改善，但低于正常年景 10 多个百分点（见表 1）。同期，平均出口价格指数在 100 以上的有 48 章，占 49%；相关商品出口额合计 1.94 万亿元人民币，占出口总额的 31%。

表 1：中国出口商品（人民币计值）HS 二级分类同比变动情况

（单位：%；个百分点）

	出口同比变动	出口正增长的商品章数占比	出口正增长的商品额占比 I	同类商品出口额上年同期占比 II	占比变动 (I-II) (个百分点)
2017 年	10.8%	83.5%	97.4%	96.9%	0.5
2018 年	7.1%	81.4%	85.9%	84.5%	1.4
2019 年	5.0%	76.3%	88.8%	87.6%	1.3
2020 年	4.0%	46.4%	80.0%	75.7%	4.4
2021 年前 4 个月	11.7%	67.0%	89.7%	86.1%	3.7
2021 年上半年	11.3%	66.0%	89.6%	85.9%	3.7

数据来源：海关总署；WIND；中银证券

注：为消除 2020 年初因疫情防控、经济停摆造成的低基数效应，2021 年前 4 个月和上半年同比变动为以 2019 年同期为基期的复合平均增速。

但是，受益于新冠疫情的中国出口商品，仍在全球“买中国”的情况下展现了较强的议价能力。

今年前4个月，在前述平均出口价格指数为100以上的48章商品中，较2019年同期出口额增加贡献率在1%以上的商品有11章，占23%，相关商品合计贡献了同期出口增加额的34%。这些商品大都是受益于抗疫物资（第29、30、38、39和63章商品）和订单转移效应（第72、73、86、94和95章商品）的出口（见表2）。

表 2:2021 年前 4 个月较 2019 年同期出口增加额贡献率在 1% 以上且平均出口

## 价格指数在 100 以上的商品

	较 2019 年 前 4 个月出 口增加额贡 献率在 1% 以上且平均 出口价格指 数在 100 以 上的商品贡 献率占比	相关商品的 平均出口价 格指数（上 年同期 =100）		较 2019 年 前 4 个月出 口增加额贡 献率在 1% 以上且平均 出口价格指 数在 100 以 上的商品贡 献率占比	相关商品的 平均出口价 格指数（上 年同期 =100）
29 章 有机化学品	2.20%	104.2	72 章 钢铁	1.99%	112.7
30 章 药品	4.02%	106.0	73 章 钢铁制品	2.15%	104.3
38 章 杂项化学产品	1.48%	105.6	86 章 铁道及电 车 道机车、车辆及其 零件等	1.54%	117.7
39 章 塑料及其制品	7.05%	107.4	94 章 家具；寝 具、褥垫、弹簧床 垫、软坐垫及类似 的填充制品等	5.07%	106.8
63 章 其他纺织制成 品；成套物品；旧 衣着及旧纺织品； 碎织物	2.44%	103.0	95 章 玩具、游戏 品、运动用品及其 零件、附件	4.63%	113.9
71 章 天然或养殖珍 珠、宝石或半宝 石、贵金属、包贵 金属及其制品	1.34%	109.0			

数据来源：海关总署；WIND；中银证券

凭澜观涛

鉴于出口价格指数下降有可能是由进口成本的下降引起的，还可以从贸易条件指数的角度来观察。今年前 4 个月，中国 HS 二级分类的 96 章商品（第 93 章商品缺进口价格指数，无法计算其贸易条件指数）中，平均贸易条件指数在 100 以上的有 46 章，占到 48%。其中，相对于 2019 年同

期出口额增加额贡献率在 1%以上的商品有 11 章, 仅占到 24%, 但相关商品合计贡献了出口增加额的 58%。

表 3 与表 2 相关商品重叠的有 9 章, 相差的主要是第 85 和 90 章商品。这两章商品主要是受益于宅经济的电子产品和抗疫物资的医疗器械出口。今年前 4 个月, 其平均出口价格指数分别为 97.8 和 98.5, 但进口价格指数分别为 96.5 和 96.3, 故从贸易条件来看, 中国在此两章商品上仍是趋于改善的。

表 3:2021 年前 4 个月较 2019 年同期出口增加额贡献率在 1% 以上且平均贸易

条件指数在 100 以上的商品

	贸易条件指数 高于 100 且较 2019 年同期出 口增加额贡献 率在 1% 以上的 商品	相关商品的平 均贸易条件指 数（上年同期 =100）		贸易条件指数 高于 100 且较 2019 年同期出 口增加额贡献 率在 1% 以上的 商品	相关商品的平 均贸易条件指 数（上年同期 =100）
30 章 药品	4.02%	104.4	85 章 电机、电 气设备及其零 件；录音机及 放声机、电视 图像等	29.89%	101.3
38 章 杂项化学 产品	1.48%	111.9	86 章 铁道及电 车道机车、车 辆及其零件等	1.54%	119.6
63 章 其他纺织 制成品；成套 物品；旧衣着 及旧纺织品； 碎织物	2.44%	116.6	90 章 光学、照 相、电影、计 量、检验等	3.16%	102.4
71 章 天然或养 殖珍珠、宝石 或半宝石、贵 金属、包贵金 属及其制品	1.34%	102.5	94 章 家具；寝 具、褥垫、弹 簧床垫、软坐 垫及类似的填 充制品等	5.07%	109.2
72 章 钢铁	1.99%	103.7	95 章 玩具、游 戏品、运动用 品及其零件、	4.63%	117.7

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\\_34065](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34065)

