



联络人

作者：
中诚信国际 研究院
院 长 袁海霞
hxyuan@ccxi.com.cn
研究员 张 堃
kzhang02@ccxi.com.cn
研究员 张瀚文
hwzhang@ccxi.com.cn



相关报告

从结构性变化看中国经济的长期韧性——
中美关税博弈专题系列（四），2025.05

关税博弈下财政发力的空间、方向及着力点——
中美关税博弈专题系列（三），
2025.05

贸易战的历史视角、影响和应对——中美
关税博弈专题系列（二），2025.05

解码中美关税战对中国经济和重点行业的
冲击与重塑——中美关税博弈专题系列
（一），2025.04

关税战升级下出口韧性凸显，做好自己的
事至关重要，2025.4

全面降准或率先落地，关税博弈下收益率
高波动或延续，2025.4

特朗普关税风暴来袭，全球影响几何？，
2025.4

如需订阅研究报告，敬请联系

中诚信国际品牌与投资人服务部

赵 耿 010-66428731；

gzhao@ccxi.com.cn

www.ccxi.com.cn

31 个省份对美贸易图谱：基于直接、转口贸易维度观察——中美关税博弈专题系列（五）



■ 中美博弈进展：达成协议仍较为曲折，三季度为重要观察期

- 以 5 月日内瓦会谈取得实质性进展为节点，中美关税战进入阶段性缓和期，但美国对华在科技、在美留学等方面的非关税制裁并没有停止，针对战略领域的出口管制等非关税施压手段成为当前中美博弈的主战场。
- 6 月以来中美高层的外交互动密集进行，有两个重要节点：一是 6 月 5 日中美元首通话；二是 6 月 8 日-12 日中美高层在经贸磋商会议中达成贸易框架协议。积极的信号在于中美对话机制得以重启，但考虑到 2025 年特朗普表态将缺席 G20 会议，中美元首会晤的可能性下降，贸易达成协议或仍然较为曲折。
- 特朗普实施贸易制裁面临内部政治分歧和经济双重压力，三季度是中美关系重要窗口期。一是美国国际贸易法院 CIT 的裁决的完整法律程序可能延续至 2025 年底甚至 2026 年，特朗普仍可利用窗口期继续执行此前的关税政策，201、232、301 条款作为核心补充工具或继续实施；二是“大美丽”法案同时面临参议院推翻、重新表决和 8-9 月债务上限用尽/2025 财年结束的掣肘；三是特朗普新任期支持率不及此前任期总统，民调数据显示中期选举前经济和通胀仍然是主要关注。

■ 对美出口：集中于东部沿海，中西部单一产业依赖度偏高

- 我国对美出口高度集中于东部沿海地区，粤苏浙对美出口额合计占全国对美出口总额的 58.1%，山东、上海和福建紧随其后合计占对美出口的 20.7%，这些省份出口多元但与美国贸易匹配度高，对美出口依赖在 15% 的中高水平。其中，广东对美出口在机电设备、精密仪器领域占据全国多数份额；江浙对美出口优势在于轻工和小商品制造环节。
- 部分中西部内陆地区如四川、河南、安徽和重庆承接东部产业转移且多是美国电子代工厂集中地，对美出口规模仅次于东部沿海省份，但贸易结构相对单一，对美出口依赖度和出口商品集中度显著高于全国平均水平。
- 东北和西北省份因地理条件限制和产业结构差异对美出口规模甚微，其中，青海、西藏、甘肃、宁夏和吉林对美出口额不足 5 亿美元。

■ 转口贸易：广西凭借地理位置优势成为全国重要转口通道

- 粤、苏、浙作为东部沿海经济大省和贸易强省，仍然是主要的转口集中地，三者转口规模占全国近一半，但直接出口仍然是主要的贸易途径。
- 广西与东南亚地理毗邻，是过去几年我国最重要的转口通道，2024 年广西所涉转口金额仅次于传统制造业巨头广东和江苏；转口金额占该省总出口的比重约为 31%，远超全国其他省份。广西在手机零部件、蓄电池、电气设备方面对越南出口，以及乘用车对墨西哥出口占该省对应商品总出口金额的大半。
- 部分省份如河南、福建的转口份额靠前但规模相对较小，其转口产品并非像粤苏浙一样“广而全”，而是呈现专业化、单一品类转口的特点，二者（河南富士康工厂、福建承接台湾的电子产业转移）在半导体器件和手机零部件环节对东南亚出口份额较高。
- 值得注意的是，广西、福建和河南等地对东南亚出口的机电零部件除转口至美国外，其中一部分不乏通过在东南亚当地建厂的中国企业或与中国供应链深度绑定的企业进行组装生产进而销往全球，虽不计入转口范畴，但间接体现出我国供应链逐渐嵌入新兴国家的工业化进程中，企业出海也对机电设备零部件出口形成间接拉动。

■ 对美进口：京津沪川战略和功能属性突显，部分西部省份存在高度依赖美国技术和设备的“长板”产业

- **31 个省份在进口用途和功能属性方面存在不同分工：**第一梯队以东部沿海五省为代表，其对美进口规模相对较大但对美依赖居中；第二梯队战略属性突出，以京津沪川为代表，其对美进口依赖度或进口规模显著领先其余省份；第三梯队对美进口规模极低，但进口依赖相对较高，其经济结构中存在高度依赖美国特定技术或设备的“长板”产业，典型代表如宁夏、青海、贵州。
- **北京、上海**对美进口多元且分散，涉及上中下游多领域，在部分消费品和中游制造领域对美进口占据全国绝大多数份额；**广东、江浙、山东**对美进口在消费品、工业原材料与中间品领域占据主导，进口多用于再加工和出口。
- **部分省份对美进口高度聚焦于特定领域。**四川和天津具备极高的进口集中度和对美依赖程度，其进口服务于重大工程项目或战略性先进制造业集群，二者对美进口总额中分别有 91.8%、62.5%来自机电设备；**部分中西部省份**在资源加工产业的产能需要依赖大规模的进口原料供应，如广西和青海依赖对美进口总额中有 73.4% 和 85.6%来自矿产，宁夏、贵州有 20%的对美进口来自金属制品，由于产业结构单一，一旦进口来源受阻相关支柱产业可能面临“卡脖子”困境。

■ **中美博弈仍存在较大变数，贸易摩擦对 31 个省份的影响各异**

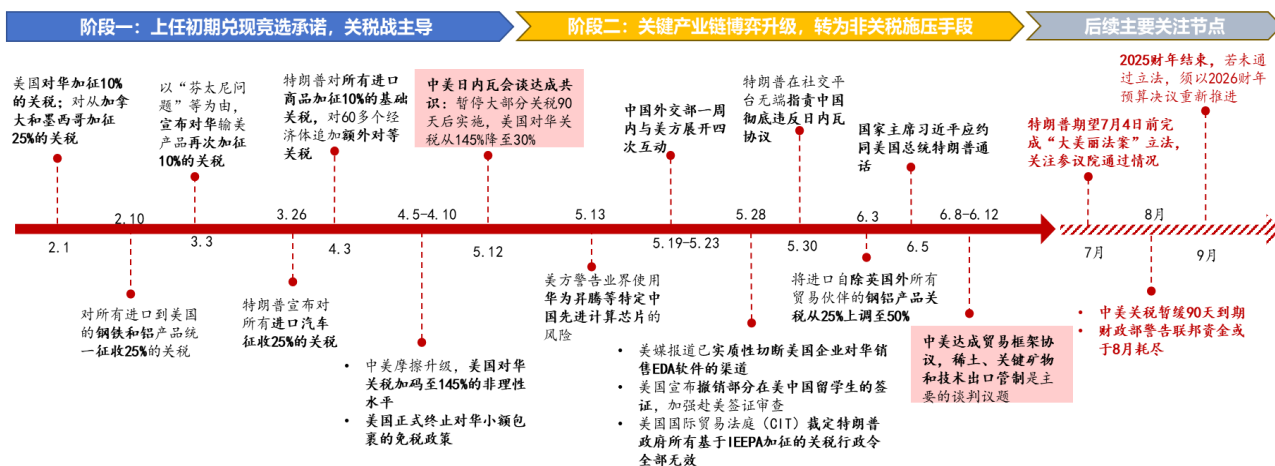
- **粤、浙、苏**等东部沿海贸易大省以其庞大的贸易体量和对美贸易较高匹配度，成为贸易摩擦的最大承压者，但也因多元的产业和贸易结构具备较强的经济韧性。
- **部分内陆省份如晋、豫、川**，因承接单一产业转移而形成了“高依赖、高集中”的贸易特点，其产业链与美国企业深度绑定，在全球供应链重构中面临着更大的系统性风险。
- **广西等边境省份**作为连接中国与东南亚的物流枢纽和转口通道，其战略地位凸显，但今年以来伴随越南、泰国等地相继实施更严厉的“转口贸易”管制措施，广西转口贸易将面临较大的二次打击风险。
- **展望后续，外部环境不确定性将成为影响中国经济的中长期变量。**中美经贸博弈在对中国经济、产业结构、企业经营带来更大挑战的同时，也将成为检验中国各省经济结构、产业韧性与治理能力的“试金石”，对于倒逼过剩产能加速出清、加快国产替代和进口替代进程、构筑更强韧的产业链具备促进作用。

在全球地缘政治复杂多变与产业链加速重构的背景下，中美经贸关系已步入一个全新的博弈阶段，5 月日内瓦会谈结束以来美国相继在中国芯片、EDA 软件、关键领域留学签证等方面对华采取限制措施，中美博弈的核心叙事逐渐从单一的关税对抗，演变为覆盖贸易管制、技术封锁、金融制裁等多维度的复杂博弈，核心矛盾转变为关键产业链的博弈，除对经济和通胀产生影响外，或对我国不同产业禀赋、外贸依存度省份的产业结构和贸易造成非对称性的影响和冲击。本篇报告从全国 31 个省份对美出口、进口、转口三个角度出发，探究各省对美贸易比较优势、依赖程度、分工以及转口等方面的特征，并跟踪最新的贸易进展和下半年需要关注的特殊事件节点，以期对中美未来的博弈进行前瞻性推演。

一、中美博弈进展：达成协议仍较为曲折，三季度为重要观察期

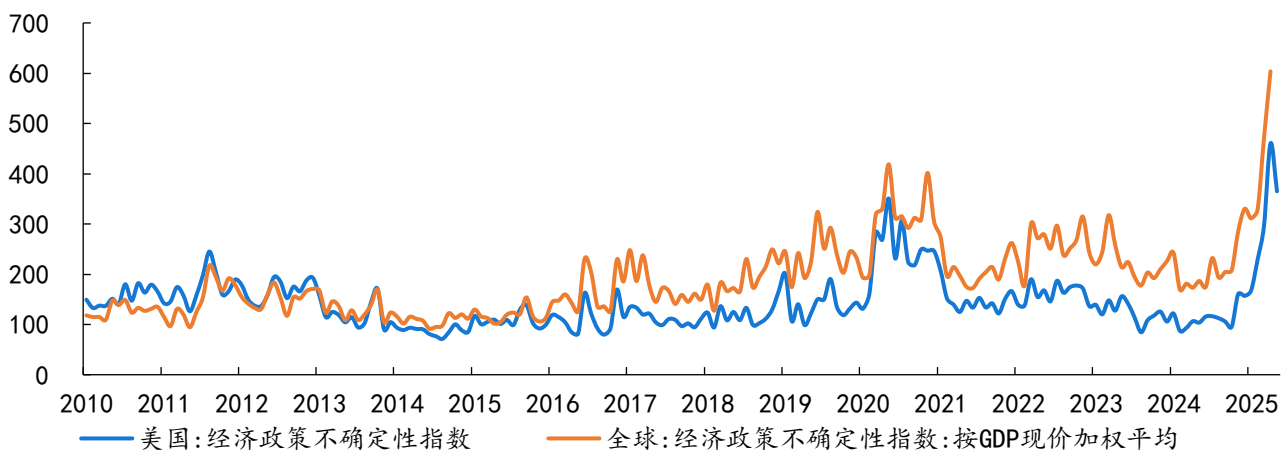
中美博弈的焦点已从单纯的关税战，转变为关键产业链的博弈。自年初美国发动贸易战以来，全球以及美国的经济政策不确定指数上升至过去 15 年的最高水平，以 5 月 12 日日内瓦会谈取得实质性进展为节点，中美关税战进入阶段性缓和期，但美国对华在科技、在美留学等方面的非关税制裁并没有停止，包括警告业界使用中国先进计算芯片的风险、切断美国企业对华销售 EDA 软件渠道、撤销部分在美中国留学生的签证等等，针对战略领域的出口管制等非关税施压手段成为当前中美博弈的主战场。

图 1：年初以来中美博弈进展和后续主要节点



数据来源：中国政府网，财联社，中诚信国际研究院

图 2：今年美国发动贸易战以来，美国和全球经济政策不确定指数上升至过去 15 年的最高水平

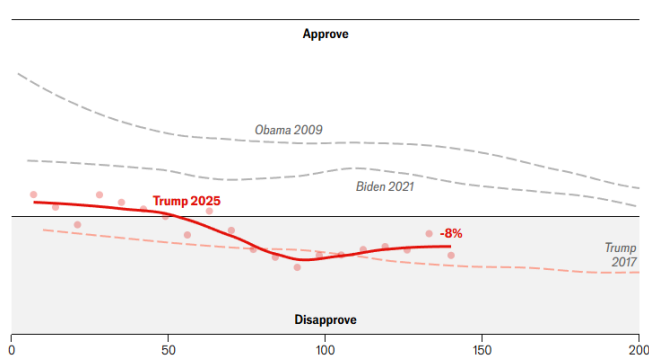


数据来源：Wind，中诚信国际研究院

6月以来中美高层的外交互动密集进行，有两个重要节点：一是6月5日国家主席习近平应约同美国总统特朗普通话，明确恢复中美外交、经贸、军队、执法的交流和对话机制，这与此前特朗普第一任期内中美双方达成的四个高级别对话机制基本保持一致。二是6月8日至6月12日中美高层在英国举行特朗普新任期的首次经贸磋商会议，谈判议题重点围绕稀土、关键矿物和技术出口管制等非关税壁垒，双方初步达成贸易框架协议。

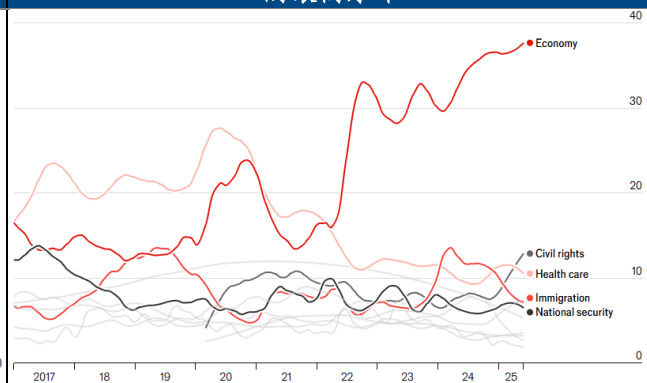
中美对话机制重启释放了一定的积极信号，但中美元首会晤以及中美贸易谈判的达成仍存在阻碍。参考特朗普第一任期，中美经贸团队从2018年5月首次磋商到中美元首会晤历时近半年，而到第一阶段经贸协议签订历时近两年，期间共进行了十三轮高级别磋商，考虑到2025年特朗普明确表态不参加G20会议，中美两国元首会晤的可能性下降，本轮中美贸易达成协议或仍然较为曲折。

图 3：特朗普新任期支持率不及此前任期总统



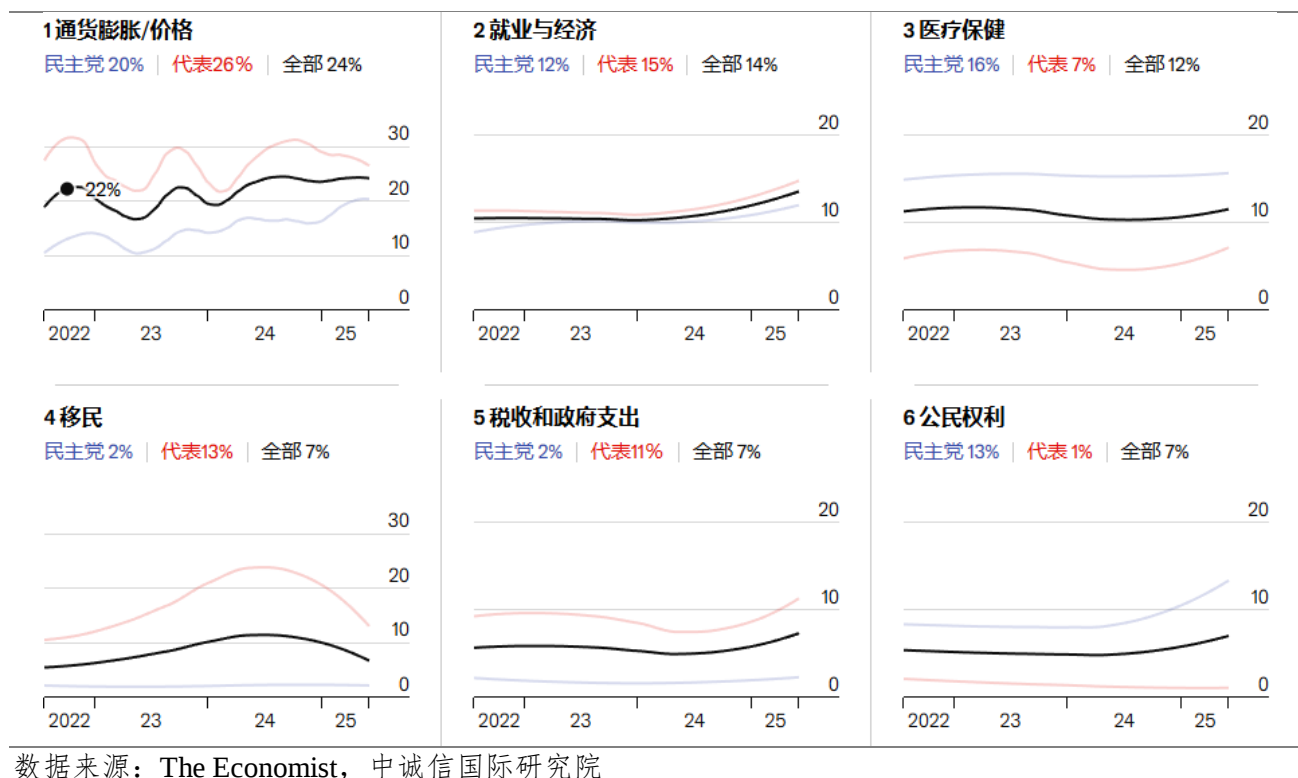
数据来源：The Economist，中诚信国际研究院

图 4：当前民众对美国经济的关注度达 2017 年以来的最高水平



数据来源：The Economist，中诚信国际研究院

图 5：通货膨胀、物价、就业和经济仍然是美国民众和两党派选民关心的主要问题



特朗普实施贸易制裁也面临内部分歧，美国国内政治压力和经济压力是主要掣肘，三季度是中美关系重要窗口期：

一是对于美国国际贸易法院 CIT 的裁决，特朗普上诉至联邦巡回上诉法院后仍可请求美国最高法院审理最终判决，完整法律程序可能延续至 2025 年底甚至 2026 年，特朗普仍可能利用冗长的诉讼时间继续执行此前的关税政策，201、232、301 条款作为核心补充工具继续实施的可能性较大，但从调查到实施流程相对更长。

二是对于美国“大美丽”法案和债务上限问题，当前法案在众议院以微弱优势（1 票领先）通过，考虑到共和党在参议院仅有微弱多数且针对债务问题仍存在较大分歧，法案通过仍存在较大不确定性，特朗普期望 7 月 4 日前完成立法的难度较大，且 8 月美国债务上限问题、以及 9 月底美国 2025 财年结束（若未通过立法将以 2026 财年预算决议重新推进）均对特朗普执政带来压力。

三是特朗普新任期支持率不及此前任期总统，中期选举前经济 and 通胀仍然是主要关注。从经济学人的民调统计看，美国民众对特朗普净支持率在第二任期 50 天内下滑至负值，与其第一任期相似，且明显低于 2021 年拜登任期和 2009 年奥巴马任期。当前通货膨胀、物价、

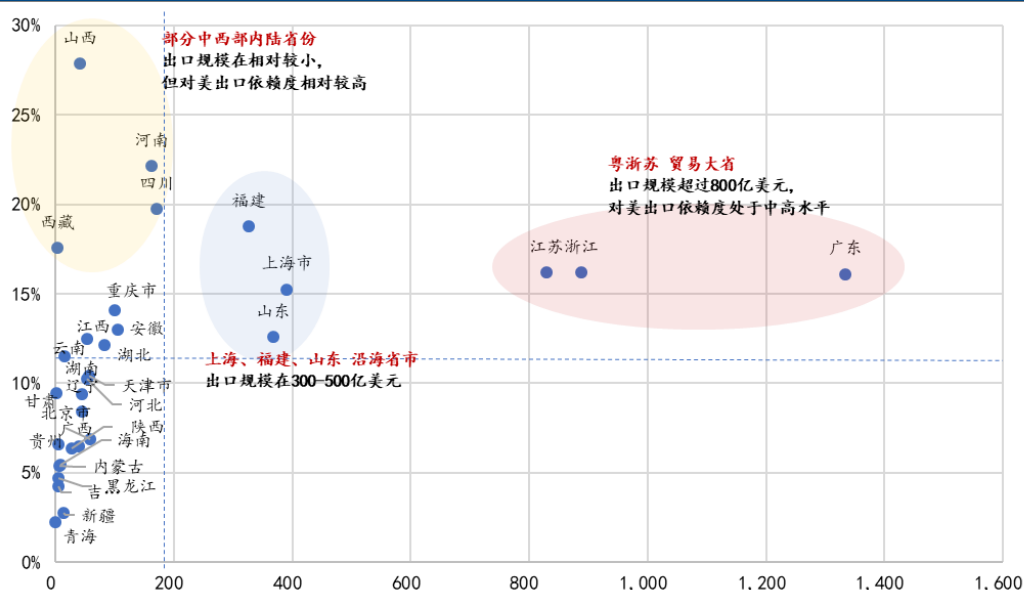
就业和经济仍然是美国民众和两党派选民关心的主要问题，维持经济和通胀稳定是特朗普中期选举前拿到选票的关键，也将成为特朗普实施贸易制裁的主要掣肘。

二、对美出口：集中于东部沿海，中西部单一产业依赖度偏高

我国对美出口长期以来高度集中于东部沿海地区，其中，广东、江苏和浙江三省 2024 年对美出口额均超过 800 亿美元，占全国对美出口总额的 58.1%；山东、上海和福建紧随其后，对美出口额在 300-400 亿美元之间，占全国对美出口总额的 20.7%。部分中西部内陆地区如四川、河南、安徽和重庆因服务于美国科技巨头的电子产品代工订单，对美出口规模相对领先，2024 年四省对美出口额在 100 亿美元左右；与全国其他省份相比，东北和西北省份因地理条件限制和产业结构差异对美出口规模甚微，其中，青海、西藏、甘肃、宁夏和吉林对美出口额不足 5 亿美元。

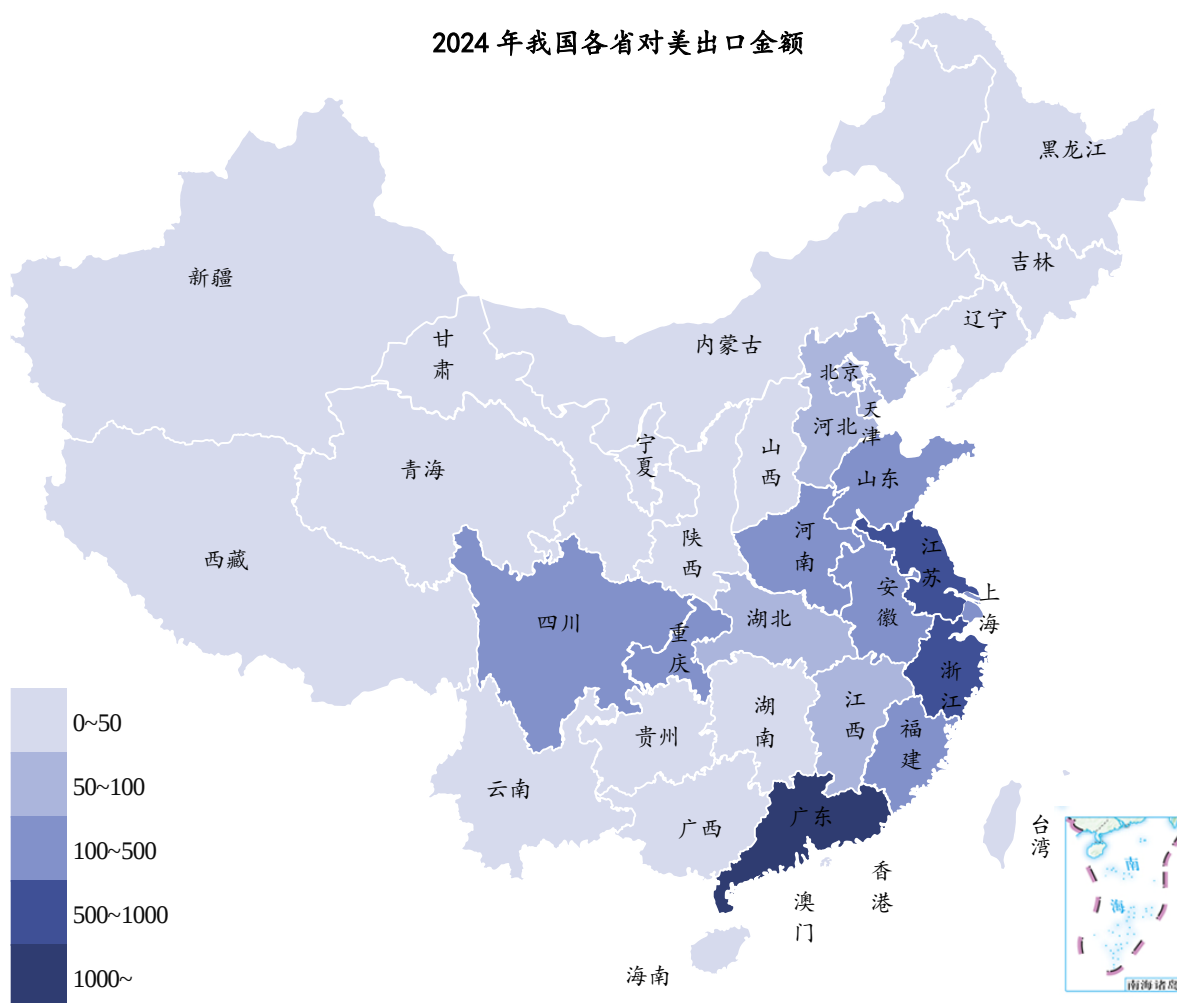
中西部地区承接产业转移且出口结构相对单一，部分省份对美出口依赖高于东部沿海地区。从 31 个省份对美出口份额看，山西、河南、四川承接东部产业转移且多是美国电子代工厂集中地，2024 年对美出口份额占本省份出口总额比例分别为 27.9%、22.1%和 19.7%，显著高于全国平均水平 11.5%，西藏这一比例达 17.6%，其对美出口中的五成来自家具等杂项轻工制品，贸易结构单一或是对美依赖较高的主要原因；东部沿海省份依托成熟贸易体系出口更加多元，出口品类更均衡，由于机电、轻工、纺服等领域对美产业匹配度较高，东部沿海五省（广东、福建、山东、江苏、浙江）对美依赖度均在 15% 的较高水平。

图 6：依照对美出口规模和依赖度来看，部分省份和直辖市贸易特点突出



数据来源：海关总署，中诚信国际研究院

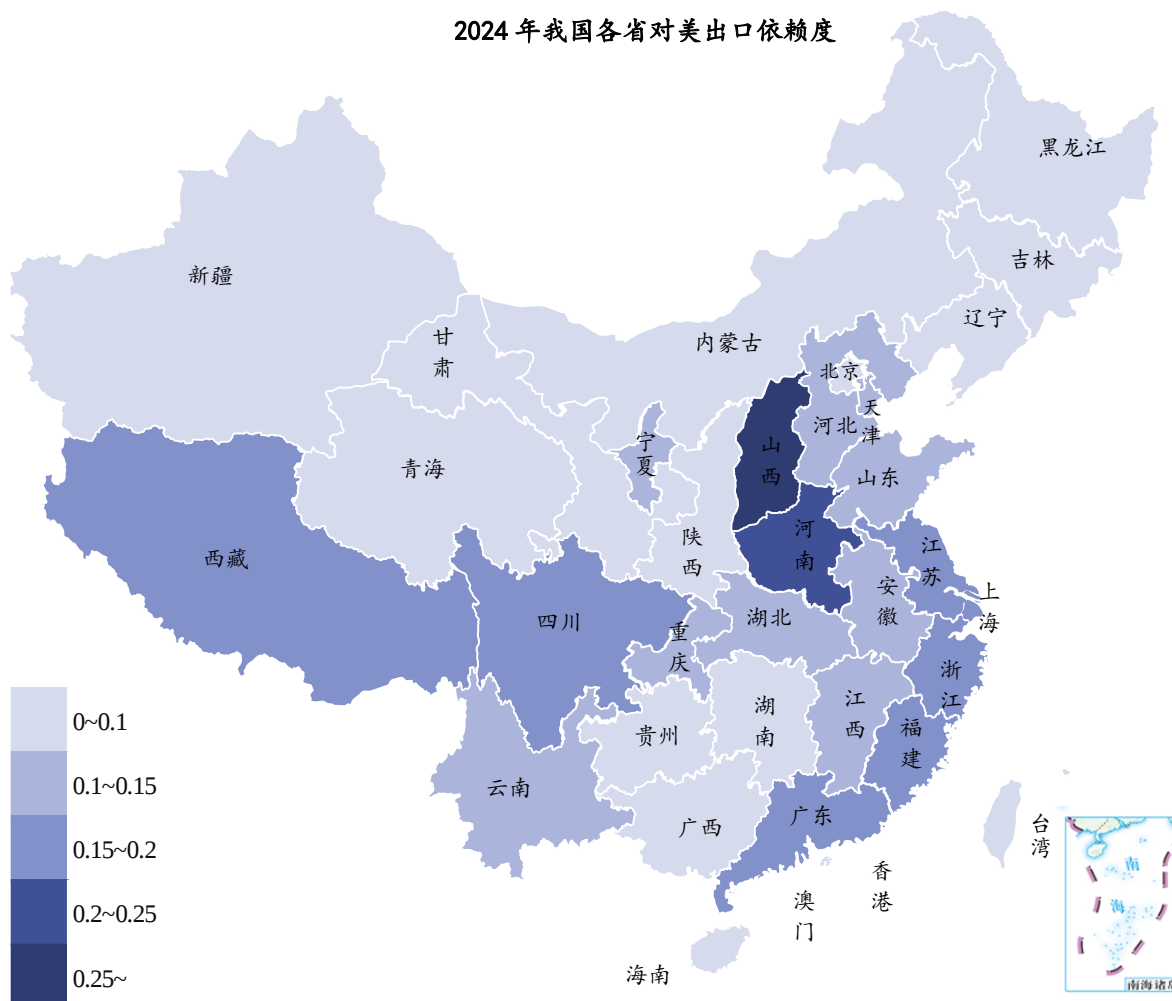
图 7：我国对美出口长期以来高度集中于东部沿海地区，其次为中西部省份，但东北和西北省份因地理条件限制和产业结构差异对美出口规模甚微



数据来源：海关总署，中诚信国际研究院

图 8：部分中西部省份对美出口依赖高于东部沿海地区

2024 年我国各省对美出口依赖度



数据来源：海关总署，中诚信国际研究院

我们根据 HS 行业大类分类，筛选出各商品领域对美出口份额最大的三个省份，从各省对美出口的比较优势看：

广东凭借珠三角电子产业链和在机电设备、精密仪器领域的技术优势，机电产品、光学计量仪器对美出口分别占全国份额的 23%、32%，与此同时，依托高度协同的加工品产业集群优势，其轻工业如鞋帽伞杖、皮革、石料玻璃制品、食品加工领域对美出口份额大多占全国份额的 30%左右，均位居全国首位。

江浙在轻工和小商品制造领域具备比较优势，两省的纺织制品、武器弹药（细分出口商品多为运动用枪、仿真玩具枪、户外用具）、跨境电商小商品在全国对美出口份额中位居前二，合计对美出口占全国的比重均超过 50%；与此同时，江浙在机电、精密仪器领域的贸易与广东形成补充，同样是全球电子产业链的重要一环。

部分非贸易大省在特定领域仍然具备一定的贸易优势，如辽宁动物产品（水产加工出口）、福建鞋帽伞杖和皮革制品（晋江鞋服产业）、山东农产品、北京矿产品（矿业巨头的总部设在北京¹）、上海艺术收藏品（艺术品交易、拍卖主要地区）等等。

从各省对美出口的产品分布和集中度看，中西部省份出口高度集中于机电产品领域，其对美出口集中度显著高于东部贸易大省和其他地区。我们根据 31 个省份各行业出口份额计算其对美出口的集中度指标²（介于 0 至 1 之间），四川、重庆、山西和云南这四个中西部省份对美出口以机电产品为主，其集中度显著高于全国其他省份；而广东、浙江、江苏和上海这四个贸易大省对美出口集中度均低于 0.4，呈现出机电设备、家具、纺织鞋服等多品类均衡布局的特征，出口结构更为多元。

图 9：广东的机电、精密以及江浙的轻工和小商品对美出口优势明显

HS 大类（2 位）	第一大对美出口省份	出口份额	第二大对美出口省份	出口份额	第三大对美出口省份	出口份额
动物产品	辽宁	32%	山东	31%	浙江	9%
农产品	山东	42%	河南	10%	浙江	6%
动植物油	福建	24%	江苏	12%	陕西	10%
食品饮料	广东	50%	山东	12%	福建	6%
矿产品	北京	42%	广东	18%	上海	17%
化学品	江苏	20%	浙江	15%	上海	12%
塑料橡胶制品	浙江	27%	广东	26%	江苏	14%
皮革制品	广东	31%	浙江	28%	福建	10%
木制品	广东	28%	浙江	24%	山东	10%
纺织原料和制品	浙江	31%	江苏	21%	广东	15%
鞋、帽、伞、杖	广东	23%	福建	21%	浙江	15%
石料玻璃制品	广东	36%	山东	12%	浙江	12%
金属制品	浙江	27%	广东	26%	江苏	13%
机电设备	广东	23%	江苏	20%	浙江	10%
光学计量仪器	广东	32%	江苏	17%	浙江	16%
武器弹药 ³	浙江	41%	江苏	19%	广东	13%
杂项轻工制品	广东	33%	浙江	25%	山东	11%
艺术收藏品	上海	45%	广东	22%	北京	12%
跨境电商小商品	江苏	26%	浙江	24%	福建	20%

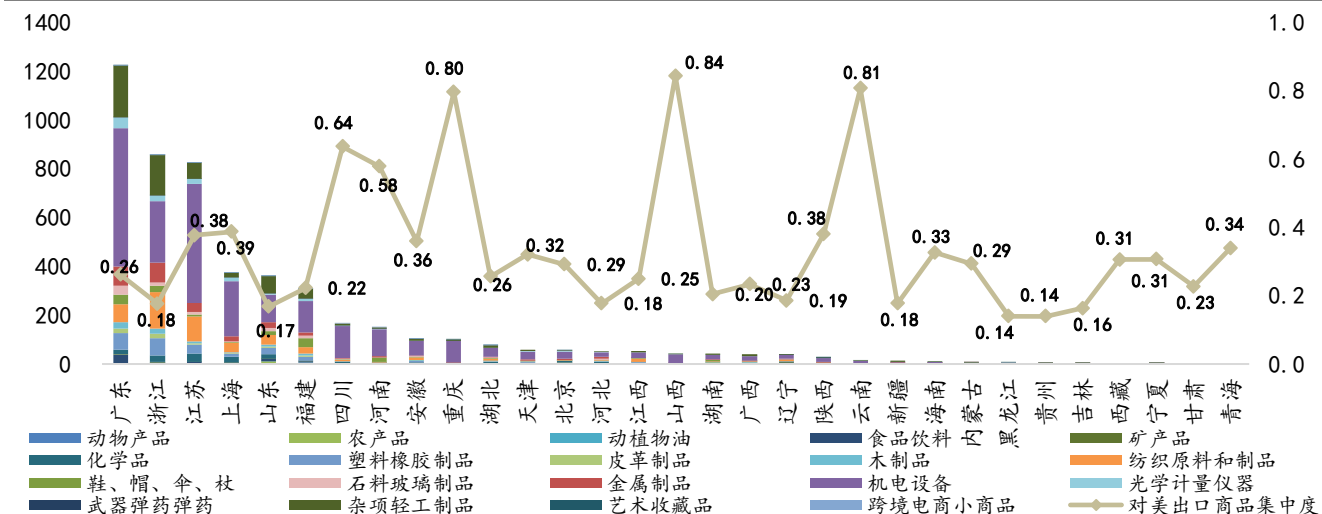
数据来源：海关总署，中诚信国际研究院

¹ 海关总署外贸统计数据的地域划分遵循“经营单位所在地”原则，而非“产地”和“发货地”，北京市自身矿产开发较少，但矿业央企集团总部多设为北京

² 对美出口集中度计算方式： $c_i = \sum_{j=1}^n s_{ij}^2$ （i 代表 31 省份，j 代表 HS 大类行业， s_{ij} 即 i 省在 j 行业领域对美出口占该省对美总出口的比重）

³ 浙江武器弹药对美出口在全国份额以 41% 领先，其出口多为海关 HS 编码分类下的运动用枪、仿真玩具枪、户外用具等产品，是浙江小商品制造业的强项领域

图 10：中西部省份出口高度集中于机电产品领域，对美出口集中度显著高于其他地区



数据来源：海关总署，中诚信国际研究院

三、转口贸易：广西凭借地理位置优势成为全国重要转口通道

为了筛选出近年来主要转口商品领域，我们以越南、菲律宾、泰国、马来西亚、印度、墨西哥这几个主要的转口国为主要目标，参考近五年来中国出口转口国、转口国出口美国的商品份额变化，二者均明显抬升则可视为转口的主要覆盖领域，机电设备、乘用车、轻工制造领域是转口贸易受影响的“重灾区”⁴。假设出口至转口国的商品最终均销往美国，进一步对 31 个省份在重点领域向对应转口国的出口金额进行统计，大致估算出每个省份的转口金额，并计算所涉转口金额占该省总出口的比重（即转口依赖度）。通过分析各省转口规模、依赖度与产业结构，我国转口贸易呈现三种优势各异的转口贸易模式：

粤、苏、浙作为东部沿海经济大省和贸易强省，仍然是主要的转口集中地。从转口规模来看，经不完全估计⁵，广东、江苏、浙江三省转口规模占全国近一半，2024 年三省转口规模约为 76.9、55.7、40.3 亿美元，仍然是我国转口贸易的主要集中地，但转口依赖度仅在 5%-7% 之间，由于三省在机电、轻工制造领域具备较强的比较优势，且出口结构更加多元，直接出口仍然是主要的对外贸易途径。

广西与东南亚地理毗邻，转口规模和依赖程度双高，是过去几年我国最重要的转口通道。广西是中国唯一与东盟国家陆海相连的省区，其边境口岸承担了绝大部分对东盟的进出口贸

⁴ 贸易战的历史视角、影响和应对——中美关税博弈专题系列（二）

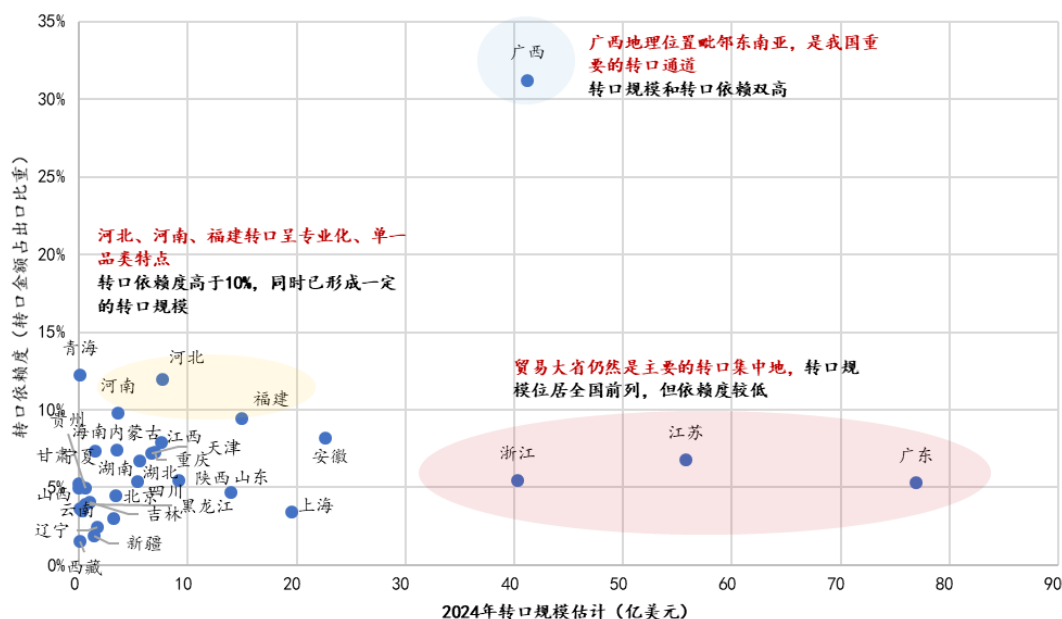
⁵ 本文对各省转口金额的估算依据专题系列（二）测算的各领域转口得分大小，仅涉及机电设备及零部件、汽车及零部件、轻工制品、原材料工业这些主要转口领域中，部分转口得分更高的（HS4 位）细分商品对主要转口地出口的不完全估计，不能覆盖的全部转口领域和转口国，估计金额用于各省转口规模横向比较，但对中国全部转口规模的估算参考性不高。

易，与此同时，在中国-东盟自贸区和 RCEP（区域全面经济伙伴关系协定）框架下，广西享受了与东盟国家的贸易便利和关税红利，经估算⁶，2024 年广西所涉转口金额约为 41.19 亿美元，仅次于传统制造业巨头广东和江苏，位列全国第三；转口金额占总出口的比重约为 31%，位居全国首位且远超其他省份。从产品结构看，广西在手机零部件、蓄电池、电气设备方面对越南出口，以及乘用车领域对墨西哥出口占该省对应商品总出口金额的大半。

部分省份如河南、福建在半导体器件和手机零部件环节对东南亚出口份额较高，呈现专业化、单一品类转口的特点。2024 年河南和福建转口贸易占其外贸结构的份额在 10% 左右，位居全国前列，但转口规模相对较小且从转口产品看并非像粤苏浙一样“广而全”，而是凭借自身的产业链优势（河南富士康工厂、福建承接台湾的电子产业转移）高度聚焦于特定产业领域，福建的手机零部件对越南的出口份额占该省手机零部件总出口的比重为 56.4%，河南在半导体器件领域对东盟主要国家的出口份额为 56%。

值得注意的是，广西、福建和河南等地对东南亚出口的手机零部件和半导体器件，除转口至美国外，其中一部分不乏通过在越南建厂的中国企业或与中国供应链深度绑定的企业进行组装生产进而销往全球，虽然不计入转口范畴内，但也间接体现出我国供应链逐渐嵌入新兴国家的工业化进程中，我国企业出海也对机电设备零部件出口形成一定的间接拉动。

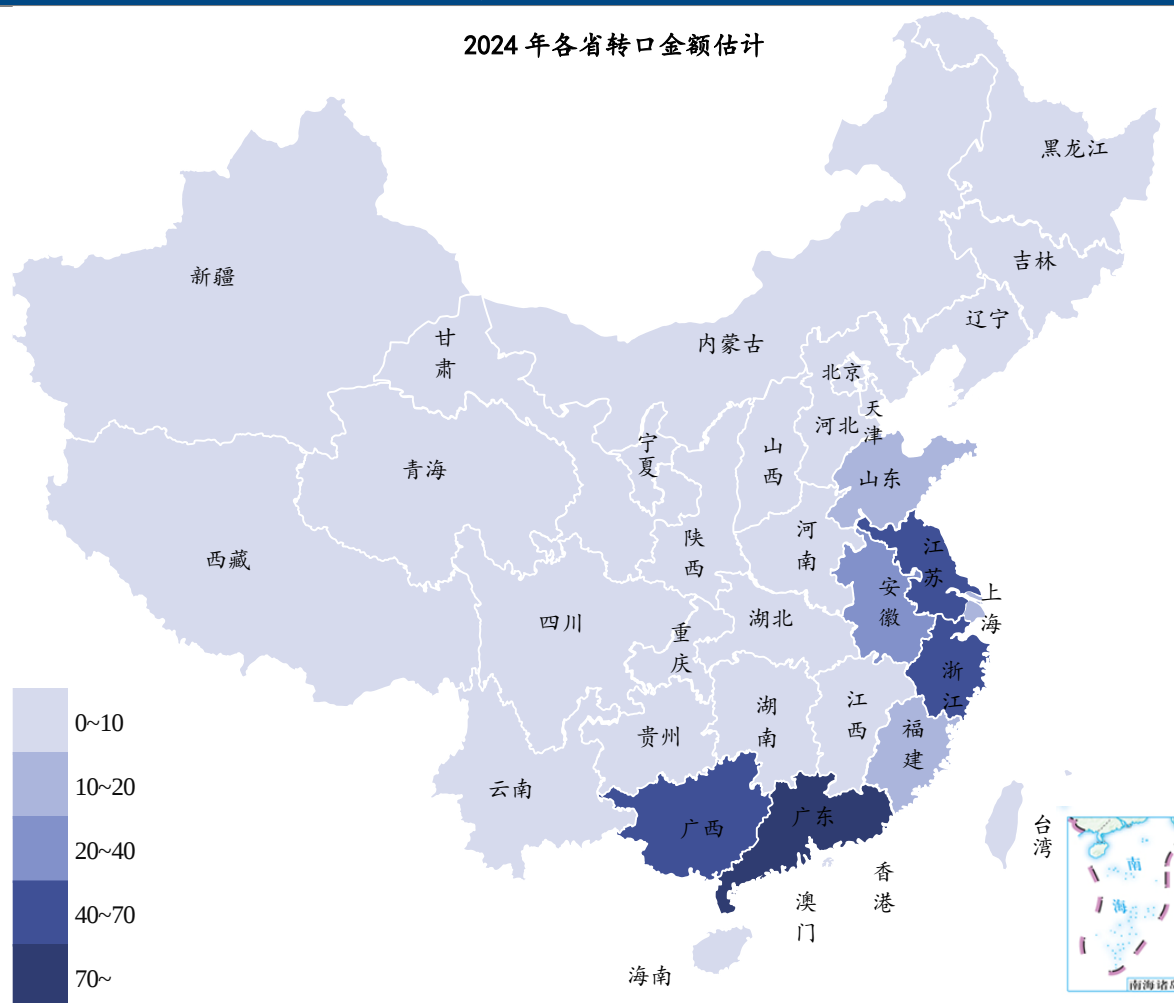
图 11：我国转口贸易呈现三种优势各异的转口贸易模式



⁶ 同脚注 5

数据来源：海关总署，中诚信国际研究院

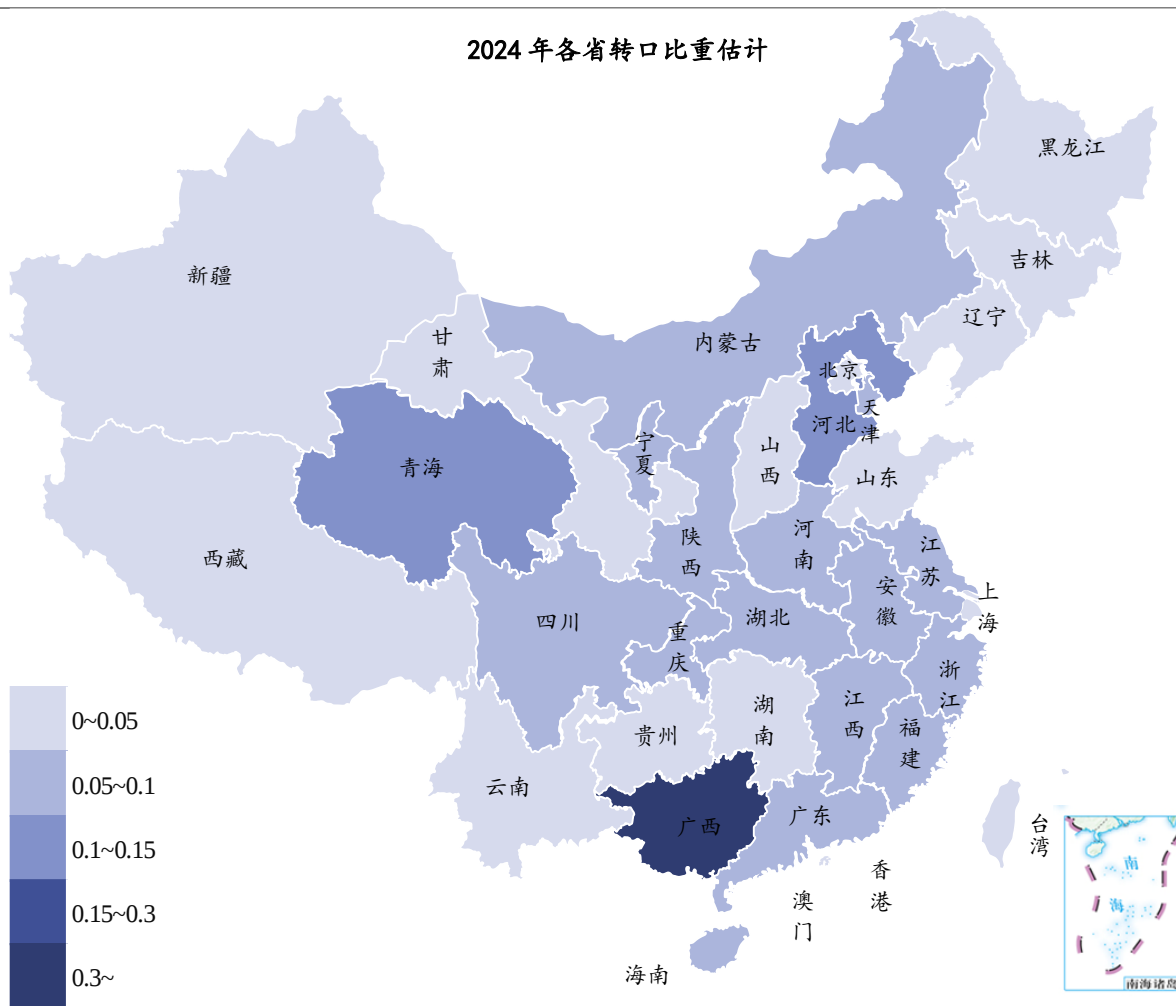
图 12：经测算，2024 年转口规模靠前的主要省份为广东、江苏、广西和浙江



数据来源：海关总署，中诚信国际研究院

图 13：广西与东南亚地理毗邻，转口规模和依赖程度双高，是过去几年我国最重要的转口通道

2024 年各省转口比重估计



数据来源：海关总署，中诚信国际研究院

图 14：广西在手机零部件、蓄电池、电气设备以及乘用车领域转口规模位居全国前列

2024年重要转口国 转口额 (亿美元)	机电设备及零部件						汽车及零部件		轻工制品		原材料工业
	手机	手机零部件	半导体器件	空调、加湿器、电扇等	蓄电池	变压器、静止式变流器及电感器	货运车+乘用车	汽车零部件	探照灯等其他照明装置	塑料餐具、厨具	钢铁结构体
转口国	菲律宾	越南	越南、印度、泰国	泰国	越南、马来西亚	越南、印度、泰国	墨西哥		越南、菲律宾、泰国	菲律宾	泰国
广东	9.9	4.9	6.8	4.0	11.9	22.5	4.9	3.0	7.6	0.6	0.9
江苏	1.6	6.2	15.0	0.3	6.0	8.0	4.6	10.2	2.0	0.1	1.7
广西	0.0	10.7	1.2	0.0	9.7	6.1	8.5	0.2	4.7	0.0	0.1
浙江	0.3	0.0	12.2	2.3	0.5	4.5	3.4	9.1	4.5	1.7	1.9
安徽	0.0	0.1	5.8	0.8	1.3	8.3	4.2	1.8	0.2	0.0	0.1
上海市	0.2	0.0	2.0	0.1	0.4	2.5	8.2	5.2	0.4	0.0	0.5
福建	0.2	1.7	1.4	0.1	6.6	0.9	0.2	0.6	2.1	0.8	0.5
山东	0.1	0.0	0.5	1.2	0.2	1.7	2.3	3.5	3.6	0.2	0.7
陕西	0.0	0.0	3.3	0.0	0.1	0.7	4.6	0.3	0.0	0.0	0.0
河北	0.0	0.3	0.1	0.0	0.1	0.3	3.2	2.9	0.2	0.0	0.4
江西	0.2	0.0	1.3	0.1	2.8	0.2	2.3	0.1	0.2	0.0	0.2
重庆市	0.6	0.0	0.3	0.0	0.5	0.8	3.6	0.7	0.5	0.0	0.1
天津市	0.3	0.0	1.9	0.1	2.8	0.3	0.0	0.7	0.0	0.0	0.5
湖北	0.2	0.0	0.4	0.0	1.2	0.7	0.4	0.8	1.5	0.1	0.2
四川	0.0	0.0	2.6	0.0	0.0	0.4	0.0	0.1	1.7	0.1	0.3
河南	0.0	0.0	0.8	0.0	0.1	0.1	2.0	0.3	0.1	0.0	0.2
内蒙古	0.0	0.0	0.0	0.0	2.7	0.0	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0
湖南	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.5	1.6	0.1	0.6	0.0	0.2
北京市	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.3	0.3	2.1	0.1	0.0	0.2
辽宁	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2	0.5	0.0	0.7	0.0	0.0	0.1
海南	0.0	0.0	0.5	0.0	0.0	0.6	0.1	0.0	0.2	0.0	0.0
新疆	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	1.0	0.1	0.1
吉林	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.6	0.3	0.0	0.0	0.0

数据来源：海关总署，中诚信国际研究院

图 15：广西、福建和河北等地在手机零部件和半导体器件领域中，向东南亚转口比重接近大半，其中零部件环节不乏一部分出口至东南亚组装后销往全球

各省份出口商品中：转口所占比重	机电设备及零部件						汽车及零部件		轻工制品		原材料工业
	手机	手机零部件	半导体器件	空调、加湿器、电扇等	蓄电池	变压器、静止式变流器及电感器	货运车+乘用车	汽车零部件	探照灯等其他照明装置	塑料餐具厨具	钢铁结构体
转口国	菲律宾	越南	越南、印度、泰国	泰国	越南、马来西亚	越南、印度、泰国	墨西哥		越南、菲律宾、泰国	菲律宾	泰国
广西	0.1%	69.1%	63.4%	3.8%	41.1%	72.9%	39.1%	2.7%	43.9%	1.5%	6.1%
青海	0.0%	0.0%	39.1%	16.8%	0.0%	32.6%	—	17.3%	12.4%	2.1%	2.4%
河北	0.5%	56.4%	1.9%	5.2%	13.0%	20.6%	3.7%	10.6%	10.6%	3.7%	5.3%
河南	0.0%	0.3%	56.0%	2.4%	2.8%	8.5%	6.9%	8.7%	6.9%	5.4%	10.0%
福建	1.3%	32.9%	23.3%	5.3%	3.9%	9.2%	1.5%	3.8%	9.5%	7.0%	6.3%
安徽	0.1%	4.0%	20.3%	5.6%	5.4%	30.1%	3.2%	7.9%	5.5%	4.0%	4.1%
江西	0.4%	0.6%	4.0%	2.8%	39.0%	6.0%	12.0%	2.4%	8.5%	0.8%	10.5%
内蒙古	0.0%	0.0%	2.6%	0.0%	54.8%	1.3%	6.4%	0.0%	5.4%	11.2%	0.1%
海南	1.5%	0.0%	9.6%	8.1%	1.2%	21.0%	3.4%	0.1%	25.3%	8.7%	2.0%
重庆市	0.9%	0.0%	14.9%	1.7%	9.3%	19.1%	5.7%	8.7%	11.0%	1.9%	6.5%
天津市	15.9%	0.0%	13.9%	1.1%	21.9%	9.6%	0.3%	7.5%	1.1%	0.6%	7.2%
江苏	0.3%	8.7%	12.0%	2.2%	5.7%	12.4%	7.4%	11.4%	8.1%	1.7%	4.2%
湖北	0.4%	0.3%	20.5%	3.7%	9.7%	11.1%	1.5%	5.4%	11.1%	4.1%	5.9%
浙江	0.7%	0.0%	14.6%	6.7%	1.1%	9.9%	3.7%	7.8%	5.3%	2.4%	7.5%
陕西	0.6%	0.0%	12.0%	0.9%	2.4%	20.2%	9.5%	5.3%	4.2%	3.5%	1.0%
四川	0.1%	0.0%	25.2%	3.0%	1.0%	6.1%	0.0%	0.6%	11.6%	4.1%	7.2%
广东	1.4%	3.8%	9.4%	2.6%	7.3%	11.7%	6.9%	6.2%	4.7%	1.3%	3.0%
宁夏	0.0%	0.0%	1.4%	3.3%	0.0%	13.9%	0.0%	0.4%	15.7%	0.8%	22.0%
贵州	1.2%	7.7%	0.3%	4.7%	4.7%	8.7%	0.0%	0.5%	13.4%	6.3%	7.0%
甘肃	0.0%	0.2%	10.0%	28.3%	2.7%	0.1%	0.0%	3.2%	8.0%	0.9%	0.8%
山东	0.6%	0.0%	7.4%	6.1%	2.6%	10.1%	4.4%	5.4%	9.6%	2.6%	2.1%
湖南	0.2%	1.3%	7.3%	2.5%	1.0%	6.8%	7.5%	2.9%	10.7%	2.4%	6.4%
吉林	0.0%	0.2%	7.3%	0.0%	11.3%	1.6%	3.9%	12.3%	7.0%	0.3%	0.5%
黑龙江	0.3%	0.0%	5.1%	0.7%	2.7%	1.0%	0.0%	14.3%	11.1%	2.4%	5.1%
云南	0.0%	0.0%	0.8%	0.0%	0.1%	6.7%	0.0%	0.0%	14.1%	0.9%	17.6%
山西	0.0%	0.0%	0.7%	0.1%	0.0%	5.1%	2.3%	14.5%	0.3%	0.0%	15.3%

数据来源：海关总署，中诚信国际研究院

四、对美进口：京津沪川战略和功能属性突显，部分西部地区存在高度依赖美国技术和设备的“长板”产业

结合 31 个省份对美进口规模和依赖度看，各省在进口用途和功能属性方面存在明显的不同分工：

第一梯队以东部沿海五省为代表，其对美进口规模相对较大但对美进口依赖度居中。从对美进口规模看，东部沿海五省作为传统的贸易大省，2024 年广东、江苏、浙江、山东和福建对美进口金额分别为 179.5、161.8、154.1、96.3、72.7 亿美元，超过全国各省进口平均值 52.8 亿美元且位居进口额前十；从依赖度看，东部沿海五省的全球供应链网络较为发达，其对美进口依赖度介于 4%-10%之间，基本处于全国各省平均值 5.4%左右，进口来源地相对分散和多元。

第二梯队战略属性突出，以北京、上海、四川和天津为代表，其对美进口依赖度或进口规模显著领先其余省份。其中，北京和上海具备“总部经济”和综合性装备制造中心的核心功能，二者对美进口金额均在 300 亿美元的高位水平，对美进口规模分别位居全国前二。一方面，我国大量国企总部（如中粮、中石化）设在北京，大宗商品如大豆、原油的进口合同在北京签订并计入北京的进口额；另一方面，上海在航空航天、智能制造、能源装备领域具备完善的系统集成能力，部分美国中间品的进口需求较大。四川和天津服务于国家级重点战略项目，2024 年二者对美进口依赖度分别为 18.4% 和 14.9%，对美国进口依赖程度明显高于全国其他省份，或在核心环节对美国的技术与设备形成较高依赖。

第三梯队对美进口规模极低，但进口依赖相对较高，典型代表如宁夏、青海、贵州。从对美进口规模看，宁夏、青海、贵州三省绝对进口额不大，2024 年对美进口金额均不足 1 亿美元，但其总进口中美国产品占比较高，三省对美进口依赖度分别为 10.7%、7.5% 和 7.2%，或反映出其经济结构中存在高度依赖美国特定技术或设备的“长板”产业。

图 16：结合 31 个省份对美进口规模和依赖度看，各省在进口用途和功能属性方面存在明显的不同分工

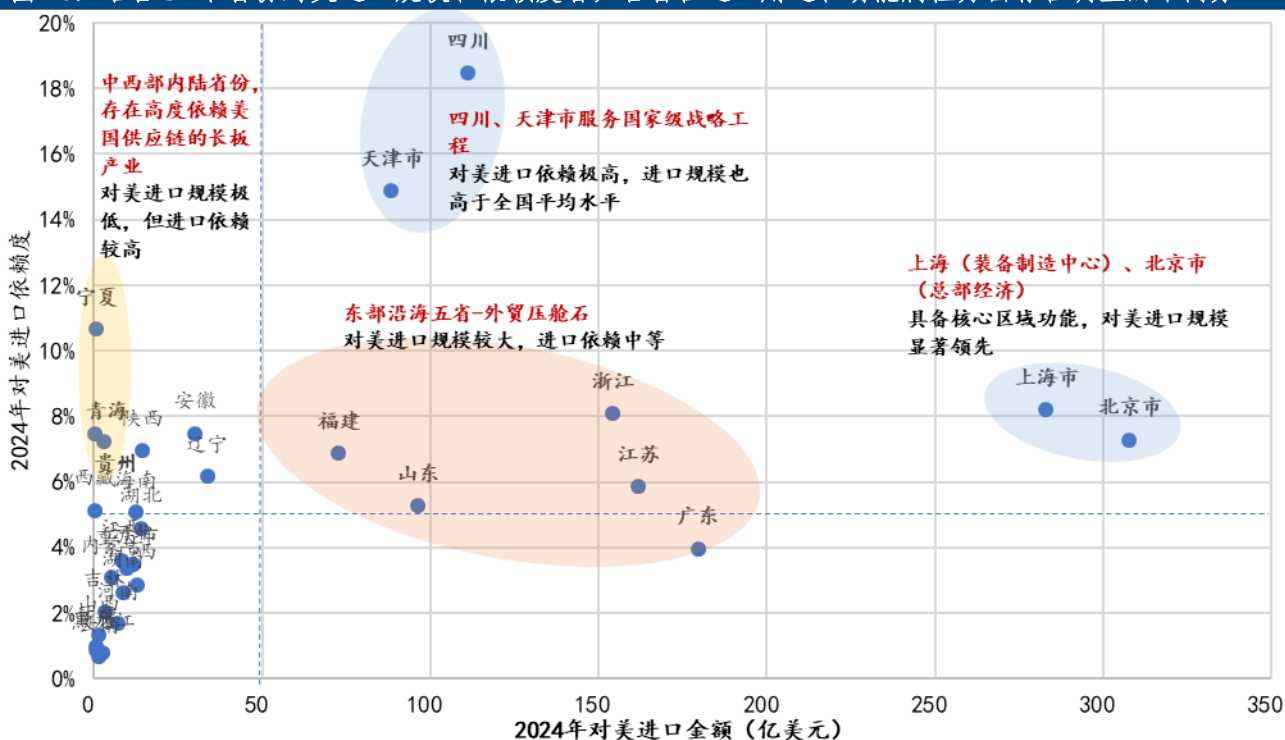


图 17：2024 年北京、上海、广东、江苏对美进口金额位居全国前列

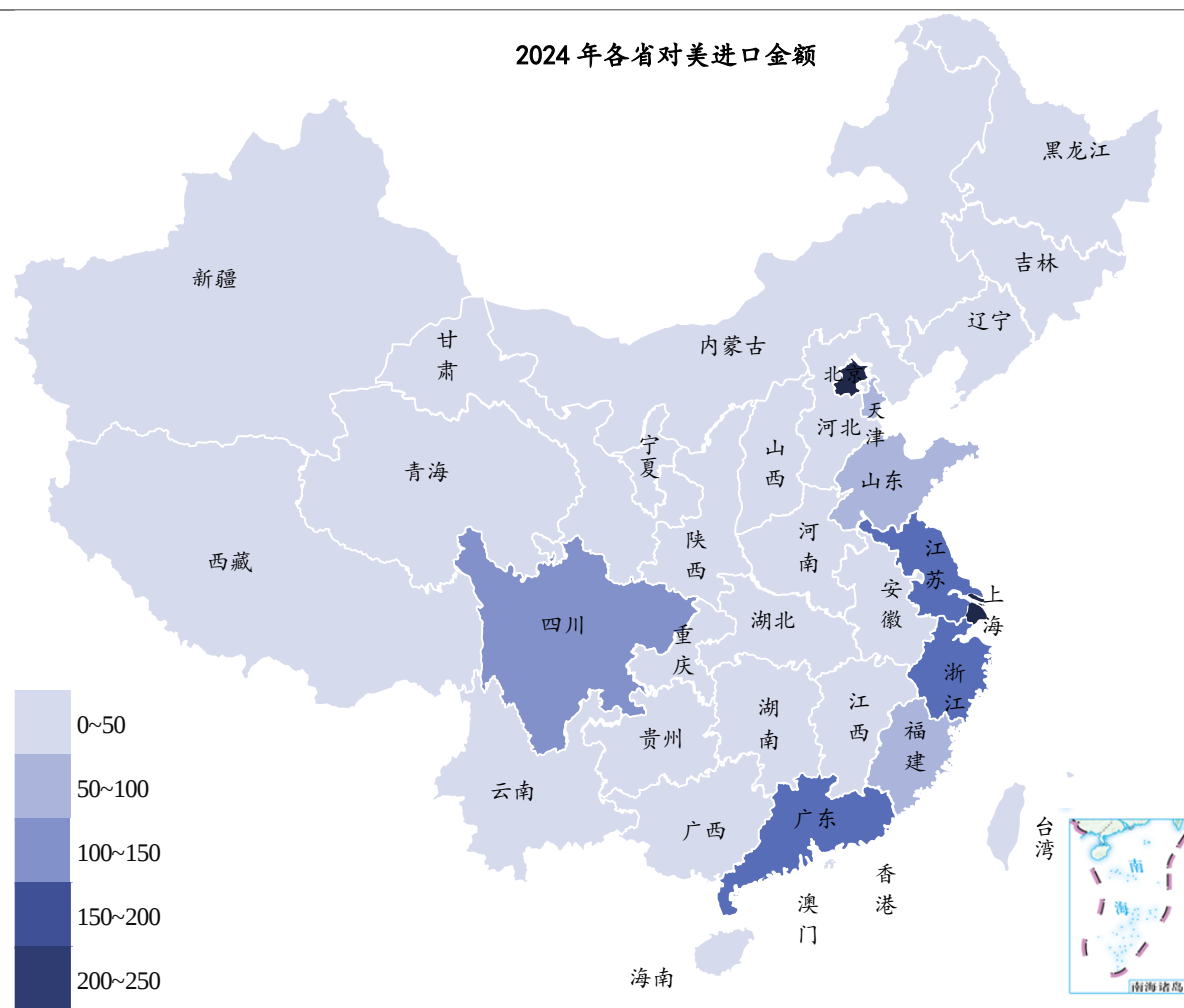
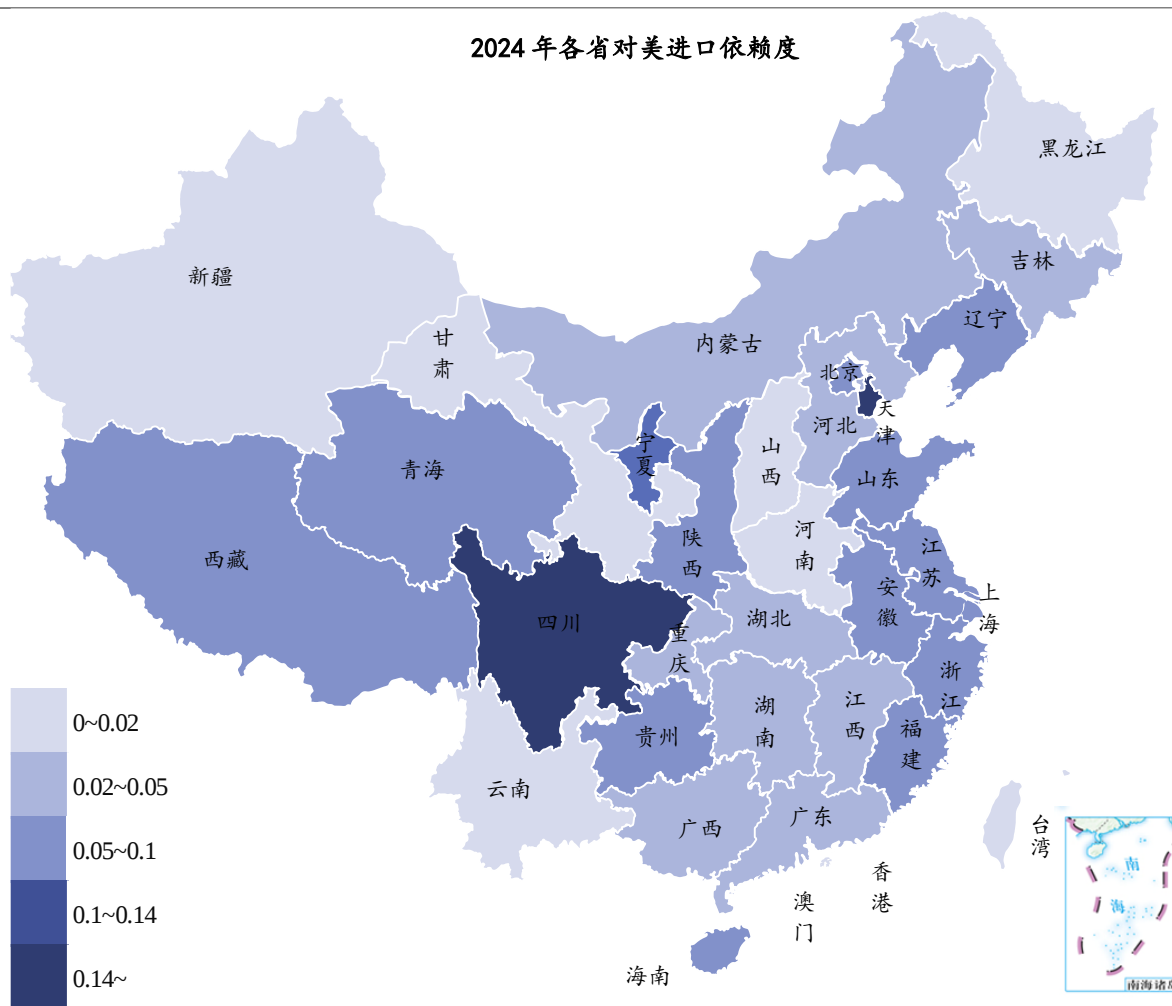


图 18：四川和天津服务于国家级重点战略项目，对美国进口依赖程度明显高于全国其他省份

2024 年各省对美进口依赖度



数据来源：海关总署，中诚信国际研究院

从各行业领域的对美进口份额看，上海、北京、广东、江苏、浙江基本占据前三席的大多席位，从各省份的进口分布特点看：

北京、上海对美进口多元且分散，涉及上中下游多领域，在部分消费品和中游制造领域对美进口占据全国绝大多数份额。消费品方面，北京总部经济在贸易统计核算方面具备优势，在农产品、纺织制品领域对美进口份额分别占全国的 47% 和 42%，上海作为全国主要的消费市场，2024 年其人均 GDP（21.7 万元）超过全国人均 GDP 的两倍，对美国高品质的肉类（动物产品）、水果、坚果等有巨大的直接消费需求，在动物产品、伞帽鞋杖、家具等轻工制品、艺术收藏品方面对美进口份额均位居全国首位。中游制造领域，北京和上海合计占据机电设备、光学计量医疗仪器领域对美进口约 32%、61% 的份额。

广东、江浙、山东对美进口在消费品、工业原材料与中间品领域占据主导，进口多用于再加工和出口。广东、江浙和山东的进口主要服务于其发达的民营经济和制造业集群，基本占据全国塑料橡胶制品、皮革制品、木制品、纺织原料、石料玻璃、金属制品等工业原料和中间品对美进口的大多份额，考虑到我国在这些领域对美进口的需求和依赖相对更低，故进口分布多源于自身的产业结构，再加工用于内销和出口的导向特征明显。而消费品方面，东部沿海地区在农产品、动植物油、食品饮料等必需消费品方面对美进口需求位居全国前列。由于进口商品和国别来源分散，贸易强省往往面对贸易摩擦时拥有更强的议价能力和寻找替代供应链的灵活性。

结合各省份对美进口集中度表现看，部分省份对美进口高度聚焦于特定领域。我们根据 31 个省份各行业进口份额计算其对美进口的集中度指标⁷（介于 0 至 1 之间），在 31 个省份中对美进口集中度较高的省份主要是四川、青海、广西，其对美进口集中度指标分别为 0.84、0.74、0.57，均高于 0.5；其次为宁夏、天津和贵州，对美进口商品集中度介于 0.4-0.5 之间，从这些省份对美进口的分布看：

四川和天津具备极高的进口集中度和对美依赖程度，其进口服务于重大工程项目或战略性新兴产业先进制造业集群。四川和天津对美进口总额中分别有 91.8%、62.5% 来自机电设备，其中，四川需要从美国进口大量高精度的半导体制造设备（如光刻、蚀刻、薄膜沉积设备）、测试仪器、以及特种电子材料和化学品。这些产品技术壁垒极高且美国在全球处于垄断地位，短期内难以替代；而天津拥有欧洲空中客车公司在欧洲以外的首条 A320 系列飞机总装线，是中欧战略合作的核心项目，但在整机制造的部分核心零部件环节仍然依赖美国供应，美国针对高科技领域的出口管制或将对其造成直接影响。

部分中西部省份在资源加工产业的产能需要依赖大规模的进口原料供应。广西和青海依赖对美进口总额中有 73.4% 和 85.6% 来自矿产，宁夏、贵州有 20% 的对美进口来自金属制品，主要原因在于其在资源加工领域具备产业优势，但本地的工业产能，特别是对原料品位、成分有特殊要求的冶炼和化工产能要超过本地原材料的供应能力，需要通过大规模进口实现，如广西（石油、锌铜矿砂）、青海（石英岩）等对美进口规模显著超过其他商品。由于产业结构单一，一旦其依赖进口来源受阻，相关支柱产业可能面临“卡脖子”困境。

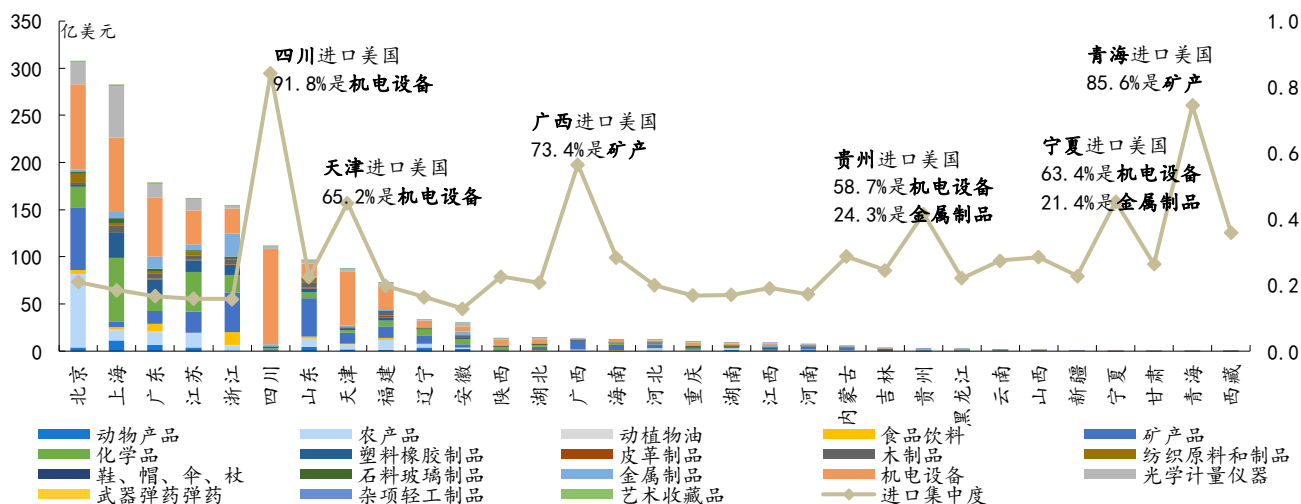
⁷ 对美进口集中度计算方式： $c_i = \sum_{j=1}^n s_{ij}^2$ （i 代表 31 省份，j 代表 HS 大类行业， s_{ij} 即 i 省在 j 行业领域对美进口占该省对美总进口的比重）

图 19：北京、上海对美进口多元且分散，广东、江浙、山东以消费品、工业原材料与中间品进口为主导且多用于再加工和出口

HS 大类（2 位）	第一大对美进口省份	进口份额	第二大对美进口省份	进口份额	第三大对美进口省份	进口份额
动物产品	上海	27%	广东	15%	山东	10%
农产品	北京	47%	江苏	9%	广东	8%
动植物油	浙江	39%	广东	26%	上海	18%
食品饮料	浙江	37%	广东	22%	北京	11%
矿产品	北京	26%	浙江	16%	山东	16%
化学品	上海	33%	江苏	20%	北京	11%
塑料橡胶制品	上海	31%	广东	18%	江苏	14%
皮革制品	福建	23%	广东	22%	山东	19%
木制品	上海	16%	山东	13%	浙江	13%
纺织原料和制品	北京	42%	山东	17%	江苏	16%
鞋、帽、伞、杖	上海	36%	广东	32%	福建	10%
石料玻璃制品	上海	25%	广东	15%	北京	11%
金属制品	浙江	35%	广东	18%	上海	11%
机电设备	四川	19%	北京	17%	上海	15%
光学计量医疗仪器	上海	42%	北京	19%	广东	11%
武器弹药	上海	44%	广东	24%	山东	14%
杂项轻工制品	广东	23%	上海	23%	江苏	16%
艺术收藏品	上海	89%	江苏	6%	北京	2%

数据来源：海关总署，中诚信国际研究院

图 20：从各省产业分布和进口集中度看，部分省份对美进口高度集中于特定商品领域



数据来源：海关总署，中诚信国际研究院

整体来看，中美博弈仍存在较大变数，贸易摩擦对 31 个省份的影响各异。粤、浙、苏等东部沿海贸易大省以其庞大的贸易体量和对美贸易较高匹配度，成为贸易摩擦的最大承压者，

但也因多元的产业和贸易结构具备较强的经济韧性；**部分内陆省份如晋、豫、川**，因承接单一产业转移而形成了“高依赖、高集中”的贸易特点，其产业链与美国企业深度绑定，在全球供应链重构中面临着更大的系统性风险；**对于广西等边境省份而言**，其作为连接中国与东南亚的物流枢纽和转口通道的战略地位凸显，但今年以来伴随越南、泰国等地相继实施更严厉的“转口贸易”管制措施，广西转口贸易将面临较大的二次打击风险。展望后续，外部环境不确定性将成为影响中国经济的中长期变量，中美经贸博弈在对中国经济、产业结构、企业经营带来更大挑战的同时，也将成为检验中国各省经济结构、产业韧性与治理能力的“试金石”，对于倒逼过剩产能加速出清、加快国产替代和进口替代进程、构筑更强韧的产业链具备促进作用。

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对本文件享有完全的著作权。本文件包含的所有信息受法律保护。未经中诚信国际事先书面许可，任何人不得对本文件的任何内容进行复制、拷贝、重构、删改、截取、或转售，或为上述目的存储本文件包含的信息。如确实需要使用本文件上的任何信息，应事先获得中诚信国际书面许可，并在使用时注明来源，确切表达原始信息的真实含义。中诚信国际对于任何侵犯本文件著作权的行为，都有权追究法律责任。

本文件上的任何标识、任何用来识别中诚信国际及其业务的图形，都是中诚信国际商标，受到中国商标法的保护。未经中诚信国际事先书面允许，任何人不得对本文件上的任何商标进行修改、复制或者以其他方式使用。中诚信国际对于任何侵犯中诚信国际商标权的行为，都有权追究法律责任。

本文件中包含的信息由中诚信国际从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在信息时效性及其他因素影响，上述信息以提供时状态为准。中诚信国际对于该等信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，a) 中诚信国际不对任何人或任何实体就中诚信国际或其董事、高级管理人员、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中造成的任何损失或损害承担任何责任，或 b) 即使中诚信国际事先被通知前述行为可能会造成该等损失，对于任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失，中诚信国际也不承担任何责任。

本文件所包含信息组成部分中的信用级别、财务报告分析观察，并不能解释为中诚信国际实质性建议任何人据此信用级别及报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。投资者购买、持有、出售任何金融产品时应该对每一金融产品、每一个发行人、保证人、信用支持人的信用状况作出自己的研究和评估。中诚信国际不对任何人使用本文件的信用级别、报告等进行交易而出现的任何损失承担法律责任。

中诚信国际信用评级有限责任公司
地址：北京市东城区朝阳门内大街
南竹竿胡同 2 号银河 SOHO5 号楼
邮编：100020
电话：（86010）66428877
传真：（86010）66426100
网址：<http://www.ccxi.com.cn>

CHINA CHENGXININTERNATIONAL CREDIT
RATINGCO.,LTD
ADD: Building 5, Galaxy SOHO,
No.2Nanzhuganhutong, Chaoyangmennei Avenue,
Dongchengdistrict, Beijing, 100020
TEL: (86010) 66428877
FAX: (86010) 66426100
SITE: <http://www.ccxi.com.cn>