

如何看待美国“重塑供应链”，与东南亚崛起？

印尼有望成为世界第十大经济体(三)

上接602期
以下文章来源
于凤凰网，作者凤
凰网作者

03 从经济数据看 新兴市场对中国 的冲击

如何衡量这些新兴市场国家对中国产生的影响呢？笔者认为我们要坚持两个视角：一是全产业领域的视角去比较，不能只选择某些行业数据去比较，这种比较很容易让人产生这些国家很行或很不行的错觉；二是用发展的眼光去比较，不能只看当下数据的差距，还要充分考虑这些国家处于工业化高速增长期的特点，科学评估未来一二十年后的

双方实力变化。

1. 由于出口加工业在亚洲工业化中扮演了关键角色，因此，工业化进程中的商品出口额是判断在全球工业地位变化的一个重要指标。2012年印度2911亿美元，越南1146亿美元，而中国为20489亿美元，两国出口额约等于中国的19.8%，而到2021年，印度出口额增加到6696亿美元，越南为3363亿美元，两国分别增长了1.3倍和1.9倍，而同期中国只增长了0.6倍，两国出口量总和与中国的比值也上升到30%。

2. 由于亚洲的工业化初始阶段主要是外商驱动型，因此，FDI（外商直接投资）总额也是

判断未来工业化前景的关键性指标。2005年，印度、越南和印尼三国的FDI总额为176亿美元（越南19亿美元、印度72亿美元、印尼85亿美元），与中国的1041亿美元的来说，显得微不足道，但是到2021年三国吸引的外资总额已经达到1531亿美元（越南385亿美元、印度835亿美元、印尼311亿美元），已经相当于中国的85.5%（中国1790亿美元），大有即将追平中国的趋势。

3. 从产业结构上来看，中国及东亚工业化过程中，GDP增长及出口拉动率最大的几个行业分别是：纺织品及鞋类、钢铁、化工、机械、电子通讯和汽车。

从新兴国家最近十年的发展情况看，这几个行业都在迅速崛起，侵蚀中国的市场优势。

比如，纺织品和服装方面，中国出口额自2014年达到顶峰后，就不断下降，目前该领域中国出口额在2900亿美元上下，全球比重从近40%下降到30%左右，而印度、越南、印尼、孟加拉四国出口额已经突破1000亿美元，成为该领域“中国制造”的有力竞争者。

电子方面，中国手机产量高峰期2016年约占全球75%，目前下降到65%左右。2021年中国手机出口额3108亿美元，而越南也达到573亿美元。最近几年，全球几大手机品牌商或它们的

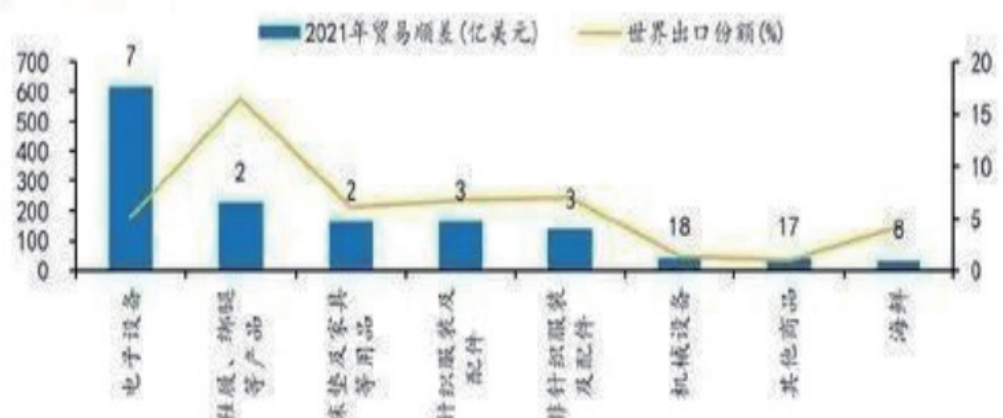
主要代工厂纷纷在印度和越南投资设厂，并且都计划把未来全球最大制造工厂搬迁到这里，印度的PC出货量去年也增长了45%，达到1860万台（中国5700万台）。在家电领域，越南和印度也成为全球增长最快的产地和市场，现在三星、索尼、松下、海尔、TCL等都在印度建立了生产基地，去年印度智能电视产量突破2100万台，增长率为55%，份额已经达到全球10%左右。

汽车方面，印尼和印度也在奋力追赶中国。在全球燃油车的最后一波红利中，中国凭借以市场换技术，诞生了一批有实力的车企。但是印度和印尼凭借后发优



三星在越南的投资超过177亿，在当地拥有8处制造和研究设施，而2019年越南工厂为三星贡献了700亿美元。

图3：越南优势产业集中在纺织服装领域



资料来源：Wind、国海证券研究所；注：数据标签为出口份额世界排名

越南优势产业集中在纺织服装领域