

2023 年 “一带一路” 白皮书第一篇 · 总量篇

：十年 “带路” _百年重塑

1.“一带一路”：从“顺周期”到“逆外需”

2018 年以来西方国家对我国发起贸易摩擦、科技竞争，依赖对发达国家出口拉动经济的传统模式逐渐不可持续。在上一轮全球化进程中，发达国家通过向发展中国家让渡产能以追求利润最大化，但后果是本土工业产业链的日渐淡薄，制造业产能一遇经济冲击即出现永久性损失。而全球技术进步放缓、发达国家产业空心化，贫富差距加剧，使得存量竞争思潮对“全球化”形成替代，2018 年中美贸易摩擦标志着西方国家摆脱中国商品供给依赖、重振制造业的意图显性化。以来，美国持续对中国进行包括贸易规则、科技、基建等领域的全方面竞争，去年的《印太经济框架》、《全球基建计划》等均是这一竞争战略的体现。

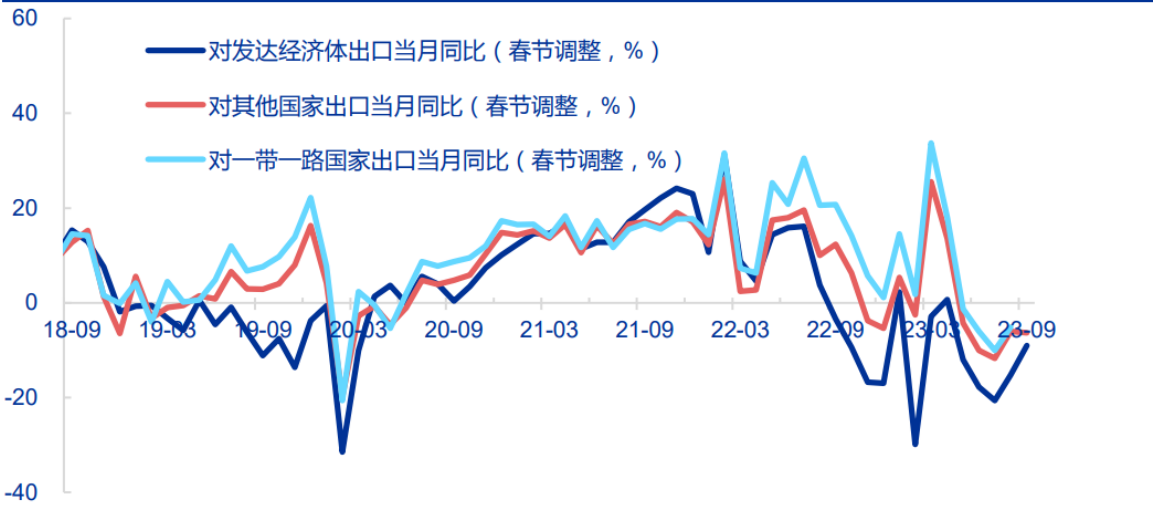
“一带一路”战略从投资和贸易两方面强化我国经济韧性：
1) 贸易方面，过去十年我国与“一带一路”国家贸易关系主要为“协同供给”，在发达国家需求年内可能强于预期的情况下，这一“协同”链条具备韧性，而“一带

一路”出口份额提升亦能增量缓解市场对我国今年出口降温之忧。而且，即便明年发达国家需求有大幅下滑的可能性，但近年来新的变化是“协同供给”出口商品占比下滑，而满足“一带一路”国家自身需求的出口商品占比加快提升。因而长期来看，“一带一路”战略或能够从根本上缓解发达国家主动与我国脱钩的风险，就如 2019 年中 美贸易摩擦之时，我国对“一带一路”国家出口增速远高于其他国家。根据我们判断，美国超额储蓄规模目前仍在万亿美元左右，欧英经济温和复苏，今年发达国家经济或 并不如市场所预期的悲观，从而短期内我国对“一带一路”国家“协同生产”链条仍 能够缓和市场对我国出口降温的担忧。

2) 投资方面，中国企业出海可能改善我国出口结构向高端化集中，而非替代我国出口。中国企业出海不一定替代我国出口，反而可能改善我国商品出口结构，向产业链高端化集中，缓和海外发达国家经济降温对我国外需的冲击。今年我国经济外交成果丰硕，3 月中俄签署《中华人民共和国和俄罗斯联邦关于 深化新时代全面战略协作伙伴关系的联合声明》和《中华人民共和国主席和俄罗斯联邦总统关于 2030 年前中俄经济合作重点方向发展规划的联合声明》、沙特伊朗在我国斡旋下握手言和，中国-中亚峰会 5 月举行等，叠加今年时

值“一带一路”战略十周年，我国“一带一路”战略发力的历史性窗口期已经到来。

图 2：2019 年中美贸易摩擦期间我国对“一带一路”沿线国家出口明显较高，未来能否重现？



2.“一带一路”国家稳出口双支柱：体量大+ 逆外需

我们将商务部定义的“一带一路”沿线国家分为六大区域：俄罗斯、中亚&西亚、中东、东盟六国、南亚、东南欧。我们在下文对我国和“一带一路”六大区域之间的贸易前景及商品结构进行分析：

2.1 体量大：“一带一路”沿线国家已占我国出口 35%

2022 年以来我国对“一带一路”沿线国家贸易顺差加速扩张，我国出口贡献中来自“一带一路”国家的贡献不可小觑。截至今年 8 月，我国已与 152 个国家、32 个国际组织签署共建“一带一路”合作文件。根据商务部口径，2015-2022 年，中国对“一带一路”沿线国家贸易额从 1.04 万亿美元增至 2.07 万亿美元，出口占我国总出口额比重 2023 年 8 月（单月）增长至 34.8%，而进口比重则增至 32.8%。

2.2 逆外需趋势：我国对“一带一路”国家出口结构中内需类商品占比持续提升

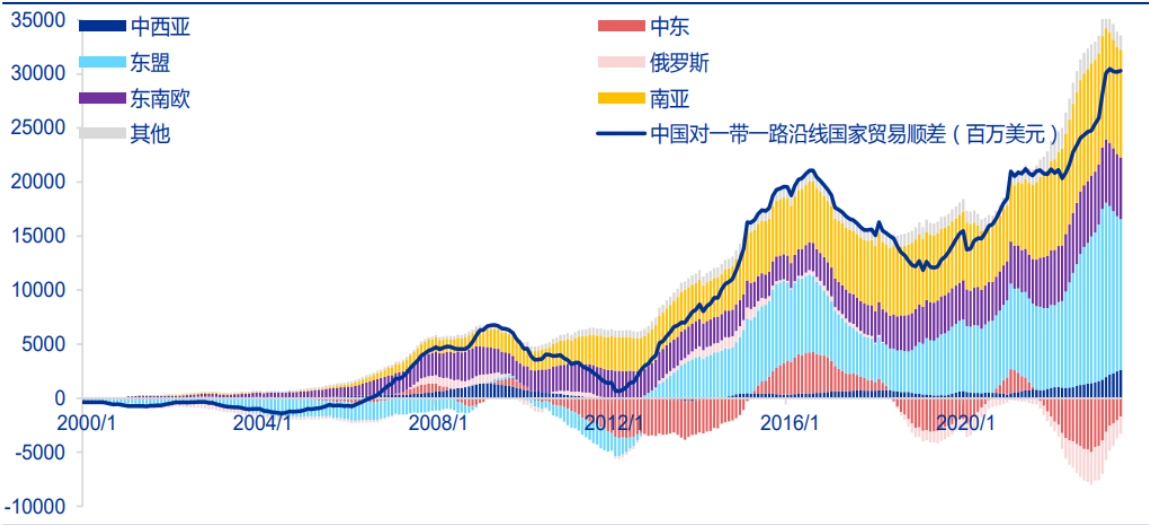
出口方面，2020 年以来，我国对“一带一路”沿线国家出口中和发达国家外需高度相关的商品占比虽较大，但边际上持续下滑，而为了满足一带一路国家内需商品出口占比提升，显示虽然我国和“一带一路”国家贸易联系仍以“协同供给”为主，但“逆外需”特点早已显现，助力我国出口和发达国家外需脱钩。2020 年以来，我国对“一带一路”沿线国家商品出口结构中主体为电气设备（23.4%，通信设备、集成电路、半导体等）、机械器具（14.6%），两者与发达国家外需息息相关，上述两者在我国对“一带一路”沿线国家商品出口中的比重是略有下滑的，而车辆零部件、建材类商品（钢铁、塑料）出口占比均出现提升，前者主要为满足各国国内消费需求，后者主要为满足国内投资需求，从而即便明年海外发达经济体经济进口需求放缓，我国对“一带一路”沿线国家汽车及建材类商品出口或仍能够“逆外需”，对我国出口形成支撑。2023 年 4 月国务院发布的稳外贸文件特别强调“培育汽车出口优势”，2023 年此类商品份额提升步伐可能大大加快。进口方面，我国自“一带一路”沿线国家进口以矿物燃料为主体，且 2022 年占比大幅提升，凸显俄乌冲突背景下我国能源安全供给多元化。

2.3 2023 年“一带一路”沿线国家对我国出口拉动或在 4% 左右

东盟在我国对“一带一路”沿线国家贸易顺差、出口增速方面的贡献最为显著，但同时中东、南亚国家对我国出口增速的拉动也相当可观。1) 东盟六国是我国 2022 年以来对“一带一路”沿线国家贸易顺差增加的主要动力来源（贡献 150%），对南亚、中西亚、东南欧顺差增幅亦较为显著，而我国对中东、俄罗斯贸易逆差同期是扩大的，或反映我国能源进口增加。2) 2022 年，中国对“一带一路”沿线国家出口中 48.2%为东盟六国，17.7%为中东国家，6.4%为俄罗斯，而 3.9%为中西亚国。从进口角度，2022 年，中国对“一带一路”沿线国家进口中 45.9%来自东盟六国，但相比出口更高的是 30.4%的比例来自中东，12.6%来自俄罗斯。从我国对“一带一路”沿线国家出口增量角度，2023 年沿线国家对我国出口拉动可能在 2.7%-6.5%之间。我们即便假设 2023 年我国对“一带一路”沿线出口增量按照 2021-2022 年趋势放缓，2023 年“一带一路”沿线国家仍可拉动我国出口 2.7 个百分点，由于 2022 年有我国国内反复对我国供给的影响，这一假设明显较为保守。乐观情景下，若出口增量达到 2021 年水平，则可拉动我国 2023 年出口增速 6.5 个百分点。

从出口份额提升角度，2023 年“一带一路”沿线国家或拉动我国出口增速 4% 左右。2013 年“一带一路”战略推出后沿线国家占我国出口比重加速上行，2022 年我国对“一带一路”沿线国家出口占总出口份额达到 33.0%，较 2021 年提升 2.6 个百分点。根据我们对 2023 年中国出口 4% 的增速预测，由于 2023 年全球发达经济体需求可能不差，叠加“一带一路”10 周年下我国对沿线国家出口力度可能大幅增加，若 2023 年“一带一路”沿线国家占我国出口份额继续同样提升 2.6 个百分点到 35.6%，那么 2023 年“一带一路”沿线国家对我国出口增速拉动或在 4% 左右。

图 9：我国对“一带一路”沿线国家贸易顺差大幅扩张



3. 我国对“一带一路”沿线国家出口更细拆分： 电脑、智能手机、电动汽车值得关注

在我国对一带一路沿线国家出口中，根据 HS 2 位编码角度，占比最高的五类商

品分别为电气设备（23.4%）、机械器具（14.6%）、塑料（4.8%）、车辆（4.4%）、钢铁（7.5%，包括钢铁及钢铁制品），加总可解释约 54.8%的中国对一带一路出口，但若直接将编码精度提升至 4 位，则我国对一带一路出口商品中占比排名前 15 类商品加总仅 26.5%，仅能看出手机（5.1%）、集成电路（3.3%）、自动数据处理设备（2.7%）占我国对一带一路国家出口份额最大，所以我们对上述 2 位编码下占比最大的五类商品进行更为详细的拆分。

3.1 机械器具：主要为电脑及零部件

如上文所说，在我国对一带一路沿线国家出口中，14.6%为机械器具（2 位 HS 编码：84），我们将其拆成更为细致的 4 位编码，则可以观察到其中 18.9%为自动数据处理设备（4 位），而在自动数据处理设备中，则以中央处理器键盘、显示器为主，即电脑及零部件（63%，6 位）。

3.2 电气设备：主体为智能手机、处理器控制器、光伏电池

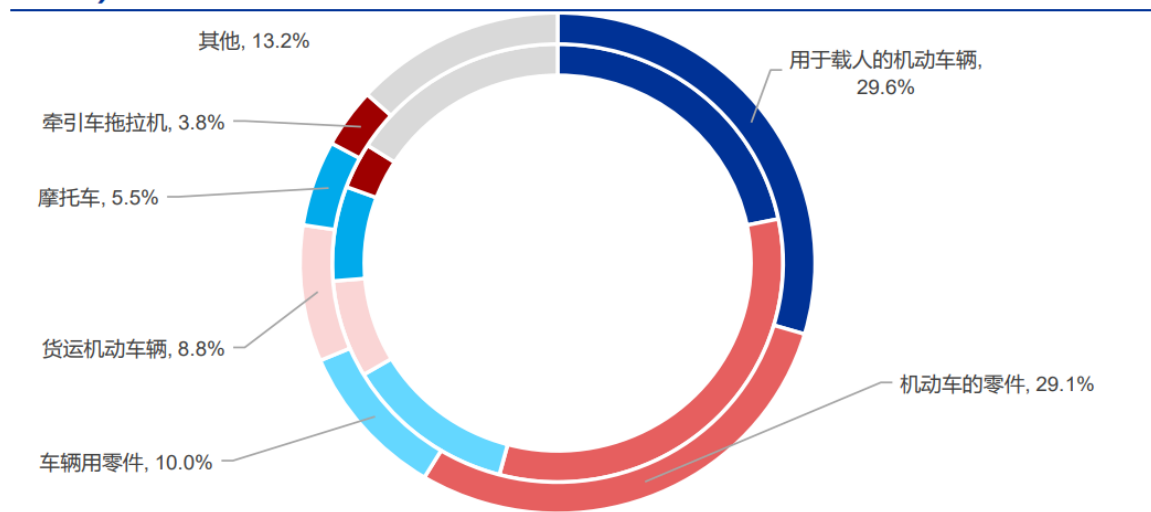
在我国对一带一路沿线国家出口中，23.4%为电气设备（2 位 HS 编码：85），我们将其拆成更为细致的 4 位编码，则可以观察到其中 22%为手机，14.4%为集成电路，6.4%为半导体，我们在下文将这三项进行进一步拆分。1）手机中 45%为智能手机、29%为零件。2）集成电路中

46%为处理器控制器，35%为存储器。3) 半导体中已组装成模块的光伏电池占 59%，未组装成模块的占 18%。

3.3 汽车及其零件：电动汽车占比不可忽视

在我国对一带一路沿线国家出口中，4.4%为汽车及其零件（2 位 HS 编码：87），我们将其拆成更为细致的 4 位编码，则可以观察到在汽车及其零件中，29.6%为用于载人的机动车辆，29.1%为机动车零件，10%为车辆用零件，我们在下文将这三项进行进一步拆分。1) 用于载人的机动车辆中传统内燃发动机汽车占比 37%，而电动机驱动汽车占比也已经达到 32%。2) 机动车零件中 16%为车身零件和配件，11%为制动器。3) 车辆用零件中 63%为摩托车零件和配件。

图 19：我国对“一带一路”沿线国家出口拆分：汽车及其零件（外圈 2022，内圈 2021）



3.4 塑料及钢铁制品：组成相对分散

在我国对一带一路沿线国家出口中，4.8%为塑料及其制品（2位HS编码：39），我们将其拆成更为细致的4位编码，则可以观察到其中18.6%为其他材料的制品，11.3%为非泡沫塑料，10.3%为初级形状的聚缩醛。

在我国对一带一路沿线国家出口中，7.5%为钢铁及其制品，我们将其拆成更为细致的4位编码，则可以观察到在钢铁及其制品中，11.5%为宽度 $\geq 600\text{mm}$ 经包覆的铁，8.2%为宽度 $\geq 600\text{mm}$ 未经包覆的铁，8.0%为钢铁结构体，在占比最大的宽度 $\geq 600\text{mm}$ 经包覆的铁中，主要为涂漆清漆或涂有塑料的铁（41%）。

4.“一带一路”沿线六大区域分析：出口结构趋同，进口结构分化

4.1 内需类商品出口份额提升主要为中东、俄罗斯、东盟贡献

我国对“一带一路”沿线国家内需类商品出口：汽车份额提升高度由中东、俄罗斯拉动，而钢铁、塑料则主要为东盟、中东拉动，在中东地区谋求经济转型和市场开放的背景下，我国对中东地区内需类商品增长潜力较大，东盟地区对建材类商品（钢铁、塑料）的需求也可相应稳定我国出口。

下文我们进一步对“一带一路”沿线“六大区域”进行详细分析。从进出口商品结构上，我们能够观察到的特点是：

1) 除了中西亚地区体量较小之外，我国对其余五大区域出口结构中均以电气设备、机械器具，以及建材相关商品（钢铁、塑料等）为主，前两者资本品出口主要为协同向发达国家输出所需消费品，而后者建材类商品则主要为满足各区域国内投资需求（地产），同时，和上文分析一致的是，我国对俄罗斯、中东、中西亚、东南欧国家出口中车辆零部件（俄罗斯：运输设备）比重在 2022 年出现不同幅度的上升。2）进口方面，几个区域则展现出各自差异，但主体如上文分析为矿物燃料。我国自东盟进口主要为电气设备（50%为集成电路），自俄罗斯、中西亚、中东进口中主要均为矿物燃料（原油等），自南亚国家进口较为多元化，主要为化学品、贵金属、铜等，而自东南欧国家进口结构主要为车辆及其零部件，其次才为电气设备。

4.2 俄罗斯：中俄贸易改善我国能源安全，对俄出口亦有较大成长空间

自俄乌冲突爆发之后，中俄双边贸易额增长较快，进口增长快于出口，显现为贸易逆差扩张，主要或由于在西方国家制裁下，我国进口俄罗斯能源及矿产品大大提升，而我国对俄出口运输设备等商品也增长显著，在俄乌冲突背景下，中国有望继续对欧美在对俄出口中的份额进行替代。2023 年 3 月《中华人民共和国主席和俄罗斯联邦总统关于 2030

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。
如要下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/078026033037006100>