

出口企业调研反馈，前中国企业开展产业转移，布局跨境生产主要基于两大动机。

一，追求低端成本。

越南、泰国、印尼、柬埔寨等东盟国家劳动力成本低，劳动人口偏年轻，廉价劳动力优势明显。中国企业在东盟资建厂能够节约生产成本。

二，规避贸易摩擦。

2018年开启中美贸易摩擦之后，中国企业对美出口面临高关税和“去中国化”两大困难，中国企业选择海外投资建厂能够有助于规避贸易摩擦。

目前缺乏有效数据直接反应中国产业转移现实情况。我们用两个指标推断中国产业转移主要流向的国别和地区。第一个指标是“各国对美订单份额”，第二个指标是“中国直接投资占FDI比重”。

“各国对美订单份额”观察方法：

给定产品甲，若美国从中国进口占比下降，美国从A国进口占比提升，说明A国可以成为中国生产转移的东道国选择。

“中国直接投资占FDI比重”观察方法：

给定东道国A，若中国对A国FDI投资占比趋势提升，说明中国在A国开展真实的投资生产，而非简单组装生产。

通过两大指标交叉验证，我们发现如下三点中国产业转移现实：

第一，中国劳动密集型产品订单份额主要流向至东盟及印度。

一是皮革箱包订单主要流向柬埔寨、印尼及马来西亚。

二是纺织品原料及制品主要流向越南、印度和柬埔寨。

三是鞋帽假发订单主要流向越南、印尼和柬埔寨。

四是家具玩具订单主要集中流向越南。

第二，机械机电设备、精密仪器出口订单份额流向分散，发达发展中国家均有。

一是越南和泰国对两类商品出口份额均有增加。

二是韩国和墨西哥对机械及机电设备的出口份额有所增加。

三是马来西亚主要对精密仪器出口份额有明显增加。

第三，结合订单份额流向国的FDI结构变化来看，我们认为印尼、马来西亚、泰国和越南，这四国是承接中国产业转移的主要东道国。

对劳动力要素丰沛的东道国而言，一开始最容易承接劳动密集型生产环节；国内市场日渐成熟且产业体系逐步完善之后，可以承接偏中上游的初级加工品生产。

既有出口订单数据显示，印尼、马来西亚、泰国和越南主要承接中国劳动密集型这一终端生产环节。中国产业转移是否已经开始向中上游环节倾斜？我们需要进一步拆分数据进行说明。

越南：

轻工业较发达，也承接较多中国产业转移；越南上游重工业相对落后，但已存在承接部分中国相关产业转移迹象。

泰国：

同样也是轻工业较发达，承接较多中国相关产业转移。除纺织原料外，泰国上游重工业发展偏弱，尚未有承接中国相关产业转移迹象。

印尼：

冶炼重工业和劳动密集型产业均承接较多中国产业转移。劳动密集型产业的上游链条，尚未承接中国足量产业转移。

马来西亚：

中国对马来西亚开展产业转移主要基于贸易壁垒规避动机。后续中国能否有进一步产业转移至马来西亚，或取决于国际政经关系。