

宏观

证券研究报告

从出口份额看中国制造竞争力变化

2024年03月17日

在总出口份额尚未突破前高的情况下，一些商品的出口份额却已经悄悄地逆势增长。

我们按照海关 HS4 位数口径 在出口金额占比 0.3% 以上的主要出口商品中，梳理出过去两年份额大幅增长的中国商品。

风险提示：经济数据表现超预期，高频数据与实际月度数据存在背离，模型误差

作者

宋雪涛 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517090003
songxuetao@tfzq.com

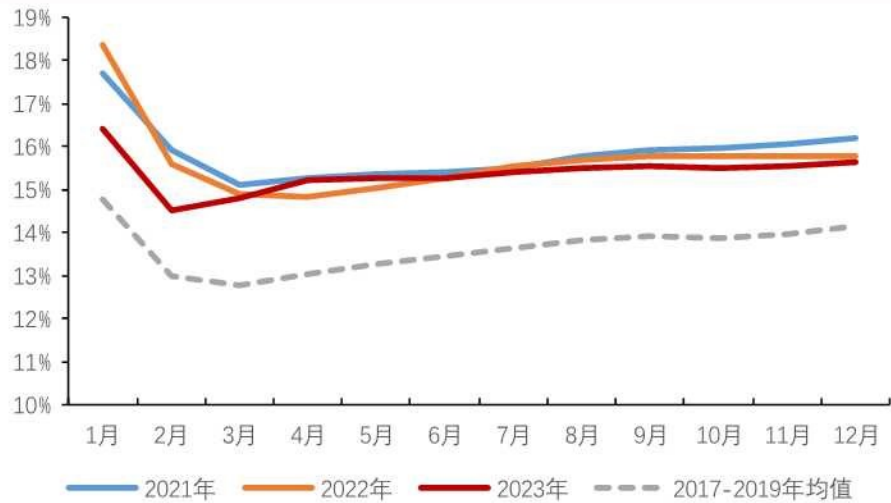
孙永乐 分析师
SAC 执业证书编号：S1110523010001
sunyongle@tfzq.com

相关报告

- 《宏观报告：宏观-价格战对物价水平的影响》 2024-03-13
- 《宏观报告：宏观报告-美国核心通胀反弹的两条线索》 2024-03-12
- 《宏观报告：宏观报告-为什么小非农（ADP）与非农（NFP）就业持续背离》 2024-03-10

2021 年是近几年中国出口份额的相对高点，当年中国出口在样本国家中占 16.2%，之后两年随着海外生产能力修复，中国出口份额小幅回落，2023 年出口份额为 15.7%。

图 1：中国出口份额（单位：%）

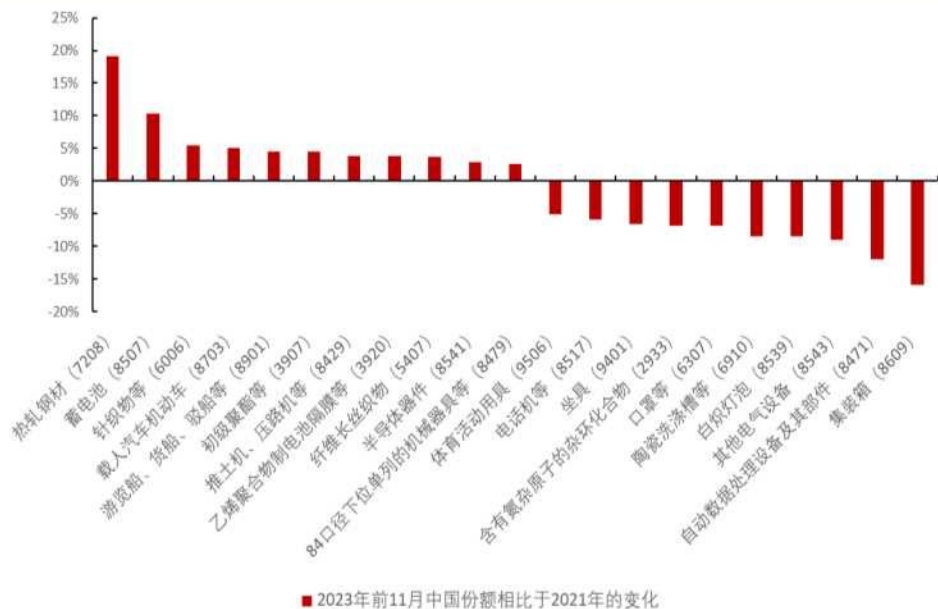


资料来源：WTO，天风证券研究所

在总出口份额尚未突破前高的情况下，一些商品的出口份额却已经悄悄地逆势增长。

我们按照海关 HS4 位数口径，在出口金额占比 0.3% 以上的主要出口商品中，梳理出过去两年份额大幅增长的中国商品。（注：HS 四位数商品出口份额的变化口径为 2023 年前 11 月相比于 2021 年；HS 六位数商品出口份额的变化口径为 2023 年前三季度相比于 2021 年。）

图 2：主要商品出口份额变化（单位：%）



资料来源：ITC，天风证券研究所（注：括号为 HS4 位数的编号，中文名称多为缩写）

(1) 电池

依托着中国新能源技术的持续进步，中国蓄电池的全球份额持续提高。2023 年前 11 个月，中国蓄电池（其中锂电池占比 95%）的全球份额相比 2021 年提高了 10.3 个百分点。韩国、日本、中国香港分别回落 2.9、2.8、2.6 个百分点。

(2) 各种车辆

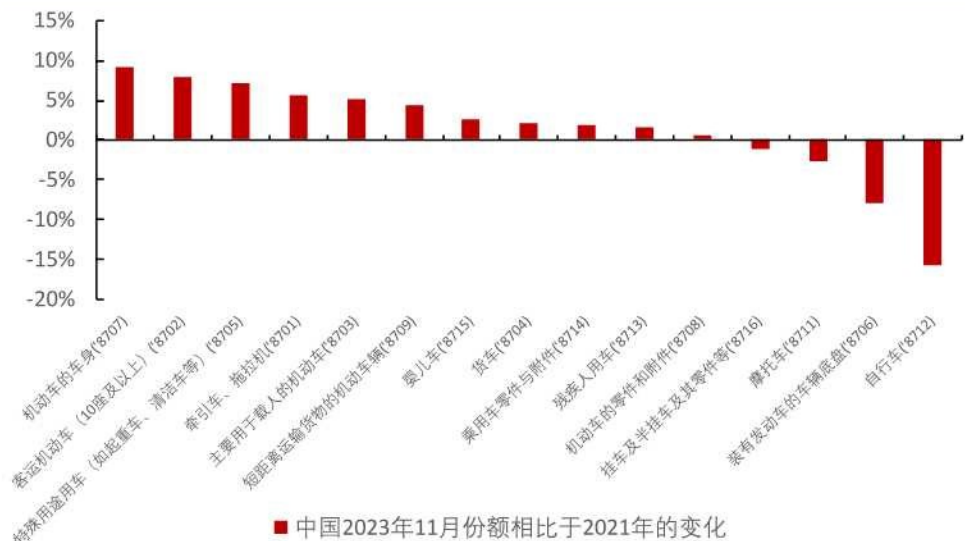
相比于锂电池，车辆的分类更加复杂。

从车辆细分口径上看，机动车车身、10 座以上客车、特殊用车（起重车、清洁车等）、拖拉机、乘用车（小轿车、越野车、9 座以下小客车等）、短距离载货车（如码头、机场等地的搬运车）的出口份额明显提升，比 2021 年分别提高了 9.3、7.9、7.3、5.5、5、4.4 个百分点。

从国别数据上看，中国的车辆出口份额提升主要来自于欧盟、日本和韩国。

不过，中国的货车出口表现略弱于乘用车，包括各种吨位的货车出口份额只提高了 2.2 个百分点。而自行车、摩托车、挂车和半挂车的份额在过去两年出现了回落，分别比 2021 年下降了 15.8、2.7、1.2 个百分点。

图 3：各类型中国车辆的出口份额变化（单位：%）



资料来源：ITC，天风证券研究所

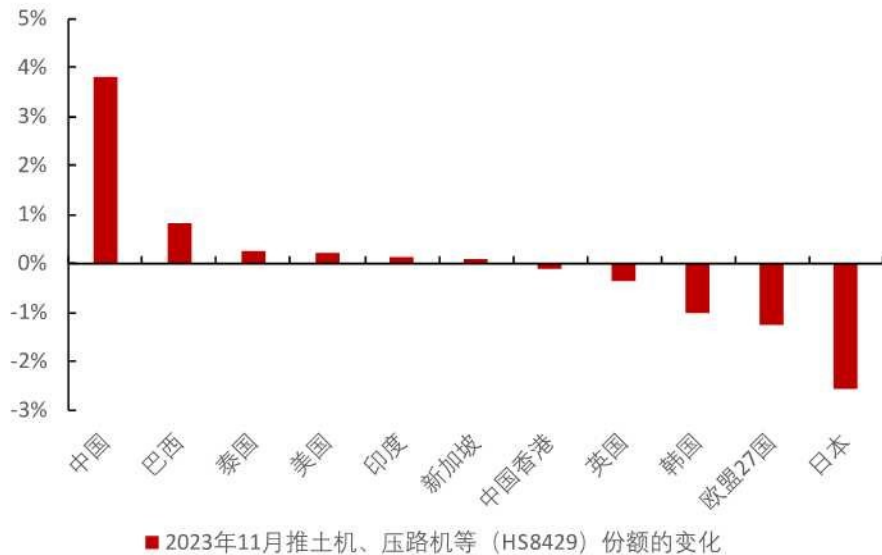
（3）工程机械

2023 年前 11 月工程类机械（HS8429）的出口份额比 2021 年提高了 3.8 个百分点，份额的提升主要来自于日本、欧盟、英国的份额下降。

其中，2023 年前三季度挖掘机（HS842952）¹ 的出口份额相比 2021 年提高了 7.5 个百分点，日本、德国、韩国、美国、法国则分别回落了 2.3、2.5、1.7、0.4、0.4 个百分点。推土机（HS842911）的出口份额提高了 4.2 个百分点，日本、荷兰回落了 4.7、2 个百分点。除中国外，巴西、泰国的推土机出口份额也有所提高。

图 4：推土机、压路机、挖掘机份额的变化（单位：%）

¹ 在计算 HS6 位数商品份额时，时间缩短为 2023 年 3 季度



资料来源：ITC，天风证券研究所

(4) 半导体

半导体器件 (HS8541) 的份额上升可能主要来自于光伏面板 (HS854143)²。二极管 (HS854110) 的出口份额相比于 2021 年明显回落，晶体管 (HS854129) 的份额大致持平 2021 年水平。

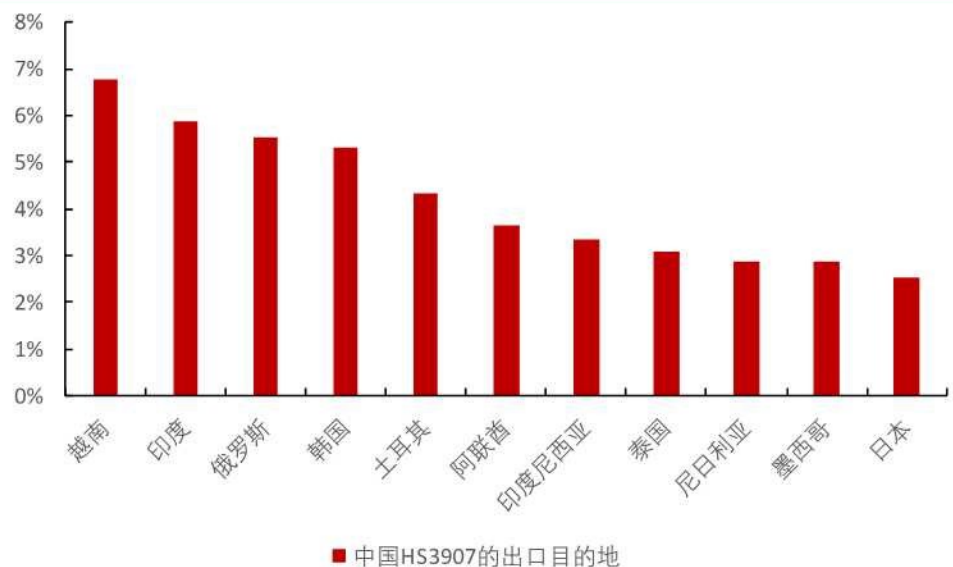
光伏、新能源车、锂电池，并称为中国出口的“新三样”³。

(5) 纺织原料

2023 年前 11 月初级聚酯等 (HS3907) 纤维长丝织物等 (HS5407) 的份额相比于 2021 年提高 4.5 个和 3.7 个百分点。

中国纺织原料的主要出口目的地是东南亚。当地承接了大量中国纺织服装的生产转移，但中上游原材料的生产能力薄弱，一直以来依赖中国的原材料出口供应。

图 5：2023 年中国初级聚酯等主要流向东南亚国家 (单位：%)



资料来源：ITC，天风证券研究所

² [进出口税则查询 \(customs.gov.cn\)](https://www.customs.gov.cn)

³ 注：trade map 数据中光电池份额数据从 2023 年开始统计，无法确定份额变化。

(6) 轮船

各类轮船 (HS8901) 的份额提高 4.6 个百分点, 份额的提升主要来自于韩国 (-2.3%)、日本 (-1.6%)、欧盟 (-1.2%) 份额的下降。

HS8901 主要包括了货船 (HS890190)、油船 (HS890120)、游轮 (HS890110)、冷藏船 (除油轮外, HS890130), 2022 年占比分别为 49.1%、28.9%、21.3% 和 0.1%。

中国在货船上的优势更为明显, 样本国家中, 中国货船出口占比超过 40%, 且份额还在持续上行。韩国份额企稳, 但德国、日本在货船上份额有所回落。

中国是油轮的第二大出口国, 但 21 年是中国油轮出口份额的高点, 23 年份额相比于 21 年回落了 4.6 个百分点。

除货轮、油轮外, 中国占游轮、冷藏船的出口份额整体偏低, 且份额相比于 2021 年未见明显上行。

图 6：各国在轮船上的份额变化 (单位：%)



资料来源：ITC，天风证券研究所

(7) 钢铁

平板轧材 (HS7208, 如热轧卷板) 的出口份额比 2021 年提高了 19.1 个百分点。除平板轧材外, 其他钢材的出口表现也不错, 2023 年中国钢材 (HS72) 的出口份额相比于 2021 年末提高了 3.1 个百分点。

从钢材分项目上看, 除热轧卷外, 棒线材 (如螺纹钢)、成品钢材等 2023 年出口同比增长 42.1%、35.2%, 表现均不弱。

中国钢材主要出口目的地是东亚国家, 其中, 越南、韩国、泰国占中国钢材出口的份额为 10%、9%、5%。2023 年中国出口目的地增速较为明显的主要是越南、土耳其、阿联酋、印度等亚洲国家。

中国钢材出口增加一是受国内需求偏弱影响, 国内钢材价格回落, 钢铁企业开始积极主动出海, 而完备的产业链也为中国钢铁企业出口提供较强的竞争优势。二是海外部分地区生产成本偏高压制了市场供给。比如土耳其钢厂受电价等成本上调影响, 开始减产⁴。三是与部分地区的基建需求较为旺盛有关, 如菲律宾至 9 月底, 基础设施支出总计 8576 亿比索, 比去年同期的 7203 亿比索增长 19.1%⁵。

⁴ <https://mp.weixin.qq.com/s/Q-P2RL27X8lhBuENEo2eig>

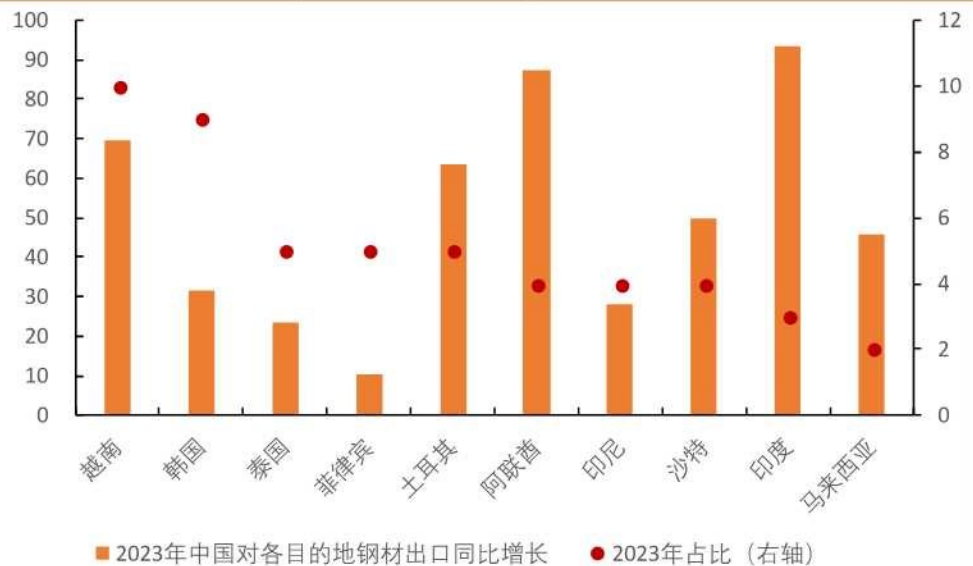
⁵ https://mp.weixin.qq.com/s/wbpxJ_Xop-zLH2fmFhkrtw

图 7：中国各种钢铁出口量与同比增速（左轴单位：万吨，右轴单位：%）



资料来源：中国金属材料流通协会公众号，天风证券研究所

图 8：中国钢材的出口目的地（右轴单位：%；左轴：%）



资料来源：中国金属材料流通协会公众号，天风证券研究所

另外，过去两年有几类商品的出口份额出现下滑。

（1）手机

2023 年中国手机（HS8517）的出口份额比 2021 年下降了 5.9 个百分点。欧盟（主要是意大利、奥地利、斯洛伐克、匈牙利等）、印度、中国台湾、新加坡的手机出口份额有所提升。

手机出口份额下滑当然和产能外迁有关，但是中国手机厂商也在积极出海，在海外投资建厂生产中国手机。比如 vivo 手机有 36% 的产能布局在海外⁶。

中国手机品牌的全球竞争力依然强劲。根据 IDC 发布的数据，2023 年全球智能手机出货前五厂商中，小米、OPPO、传音的份额占比从 2022 年的 28.2% 上升至 29.4%，苹果和三星的

⁶https://mp.weixin.qq.com/s/zQhXMaWW_ho8COFrEYL0qQ?search_click_id=16382568586532036866-1709825820846-98999297

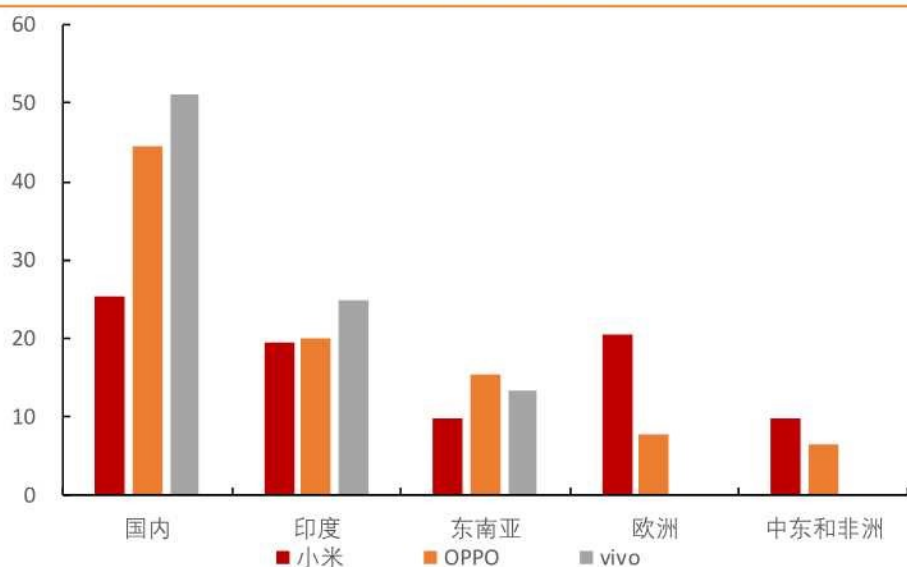
份额占比从 40.5% 下滑至 39.5%⁷。

图 9：2023 年全球主要手机厂商出货量占比（单位：%）



资料来源：品胜公众号，天风证券研究所

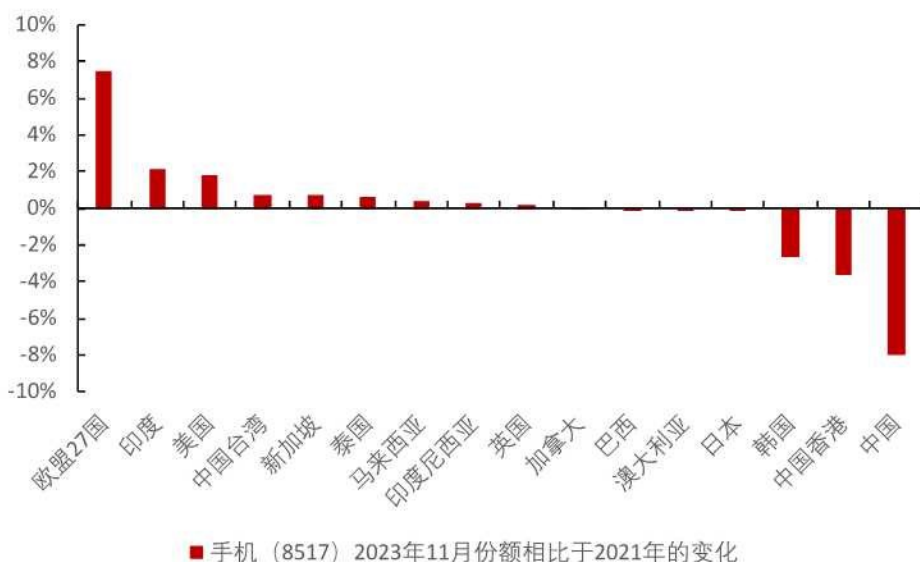
图 10：2022 年中国手机厂商出货量结构占比（按地区）（单位：%）



资料来源：第一财经公众号，天风证券研究所

图 11：哪些国家的手机出口份额在提高（单位：%）

⁷ <https://mp.weixin.qq.com/s/wxOIM-3zwA6qLPhn-Xa2IA>



资料来源：ITC，天风证券研究所

(2) 计算机、集装箱

2023 年前 11 个月自动处理设备 (HS8471) 的出口份额比 2021 年回落了 12%，主要原因是海外生产能力恢复后，中国 2021 年疫情期间获得的出口份额增量重新流回了墨西哥、美国等地，比如墨西哥的计算机出口份额从 2019 年的 9.1% 下滑至 2021 年的 7.5%，2022 年回升了 9.8%。

类似的份额回落商品还有集装箱 (HS8609)、陶瓷制品 (HS6910)、其他纺织制品如口罩 (HS6307)、坐具 (HS9401) 如汽车座椅等，其中集装箱的出口份额已经比 2021 年全球航运危机时的高点回落了 15.9%。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	邮编：570102	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(0898)-65365390	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	邮箱：research@tfzq.com	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
		邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com