

## 新闻稿

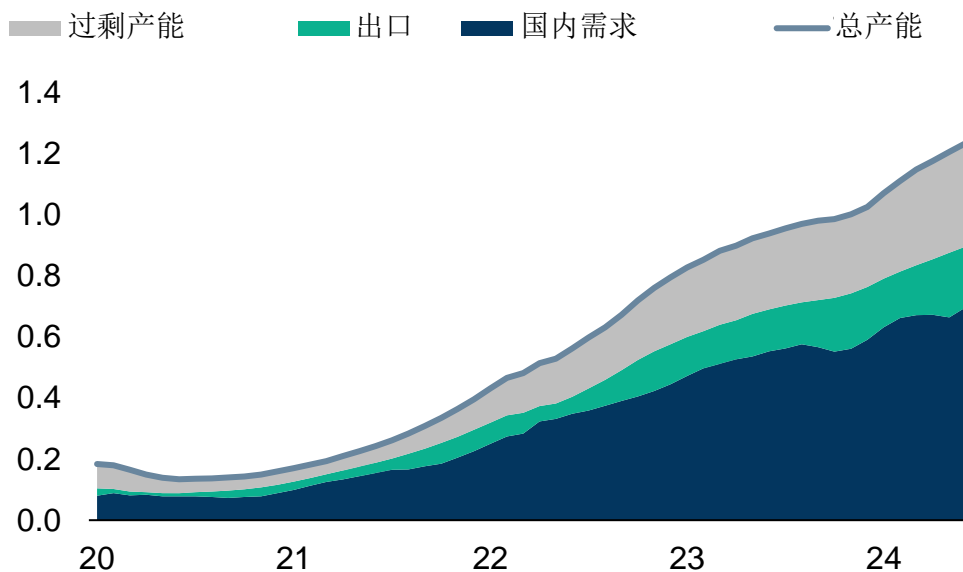
### 中国制造如何应对产能过剩

**2024年11月15日，中国** - 对中国而言，产能过剩并不新鲜，但此次波及更多产品。大量产品供应过剩，单纯提振消费或削减国内生产恐怕难以解决。国内市场需求不足，仍需通过出口或加大对外投资刺激外部需求。但随着保护主义有所抬头，或将加剧全球贸易紧张局势，扰乱全球贸易。

#### 产能过剩屡见不鲜

长期以来，中国早已习惯投资驱动的增长模式，过去 30 年，中国经济因此得以高速增长。但这同时也导致中国经济极易出现供需失衡，频频引发产能过剩。上世纪 90 年代，市场改革浪潮下，劳动密集型制成品供过于求。2014-2016 年，全球金融危机过后，大规模投资刺激导致建筑材料供应过剩。

中国：新能源汽车供需  
单位：百万，12 个月滚动平均值



资料来源：中国海关总署，科法斯  
注：科法斯估计的总产能和过剩产能



自新冠疫情爆发以来，为减少人员接触，政府出台生产驱动型刺激措施，导致供需失衡再次加剧。疫情过后，经济日渐复苏，但家庭消费回升乏力，难以跟上生产增长步伐。全球绿色转型背景下，中国清洁技术产品同样遭遇生产过剩，引发全球关注，完全消化需要出口翻倍。

### **产能过剩进一步加剧**

从工业产能利用率来看，与之前相比，此次产能过剩似乎较为温和。但如果固定资产投资继续快速增长，高于生产增速，加之国内需求滞后，可能进一步加剧产能过剩。与此同时，产能过剩风险并不局限于特定行业，消费品、建筑材料、机械和运输设备等领域普遍面临这一挑战。

### **国内市场亟待激活，消化过剩产能尚需时日**

中国政府采取措施，通过产业升级调控产能扩张，同时刺激需求，以求消化过剩产能。例如，提高锂离子电池、太阳能和水泥熟料生产的质量要求。但这些措施会损害短期经济增长，难以在各个行业广泛推行。相比之下，刺激需求更可持续，近期财政支持不再以购房补贴为主，更加侧重购物娱乐消费补贴。但由于消费者信心处于历史低位，中国经济不能仅仅依赖国内需求。如果尽快解决，长期产能过剩将增加通缩压力，影响企业利润，阻碍企业扩张。

### **海外出口便利不再**

从历史上看，面对国内需求不足，海外出口一直能提供有效缓冲。凭借自由贸易，中国经济实现了繁荣发展，但随着贸易壁垒不断增加，自由贸易已成为过去，尤其在特朗普上任后，可能进一步加剧贸易限制。虽然中国努力与发展中国家加强合作，但为保护国内就业和制造商，许多新兴国家同样选择设置贸易壁垒。例如，印尼考虑对从中国进口的基本工业产品征收高达 200% 的关税。

### **扩大对外投资，谋求互利共赢**

随着贸易摩擦的增加，可能迫使中国企业直接在国外投资，以绕过壁垒。直接投资可创造就业机会，引进技术，贸易伙伴或对此持欢迎态度，同时促进中国中间产品的出口。



2022-2023 年，东盟<sup>1</sup> 仍是中国主要投资目的地，欧洲则以匈牙利为主，占中国外国直接投资的 4.5%。然而，出于国家安全考虑，发达国家对中国投资的审查不断加码。在欧洲，尽管审查力度加大，但匈牙利、波兰和意大利等国仍对中国投资表示欢迎，尤其是在电动汽车领域。

## 媒体联络

程驰: +86 21 6171 8100 – [chloe.cheng@coface.com](mailto:chloe.cheng@coface.com)

### 科法斯集团 – 携手共创安全贸易

作为拥有超过 75 年贸易信用风险管理经验的全球领先企业，科法斯帮助企业在不确定和动荡的环境中指引方向并成长。无论任何规模、地点或行业科法斯在约 200 个市场为 10 万+客户提供服务。贸易信用保险、商业资讯、商账催收、单一风险保险、担保债券及保理等。科法斯每天都在利用我们独特的专业知识和尖端技术，帮助企业在国内和出口市场的贸易发展。科法斯现有员工总数达 4900 多名，2023 年营业额约为 18.7 亿欧元。

如需了解更多信息，请访问 [coface.com.cn](http://coface.com.cn)

COFACE SA. 在巴黎泛欧交易所 A 区上市。  
ISIN 代码：FR0010667147 / 股票代码：COFA

COFACE SA 已于 2022 年 7 月 25 日确认内容真实性。  
您可以访问 [wiztrust.com](http://wiztrust.com) 进行核实



<sup>1</sup> 东南亚国家联盟 (ASEAN) 由 10 个成员国组成。1967 年由印度尼西亚、马来西亚、新加坡、泰国和菲律宾创立，此后文莱 (1984 年)、越南 (1995 年)、老挝和缅甸 (1997 年) 以及柬埔寨 (1999 年) 陆续加入。