

聚焦：中国改变世界格局

事件快览

中国正逐渐成长为世界第二大经济体，其进口需求正在改变世界贸易格局。

中国原材料和元件的供应商主要为商品和工业品出口大国……

然而，一批较小国家也正受惠于中国的市场需求。

由于买家对价格走势的预测以及政府政策对进口的突然影响，中国的市场需求并不稳定。

中国的市场需求正在改变世界贸易的格局，并将于21世纪10年代在决定其他国家发展/萧条方面发挥重大作用。中国进口原材料以满足内需的趋势不断增长，但这种需求可能并不稳定，折射出突然的政策改变以及中国特色经济的周期/要素。中国的劳动力市场进入了结构改革的时期，工人拥有更多的谈判权利，随之而来的是罢工风险。对于在国际市场上占据一席之地的企业来说，在中国经济以及其在全球关系问题上具备商业智能至关重要。

中国市场对外国货运公司越来越重要。中国2009年的经济规模达到4.9万亿美元，中国将先于日本在2011年前成为世界第二大经济体。我们预计中国经济在未来10年内将以7-9%的速度增长，规模扩大一倍。未来10年里，如果中国货币——人民币或元——对美元大幅升值，美国经济发展停滞，那么中国就会超越美国于21世纪20年代早期一举成为世界最大的经济体。2010年第二季度，中国进口了价值3,477亿美元的商品，与美国同期的进口额4,778亿美元相差不远。中国已经成为许多商品的重要买家，经常决定着这些商品在国际市场的价格。由于其财力以及自2008年以来对西方国家的冲击，中国企业在全球市场的地位也越来越重要，在此背景下，监测中国的市场需求在世界经济中所发挥的作用以及评估随之而来的机遇和风险可以获得非凡的洞察力。

企业如何从中国的经济增长中获益？与美国主要进口制成品不同，中国主要进口原材料。因此，如果一家公司不是原材料供应商，或不像服务于中国电子加工产业的日本、韩国、台湾企业那样为中国工厂提供零部件，该公司的产品可能在中国市场上并未占据显著地位。然而，如果一家公司擅长在海外（包括向中国直接出口的国家以及其经济受中国市场需求推动的国家）销售商品和服务，那么这家公司仍能够从中国经济增长中受益。

哪些国家受益最多？邓白氏就哪些国家自2008年以来在与中国的贸易中受益颇多而进行了调查。在2010年第二季度，美国、日本、韩国、台湾和德国是中国最大的资本货物和零部件出口商，而澳大利亚、巴西和沙特阿拉伯是中国最主要的原材料出口商，以上国家就市场份额而言位列前十。一些相似类型的国家在2010年第二季度在对中国的出口额逐年增长方面位列前十。然而，如果从经济增长的角度来审视中国的市场需求所带来的实际影响，另外一种不同类型的国家则受益最多。按照中国的市场需求对GDP的作用来分类的话，小国家的这一特征更明显。如果中国的进口需求在21世纪10年代可持续增长的话，一些国家，比如安哥拉，不均衡发展的速度会更快，这将对很多行业产生多重影响。尽管中国已经与一些政治风险很高的国家（例如伊朗和苏丹）建立了坚固的关系，向中国出口的国家一般都与世界经济具有良好的联系，其国家风险较低或适度，这些国家包括智利、哥伦比亚、斯洛伐克、哈萨克斯坦、菲律宾、马来西亚和印度尼西亚等。

中国的市场需求不稳定。在2009年全球经济低迷时，中国制造业的增长率名义上按年跌至2%，为近十年以来的最低水平。中国是一个波动的市场，铁矿石就是反映中国进口需求波动的一个例子：2009年1月至9月，中国铁矿石的进口量增长了一倍，达到每月6000万公吨，与银行贷款激增成正比，但是在2010年第三季度到第四季度，由于政府出台了遏制住宅建筑产业以预防房地产泡沫的政策，中国平均每月的铁矿石进口量不足5000万公吨。同时，由于发达国家的经济发展缓慢，中国的买家预计价格会下跌，中国对其他商品的进口也放缓。从长期趋势来看，随着中国工人阶层话语权的增多，为避免罢工，工人薪资上涨，供应链需要调整。然而，工资上涨最终对货运公司仍意味着长期的机遇，例如消费品。

| 国家 | Q2 09 | Q2 10 |
|-------|-------|-------|
| 安哥拉 | -18.4 | 19.7 |
| 马来西亚 | -2.5 | 12.2 |
| 台湾 | -8.3 | 11.0 |
| 阿曼 | -10.2 | 9.7 |
| 哈萨克斯坦 | -1.9 | 4.9 |
| 韩国 | -2.3 | 4.6 |
| 新加坡 | -3.2 | 4.3 |
| 菲律宾 | -7.2 | 3.4 |
| 泰国 | -0.6 | 3.3 |
| 科威特 | -0.4 | 2.7 |
| 智利 | 0.5 | 2.4 |
| 澳大利亚 | 0.2 | 2.0 |
| 越南 | 1.0 | 1.9 |
| 香港 | -1.9 | 1.6 |
| 新西兰 | 0.5 | 1.4 |
| 南非 | -0.5 | 1.4 |
| 委内瑞拉 | -2.1 | 1.4 |
| 斯洛伐克 | -0.4 | 1.3 |
| 秘鲁 | -1.3 | 1.3 |
| 瑞士 | -0.3 | 1.2 |
| 印度尼西亚 | -0.6 | 1.1 |

备注：名义GDP，美元；黑体替表示积极贡献。

来源：海关总署；国际货币基金组织的《国际金融统计》