

全球产业价值链和供应链

艾桥智

汇丰控股有限公司 集团行政总裁

摘要

全球经济面临的前所未有的发展变化，正在造成全球贸易模式的结构性转变。此前，全球新冠疫情引发了全球供应链的再平衡和对韧性的追求。而今天，政府和企业则面临着一个快速变化的新环境。

地缘战略竞争、包括人工智能在内的技术进步，以及向新型可持续经济的转型，正在共同作用，推动企业在重新思考从哪里采购和生产商品的同时，也重新考虑要如何融资，管理和优化贸易流动。

汇丰拥有 160 年服务商贸的历史，并通过自身的国际网络覆盖全球贸易流量的 85%。在本文中，我们利用作为世界上最大的贸易银行的专业知识，聚焦影响全球贸易的五大动因：不断变化的地缘政治；从商品贸易向服务贸易的转变；B2B 平台和电子商务；可持续发展；以及数字化。一方面，这五大动因各自对全球贸易产生影响。另一方面，它们也共同作用，拥有改变我们今天所知的全球产业价值链和供应链的潜能。

这些变化对中国的影响可能最为深远，因为作为全球最大的制造业中心和全球贸易的主导者，中国既是供应链转型的推动者，也是供应链转型的焦点所在。在“双循环”发展格局重塑全球供应链模式的同时，中国推动在关键行业实现更大程度的自给自足、作为创新强国的崛起、绿色产业的发展、劳动力成本的增加等等因素，也都在改变包括中国在内的世界的商业格局。

银行在这一不断发展变化的格局中发挥着重要作用。作为贸易融资、营运资金和风险管理解决方案的提供商，金融机构帮助企业应对复杂的供应链

扰动并抓住新机遇。数字贸易平台的兴起、可持续披露的监管要求，以及新的支付模式，也正在重塑支持供应链的金融服务。银行越来越有能力提供有韧性的、数字化的和可持续的融资解决方案，同时帮助企业应对地缘政治风险和监管政策要求。

为了抓住这些变化所带来的机遇，我们在这份报告中提出了五点建议：

1. 利用现有的双边贸易协议，支持达成降低贸易壁垒的新协议和伙伴关系，并强化基于规则的贸易体系，以促进贸易增长。
2. 通过与新贸易伙伴建立更深入的关系来提升价值，并聚焦于拓展有前途的贸易和投资走廊。
3. 通过继续在生产和出口方面实现价值链升级，巩固和提升作为世界制造业强国的声誉。
4. 利用巨大的服务增长机会，支持企业在提升生产价值链的同时，考虑生产“服务化”，进行创新和转变商业模式。
5. 继续投资先进技术、人工智能和相关研发，以加强数字化、监测和向可持续发展转型。

本文概述了基于这些建议采取的行动，将如何支持中国在当前和未来全球产业价值链和供应链中扮演的角色。

价值链和供应链

虽然产业价值链和供应链的概念经常互换使用，但它们代表了生产、分配和价值创造研究中的不同视角。

产业价值链聚焦于将原材料转化为成品的一系列相互关联的活动，重点关注从研发到生产、营销和售后服务的每个阶段的附加值。

相比之下，**供应链**主要指从供应商到消费者的商品、服务和信息的物流和运营流程，以确保采购、制造和分销的效率。

产业价值链从更广泛的战略角度看待如何创造竞争优势，而供应链则侧重于资源的流动和管理。

鉴于本文的目的，以及二者都是端到端价值创造的组成部分，我们将交替使用“产业价值链”和“供应链”这两个术语，不对其进行严格区分。

一、不断变化的地缘政治

宏观环境已成为重塑全球产业价值链和供应链最重要的力量之一。以全球价值链扩张为特征、以贸易政策自由化和技术进步为支撑的超全球化时代已开始承受压力，产业政策、贸易保护主义和安全问题重新受到关注并影响着供应链战略。随着企业和政府寻求降低风险，供应链战略正在转向多元化、供应链韧性以及回流、近岸和友岸战略。

政策与关税

近年来，在全球新冠疫情、地缘政治变化、产业政策和供应链战略转变的推动下，全球贸易政策发生了重大变化。根据跟踪影响全球贸易和投资政策变化的全球贸易预警组织（Global Trade Alert）的统计，新推出的有害干预政策的数量从 2017 年的 600 个上升到 2022 年、2023 年和 2024 年的每年 3,000 多项¹。

关税、贸易限制和回流激励等政策鼓励企业减少对外国供应商的依赖，从而形成了更加区域化的供应链网络。与此同时，围绕关税的不确定性——尤其是中美贸易关系和欧盟政策的变化——使得对于供应链的长期规划变得更加复杂。企业现在必须应对波动的成本和监管风险，往往要通过供应商的多元化来减轻供应链扰动的影响。

案例研究: 欧盟的电动汽车关税

欧盟提高对中国电动汽车的关税可能会促使更多来自中国的 FDI 进入欧元区。

据荣鼎集团（Rhodium Group）的数据，在 2023 年中国对欧洲的投资中，超过三分之二集中在电动汽车领域。其中匈牙利脱颖而出，吸收了中国对欧洲直接投资总额的 44%——主要来自对电动汽车和电动汽车电池厂的投资。中资在该国投资了两家电动汽车工厂和两家电动汽车电池工厂，从而使匈牙利成为了在电动汽车领域第一个大量引进中国投资的欧盟成员国。同时，包括法国和德国在内的其他欧盟经济体也获得了中国的投资。2024 年，法国时任财政部长布鲁诺·勒梅尔表示，希望加深这些经济联系，称法国对来自包括中国汽车工业及其领先制造商比亚迪在内的所有工业项目开放（彼得森国际经济研究所，2024 年 5 月 30 日）。

随着一些经济体寻求生产回流，更高的关税和更广泛的保护主义抬头，再加上对维护供应链的期望，可能会刺激关键行业（例如电动汽车、芯片）的外国直接投资（FDI）增加。这反过来可能最终导致这些产品的双边贸易流量减少。换句话说，随着越来越多的国家提高关税，未来，外国直接投资有可能取代一些贸易流动。

政治变迁

2024 年，80 多个处于不同政治形态中的国家或地区举行了选举。其中在不少国家/地区，在任者遭遇失败，这导致了包括安全政策、环境政策和贸易政策在内的政策转变和监管变化。这些变化对于企业和供应链模式都产生了深远影响。

截至本文发表，这些政策变化似乎也将对地区冲突产生影响。近年来，地区冲突带来了不确定性、贸易限制和贸易路线的中断，给全球供应链带来了重大挑战。

例如，中东、欧洲和非洲中部等地区的冲突对贸易带来了相当大的扰动。其中一些扰动仅影响到特定行业，但仍有一些中断——如红海危机，对全球贸易产生了广泛影响。

案例研究：红海危机

2023 年底，红海危机爆发。作为该地区更广泛冲突的一部分，总部位于也门的胡塞武装对商船发动袭击，严重扰乱了全球供应链。

这些袭击迫使主要航运公司改变航线，绕行好望角，从而延长了运输时间并增加了运营成本。改道增加了大约 10-12 天的时间和每航程 100 万美元的燃油成本，导致全球供应链紧张，并增加了企业和消费者的成本。

苏伊士运河是全球约 20% 集装箱贸易的重要通道，也是中国向西运输货物的主要路线，其中包括约 60% 的对欧洲出口。尽管加沙实现停火，胡塞武装承诺限制袭击，但航运公司仍持谨慎态度，从而延长了危机对于国际贸易航线的影响。

这些冲突凸显了全球供应链易受地缘政治不稳定影响的脆弱性，并促使企业重新评估和调整其采购策略。由于这些挑战，**企业在应对这一形势时面临以下迫切需要。**

● 增强供应链韧性和安全性

供应链韧性已成为企业应对日益动荡的地缘政治格局的首要战略。新冠疫情凸显了供应链的脆弱性——全球各地的疫情应对措施、工厂关闭，以及物流瓶颈导致了前所未有的供应链中断。许多企业发现自己过于依赖单一来源的、尤其是来自亚洲的供应商，并因半导体和药品等关键物资的短缺而苦苦挣扎。为此，企业加快了供应链多元化的步伐，采用近岸（nearshoring）和回流（reshoring）策略，并利用数字工具提高供应链的可视性和风险管理。其考虑的重点已从纯粹的成本驱动型供应链转向平衡效率与韧性的供应链，以在当前具有不确定性的宏观环境下确保供应链的长期可持续性。

“全球贸易的未来将属于那些能够将韧性战略与智能财务管理无缝结合、并将供应链波动转化为竞争优势的公司。”²

企业为减轻关税相关风险而采用的一项早期策略是增加库存水平，以缓冲供应中断和贸易政策波动的影响。然而，这种方法会对财务状况产生重大影响，因为较高的库存持有量会延长营运资金周期，占用了本可用于增长或创新的现金。这种转变加剧了对融资解决方案的需求，包括供应链金融、嵌入式金融和具有替代性的信贷机制，以帮助企业在保持运营灵活性的同时管理流动性。

在地缘政治变化可能导致突如其来的关税、出口限制或监管变化的环境中，企业不仅必须加强其供应链网络，还必须确保自身拥有应对冲击的财务灵活性。全球贸易的未来将属于那些能够将韧性战略与智能财务管理无缝结

合、并将供应链波动转化为竞争优势的公司。

● 发展新的贸易和投资关系

地缘政治因素正在重塑双边关系——加强密切合作的经济体之间的贸易和投资联系，减少对传统制造中心的依赖，并形成新的经济伙伴关系和区域供应链。

回流、近岸和友岸是推动供应链多元化的三大趋势。

回流

回流的重点是将制造业带回到公司的母国，以增强供应链韧性和/或利用某些在岸的激励措施。这导致对当地制造能力的投资增加。如美国 2022 年的《芯片与科学法案》拨款 520 亿美元用于促进国内半导体生产，促使英特尔，台积电和三星在美投资超过 1000 亿美元³。

近岸

近岸生产指将生产转移到附近国家，以降低成本，缩短供应链并减轻关税的影响。这一变化正在影响供应链的结构以及投资流动。

在供应链中有效实施近岸战略的企业可以增强抵御地缘政治风险的能力，降低运输成本，提高供应链敏捷性，并增强对市场需求的响应能力。

从投资的角度来看，近岸生产提供了利用近岸中心高速增长的工业地产、基础设施和制造业的重大机会，并可从外国直接投资（FDI）的增加和政府的激励措施中受益。

友岸

友岸（friendshoring）策略优先考虑与地缘政治上的盟友进行贸易，以减少对战略竞争对手的依赖。例如，欧盟正在将锂和稀土的采购来源扩展到澳大利亚、加拿大和智利，以确保绿色能源供应链的安全。

中国也在深化与“友好”市场的贸易关系，其对墨西哥和东盟等在美国进口来源中排名上升的经济体的出口也在攀升。例如，自 2018 年以来，美国从越南的进口增加了约 72%，而中国对越南的出口也有类似的增幅，这表明中国制造商正在将业务转移到这些经济体，同时也在向价值链上游移动——包括随着其在全球供应链中的角色不断演变，其作为投入和零部件来源的作用在日益增强。

聚焦：中国向价值链上游迈进

作为全球制造业强国，中国受益于广泛、复杂和紧密整合的供应网络，这些网络经过数十年的发展，促进了效率和创新。2017 年以来，一些生产开始转移到中国以外，这一变化的速度因行业而异——例如，越南和印度等国家的外资流入增加。不过，中国的工业生态体系和物流效率，使得其作为制造业基地的竞争力继续提升。在各经济体积极努力吸引外国投资以增强其制造能力的背景下，关于供应链多元化的讨论往往都会强调，其需要复制中国的优势，同时应对相关的风险。

在以高科技产业和先进零部件制造产业为重点的战略推动下，中国的出口正在迅速向价值链上游攀升。中国曾经以低成本的劳动密集型产品而闻名，但现在已转向出口高附加值产品，如电动汽车、半导体、先进机械和可再生能源技术。根据世界银行的数据，2023 年中国的高科技出口额约为 8250 亿美元⁴。鉴于同年中国出口总额约为 3.58 万亿美元⁵，高科技出口占据了出口总额的很大一部分（23%）。政府的支持性政策，包括研发补贴、税收优惠和国家支持的产业战略加速了这一转变。

● 利用新兴贸易走廊

亚洲-中东贸易走廊的演变反映了对全球经济变化的战略反应，其旨在建立有韧性的、多元化的和高效的贸易网络，使广泛的利益相关者受益。

亚洲-中东贸易走廊

亚洲-中东贸易走廊正在经历显著的拓展——从传统的能源领域拓展到技术、基础设施和物流等各个领域，从而增强了两个地区之间的经济联系。根据汇丰环球研究（HSBC Global Research）的数据，亚洲和中东之间的年度双向货物贸易预计将从 2022 年的约 9500 亿美元增至 2035 年的超过 1.9 万

亿美元，增长一倍以上⁶。投资方面，到 2035 年，中国-沙特和印度-阿联酋走廊引领的亚洲和中东之间的双向投资可能会激增至每年 360 亿美元⁷。

主要发展动态：

- 印度-中东-欧洲经济走廊（IMEC）：于 2023 年 9 月的 G20 峰会期间启动，旨在建立一条通过中东连接印度和欧洲的综合性贸易路线。该走廊包括连接印度与阿联酋、沙特阿拉伯、约旦和以色列的东段，以及延伸至欧洲的北段。该项目旨在简化贸易流程，减少过境时间，并促进各大洲的经济联系。
- 伊拉克的“发展之路”项目（DRP）：是一项耗资 170 亿美元⁸的基础设施项目，旨在将伊拉克南部的大法奥港与土耳其边境连接起来，并进一步进入欧洲。该项目旨在将伊拉克转变为关键的过境枢纽，提供一条苏伊士运河的替代路线，并增强区域内的贸易动能。
- “中间走廊”的拓展：跨里海国际运输路线也被称为中间走廊，通过中亚和高加索地区将中国与欧洲连接起来。在走廊沿线升级基础设施和协调法规，可以促进贸易互联互通和供应链韧性，为传统欧亚贸易路径提供可行的替代方案。

中国-东盟贸易走廊

全球供应链的重组为东盟-中国走廊两端的企业带来了新的机遇。在人口增长、中产阶级崛起和城市化的支持下（这些都推动了该地区可支配收入的增长），亚洲经济体越来越多地将彼此视为需求来源。自 2010 年中国-东盟自由贸易区建立以来⁹，双边贸易在 2004 年至 2023 年间年均增长 11%，超过同期中国整体外贸增速 3 个百分点。东盟现在是中国第一大贸易伙伴，2023 年双边贸易总额达到 9117 亿美元¹⁰。

对于东盟企业而言，中国是一个重要且可进入的消费市场，也是重要的材料和投资来源。中国 2025 年的 GDP 增长目标为 5% 左右——与许多其他国家相比，中国的经济前景仍然强劲，尤其是在先进制造业方面¹¹。

与此同时，中国公司一直大量投资于东盟国家的生产，以服务东南亚和西方的消费者。东盟的许多制造业活动都依赖于中国制造的零部件或材料。

新贸易协定

随着各国寻求通过正式协议促进区域内的贸易与合作，区域贸易协定正变得越来越重要。

各国寻求建立区域贸易联盟，出现了诸如《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）和非洲大陆自由贸易区（AfCFTA）等贸易协定。

2022 年 1 月，《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）正式生效。该贸易协定由包括中国、日本和韩国在内的 15 个亚太经济体组成，旨在通过降低关税和标准化成员国之间的贸易规则来促进贸易。成员国约占世界人口的 30%（22 亿人）和全球 GDP 的 30%（29.7 万亿美元），使其成为历史上最大的贸易区域。

正如我们在聚焦中国不断增长的海外投资时所强调的那样，中国对东盟经济体的投资不断增加，不仅重塑了亚洲的供应链网络，而且加深了区域经济的一体化。

聚焦：中国不断增长的海外投资

尽管中国的海外投资在不断增加，但相较其经济规模而言，体量仍然较小。根据商务部和国家统计局数据，2023 年中国对外直接投资（ODI）存量占 GDP 的 16.1%，远低于主要发达经济体和 34% 的世界平均水平。有鉴于此，中国的海外投资还有很大的增长空间。尽管对外直接投资政策在 2016-2017 年出现的变化和新冠疫情都对近年来中国的对外投资造成了影响，但中国企业仍然有强烈的动机“走出去”探索全球市场以寻求增长。

在世界主要地区中，东盟是 2022 年中国对外直接投资流量最大的接受国（根据商务部的数据）。过去 15 年来，中国对东盟的对外直接投资一直在稳步增长，其在中国对外直接投资总额中的份额从 2007 年的 3.7% 增长到 2023 年的 14.2%，翻了两番。中国对东盟制造业对外直接投资增加的首要动力是，随着中国向价值链上游移动，中国正越来越多地成为该地区制造商使用的中间产品的出口国。

与东盟的发展重点和中国的“一带一路”倡议相一致，中国在东盟投资的领域包括基础设施、数字经济、可再生能源和金融服务。过去几年，对交通、仓储和邮政服务的投资也在稳步增长。

在此背景下，香港特别行政区是中国向东盟进行对外直接投资的重要金融和贸易渠道。香港深厚的资本市场、成熟的银行业，以及完善的金融服务生态，为中国企业提供了开展跨境交易所需的资金、风险管理解决方案和法律专业知识。许多中国企业利用香港特别行政区作为拥有强大国际贸易联系的全球金融中心的独特地位，将其作为地区总部或投资东盟的跳板。此外，香港特别行政区参与区域全面经济伙伴关系（RCEP）的雄心可以进一步加强其作为中国和东盟之间纽带的作用，在统一的监管框架下促进更顺畅的贸易和投资流动。随着东盟继续吸引越来越多的中国投资，香港特别行政区的战略地位在连接两地之间的资本、专业知识和商业网络方面仍将发挥关键作用。

二、服务贸易的增长

过去几十年来，全球消费模式经历了重大转变，从商品消费明显转向服务消费。在数字化、经济模式转变和监管支持的推动下，服务业呈指数级增长。如今，服务业创造了全球 50% 的就业岗位¹²和 67% 的 GDP¹³，并吸引了发达经济体四分之三以上的外国直接投资¹⁴。

● 推动服务业增长的宏观经济因素

数字化和技术进步

数字化和技术进步通过减少壁垒，提高效率和创造新的市场机会，改变了服务贸易。

高速互联网和移动技术的普及促进了跨境服务的无缝交付，使企业能够

更有效地进入全球市场。

提供电子商务、云计算和数字媒体的平台扩大了服务提供商的覆盖范围，使他们能够在全球范围内开拓新的客户群。

2025 年，全球数字经济预计将达到 20.8 万亿美元，占全球 GDP 的 24%¹⁵。

中等收入群体的崛起和消费者偏好的变化

随着居民可支配收入在越来越多的地区实现增长，消费者在服务上的支出也随之增加。

中国的中等收入群体是世界上增长最快的群体之一，预计未来 15 年内将从 2023 年的 4 亿人增长至 8 亿人¹⁶。随着可支配收入的增加和城市化的推进，消费者在医疗、教育、娱乐、零售和酒店等服务方面的支出也随之增加。

向服务型经济转变反映了消费者偏好的变化——个人越来越重视体验而不是物质财富。订阅服务（例如优酷等电视订阅服务）和共享经济模式（例如滴滴等打车服务）的日益普及就是这一趋势的明显体现。那些能够通过提供独特而引人入胜的体验来适应这些不断变化的偏好的公司，更有可能在不断变化的市场格局中取得成功。

监管和基础设施

许多政府认识到服务业的重要性，并制定政策促进其发展。这些政策包括减少服务贸易壁垒、健全监管框架和促进服务业投资。这些支持措施可以进一步加速服务贸易的扩展并促进经济发展。

现代贸易协定越来越多地涵盖服务，从而减少壁垒并促进跨境服务的提供。协调各国监管法规的努力使服务提供商更容易开展国际业务，从而促进金融和电信等领域的贸易。

《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）是一项自由贸易协定，

旨在改善服务贸易，特别是数字贸易。CPTPP 还涉及解决非关税贸易壁垒问题。CPTPP 占全球经济的近 15%，其成员目前包括日本、澳大利亚、新西兰、加拿大、秘鲁、智利、墨西哥、文莱、新加坡、越南、马来西亚和英国。其中英国于 2024 年 12 月加入，是首个加入 CPTPP 的非创始国，也是该协定成员国中仅次于日本的第二大经济体。中国已正式申请加入 CPTPP。

快速变化的商业模式

全球市场的一体化使得各种服务的外包和离岸成为可能，从而进一步推动了该行业的发展。企业越来越多地利用全球人才库来提供服务，从而导致业务流程外包（BPO）和知识流程外包（KPO）的兴起。这一趋势不仅提高了效率，而且使企业能够专注于核心竞争力，同时获得来自世界各地的专业服务。

远程办公的兴起进一步增加了与协作、通信和在线教育相关的数字服务的需求。企业也开始在创造和交付产品的方式进行创新，这在许多新出现的服务产品上体现得十分明显——传统上，这些产品可能以货物的形式来提供。这一转变通常被称为“服务化”（例如“照明即服务”、“设备即服务”、“软件即服务”）。

影响

● 服务贸易带来巨大机遇

2023 年，全球服务出口达到 7.9 万亿美元，同比增长 8%。

中国为这一增长趋势做出了重大贡献。2023 年，中国服务贸易总额约为 9330 亿美元，其中进口 5520 亿美元，出口 3810 亿美元。这比上一年增长了 5%，凸显了中国在全球服务市场中日益重要的作用。

中国一直在积极提升服务业。2023 年，中国在全球服务出口和服务进

口中的份额分别为 4.8%和 7.5%¹⁷，跻身全球服务贸易前列。

包括“一带一路”基础设施项目在内的战略举措促进了服务贸易，尤其在建筑、金融和技术等领域。这些举措旨在实现中国贸易结构的多元化，减少对货物出口的依赖，顺应服务在国际贸易中重要性日益提高的全球趋势。

未来十年，数字化服务（目前占全球服务贸易总值的 54%¹⁸）有望主导新的国际贸易。通过提供辅助服务和拥抱数字创新来适应变化的企业可能会蓬勃发展。

聚焦：中国的数字贸易

据中国商务部统计，目前数字化贸易约占中国服务贸易的 41%。相比之下，根据联合国贸发会的数据，这一比例在全球则为 54%。

中国为促进数字贸易的发展制定了雄心勃勃的计划。2024 年 11 月，中国发布了一项高规格的指导方针，旨在支持数字业务的发展，进一步开放数字领域，加强治理并增加政府支持。

按照这一指导方针设定的目标，到 2029 年，可数字化交付的服务贸易占中国服务贸易总额的比重将提高到 45%以上；到 2035 年，比重将提高到 50%以上。

无论是在国内还是在全球贸易中，服务业都为企业提供了最大的机遇。这不仅是因为服务业增长迅速、可扩展性强，还因为与实物商品不同，服务受供应链中断、关税和运输成本的限制较小，因此更能适应不断变化的市场条件。同时，人口结构的变化也增加了对在线服务的需求，随着世界老龄化的发展，医疗保健等行业及其提供的服务将迎来更多增长。

金融机构可以通过提供资产负债表效率高的资金流，使企业能够投资于创新和基础设施，从而在这一转型中发挥关键作用。合同货币化等定制融资解决方案可以通过将未来应收账款转换为现金流来提供即时流动性，从而支持持续运营和增长计划。通过培养这些伙伴关系并获得及时的资金流，服务为聚焦高利润、知识型产品的企业在竞争日益激烈的全球经济中提供了取得增长、韧性和差异化的途径。

三、B2B 平台的崛起

当前，全球的企业对企业（B2B）电子商务高速增长，正在塑造全球贸易格局，并将成为未来贸易的关键驱动力。在这一转型过程中，B2B 电子商务市场的规模已远远大于企业对消费者（B2C）市场，预测表明，到 2028 年，全球 B2B 电子商务市场将达到约 25.65 万亿美元，大大超过 B2C 市场 7.65 万亿美元的预期估值¹⁹。

嵌入式金融将金融服务整合到非金融平台中，通过简化支付流程和提供增值服务，正在彻底改变 B2B 电子商务。2023 年，嵌入式金融市场规模为 830 亿美元，预计到 2030 年可能达到 7 万亿美元²⁰。这一增长为 B2B 平台提供了机会，它们可以将贷款、保险和支付处理等服务直接纳入其生态系统，从而提升购买体验并培养客户忠诚度。

例如，整合贸易融资解决方案使 B2B 平台能够为买家提供即时信贷选择，从而促进更大规模的交易并改善卖家的现金流。这种无缝获取金融服务的方式不仅减少了交易摩擦，还可以更有效地扩大业务规模²¹。

信任仍然是 B2B 交易的基石。实施强大的数据验证机制可以增强商业关系中的信任，使企业能够自信地与以前不认识的合作伙伴进行合作。通过利用技术和人工智能，B2B 平台可以验证参与者的可信程度，从而确保交易安全透明。

加强数据验证有助于降低跨境贸易和与新兴企业合作的风险，从而开拓新市场。随着信任障碍的减少，企业更倾向于探索传统业务网络之外的机会，从而形成更加互联互通和充满活力的全球贸易环境。

案例研究：MercadoLibre 的金融服务整合

拉丁美洲领先的电子商务平台 MercadoLibre 是当前 B2B 平台崛起趋势的一个实际例子。该公司已成功地将金融服务整合到其平台中，根据企业的销售数据向企业提供即时贷款。这一策略不仅增强了卖方的流动性，而且通过促进销售和提高客户留存率，强化了整体生态系统。

随着 B2B 市场继续呈指数级增长，这些一体化解决方案为企业提供了更高的运营效率，扩大了进入市场的机会，并加强了商业伙伴关系中的信任。对于希望在不断变化的国际贸易格局中保持竞争力的企业而言，拥抱这些创新已成为当务之急。

所有经济体中的企业都可以利用这一趋势，但取决于能否利用人工智能、机器学习和数据分析等技术进步。这使得技术支持和技术利用成为经济体成功的必要因素。

正如汇丰集团在去年中国发展高层论坛的报告中所强调的那样，除了新技术的发明和开发利用，中国作为世界第二大经济体，还可以在通过技术支持传统的商业模式以及对业务流程进行创新变革等方面成为先驱。

影响

聚焦：中国的 B2B 电子商务

中国的 B2B 电子商务市场正在快速稳定地增长。2023 年，中国国内 B2B 电子商务市场的规模达到 16.7 万亿元人民币（2.3 万亿美元），预计到 2026 年将增长至 20.2 万亿元人民币（2.8 万亿美元）²²。

中国共有超过 10 万家跨境电子商务实体，该行业不断发展，现在已经可以支持一系列服务，包括市场平台、直接面向客户（D2C）的解决方案，以及平台自营集中采购系统。

这一成功之所以成为可能，部分原因在于支持 B2B 增长所必需的先进物流网络的发展，以及政府对数字商务的政策支持，特别是推动供应链的数字化转型——这在《“十四五”电子商务发展规划》中有所表述。

政府大力支持 B2B 电商平台，加快金融、物流、仓储、加工、设计等供应链资源的数字化整合，培育工业互联网新模式新业态，也起到了促进作用。

与此同时，将综合金融服务模块（包括但不限于自动支付处理、多币种结算机制、供应链融资解决方案和交易保证协议）整合到数字交易生命周期中的需求也日益增加。这种整合旨在建立简便的、端到端的商务体验，满足企业实体复杂的财务管理需求。

供应链平台是中国正在取得长足进步的一个独特领域

豆沙包成立于 2016 年，总部位于深圳，是中国领先的数字 API 平台之一，旨在帮助亚马逊、eBay 和沃尔玛等平台上的中国跨境电商卖家重新评估其数字资产，并支持他们更方便地获得贸易融资。其专有的信用评估模型是为服务这些电商卖家而设计和定制的。汇丰是在该平台上提供融资的银行合作伙伴之一，也是其股权投资者。

这是汇丰帮助中小企业抓住跨境电商机会并在国际上拓展业务的最新举措。通过与亚马逊卖家贷款项目在中国内地的合作伙伴之一的豆沙包开展合作，可以为亚马逊的商家量身定制一个简化的信用评估流程，利用库存、销售和退款记录等交易数据，帮助亚马逊的商家申请汇丰的贸易融资。该流程无需额外的财务报表或抵押品，从而提高了跨境电商商家获得贸易融资的机会。作为全球最大的贸易银行，汇丰在改变贸易融资方式方面具有独特优势。通过利用大数据和 API 技术实现实时信贷审批并嵌入平台，有望改变针对跨境电子商务的传统金融服务模式。

四、可持续发展

可持续发展仍然是影响未来贸易发展的关键驱动力。消费者偏好的改变、来自监管要求的严格、行业需求的提高，以及对创新和循环经济原则的一致重视，推动了这一转变。投资于可持续发展的企业可以降低运营费用和监管

风险，并在竞争中脱颖而出。

● 气候变化开始影响供应链

气候变化效应正在影响企业和供应链。

气候变化加剧了洪水、山火和干旱等极端天气事件的频率和严重程度，这些灾害性事件破坏了港口、高速公路和工厂等关键基础设施，阻碍了货物流通，导致延误和成本增加。

案例研究：极端天气影响供应链

巴拿马运河在世界贸易中发挥着至关重要的作用，承担了全球海上贸易量的 2.5%-5%。2024 年，由于该地区持续严重干旱，运河面临重大的运营挑战，导致航运延误和成本增加。巴拿马运河管理局报告称，2024 财年船舶过境量下降了 29%。这不是一个孤立事件——随着极端天气事件变得愈发频繁和严重，这种情况很可能会再次发生。

2021 年，中国河南省遭受严重洪灾，影响了全球食品、铅和铝的供应链。河南约占中国原铅总产能的 36%、再生铅总产能的 15%。它还生产了中国约 5% 的电解铝，用于加工制造铝制品。该省还在全国粮食供应中发挥着重要作用，小麦供应量占全国的近三分之一，玉米、蔬菜和猪肉产量占全国的十分之一左右。

此类事件会对供应链产生重大影响，造成延误和额外的运营成本。短期内，企业需要了解供应链中存在的风险并制定应急计划，以做好准备应对这些事件。长期来看，政府需要推动对基础设施的投资，以减轻和避免极端天气事件造成的损害。

● 监管驱动

世界各国政府和行业机构正在加大力度推动供应链的可持续发展。欧盟 2024 年通过的《企业可持续性尽职调查指令》（CSDDD）要求企业确认整个供应链中的可持续性要求。该指令适用于大型欧盟公司和在欧盟市场有重大市场活动的非欧盟公司，强制要求它们实施全面的尽职调查流程²³。

类似地，德国的《供应链法》于 2023 年开始生效，要求企业对其供应链进行深入分析以确认可持续性要求，并通过对违规行为处以高额罚款来督

促企业履行合规要求²⁴。

这些法规反映出，让企业对其运营和延伸供应链的可持续性负责是大势所趋。麻省理工学院的《2024 年供应链可持续性状况》报告强调，在过去五年中，来自投资者和监管的要求显著提高促使企业采用可持续的供应链实践²⁵。

● 新的解决方案和贸易流正在涌现

创新位于改变供应链的前沿，特别是通过采用循环经济的模式。循环经济强调通过设计来消除废弃物并保持产品和材料的使用，这需要对传统的供应链做新的构想。通过整合循环原则，企业可以增强供应链的韧性和可持续性。对循环经济原则的重视还鼓励开发回收和翻新商品的新市场，改变传统的贸易流并创造以可持续性为中心的商业机会。随着企业逐步适应这些变化，那些积极将可持续实践融入其供应链的公司可能会在不断变化的全球市场中获得竞争优势。

例如，时尚行业正在探索逆向物流，用更可持续的方式管理产品退货，减少浪费并促进材料的再利用。这种方法不仅可以最大限度地减少环境影响，而且符合新兴的废弃物和环境立法，促使品牌在供应链流程中进行创新。

影响

随着企业重新评估其采购和生产策略以遵守新标准，透明度正日益成为一个重要因素。借助及时的数据网络和支持性政策框架，企业将能够快速实现转型，并降低与不合规和声誉损害相关的风险。

中国致力于减少碳足迹，其供应链在这一转型过程中处于领先地位。通过“双碳”目标战略，中国正在将可再生能源和电动汽车纳入其供应链。一个显著的例子是天津零碳港，它利用太阳能和风能显著降低碳排放。此外，

物流公司越来越多地采用电动汽车进行运送，从而大幅减少与运输相关的碳足迹。这种对可持续发展的承诺正在将中国的供应链重塑为更环保、更具韧性的系统，并由人工智能、物联网和清洁能源创新等先进技术推动。这些技术不仅提高了效率和透明度，而且还促进了整个制造、物流和全球贸易的可持续发展实践。随着中国继续对这些技术进行投资和开发，它将有能力引领未来有韧性的、环保的供应链，为全球可持续发展实践树立标杆²⁶。

● 银行如何协助为转型提供资金

银行通过提供可持续融资、绿色债券和转型贷款帮助企业减少碳足迹，在净零供应链转型的融资中发挥着关键作用。

可持续供应链融资通过为供应商提供财务激励以实行可持续运营，使企业能够投资于对环境和社会负责的实践活动，从而提高其整体环境、社会和治理（ESG）表现。这种方法不仅可以减少碳排放和废弃物，还可以促进整个供应链的透明度和责任感，使业务目标与可持续发展目标协调一致。

五、全球贸易数字化

贸易数字化之路充满挑战，但随着贸易数字化成为塑造国际贸易未来发展的关键力量，人们对此也越来越乐观。为了促进这一转变，必须建立四个关键支柱：标准、立法、可靠的系统，以及框架的采用。这些支柱对于创造一个有凝聚力的数字贸易环境以释放新的商业机会至关重要。

标准

标准在建立通用数据框架以实现跨多种平台和司法管辖区的无缝信息流动方面发挥着至关重要的作用。国际商会的数字化标准倡议（DSI）走在这项工作的最前线，致力于开发和推广数字化标准，以提高贸易生态系统各利益相关者——包括出口商、进口商、银行和海关当局之间的互操作性。通过

协调这些标准，DSI 旨在简化数字化交易并降低跨境贸易的复杂性。

立法

立法在为电子文件建立强有力的法律框架方面同样重要。联合国国际贸易法委员会（UNCITRAL）推出了《电子可转让记录示范法》（MLETR），为电子记录（如提单和本票）提供法律依据。该示范法确保电子记录在法律上与纸质记录具有同等效力，从而促进其在国际贸易中的接受度。据 UNCITRAL 称，10 个司法管辖区（巴林、伯利兹、法国、基里巴斯、巴布亚新几内亚、巴拉圭、新加坡、东帝汶、阿布扎比和英国）已颁布基于该示范法或受该法影响的立法²⁷。

可靠的系统

可靠的系统对于支持实现数据共享和交易处理的数字化基础设施必不可少。采用为数字贸易融资而设计的系统可解决传统纸质系统带来的欺诈和低效等挑战。采用合适的系统可以通过智能合约实现文档的实时验证以及合同流程的自动化，从而简化流程并最大限度地减少差异，降低跨境贸易的耗时和成本。

框架的采用

采用这些数字化框架对于培育一个参与者愿意根据共享数据开展业务的生态系统至关重要。七国集团（G7）经济体已经认识到数字贸易的变革潜力，并支持采用与 MLETR 原则相兼容的框架。2021 年 4 月，G7 成员国同意推动电子可转让记录的使用，旨在协调各国的法律框架并鼓励在国际上更广泛地采用这些原则和框架。主要经济体的这一集体承诺凸显了贸易数字化对增强全球市场韧性和竞争力的重要战略意义²⁸。

影响

● 独特的增长机会

对于新兴市场而言，贸易数字化为其更有效地融入全球经济提供了独特的机会。通过采用数字贸易标准并与《示范法》等国际法律框架保持一致，这些市场可以降低进入壁垒，吸引外资并提高出口竞争力。数字贸易还有助于降低交易成本，简化贸易法规要求的合规程序，促进经济增长和多样化，从而促进中小企业（SME）更多地参与国际市场。

中国对联合国贸法会《电子可转让记录示范法》（MLETR）和国际商会数字化标准倡议（DSI）反应积极。虽然中国尚未完全采用《示范法》，但已表示有兴趣将国内法律法规与国际标准进行对接，以推动跨境无纸化贸易。从中国参与有关《示范法》和相关法律改革的国际讨论中可以看出这一点。此外，中国强调以发展为导向的数字贸易治理视角，聚集于缩小数字鸿沟并确保发展中国家从数字经济中受益。此举体现了中国对于在制订包容的、兼顾不同经济背景的全球数字贸易规则中作出贡献的郑重承诺²⁹。

● 合作是全球成功的关键

贸易数字化可能会通过提高效率、降低成本和增加透明度来深刻变革全球商业。然而，只有通过企业、金融机构、行业组织和政府之间的全球合作和伙伴关系，才能充分实现这些益处。如果没有各方协调一致的努力，数字贸易会有碎片化的风险，从而限制其推动经济增长和韧性的能力。

建议

受全球贸易、技术和监管格局的结构性变化的影响，产业价值链和供应链正在经历快速转型。企业正在重新配置其供应网络，以应对不断变化的地缘政治动态、新兴的商业模式、数字创新，以及日益增加的可持续发展压力。为了抓住这些变化带来的机遇，我们提出了五项建议。

1. 利用现有的双边贸易协议，支持达成降低贸易壁垒的新协议和伙伴关系，并强化基于规则的贸易体系，以促进贸易增长。

利用区域全面经济伙伴关系（RCEP）等贸易协定，努力解决与海湾合作委员会（GCC）等更远地区的贸易壁垒问题，同时积极支持基于规则的贸易体系和建立降低贸易壁垒的新协议，将在推动贸易增长方面发挥重要作用。这包括提高企业对这些协议所带来的好处的认识，与行业利益相关者合作寻找新兴市场的机会，并持续监测贸易伙伴关系的有效性，以最大限度地发挥其对贸易增长的影响。通过采取这一综合性的方式，中国可以强化其全球贸易地位，并为贸易增长营造更有利的环境。

2. 通过与新贸易伙伴建立更深入的关系来提升价值，并聚焦于拓展有前途的贸易和投资走廊。

为了通过与新贸易伙伴建立更深入的关系来提升价值，必须充分利用中国-中东和北非地区以及中国-东盟等有前景的贸易走廊的潜力，利用香港特别行政区的战略作用，并寻求支持离岸人民币的使用。投资于连通性基础设施、物流和运输对于这些走廊奠定坚实基础至关重要，有助于促进更顺畅的贸易和投资流动。

此外，实施健全的风险评估和管理框架对于中国企业在海外投资至关重要，尤其是在应对地缘政治和经济因素方面。了解当地法规和市场动态将进

进一步增强这些企业在海外扩张的能力。最后，促进企业获得全面的融资能力，包括项目融资和担保等风险缓解工具，对于支持各种规模的企业适应不断变化的环境并确保国际投资取得成功都至关重要。

3. 通过继续在生产和出口方面升级价值链，巩固和提升作为世界制造业强国的声誉。

在战略上专注于高科技产业和先进零部件制造，从而在生产和出口方面升级价值链——中国将从这一升级中获益。从以低成本的劳动密集型产品为主转向出口电动汽车、半导体、先进机械和可再生能源技术等高价值产品，这一转变对于提高中国在全球市场的竞争力至关重要。

通过投资研发、促进创新和加强与领先技术公司的合作，中国可以进一步巩固其高附加值制造业中的领先地位。此外，提升技能和工人培训将确保劳动力能够满足先进制造业的需求，最终推动可持续增长，并巩固中国作为制造业强国的地位。

4. 利用巨大的服务增长机会，支持企业在提升生产价值链的同时考虑生产“服务化”，进行创新和转变商业模式。

支持企业通过“服务化”来创新和转变业务模式，同时提升生产价值链。这一转变包括鼓励企业从传统的以产品为中心的模式转向以服务为导向的解决方案，以提升客户价值并带来持续收入，以顺应全球服务业指数级增长的趋势。

5. 继续投资先进技术、人工智能和相关研发，以加强数字化、监测和向可持续发展转型。

为了推动可持续发展进程并通过数字化提高透明度和贸易便利性，必须继续投资先进技术、人工智能和相关研发，重点提高关键数据的可用性。这

项投资应强调学术界和产业界之间的合作，建立能够利用学术研究成果和与政府和私营机构牢固关系的伙伴关系，以应对现实世界的挑战并推动创新。此外，加强国有和民营部门之间的伙伴关系对于为这些进步创造有利环境至关重要。

此外，持续支持清洁能源投资和绿色转型至关重要，特别是通过绿色价值链中的合资企业。通过协调各行业和各地区的努力，中国可以有效地向更可持续的未来转型，同时最大限度地发挥先进技术的潜力。

最后，学术界、产业界和公私伙伴关系之间的合作对于推动创新和为这些进步创造有利环境至关重要。通过与中国的增长目标保持一致，企业可以有效驾驭现代供应链的复杂性，并确保其在下一阶段的产业发展中的地位。

总的来说，产业价值链和供应链格局的不断演变，为那些希望在竞争激烈的全球市场中蓬勃发展的企业带来了挑战和机遇。本文提出的这些建议旨在帮助企业有效应对现代供应链的复杂性，并与中国的增长目标保持一致，确保其在产业发展的下一阶段中占有一席之地。

参考资料

- 1 [WEF - 5 ways businesses can navigate global trade in today's fragmented geoeconomic landscape](#)
- 2 [The Resilient Enterprise: Overcoming Vulnerability for Competitive Advantage \(Book by Yossi Sheffi\)](#)
- 3 [Intel and Biden Admin Announce up to \\$8.5 Billion in Direct Funding Under the CHIPS Act - Newsroom](#)
- 4 [China - High-technology Exports - 2025 Data 2026 Forecast 1992-2023 Historical](#)
- 5 <https://wits.worldbank.org/countryprofile/en/chn>
- 6 [HSBC Global Research | Asia-Middle East Corridor – Seizing the opportunity of ever greater connectivity](#)
- 7 [HSBC Global Research | Asia-Middle East Corridor – Seizing the opportunity of ever greater connectivity](#)
- 8 <https://epc.ae/details/featured/why-china-is-reluctant-to-support-iraq-s-development-road-project->
- 9 [ASEAN Secretariat, Edited ACFTA.pdf](#)
- 10 <https://www.business.hsbc.com.cn/en-gb/insights/accessing-capital/opening-doors-in-the-asean-china-corridor>
- 11 <https://www.business.hsbc.com.cn/en-gb/insights/accessing-capital/opening-doors-in-the-asean-china-corridor>
- 12 [trade_in_serv_devpt_chp1_e.pdf](#)
- 13 [trade_in_serv_devpt_chp1_e.pdf](#)
- 14 https://unctad.org/system/files/official-document/wir2024_en.pdf
- 15 <https://www.weforum.org/stories/2022/08/digital-trust-how-to-unleash-the-trillion-dollar-opportunity-for-our-global-economy/>
- 16 [China's trade-in program spurs demand, green growth-Xinhua](#)
- 17 [China's service trade set to unleash huge potential](#)
- 18 [WTO | Digitally Delivered Services Trade Dataset](#)
- 19 [The Global B2B E-Commerce Market Size is Estimated to Reach USD 25.65 Trillion, Expanding at a CAGR of 18.7% from 2021 to 2028. - ResearchAndMarkets.com | Business Wire](#)
- 20 [Fintechstrategy.com](#)
- 21 [Raistone.com](#)
- 22 [China: market size of B2B e-commerce 2026 | Statista; 34 页|2024 年中国 B2B 行业研究报告_平台_数字化_企业\)](#)
- 23 https://commission.europa.eu/business-economy-euro/doing-business-eu/sustainability-due-diligence-responsible-business/corporate-sustainability-due-diligence_en
- 24 <https://www.whitecase.com/insight-alert/supply-chain-compliance-human-rights-and-environmental-obligations>
- 25 [Sustainability.mit.edu](#)
- 26 [What Technologies Are Driving China's Supply Chain Transformation](#)
- 27 [MLETR tracker](#)
- 28 <https://www.ebrd.com/documents/legal-reform/blueprint-paper-on-digital-trade.pdf>
- 29 https://uncitral.un.org/en/MLETR_Dalian