2026 · 独立课程研究 · 国际商业

重新审视 China+1：中国—东盟全球价值链再分工

生产组装环节向东盟扩散，是否意味着中国被替代，还是区域生产网络内部形成了新的分工？本课程研究计划结合双边贸易、增加值指标与初步面板回归进行探索。

> 独立课程研究：根据原报告呈现研究问题、描述性贸易分析与初步计量设计。

研究问题与理论机制

研究聚焦印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、泰国和越南五个东盟制造业经济体。核心假设是：China+1 可能体现生产环节的区域再配置，而非中国从供应链中退出。论文提出风险分散、中间品依赖与中国上游角色转变三种机制。

数据与分析设计

证据体系分为三层：HS84/HS85 双边贸易、制造业增加值贸易和制造业外商直接投资。中国—东盟贸易覆盖 2014—2024 年，东盟—美国贸易覆盖 2014—2023 年，TiVA 覆盖 2015—2022 年，可得 FDI 数据覆盖 2017—2024 年。

- UN Comtrade：机械设备及电子电气设备贸易，包括零部件和部分最终产品。
- OECD TiVA 2025：制造业出口中的外国增加值及嵌入海外出口的国内增加值。
- ASEANstats：分行业制造业 FDI；越南因该口径数据缺失未纳入 FDI 对比。

研究构造三角价值链联动指数，将中国对东盟与东盟对美国的贸易扩张倍数相乘，用于描述同步扩张强度，而非识别因果关系。

研究发现：贸易流扩张

+288.8%
中国对越南 HS84+85 出口，2014—2024

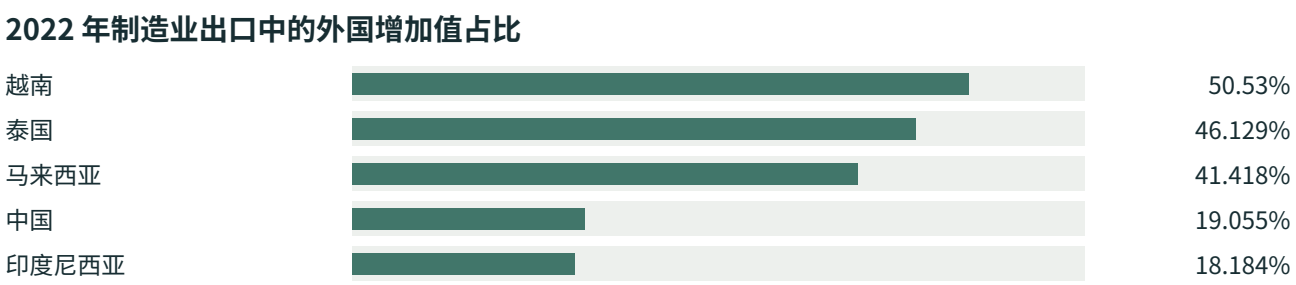
+772.2%
越南对美国 HS84+85 出口，2014—2023

33.9
越南三角价值链联动指数

经济体	中国对该国出口增长	该国对美出口增长	联动指数
印度尼西亚	128.8%	115.9%	4.9
马来西亚	173.2%	103.6%	5.6
菲律宾	137.8%	85.6%	4.4
越南	288.8%	772.2%	33.9
泰国	166.7%	143.2%	6.5

中国机械电子类出口与东盟对美出口同步增加，与区域分工互补的解释一致。论文另选德国、荷兰、法国、意大利作为欧洲关键市场的近似观察对象，并非整个欧盟。

研究发现：增加值结构



来源：原课程论文整理的 OECD TiVA 2025 数据。

2022 年越南、泰国和马来西亚制造业出口中的外国增加值占比均超过 40%。中国制造业国内增加值嵌入外国总出口的比例从 2015 年的 13.100% 升至 2022 年的 15.337%。这些事实与区域相互依赖持续存在的假设一致，但无法直接确定每一部分外国投入的来源。

初步面板回归

以 2014—2023 年东盟五国构成的平衡面板（50 个国家—年份观测值）开展对数模型试估计。被解释变量是东盟各国对美国 HS84+85 出口额，核心解释变量是中国对该国 HS84+85 出口额。

模型	估计系数	稳健标准误	原文 p 值
混合回归	1.098	0.122	<0.001
国家与年份双向固定效应	1.646	0.305	<0.001

固定效应结果表明，在现有样本中，中国对某东盟国家相关贸易额每高 1%，该国对美相关贸易额平均高约 1.65%。这是条件相关关系。原文报告的是异方差稳健标准误，并不能保证在序列相关或仅有五个国家聚类时的统计推断有效。

战略含义与研究局限

对跨国企业而言，多元化生产布局可以保留与高效供应体系的联系。对东盟而言，出口增长不等于国内增加值提升，还需要本土供应商、技能和技术吸收能力。对中国而言，研究强调高附加值零部件、工业软件、设备和供应链组织能力。

HS84/85 并非纯粹的中间品分类；贸易和 TiVA 的分类、时间口径不同；共同需求冲击、汇率与投资可能解释观察到的相关性。基于关税暴露的双重差分或事件研究属于后续设计，尚未完成严格因果识别。

来源与口径

- UN Comtrade 数据库（联合国统计司）。
- OECD TiVA 2025 版增加值贸易数据库。
- ASEANstats 分成员国、经济行业的外商直接投资流入数据。
- 原课程报告正文保留参考文献和变量说明。

历史数据及研究发现来自原项目材料；本摘要并非对原始数据的独立核验，也不是实时市场更新。