

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》
- 《国际金融评论》
- 《国别/地区观察》

作者：梁婧 中国银行研究院
王静 中国银行研究院
范若滢 中国银行研究院
电话：010 - 6659 6460

签发人：陈卫东
审稿：周景彤
联系人：王静 刘佩忠
电话：010 - 6659 6460

* 对外公开
** 全辖传阅
*** 内参材料

2024年《政府工作报告》解读之五：

如何理解拓展我国中间品贸易

新增长点？*

2024年《政府工作报告》（以下简称《报告》）将“扩大高水平对外开放，促进互利共赢”作为十大工作任务之一，并提出拓展中间品贸易新增长点。中间品贸易是国际垂直分工深化、全球价值链延伸的产物，是当前国际贸易的主要载体，也是产业链供应链稳定高效运行的关键影响因素。我国中间贸易增长较快，其国际竞争力日益提升。全产业链优势和大物流基础设施便利为拓展中间品贸易提供基础。未来应持续培育和巩固跨国公司竞争力，丰富中间品贸易主体。完善产学研合作机制，加大对中间品“卡脖子”领域的攻关。引导各地区结合自身优势差异化发展中间品贸易。持续完善汇率避险等金融服务和大物流基础设施建设。

如何理解拓展我国中间品贸易新增长点？

2024 年《政府工作报告》（以下简称《报告》）将“扩大高水平对外开放，促进互利共赢”作为十大工作任务之一，并提出拓展中间品贸易新增长点。中间品贸易是国际垂直分工深化、全球价值链延伸的产物，是当前国际贸易的主要载体，也是产业链供应链稳定高效运行的关键影响因素。我国中间贸易增长较快，其国际竞争力日益提升。全产业链优势和大物流基础设施便利为拓展中间品贸易提供基础。未来应持续培育和巩固跨国公司竞争力，丰富中间品贸易主体。完善产学研合作机制，加大对中间品“卡脖子”领域的攻关。引导各地区结合自身优势差异化发展中间品贸易。持续完善汇率避险等金融服务和大物流基础设施建设。

一、对扩大高水平对外开放的部署更加全面、具体

在全球经贸形势日趋复杂严峻、外部环境不确定性不断上升的背景下，2024 年《报告》将“扩大高水平对外开放，促进互利共赢”作为重点工作之一。与去年相比，相关部署更加全面、具体，主要体现在外贸、外资和制度型开放三个方面。

（一）外贸领域强调“质升”“量稳”

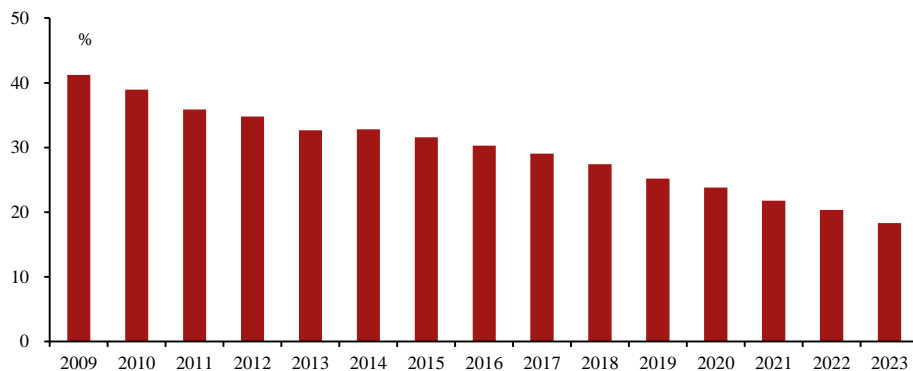
当前，国际地缘政治风险加剧、全球产业链供应链深刻调整、国际需求修复仍有不确定性，外资外贸面临一定压力。从外贸大省 2024 年进出口增长目标看，广东设定为 1%，江苏仅要求“正增长”，山东强调“促稳提质”。本次《报告》提出“巩固外资外贸基本盘”，在稳定规模的同时，更加突出强调提升外贸质量，提出“推动外贸质升量稳”。

在“质升”方面，一是支持加工贸易提档升级。近年来，我国加工贸易占贸易总额比重呈下降趋势，由 2010 年的 41.2% 降至 2023 年的 18.3%（图 1）。其中，中西部、东北地区加工贸易占比较高（图 2），是拉动其贸易增长的主要动力。从产品结构看，高新技术产品占比超六成。其中，新材料、生物医药及医疗仪器、高端装备、电子信息、新能源汽车、仪器仪表等 6 类高端产业的加工贸易进出口增速明显加快，占加工

贸易比重由 2012 年的 8.6% 提升至 2022 年的 34.4%。此外，服务、数字等加工贸易新形态快速发展，加工贸易“2.0”正由沿海向内陆梯度转移。2023 年 12 月，商务部等 10 部门印发《关于提升加工贸易发展水平的意见》，从六个方面提出 12 项政策措施。未来将在完善加工贸易梯度转移合作对接机制、强化交通物流与用能保障等方面加大政策支持力度。

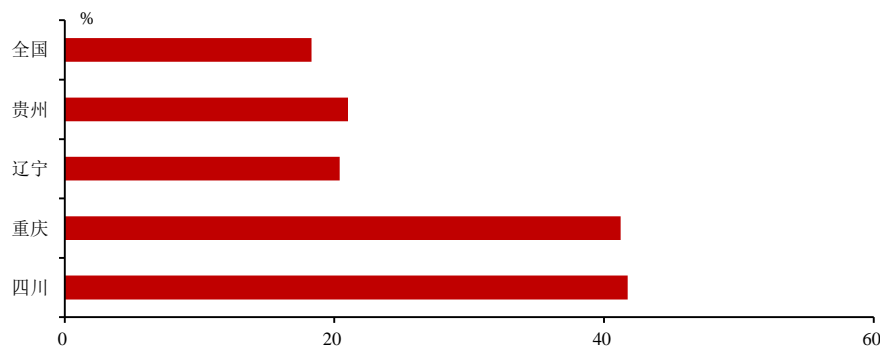
二是扩大优质产品进口。近年来，我国进口结构持续优化。特色消费品、关键半成品、核心零部件进口占比提升，初级中间品进口占比下降，“卡脖子”中间品国产化率明显改善。扩大优质消费品、重要设备和零部件进口，增加能源资源产品和国内紧缺农产品进口，有利于提高市场竞争水平，倒逼国内企业提升生产效率、加快产品创新、推动产业升级。同时也能优化对外经贸关系，拓展贸易和投资合作空间，进而扩大高水平对外开放。

图 1：我国加工贸易占贸易总额的比重



资料来源：Wind，中国银行研究院

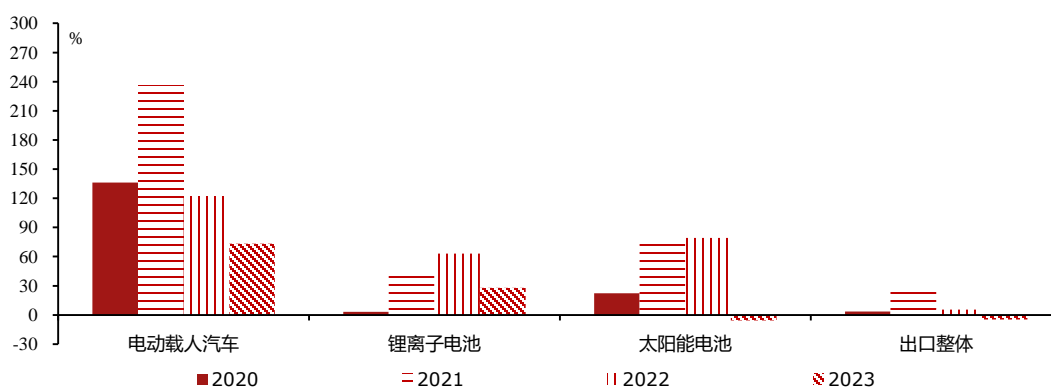
图 2：2023 年部分地区加工贸易占进出口比重



资料来源：作者根据公开资料整理，中国银行研究院

在“量稳”方面，报告延续去年中央经济工作会议的政策思路，着重强调新业态和新增长点。一是加快跨境电商等新业态发展，优化海外仓布局。2023年，我国跨境电商进出口2.38万亿元，同比增长15.6%，增速较进出口整体高出15.4个百分点。其中，出口1.83万亿元，同比增长19.6%。跨境直播带货等数字化外贸方式拓宽了国际市场的销售渠道，降低了进入新市场的门槛，正成为一些外贸企业获取订单、推动品牌“出海”的重要途径。在此背景下，《报告》强调完善外贸新业态发展的配套制度，如全面实施跨境服务贸易负面清单、出台数字贸易创新发展政策、打造智慧海关。目前，商务部正酝酿出台《拓展跨境电商出口、推进海外仓发展的若干措施》。预计未来，各级政府将进一步提升跨境电商贸易便利化水平，如跨境电商出口“7*24小时”电子化通关、海外仓模式“离港即退”等。二是拓展中间品贸易、绿色贸易等新增长点。当前，全球价值链深度调整、绿色能源革命为我国出口增长提供机遇。近年来，中间品、绿色产品在我国出口结构中的重要性持续提升。随着我国产业不断升级优化，二者将为我国外贸增长注入更多动能。2023年，我国出口中间品11.24万亿元，占出口总值比重为47.3%。已连续12年成为全球中间品出口第一大国；新能源相关领域的“新三样”产品出口同比增速近30%（图3）。三是加强对稳外贸的政策保障。优化对外贸企业的金融服务，提出“加强进出口信贷和出口信保支持，优化跨境结算、汇率风险管理等服务”。此外，办好重大展会、加快国际物流体系建设等具体措施也被写入《报告》中。

图3：“新三样”产品出口同比增速



资料来源：Wind，中国银行研究院

（二）加大吸引外资力度，推动建立数据跨境实践规则

关于吸引外资，《报告》延续去年中央经济工作会议的提法，在三大方面作出明确部署。一是继续完善外资准入的制度设计，通过“取消”“放宽”“扩大”调整外资清单、目录，在政府采购、招标投标等领域推动落实外资国民待遇。二是优化外资服务保障，提升外籍人员来华工作、学习、旅游便利度。三是推动自贸区改革创新。作为开放新高地，近年来自贸区和自贸港统筹推出一揽子开创性政策，不断探索有益实践并推广到全国，如建立科技经费跨境支付白名单机制、持续深化“承诺即入制”“准入即准营”改革。值得注意的是，推动解决数据跨境流动问题首次被写入政府工作报告。随着数字经济快速发展，数据逐渐成为新型生产要素，其充分流动是国际经贸活动的重要支撑。据麦肯锡预测，到2025年，全球数据流动对经济增长的贡献将达到11万亿美元。然而，当前跨境数据流动面临“规则异”“识别难”与“风险高”三大挑战¹。虽然我国数据跨境传输制度的顶层体系²基本完善，但是实践中仍存在规则不够细化、国际接轨不足、基础设施建设未完善等问题。《报告》提出推动解决跨境数据流动等问题，有利于尽快推动建立切实可行的数据跨境实践规则，助力国际经贸合作深入发展。

（三）深化多双边和区域经济合作，稳步扩大制度型开放

与去年一致，本次《报告》强调高标准经贸协议等制度型开放措施，主要包括高质量共建“一带一路”走深走实、深化多双边和区域经济合作两个方面。制度型开放能够为稳定外贸基本盘提供长久动能。截至2023年年底，我国自贸协定网络已包括28个国家和地区，对其出口约占我国出口总额的38%。东盟已连续4年成为我国第一大贸易伙伴，双边贸易投资持续增长。随着《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）

¹《企业跨境数据流动安全合规白皮书（2023）》指出，“规则异”是指跨境数据流动面临数据流出与流入国之间在数据保护、数据监管等方面的法律法规冲突。“识别难”是指对海量数据进行全面梳理分类和有效识别问题，这是随着跨境数据的种类和数量呈指数级递增而出现的，尤其是企业跨境数据规模大、种类多、速度快、频度高，在实践中难以准确高效进行数据识别。“风险高”的问题来自网络安全攻击技术的升级，随着企业数据价值攀升，跨境数据攻击愈加频繁，提升了企业数据安全防护难度和风险。

²我国跨境传输制度的顶层体系是指，数据安全领域的“三驾马车”——《网络安全法》《数据安全法》《个人信息保护法》以及《数据出境安全评估办法》《关于构建数据基础制度更好发展数据要素作用的意见》。

深入实施以及中国—东盟自贸区 3.0 版谈判推进，经贸合作潜力有望进一步挖掘。目前，“一带一路”的跨境合作以项目导向为主，未来或将逐步转为项目和规则并重。完善高标准、与国际接轨的规则体系建设，将有利于推动我国扩大高水平对外开放。

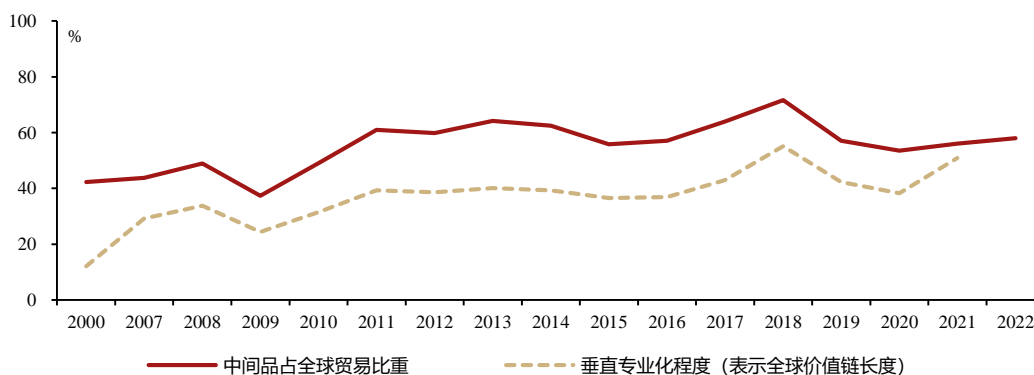
二、中间品贸易为何能成为外贸新增长点？

2024 年，中间品贸易首次被写入政府工作报告。《报告》提出“拓展中间品贸易、绿色贸易等新增长点”。中间品是指用于生产其他商品和服务的产品，包括生产过程中的原材料、零部件、半成品等。中间品是与国际产业链供应链合作最为紧密的产品，是链接产业上下游的纽带。

（一）中间品贸易是国际贸易的重要主体

随着以全球生产网络为载体的产品内分工深度演进，中间品占全球贸易比重不断上升（图 4）。2013 年这一比重高达 58.8%。近年来，国际环境错综复杂，中美贸易摩擦、新冠肺炎疫情、乌克兰危机等重大国际事件，不仅加剧了逆全球化趋势，而且加速了全球产业链供应链重构，导致中间品占全球贸易比重有所下降，但仍然在 53% 以上。伴随新一轮信息技术的快速发展和产业革命的推进，全球产品内分工深度演进仍将是主要趋势，中间品贸易在国际贸易中的主体地位不会发生根本性变化。

图 4：中间品占全球贸易比重与全球价值链程度



资料来源：ADB，WIOD，中国银行研究院

一国中间品贸易比重与全球价值链地位具有正向关系。根据全球价值链理论，一

国在国际分工中向他国供给中间品，意味着该国在他国上游位置。因此，一国中间品出口越多，越是能在全球价值链中占据核心地位，他国对其依赖性越强。从日本、德国等外贸发达国家发展历程看，在其贸易高速发展时期，中间品占其贸易比重均较高，占进口比重约为40%-50%，占出口比重约为65%-75%。拓展中间品贸易在一定程度上是我国由贸易大国向贸易强国过渡的关键所在。

（二）中间品贸易对产业链供应链稳定高效运行具有重要影响

中间品贸易与全球产业链供应链密切相关，前者畅通与否对后者的稳定、高效运行具有重要作用。从安全角度看，中间品供给中断将对产业链供应链造成严重外生冲击。如泰国洪水、日本海啸及大地震、全球新冠疫情等，均在一定程度上引发了中间品生产和贸易的停滞，从而导致全球产业链供应链中断运转。从效率角度看，作为衔接上下游的关键节点，中间品流通速度会影响产业链运行效率。比如，红海危机使汽车零部件运输效率大幅下降，欧洲汽车产业链出现交货延迟。从质量角度看，先进中间品的技术外溢是产业链优化升级的重要因素。通过对进口中间品的模仿、创新和替代，有利于促进产业升级，这也是发展中国家突破价值链“低端锁定”的重要路径。

（三）我国具备拓展中间品贸易的基础优势

一是产业体系完整。我国是全球工业体系和行业门类最完整、产业链条最长的国家。制造业增加值占全球份额超30%，已连续13年位居制造业第一大国。**全产业链优势使我国成为中间品供应链的重要枢纽。**我国中间品出口目的地不仅包括越南、墨西哥等发展中国家，也包括美国、德国等发达国家。此外，**全产业链有利于我国对中间品进行技术整合和成本压降。**中间品的核心竞争力在于以最低的成本改进技术，从而适应下游生产环节的需求。在垂直分工领域竞争日趋激烈背景下，只有依靠全产业链优势才能完成技术和成本的边际改进。全产业链带来的集群优势使我国企业在土地、人力等成本不断上升的情况下依然能够批量提供具有价格竞争力的中间品；产业链中庞大的经营主体能够灵活地应对国际需求变化，通过自主创新开辟发展空间。2023年在国际贸易低迷背景下，我国自主品牌产品出口增长9.3%，技术创新和成本优势是重

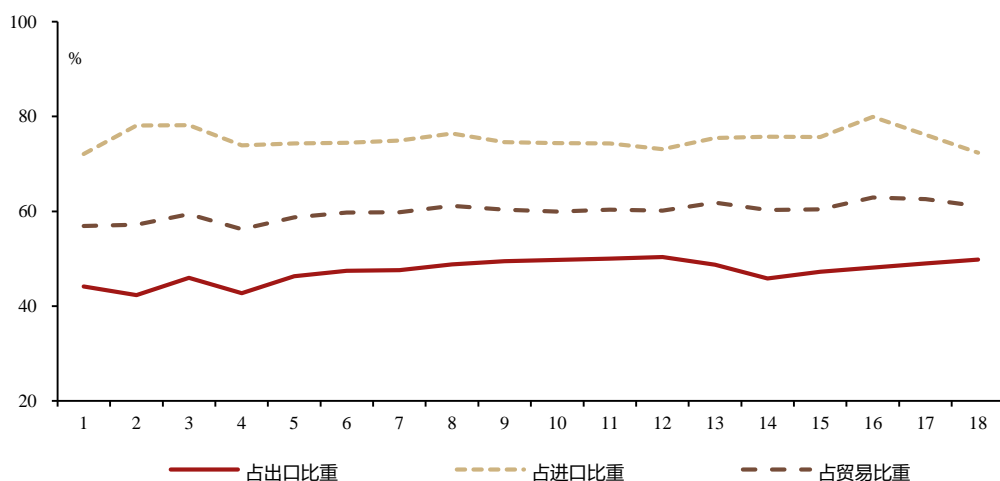
要支撑。

二是物流基础设施健全、便利。为高效满足下游生产环节需求、提高供应链运行效率，中间品对物流便利水平要求较高。因此，物流基础设施是一国拓展中间品贸易的先决条件。在港口方面，我国有76个大型港口码头，能够停靠装载超1.4万个标准集装箱的大型船舶，而南亚和东南亚国家一共只有31个。从内陆物流设施看，我国综合交通运输网络总里程超600万公里，海铁联运、公铁联运、陆空联运、空铁联运快速发展。内地产品到达港口出海的时效快、成本低，也为中间贸易品由沿海向内陆梯度转移创造条件。此外，我国的国际物流服务体系日益完善，中欧班列铺设超78条运行线，通达欧洲23个国家180个城市。西部陆海新通道物流网络拓展至107个国家（地区）315个港口，有力支撑广西、重庆、贵州、云南等中间品贸易。

三、我国中间品贸易结构持续优化，但也面临部分领域“卡脖子”等挑战

中间品贸易占我国外贸比重总体呈现上升趋势，2007年中间品占我国贸易比重为56.9%，2023年升至61.1%（图5）。2023年我国出口中间品11.24万亿元，占出口总值的比重为47.3%。

图5：中间品占我国贸易比重

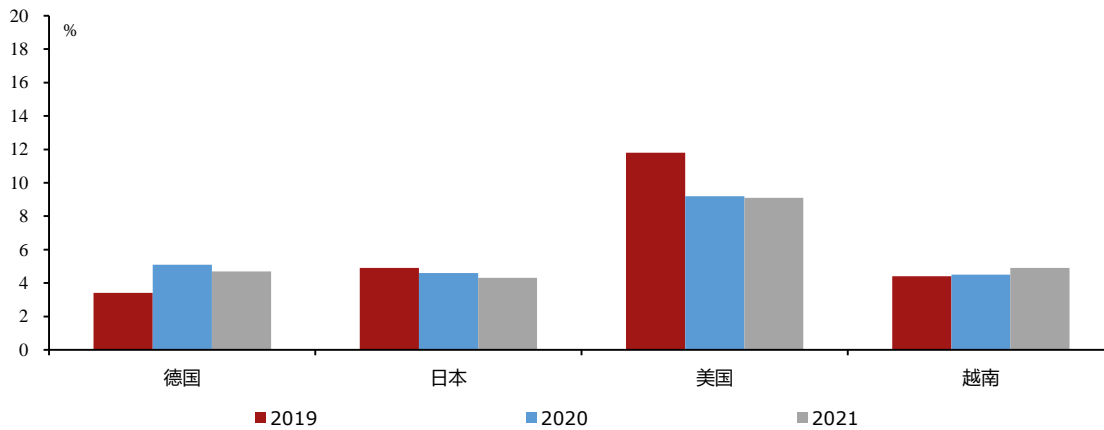


资料来源：ADB，WIOD，中国银行研究院

（一）我国中间品贸易结构持续优化

从中间品出口目的地看，美国、德国、日本、墨西哥和东盟国家是我国中间品出口的主要目的地（图 6）。其中，德国、越南、墨西哥等出口型经济体占我国中间品出口的比重持续增加，分别由 2019 年的 3.4%、4.4%、3.4% 升至 2021 年的 4.9%、3.6%、4.7%。美国、日本占比呈下降趋势，分别由 2019 年的 11.8%、4.9% 降至 2021 年的 9.1%、4.3%。

图 6：对主要贸易伙伴出口占中间品出口比重



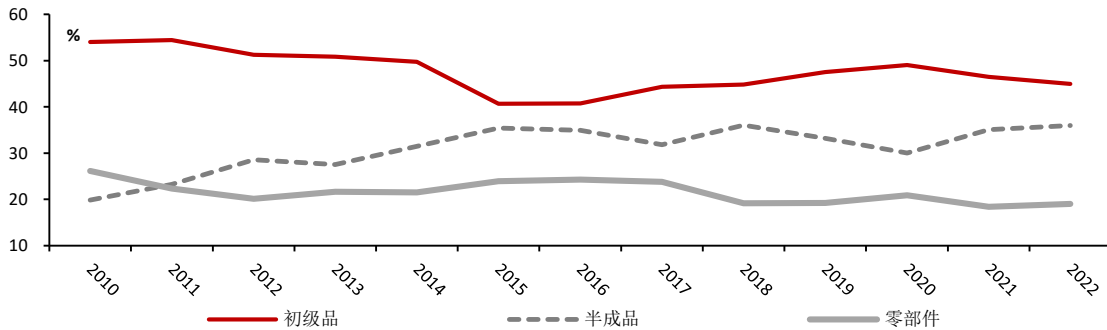
资料来源：Wind，中国银行研究院

从产品结构看，升级趋势较为明显。化工类、金属类、电子光学类是我国出口的主要中间品，占比分别由 2019 年的 10.5%、11%、22.8% 提升至 10.6%、11.8%、23%。“新三样”中间产品出口增长强劲，2023 年同比增速为 29.9%，尤其是对越南、印度尼西亚等出口型经济体增长相对较快。同时，纺织、塑料等劳动密集型行业中间品技术含量不断提高，并沿价值链向高端环节攀升，2023 年出口规模超 1 万亿元，为东盟、非洲等地区的下游生产环节提供关键材料。

中间品进口结构持续优化，半成品进口增长较快。从我国中间品进口看，石油及副产品、金属矿砂及金属废料、铁矿砂及其精矿、煤及焦煤、天然气、软木及木、纸浆及废纸等初级中间品是主要进口品类，但整体占比呈下降趋势。初级中间品占中间品进口的比重由 2010 年的 54% 降至 2022 年的 45.5%。半成品比重呈上升趋势，由 2010

年的 19.8% 上升至 2022 年的 36.1%。零部件占中间品进口比重由 2010 年的 26.2% 降至 2022 年的 19%（图 7）。部分关键零部件的国产化率有所提升，如晶圆厂商半导体设备国产化率由 2021 年的 21% 提升至 2022 年的 35%。

图 7：不同类型中间品进口占中间品进口总额的比重



资料来源：ADB，WIOD，中国银行研究院

（二）我国中间品贸易面临国际经贸格局变化和部分领域“卡脖子”等挑战

第一，国际地缘政治风险加大抑制我国中间品贸易增长。一方面，全球主要经济体实施制造业回流战略，全球价值链“短链化”“碎片化”趋势加强，产业链供应链面临重构风险。同时，主要经济体货币政策仍有不确定性，持续的高利率环境影响全球贸易景气度和国际投资活跃度。这将抑制全球中间品贸易增长，进而使我国中间品贸易承压。另一方面，欧盟绿色壁垒趋严、美国在科技等领域的经贸往来限制及其“长臂管辖”政策，不仅抑制我国与发达经济体中间品贸易增长，也将影响我国中间品的转口贸易和间接贸易。

第二，我国在部分关键中间品领域仍面临“卡脖子”问题，产业链供应链安全稳定面临挑战。一是半导体领域。2013年起，集成电路产品超过原油成为我国第一大进口商品，2023年我国集成电路贸易逆差达4853.5亿美元，半导体产业国产自给率仍然较低。芯片制造工艺和芯片量产与世界主要发达经济体相比仍有差距。二是工业软件领域。作为“工业制造的大脑和神经”，工业软件是数字经济、现代制造业的基础。

2021年全球工业软件市场规模约为4561亿美元，我国占全球市场份额仅为7%。目前，我国80%的工业软件被外企垄断，95%的工业软件依赖进口³。三是高端机械制造领域。目前，我国高端机械制造领域共有26类关键技术存在短板，包括高端传感器、关键基础材料等。根据德国机床制造商协会数据，我国是全球最大的机床消费市场，但高端机床的国产化率相对较低。

四、政策建议

目前各地“两会”及“新春第一会”对中间品贸易做出进一步政策安排。例如，山东省提出将研究出台拓展中间品贸易政策措施，从生产制造、出口参展、出口信保、信贷融资、用能用工等方面加大支持力度，为中间品贸易发展创造良好环境；浙江省强调优化境外经贸合作布局，扩大中间品贸易，进一步增强产业链供应链韧性和安全性；广东省将拓展中间品贸易的着力点放在稳住欧、美、日、韩等市场，同时加大力度开拓东盟、中东、非洲、俄罗斯等新兴市场。为充分发挥我国优势拓展中间品贸易，建议从以下几个方面提供政策支持。

一是培育和巩固跨国公司国际竞争力，丰富中间品贸易的主体资源。中间品贸易与外商直接投资流动密切相关，跨国公司是中间品贸易的重要主体。应继续提高贸易投资自由化便利化水平，加快推进国际贸易“单一窗口”互联互通和经营者国际互认，优化营商环境，为贸易投资人员提供出入境和停居留便利。持续为企业提供前瞻信息、风险预判等系统性服务，助力企业提前调整生产经营策略，降低国际经贸格局变化对企业的影响。引导、鼓励企业修炼内功，加强自主创新，提升中间产品的技术含量和国际竞争力。支持不同行业企业针对不同地区采取差异化出海策略，从对外直接投资实践中总结经验并进行推广，在投资协议、安全保障、物流成本等方面给予政策支持。

二是持续完善产学研合作机制，形成创新链与产业链合力，提高“卡脖子”中间品国产化率。重视基础研究，加强前瞻性研究、引领性成果的突破与转化。以国家实

³数据来自《中国工业软件产业白皮书（2020）》。

验室为抓手，根据项目特点集合高校、科研机构、链主企业组建攻关团队。完善成果转化司法保护制度，充分激发科研人员的创新活力。充分应用我国海量终端用户行为数据，高频次迭代产品，释放公众用户的创新潜能。提高工程师技能、机器设备、生产线和零部件等多层次耦合能力，注重通过市场需求引导创新资源有效配置，提升产业链创新效率。

三是引导中间品贸易差异化发展。各地区应依托自身禀赋优势，因地制宜塑造独特中间品贸易优势。沿边地区依托区位地理优势，与周边国家开展跨境产业合作，提高劳动、资本、信息等要素的跨境流动性，发展边境中间品贸易。特定产业优势相对明显的地区，应大力提高研发和自主创新力度，持续巩固产业竞争优势，把握已有目的地的下游生产环节，提高其在国际中间品贸易中的不可替代性。

四是完善中间品贸易的金融服务体系。持续完善进口代付、进口押汇、境外贷款等多样化融资产品，为企业解决融资困难。开展离岸金融服务、跨国公司本外币一体化资金池等业务，为企业提供一体化资金管理服务，解决企业因贸易伙伴多元而产生的结算难题。完善汇率避险服务体系，及时为企业提供外汇市场信息，引导企业树立汇率风险中性理念，丰富外汇衍生工具、外币资产管理等产品和服务，协助企业实现外币资产的避险保值。

五是持续加强大物流通道建设，为中间品贸易提供基础资源。继续完善超级铁路公路网，便利内陆地区生产、出口中间品。持续打造东接日韩、北接蒙俄、南连东盟、西接共建“一带一路”国家的物流大通道，利用新疆自由贸易试验区建设契机，重点拓展与中亚、西亚等地区中间品贸易合作。继续推动中欧班列“扩编”工作。积极与欧洲相关国家沟通协调，加快扩展中欧班列线路、提高中欧班列列次。尽快打通中欧班列南线通道建设中的关键瓶颈，解决空车返程等运营难点，提高运输时效和运载能力。

