

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(六)

长，扮演了关键角色。

特朗普任内为了削弱中国制造业，同时为了减少与中国贸易的逆差，提出了制造业回归的政策，但是执行起来没有什么效果，原因就是美国的企业离不开中国的供应链。拜登的民主党团队认识到了这点，他们看到解决中国贸易逆差和削弱中国制造业的关键不是打贸易战，而是来一个釜底抽薪式的挪移——转移美企的供应链。拜登上任后不久就签署了《关于供应链的行政

法令》。最近，拜登在访问日韩的时候，又提出了印太经济框架，其中一项重要内容就是重塑供应链。

美国重组供应链的如意盘算是，形成一个美国——日韩（或许还有中国台湾）——印度+东南亚供应链系统，来取代以前的美国——日韩中国台湾——中国大陆的供应链系统。由于美国在西方世界掌握经济话语权，一旦美国企业布局供应链转移，欧洲企业也就紧跟，就像当年美企把供应链布局在中国大

陆，德企、法企也会同步一样。

很多经济学家分析认为，中国大陆已经形成世界上最庞大、最完备的供应链体系，因此，美国重构供应链的计划很难实现。笔者认为，这只是静态的一个优势，并不意味着这是中国永恒的优势。

第一，我们应该看到，中国大陆的供应链虽然强大，但是这些大大小小的供应链企业都是围绕西方跨国企业运转的，一个个供应链生态系统的最高猎食者和主宰是西方跨国企业。最终来讲，这些西方企业在供应链布局上有主动权，是它们更有权力去选择下游供应链企业，而不是下游供应链企业更有权力去支配这些西方跨国公司。因此，当这些西方跨国企业开始布局新的加工基地和供应链系统的时候，原来的供应链企业可能被逐步剔除出去。

第二，我们从价值链的角度看供应链问题。我国

的供应链体系，仍处于价值链的中低端，具有很强的复制性和可替代性。以苹果为例，在其200家最重要供应链企业中，中国大陆公司虽然数量最多，几乎占了半壁江山，但是都集中于耗材、包装等价值含量比较低的层面，约占其价值链的4%，相比之下，美国和日韩仍然占据大头。

所以，中国大陆的供应链虽然强大，但是多数的技术门槛都不太高，在新兴市场国家，尤其是人才非常多的印度，很容易复制，建立起与中国相竞争的供应链体系，那么这将极大促进他们的工业化水平，帮助他们建立起与中国竞争的工业体系。因此，相对于制造工厂转移，供应链的转移产生的影响是更深远的，是更具有致命性的挑战。

05 中国如何看待和应对新的挑战？

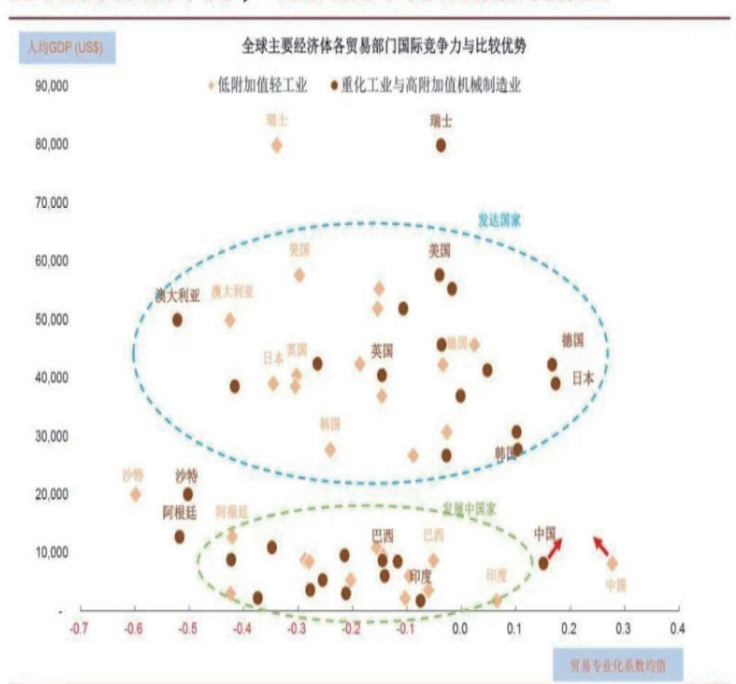
虽然中国是个文明古国，但是我们在国际经济竞争中又是个新手，

最近两年外部的变化，让刚刚完成现代化成人礼的中国有点措手不及。那么中国应该如何更安全渡过成人礼后的第一次大考呢？如何避免在经济环境的剧变中走向停滞、边缘化呢？笔者认为应该立足以下几点。

第一，中国要认清自己的优势和抗压性，中国有世界上最大的市场、最齐全的工业体系，科技创新也形成一定规模。中国不像过去的挑战者日本或德国那样脆弱。因此，对中国未来发展更具有决定性的不是外部环境，而是能否延续过去的发展机制，去继续释放市场活力，维持经济的增长。

现在国际上的一些右翼反华势力，妄图通过蓄意恶化中国外部环境，让中国主动与外部脱钩，进而让中国封闭化、保守化，对于这些阴谋我们应该保持头脑清醒。越是国际风云变幻，我们越应该坚定信心继续保持开放与合作，继续完善健全市场

图表：中国在全球产业链中的独特优势：“比我便宜的没有技术好，比我技术好的没我便宜”



资料来源：IMF, UNCTAD, 中金公司研究部

中国在产业链中的优势