

# 全球化工贸易格局重构 中企出口向技术驱动转型

证券时报记者 黄翔

受美国所谓“对等关税”影响,国际贸易形势受到关注。化工行业自2024年以来在整体承压的背景下,化工产品出口却逆势增长。未来中国化工品进出口形势如何演绎,成为投资者关注焦点。

据悉,中国化工行业正从“规模扩张”向“技术驱动”转型,国际市场竞争力不断增强。业内人士认为,当前全球产业链重构迎来窗口期,“双碳”政策推进产业升级,以及新兴市场工业化进程的加速,促成了中国化工行业出口增长的核心机遇。同时,为应对美国关税政策调整,中国化工企业正加大在东南亚、中东和非洲等地区市场的拓展,降低对美国市场的依赖。

## 挑战与机遇

2025年2月以来,美国政府连续宣布对中国输美商品加征关税,涉及化工原材料的国际贸易备受关注,尤其是近期美国加征关税以及中国的反制措施,中国化工品出口正面临较大挑战。但在业内看来,化工行业结构性机会犹存。

“美国政府的贸易政策可能不仅限制中国化工企业及相关下游终端行业的发展,还将影响全球化工贸易格局。”卓创资讯分析师马英君表示,在当前关税政策下,可能触发全球范围内的贸易保护主义趋势,造成其他国家采取类似的贸易限制,从而改变全球化工品的贸易流向和市场规模。

“例如通过东南亚和墨西哥,或者开发新兴市场(如拉美和非洲)等方式部分抵消不利影响,推动原料和中间体出口增长。”卓创资讯分析师贾婷婷表示,高端化工品由于具备技术壁垒,依然具有市场竞争力,成本优化与海外战略布局将成为企业长远发展的关键所在。

马英君也表示,中国化工企业应对美国关税政策需调整出口市场结构,增加与其他国家和新兴市场的贸易合作,推动“一带一路”共建国家化工品贸易的发展。例如,化工企业正加大在东南亚、中东和非洲等地区市场的拓展,加强与这些国家的贸易合作,扩大化工产品的出口份额,降低对美国市场的依赖。

与此同时,国内化工企业在积极拓展国内市场,加大技术创新和产品研发力度,以满足市场对高端化工产品的需求。

“中国化工行业的全球竞争力提升与高端化转型,既是主动布局的结果,也得益于内外环境提供的机遇。”马英君认为。

她表示,当前中国化工行业参与全球市场竞争的核心机遇主要体现在三个方面:首先,在全球产业链重构的窗口期,欧美企业由于能源成本高企和环保压力而削减产能,中国凭借供应链稳定性和成本优势,承接了中高端制造业的转移,包括特种化学品和锂电池材料等领域。

其次,“双碳”政策促进了产业升级,新能源及可降解材料获得了政策的支持和倾斜。第三,新兴市场工业化进程的加速,推动了中国高性价比化工设备及炼化技术的出口。

目前中国化工行业仍然存在一些短板。马英君认为,比如高端材料和催化剂等关键领域的国产化率不足,定价权较弱;低碳工艺发展滞后,面临欧盟碳关税的压力;产业链上下游之间的协同不足,新能源材料与终端应用的衔接需要进一步加强。

“为破解这些制约瓶颈,未来中国化工行业



图虫创意/供图

需要以技术自主创新和绿色转型为核心,拓展高附加值产品的出口,从而实现从规模扩张向高质量发展的跃升。”马英君表示。

## 出口逆势增长

数据显示,2024年全年有机化工指数仅微涨0.39%,WTI原油同期下跌1.34%。重点监测的36类产品中,仅47%实现价格上涨,其中MMA(24%)、纯苯(14%)等四类产品涨幅超10%;而石油焦(-25%)、燃料油(-8%)等五类产品领跌。

从上市公司方面来看,2024年化工企业呈现明显的结构性分化特征,业绩喜忧参半,但其中有不少公司表示,海外业务收入成为增长亮点。

马英君分析,自2024年以来,中国化工品的海外出口显著增长,受到全球供需格局变化、国内产能扩张、价格优势、政策支持及短期因素的多重驱动。

今年以来,在全球经济复杂多变的背景下,我国化工行业展现出了强劲的发展势头。今年前两个月,包括TDI、BOPET、制冷剂、钛白粉等在内的多个化工品类出口保持了高速增长,有效地分流了国内供应过快增长的压力。

据卓创资讯监测,2025年2月,主要石油化工类产品出口总量环比增长1.97%,同比增长15.24%。其中,多项产品出口量激增,如苯乙烯出口量环比激增1327%,醋酸乙酯出口量环比增长82%。

此外,在卓创资讯重点监测的62类主要石化产品中,47%的产品2月出口量处于近五年70%以上的高水平,表明目前石油化工产品出口量仍处于较高位置。

“今年2月份,国内供应充裕、需求一般,而海外需求好转,使得出口套利窗口开启,推动产品出口量增加。”马英君分析。

## 海外打拼能力要过硬

近年来,当国内多数化工企业还在为内需波动焦虑时,已有不少公司逐步打造起全球化增长引擎。

“目前,我们基本上把最优秀的配置,放到了出海业务上。”聚氨酯生产企业一诺威(834261)

的总经理李健向记者表示。一诺威是我国聚氨酯细分领域龙头企业,近年来通过国际化战略聚焦,在海外市场持续取得突破。2024年该公司出口规模占比和海外营收占比均取得了跨越式增长,并在今年继续实现了开门红。

近年来,中国的化工企业综合实力不断提升,逐步打破国际巨头垄断,并参与进全球市场竞争。头部企业带动我国化工产业化结构向高附加值转型,逐渐由“规模扩张”向“技术驱动”转变,相关企业也借机跳出国内市场“价格战”。

“在国际市场上,客户不管是中国的还是哪国的,也不看是知名巨头还是小企业,他们只看产品使用效果如何,所以产品出口必须能过得了全球统一的检测标准,产品质量要过硬。”李健坦言。

“比如检测设备,巴斯夫、杜邦等国际巨头在用的设备,不管多贵我们都要买来,因为只有检测设备、检测方法一样,我们的检测结果才能和客户的检测结果保持一致,我们的产品才更容易得到认可。”李健说,通过对标全球先进,形成共同的标准并达到标准统一,最终内化成企业的质量标准,助推了科研创新、生产管理等一系列体系升级。

另一方面,销售创新也是支撑化工企业海外竞争的一大因素。

“销售团队的服务能力也是竞争力,这些年来,我们在海外的团队经常第一时间赶到现场,同时通过专业的服务能力赢得海外客户的信任,也改变了他们的偏见。”一诺威董事长徐军认为,销售的核心是给客户服务的能力和解决问题的能力,通过这些使得客户黏性增加了,订单也会持续增加。

据记者梳理,在目前化工企业已披露的业绩快报或年报中,“创新”“高端化”“海外市场”“国际化战略”等成为高频词。

展望2025年,中国化工品出口将呈现“总量收缩、结构优化”的趋势。“传统化工品将依赖新兴市场及转口贸易来维系市场份额,而高端化工品则通过技术壁垒和供应链优势,巩固其在全球市场的领先地位。”贾婷婷表示,政策引导下的内需扩张与产业升级,将成为有效对冲外部风险的重要手段,企业需加速向高附加值转型,深化新兴市场布局,以技术壁垒巩固全球供应链地位。

# 消费电子产业链 受关税影响有限

证券时报记者 严翠

4月7日,受美国所谓“对等关税”政策影响,A股整体调整,消费电子产业链相关上市公司股价普遍下跌。

不过,证券时报记者通过采访产业链上市公司、行业专家了解到,此轮美国所谓的“对等关税”政策对整个消费电子产业链影响有限,苹果公司有可能获得美国关税豁免,因此苹果产业链受影响情况有待观察。但美国市场中低端消费电子产品可能被迫涨价,而国内及较多新兴消费电子市场,因产业链企业普遍可实现全球多地本地化交付,因此基本不受该政策影响。

Canalys(Omdia)高级分析师朱嘉强对证券时报记者表示,从消费电子产品出口美国角度来看,2024年美国智能手机市场格局中,苹果市场份额约60%,三星约20%,联想(摩托罗拉)约10%,其他品牌份额较小,主要为TCL、谷歌、HMD等。

根据美国发布的关税豁免政策,针对电子产品设定了“美国成分≥20%”的豁免门槛,产品类型涵盖消费电子(如智能手机、AR/VR设备)、通信设备(光模块、服务器)、工业自动化设备等电子制造全产业链。产品完税价格中,若美国原产部件或技术价值占比≥20%(如芯片、软件、精密仪器等),就能获得关税直接豁免。

“此前类似加征关税情况,苹果已申请关税豁免,但此次关税政策对苹果产业链的影响,还需等待苹果在申请关税豁免方面的最新进展而定。”朱嘉强对记者表示,其他中低端消费电子产品(含手机、电脑、充电器、耳机等)由于其美国原产部件或技术价值占比可能达不到20%,或较难申请到美国政府关税豁免,这部分产品价格在美国市场或被迫涨价,但美国市场上中国消费电子品牌较少。

在消费电子市场进口方面,朱嘉强表示,由于加征关税主要考虑原产地,苹果的生产地大部分为中国,小部分来自印度;三星有中国、越南、韩国、印度等生产地,其他品牌也比较依赖中国生产,因此国内消费电子市场销售的相关产品产地普遍为国内,绝大部分不涉及此次关税政策。至于国内消费电子产业链所涉及的进口零部件,目前行业进口的芯片等核心零部件原产地普遍不在美国,而在中国大陆或中国台湾等,因此受影响也较小。

“其他新兴市场也与中国市场类似,可实现本地交付等。”朱嘉强表示,不过考虑到成本和迁移速度的问题,零售成本将明显上升,手机品牌有可能会将部分成本转移至上游供应链。

前述专家的分析、判断,与多家行业企业的回应一致。

4月7日,多家消费电子产业链企业

# 加征关税暂不涉及药品 多家药企表示影响轻微

证券时报记者 潘玉蓉

美国所谓的“对等关税”引起市场轩然大波,虽然白宫表示铜、药品、半导体和木材等不适用“对等关税”,但是市场的担忧仍在蔓延。4月7日,医药领域多家上市公司通过摆事实、列数据,表示受关税影响十分有限。

恒瑞医药4月7日在互动平台表示,公司海外销售业务占营业收入的比例很小,根据2024年年报数据,海外销售业务占比仅为2.56%,美国加征关税对公司业务影响非常有限。公司将持续密切关注国际环境变化,灵活应对复杂多变的外部环境,保障公司的长期稳定发展。

海尔生物表示,该公司海外业务广泛布局于非洲、欧洲、亚太、美洲等区域,其中2024年海尔生物的美国市场收入占公司整体收入比例不足2%,且本次加征关税前,公司已经基于美国当地化体系进行了意向订单的提前备货,因此关税对公司业务的影响有限。公司将继续在覆盖150多个国家和地区的800多家网络体系的基础上,加快强化本土化布局,以当地化的产品、营销、物流、售后等策略,实现对当地用户需求的快速洞察和响应。

诺泰生物表示,根据美国政府公布的政策内容解读,药品本次阶段性豁免加征,对公司影响不大。公司将持续跟踪关税政策实施进展并评估影响。

正面向证券时报回应关税政策影响。

蓝思科技表示,得益于前瞻性的全球化布局和持续深入的多元化发展战略,公司已构筑起稳健的全球供应链体系,经全面评估,预计关税政策变化对整体经营影响非常有限。

据蓝思科技财报,2024年海外业务占比58%,其中大部分出口通过国内保税区完成,天然规避关税波动风险。针对海外组装厂的零部件供应,该公司与海外客户交易采用离岸价或向客户收取运费交货到指定目的地,由进口方客户承担关税缴纳。

在关键原材料进口端,蓝思科技玻璃基板采购已形成日本、韩国等为主的供应矩阵,且进口方式为加工贸易保税进口,不涉及进口关税。

领益智造也向记者表示,公司位于产业链中上游环节,主要产品出口通过国内保税区完成,有效规避关税风险,具备消化供应链波动的强大能力。

另外,在国际化布局方面,领益智造在全球拥有58个生产及服务据点及8个精品组装基地,包括土耳其、巴西、印度、美国等多个国家和地区,快速响应客户需求,全面实现本土化运营、产品全球化交付。2024年领益智造海外基地整体收入快速增长,未来海外业务将逐步提升盈利能力,形成海内外双循环、双领先的业务格局。

立讯精密也表示,所谓“对等关税”对公司影响有限,一方面,在全球经济复杂多变的背景下,公司始终将风险控制前置到战略决策中,通过多元化客户结构、全球产能布局和核心技术自主创新,降低单一市场波动和地缘政治风险的影响。其次,目前具体税率、关税豁免的申报和裁决等情况还不太明确,但可以确定的是,在电子制造业供应链企业中,通常与客户商定采用FOB模式,供应链企业不需要承担关税,关税由进口商(客户)承担。

据了解,立讯精密已在越南、印尼、马来西亚、泰国、美国、墨西哥、罗马尼亚等国家与地区搭建产能基地与研发中心,就近服务客户、提升产品成本优势,也为灵活配合客户全球化生产布局提供全方位的服务。

此外,顺络电子、华勤技术、道明光学、澜起科技等多家消费电子产业链公司,均表示对公司影响较小,普遍称目前公司产品在美国市场所涉业务占比较小。道明光学同时表示,该公司主要生产原材料也不涉及从美国进口。



# 多位光伏行业人士回应美国关税影响

证券时报记者 刘灿邦

受美国政府加征关税等因素影响,4月7日光伏上市公司股价普遍大幅走跌。当日收盘,港股方面,协鑫科技跌23.16%,信义光能跌19.53%;A股方面,东方日升跌18.88%,天合光能跌17.72%,晶科能源跌14.31%,隆基绿能、晶澳科技等以跌停收盘。

“今天(7日)行情走势失真了,光伏板块下挫受到系统性恐慌的影响。”针对美方新的关税政策对光伏行业将产生何种影响,证券时报记者咨询了多位企业人士、行业协会人士及行业专家,该观点代表其中一类判断,即新的加征关税对光伏行业影响不大。

对于这一判断,业内人士也给出了依据——中国光伏产品输美渠道此前已经被围追堵截,中国产光伏和东南亚产光伏产品本来就要面临美国的高关税壁垒,此番新实施关税不会造成直接影响。

“关税其实对光伏影响相对比较有限,因为中国大陆已经没有组件产品直接卖到美国了,中国企业原来是通过借道东南亚向美国出口,

后来由于东南亚受到双反限制,现在主要都是美国本土的组件工厂——包括中国企业在美国投资的子公司或合资公司——完成美国市场销售。”一位一线光伏企业负责人向记者说。

此外,也有企业人士反馈,美国光伏市场年新增容量约50GW,目前并未看到新的关税对全球新增光伏需求会产生负面影响。

“我们公司在美国没有业务,中国光伏产业在双反等贸易问题上与美国缠斗多年已经积累了很多经验,面对新的关税,企业应该也不会很慌乱。”其中一家光伏企业人士向记者说。

另外一位企业人士则认为,虽然过去围绕光伏的贸易限制存在,但此次新的关税不会叠加,并不会产生明显的直接影响,暂时也看不到对全球光伏整体需求的负面影响。

除了上述较为乐观的预期外,在记者采访中,多位行业人士也表达了潜在影响不容忽视,短期影响不好判断,需要让子弹再飞一会儿。

“这是一次全球贸易秩序的重构,冲击不会小,而且各国还在博弈过程中,短期影响不好评论。”另外一家头部厂商人士告诉记者,除了新增关税,美国的新能源补贴政策可能也面临调

整,如果两者叠加到一块,对光伏产业将十分有挑战性。

业内人士还向记者反馈,此轮新的关税的确会对光伏产品输美的供应链成本有一些影响。

值得一提的是,美国关税政策对东南亚输美光伏产品的影响还有争论,业内看法并不统一。一位不愿具名的分析师向记者表示,中国不直接对美国出口光伏产品,但由于美国对东南亚的最新关税税率也很高,所以对这部分产品会产生影响。

在中国有色金属工业协会硅业专家组副主任吕锦标看来,由于美国国内无替代产能,税率相对低的东南亚产组件仍然会出口美国,美国光伏电站投资商将为高税率买单,同时,美国今年装机量会比预期下滑。

根据SMM(上海有色网)的判断,美国为推动产业回流,增加关税提高贸易壁垒。此次关税调整后,一方面美国光伏进口原材料成本大幅增加,美国光伏项目经济性大打折扣,影响需求增长;另一方面,对于以出口美国为主的厂商来说,业务进一步遭受打击,中国以外地区的光伏产业链布局开始重构。