

[2009. 02. 12]

做好低端：中国同样能崛起

✍ 李迅雷
☎ 021-38676523
✉ lixunlei@gtjas.com

本报告导读：
➤ 中国在各种生产要素上所具有的特定比较优势决定了中国应当继续发展低端制造业。

投资要点：

- 中国仍然面临巨大的就业压力，这就要求中国的主导产业仍然是劳动密集型的低端产业。
- 低端产业并不必然等于低附加值，做好低端意味着要从产品质量、品牌等各个内涵来提升产业的附加值，做到既能充分发挥中国的比较优势，又能自然的推动产业升级和产业转型。
- 中国各级政府应该逐渐淡化自身的球员身份，更好的做好裁判员，从而为低端产业的发展 and 提升创造积极的条件。

相关报告

中国能否摆脱土地困局
(09.01.21)
出口导向——仍是无法放弃的经济发展模式
(08.12.08)
别忘了 A 股仍属新兴市场
(08.09.19)

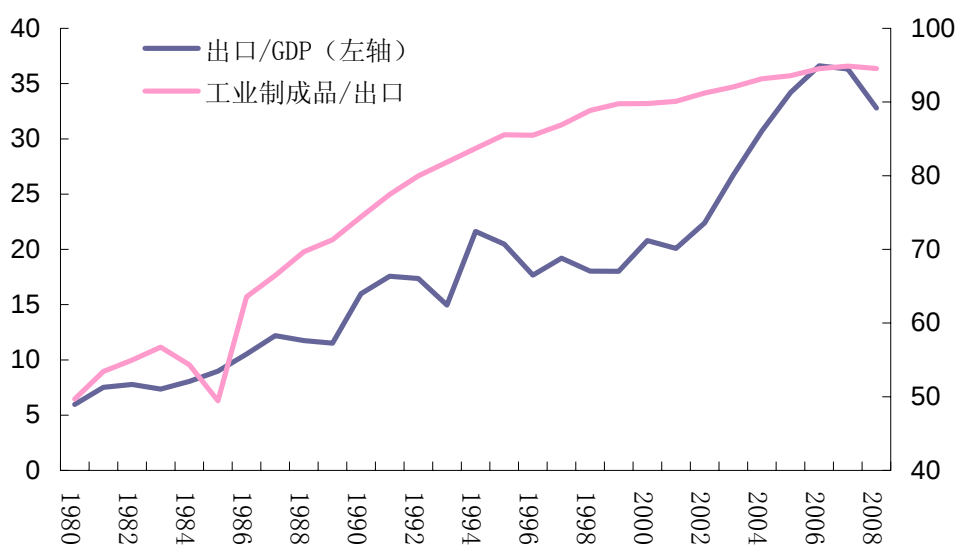
中国处于全球产业链的低端：好还是不好？

所谓低端，大概包括这样几方面，一是指技术含量相对比较低的产业，如纺织业、食品加工业等；二是指处于产业链的低端，如贴牌生产或替别人整机提供零部件生产（如OEM、EMS）等；三是指同一行业中的低端产品，如小排量的廉价汽车等。不难看出，中国过去三十年经济的高速增长，就是由低端生产推动的。二战之后，全球大规模的产业转移发生了三次，分别从欧美到日本，从欧美、日本到四小龙及南美等；第三次则从80年代开始，全球的制造业向中国转移，使中国成为世界工厂。虽然处于产业链低端意味着别人挣大钱我们挣小钱，而且还要饱受环境污染之苦，但最大的好处是实现了宏观经济学中两个最大目标，那就是经济增长和充分就业。与印度相比，虽然印度从发达国家的服务业转移中也受益匪浅，如印度的软件业已经确立了仅次于美国的全球第二的显赫地位，但软件业所创造的就业人数也不过200万而已，而中国仅出口产品制造部门创造的就业人数应该在1.5亿左右。因此，中国与印度在经济发展水平上差距的拉开，很大程度上是因为中国做了制造业中的低端，而印度则做了相对高端的软件业。

波特（Michael E.Porter）把国家之间竞争所推动的经济发展分为四个阶段：生产要素驱动、投资驱动、创新驱动和富裕驱动。按这样的划分，日本应该从70年代末就进入了创新驱动阶段，但从80年代末起近20年时间里，它几乎没有进步，日经指数在1989年达到38900点之后，不断下行，目前只有8800多点，明显进入了富裕驱动（衰退）阶段。在第三次全球产业转移过程中，唯一成功胜出的大概就是韩国了，目前正处于创新驱动阶段。而中国目前还在投资驱动阶段，按理说，随着中国出现人民币升值、劳动力价格上升，已经有产业再度向其他地区转移的迹象，无奈中国太大，人口众多，东西部经济发展水平差距大，中国要把低端产业转移出去好像不太容易。更何况目前中国也正遭受美国金融风暴对实体经济的冲击，实现产业升级的愿望似乎也变得遥远了。

图 1 中国出口占 GDP 比重及出口结构

中国经济走向世界的过程也是中国向工业化转型的过程



数据来源：CEIC、国泰君安

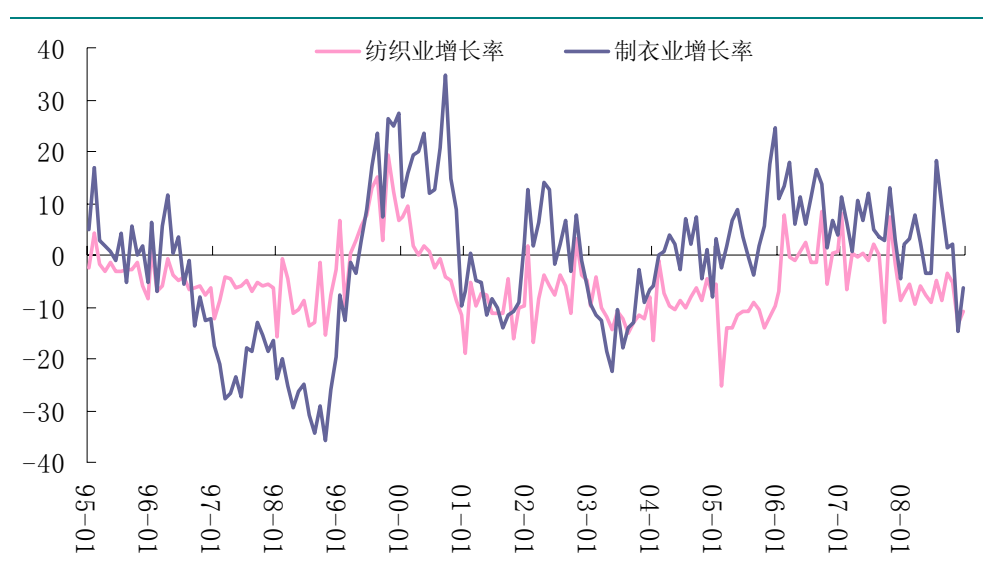
从全球产业转移的角度看，中国当初能够获得全球制造业向中国转移当然是件好事，如果能在接下来可能发生的产业转移中再次实现产业升级，从产业链的低端上升到中高段，则更是件值得庆贺的事情，但问题是我们是否已经具有了产业升级的条件？似乎还没有。以汽车行业为例，日本和韩国都利用产业转移之际，发展和壮大了自主品牌的汽车产业，如丰田和现代，而中国则相反，通过三十多年发展起来的自主汽车品牌，如解放和红旗，在汽车行业的中外合资过程中几乎都被挤出市场。日本在工业化过程中，采取的策略是先满足国内需求再出口；韩国是通过向外举债和引进技术来发展自主产业，通过鼓励国内消费者购买国货来壮大产业规模。而我国则更多地采取中外合资的方式来发展制造业，这个过程中必然使得老谋深算的跨国公司逐个消灭中国的本土品牌，如上海原本是中国名牌产品最多的地方，如今象蝴蝶牌缝纫机、金星电视机、上菱冰箱等已经看不到了。由此看来，即便是低端，我们也没有做好。

发展低端应该是现实的选择

每个国家都有自己的发展战略，都想成为强国，都不想在全球产业分工中处于从属地位。新中国成立后我们的发展战略经历了两个30年的两次选择，第一个三十年我们选择了不参与国际分工的“独立自主、自力更生”的经济发展战略，即在计划经济的体制下推进农轻重全面发展的战略，形成了较为完整而独立的工业体系，GDP增长了两倍以上，工业迅猛发展，与农业的产值几乎相当。当时我国既无内债，又无外债，当属中国漫长的历史中发展最快的时期。第二个三十年中国选择了对外开放的市场经济体制，纳入到全球产业分工中，GDP增长了八倍以上，在全球堪称经济增长最快的大国。

图 2 韩国纺织业发展趋势

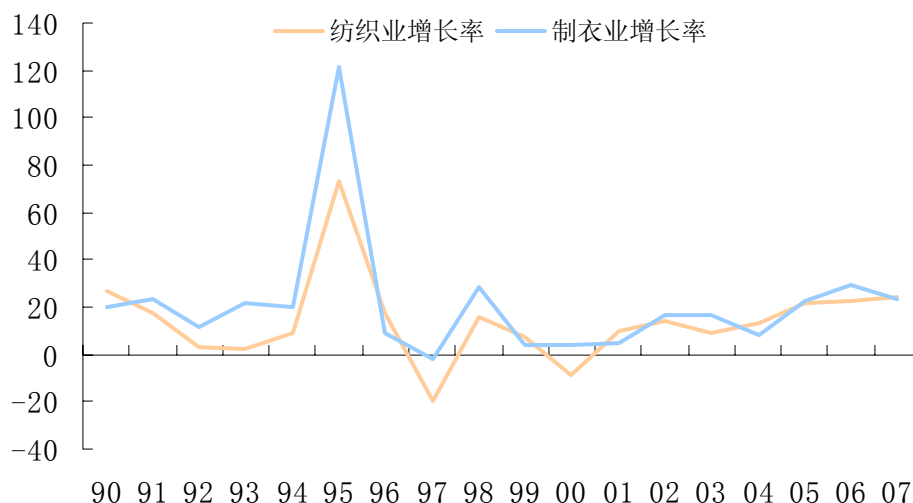
自 2000 年后，韩国服装加工产业的发展持续快于纺织业的发展，实际上是产业向更高端的一种发展



数据来源：CEIC、国泰君安

图 3 中国纺织业发展趋势

中国从 90 年代以来,服装制造业相对纺织业并没有显现出明显的发展差距

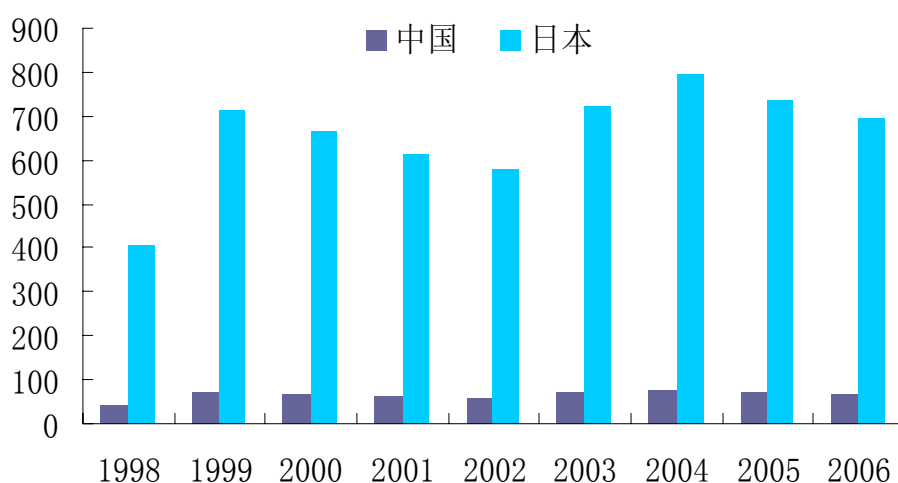


数据来源: CEIC、国泰君安

比较这两个三十年,可以发现,摆脱国际分工体系的自我发展显然是比较慢的发展战略,但要参与国际分工体系,同时又想处于全球产业链的中高端,这就需要通过产业升级,与别国竞争核心技术、营销网络和定价权,中国具备这样的实力吗?拿纺织行业来说,几乎全球所有的纺织织物中国都已经掌握了生产技术,但一样得处于从属地位,获取微薄利润,甚至承担订单不足的风险。原因在于我们既没有品牌,也没有营销渠道。80年代起我们之所以要大量吸引海外直接投资,觉得这样既可以弥补资金缺口,又可以学到外国的先进科技和管理技巧,同时又不会增加外债,这样的发展战略确实推动了中国的高速增长。但跨国公司也有它的发展战略,那就是扩大其在中国的市场份额,同时挤垮或消灭其在中国的竞争对手(或潜在对手)以及本土品牌。如不久前可口可乐高价收购汇源果汁就是一个例证。因此,我们有我们的战略规划,人家也有人家的如意算盘,况且跨国公司有太多的开拓新兴市场的经验,我们显然在经验和信息获取方面处于不利地位。所以,对外开放三十年后,中国的国际分工从属地位已经进一步固化了。我们想实现产业升级,人家也在加大研发投入力度,这就是竞争,看谁能够获胜。

图 4 中国和日本财政用于科研的人均投入
(日本的投入按照当年平均汇率换算成了人民币) 单位: 元

中国的人均科研投入不足日本的十分之一



数据来源: CEIC、国泰君安

而我国在研发方面仍存在很大的体制问题。首先是以政府财政在科研投入方面，基本上还沿袭了计划经济时代的模式，正如我国从中央到省级的科研院所基本上还是计划经济时代的产物，人员结构老化，冗员和离退休人员的费用挤占科研经费；高等院校大量扩招，教研质量下降。虽然财政在科研方面的投入在逐年上升，比重并不算少，但由于科技经费下拨的方式有太多的行政色彩，效率低下，浪费严重。其次是企业的研发投入严重不足，在发达国家，企业的研发费用是超过科研院所的，中国则相反。以汽车工业为例，以国企为龙头的中国汽车业在研发投入上极少，占其销售收入的比重不足2%，而国外一般在5-10%之间。即便是财政部下拨给企业的科技三项费用，要真正转为企业的研发费用也是要打很大折扣的。

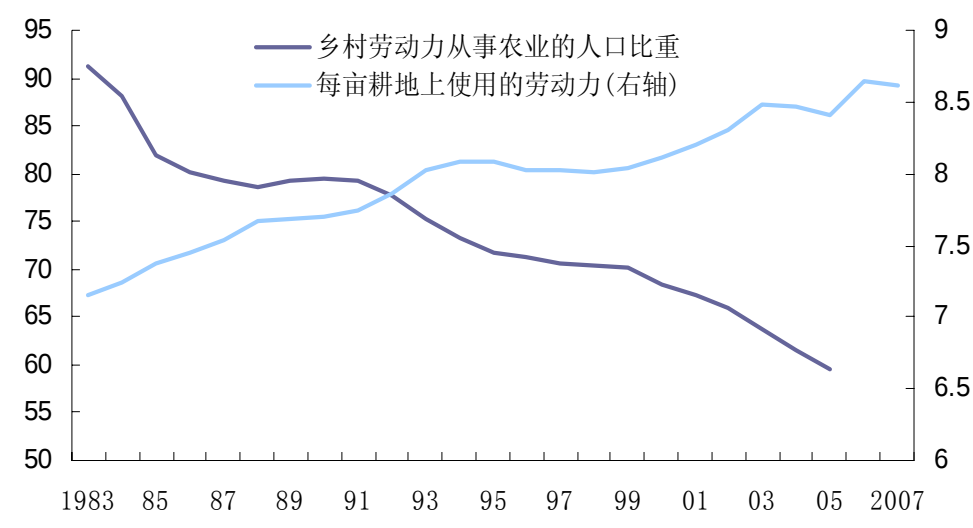
由于中国企业研发能力较弱，而且整个国家的科研能力也不强（如与日本相比，我们迄今为止还没有一个中国籍的人获得过诺贝尔奖，而日本已经有15个人获得该奖），这也是对中国要摆脱产业从属地位的一个掣肘。过去的历史确实值得我们去思索：在四大发明之后，我们还有那些发明是值得世人称道的？与我国台湾一起成为四小龙的韩国，形成了汽车、电子等自主产业，称雄全球，而台湾却没有？这到底只是体制的问题还是有其他别的原因。

上述谈到的主要是制约我国实现产业升级的障碍，其实，反过来看，由于我国就业压力巨大，而发展低端恰好可以解决更多人的就业问题，中国的劳动力资源从东到西非常丰富，劳动力要素禀赋优势将长期存在。因此，二次大战之后，每隔20年左右一次的全球性产业转移到了中国或许就是终点了，中国应该牢牢抓住不放，而不是好大喜功地去腾笼换鸟。事实上，如果我们的低端产品、低端产业或者低端角色真的做好了，一样可以增强我们的经济实力，一样可以提高我国产业在国际分工中的地位，一样可以让中国崛起。

图 5 中国从事农业产业人口变化趋势

左轴单位：%、右轴单位：人/亩

中国乡村劳动力中从事农业的人口比重虽然在持续下降，但仍然高达59%，越来越多的剩余劳动力拥挤在狭小的耕地上谋生

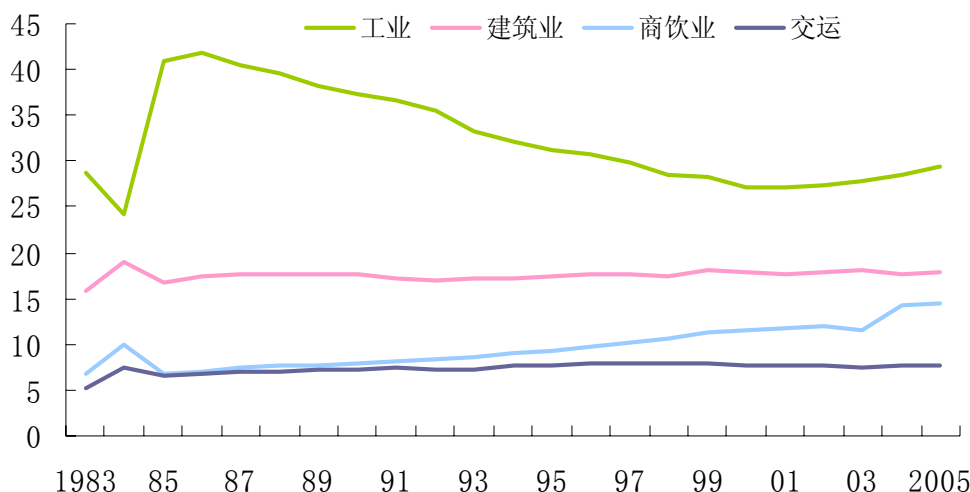


数据来源：中国农业发展公报（2007）、CEIC、国泰君安

图 6 中国乡村劳动力中从事非农产业劳动力在各行业中的比例

单位：%

随着中国生产技术的提升和劳动力的不断转移，制造业中容纳的农村劳动力比重从 1985 年开始持续下降，2001 年开始又有所回升，应当是出口带动的低端制造业迅速发展的作用



数据来源：中国农业发展公报（2007）、国泰君安

以食品行业中茶叶为例，它应该属于科技含量不高的低端行业，但中国作为茶叶的发源地，名茶众多，如西湖龙井、黄山毛峰等，却没有一个在国际上叫得响的茶品牌。由于缺乏品牌，加上出口茶商相互压价，形成了所谓“种植面积世界第一，产量世界第一，出口量第三，创汇额第四”的怪现状。中国出口茶叶在国际市场上每公斤仅值2美元左右，平均茶价比印度低四成，比斯里兰卡低六成多，甚至比肯尼亚的茶叶价格还要低20%。而英国虽然自身不产茶，却拥有全球最大的茶叶公司——立顿，立顿红茶每年的销售额现在已经突破30多亿美元，几乎相当于我们目前茶叶农业产值的70%。因此，低端行业如果能够做到立顿这样市场份额，其经济价值丝毫不比最优秀的高科技企业逊色。

而中国95%以上的企业，无论是低端还是高端，都只有产品，没有品牌。如果我们低端行业或企业的品牌能够不断树立起来，中国在低端行业的全球市场份额就可以得到提升。中国虽然已经是包括纺织品、玩具、摩托车、彩电等上百种产品的全球生产和出口第一的国家，却既缺乏核心技术，又没有品牌，我们的出口策略大多是低价倾销，其结果是损人不利己。比如，我国在跨入21世纪之后就超越日本，成为摩托车生产的第一大国，但2002年出口的平均单价只有160美元左右，如果企业都依法纳税，估计还要亏损。而日本的出口单价达到3000多美元，因此，中国摩托车的出口创汇额只有日本的40%，类似的例子不胜枚举。但我们也应该看到自己在进步，比如，目前中国的摩托车出口单价已经提高到了400美元以上。而我国的纺织服装行业，虽然长期给别人做代工、做贴牌，但近年来中国服装的质量已经显著提高，虽然标签是仍是国际名牌，但大家都知道这是中国制造。如果我们更多出口产品的质量能够提升，建立起诚信有序的经营理念，即便永远做低端，中国也同样可以崛起。

做好低端：政府需要调整角色

08年发生的三聚氰胺事件，给蒙牛、伊利这样迅速崛起的民营企业的打击是空前的，象蒙牛那样在不到十年时间内迅速成为中国乳制品行业龙头的神话，却因此而破灭。其实，三聚氰胺事件只是我国食品安全问题中的冰山一角。很多国家经济增长的案例说明，当一国的人均GDP突破1000美元之后，贫富差距等社会问题会凸现出来，社会秩序被打乱，企业为了盈利而不择手段，诚信缺失、道德沦丧……注水牛肉、太湖蓝藻事件、黑煤窑事件等等，我们实在不应该把这些现象看成个案，在如今这个暴发户不断涌现的年代里，不少企业的心态都是很浮躁的，要期望企业能自觉自愿遵守经营道德规范是不现实的想法，

不久以前，还有很多学者建议要把中国制造升级为“中国创造”，如今，中国制造的商品正面临越来越多的责难，而一大批心态浮躁、正为仿制而乐此不疲的企业，怎么花一大笔研发费用去实现“中国创造”梦想呢？我们实际上连低端都没有做好，连很多“中国制造”的低端产品在质量、环保和食品卫生等方面都得不到认同，要实现“跨越式发展”确实不容易。这就要求政府能够认清中国当前所处的特定历史阶段，审时度势，加强对企业监督和干预，而不完全是为了增加当地的税收，一味去包容、包庇企业不当甚至违法行为。笔者以为，政府可以从国内生产、销售和出口国外两个角度，对企业及其商品进行监督和干预。

中国乳制品行业之所以出事，是因为国家给了他们“免检产品”待遇，因此，从国内生产及销售角度，国家质检部门应该进一步扩大取消免检产品的范围，如对于与食品相关的产品或对人体健康可能造成危害的产品，都应该取消有关免检产品的质量认证。此外，对生产过程的环保问题也应该加强检测力度，为了避免当地环保部门的与企业达成“默契”，国家环保部门应该更多地利用民间力量来治理环保问题，加大奖罚力度，如给予举报人一定的奖励等。鉴于中国在今后很长一段时期内都会面临诚信缺失的问题，非常需要政府采取行政和舆论等各种措施来监督企业——这势必会增加企业成本，减少政府税收。但政府可以通过爱国主义教育、提倡消费本土品牌商品等软广告的手段，来提升本土企业的竞争力，而不是过去的包容和迁就。

从产品出口的角度看，我国出口商品制造企业普遍采取的营销策略是低价营销，相互压价，其结果往往是出口产品毛利率下降的同时，还要遭遇别人的反倾销报复。因此，政府除了采取加强对出口产品质量的监督外，还应该针对中国成为世界头号反倾销目标这一现状，加强与反倾销调查较多的行业协会及相关企业进行协调，如通过制定产品的品质标准、通过行业协会来限定最低出口价格，甚至通过采取出口配额的方式，来限制出口规模等。

这样做的结果肯定会影响我们的出口规模和创汇收入，但对我们的长期发展应该是有利的，中国企业的弱点除了诚信缺失外，短视恐怕也是一大弱点，当然，竭泽而渔的现象也不止是企业的行为。由于中国没有象西方国家那样，还可以有宗教的约束，因此，政府的引导和协调就更显得责无旁贷了。

作者简介:

李迅雷: 国泰君安证券股份有限公司总经济师、首席经济学家。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告版权仅为我公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发, 需注明出处为国泰君安证券研究所, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

国泰君安证券研究所

上海

上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 层

邮政编码: 200120

电话: (021) 38676666

深圳

深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 A 座 20 楼

邮政编码: 518029

电话: (0755) 82485666

北京

北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 10 层

邮政编码: 100140

电话: (010) 59312799

国泰君安证券研究所网址: www.askgtja.com

EMAIL: gtjaresearch@ms.gtjas.com