

新湖（化工）专题：美国对华关税政策对纺织品服装出口影响分析

1、引言

美国对华关税政策的调整，尤其是特朗普政府时期及后续的关税措施，对中国纺织品服装出口影响较大。纺织品服装行业作为中国较为重要的出口产业，其发展与国际贸易环境紧密相连，美国作为中国纺织品服装的重要出口市场，其关税政策的变化牵动着整个行业的神经。美国对华关税政策主要经历了几个阶段的演变。2018 年特朗普政府发起贸易战，对大量中国商品加征高额关税，纺织品服装行业首当其冲。此后，尽管中美双方经过多轮谈判并签订了第一阶段贸易协议，美国将部分产品税率有所下调，但整体关税水平仍处于高位。2024 年特朗普再度上台，提出“关税 2.0”政策，预计会对市场预期和行业布局产生一定冲击。

2、中国出口至美国的服装纺织品变化趋势

（1）历年变化

2010 年及以前：中国出口至美国纺织品服装市场份额较高且出口规模增长。2010 年，中国纺织品服装在美国进口额中的占比达到峰值 41.2%，其中棉制纺织服装产品占比为 35.4%，中国在美国纺织品服装进口市场占据主导地位。在 2000 年至 2010 年间，中国服装纺织品出口规模持续扩大，凭借劳动力成本优势、完整的产业链以及加入 WTO 后的贸易便利化等因素，对美出口额不断攀升。

2011 年-2017 年：中国出口至美国纺织品服装市场份额小幅下降，出口规模总体仍上涨。从 2011 年开始，中国在美国纺织品服装进口中的占比逐年回落，到 2017 年，中国占美服装进口市场 38.9%，较 2010 年下降了 10 多个百分点。尽管市场份额有所下降，但由于美国市场需求的总体增长，中国对美服装纺织品出口规模仍保持一定的增长态势，但增速有所放缓。

2018 年-2020 年：受贸易摩擦影响，对美出口下滑。2018 年全国纺织服装出口 2767.3 亿美元，对美出口保持一定规模，但受中美贸易摩擦影响，出口增速有所放缓。2019 年全国纺织品服装出口 2715 亿美元，对美出口继续受到贸易摩擦的冲击，部分订单出现转移，出口规模略有下降。

2020 年：纺织品出口受疫情影响快速回升，服装仍在下滑。全国纺织品服装出口 2912.1 亿美元，前三季度纺织服装累计出口 2157.8 亿美元，增长 9.3%，其中纺织品出口 1179.5 亿美元，增长 33.7%，服装出口 978.3 亿美元，下降 10.3%。纺织品出口增长主要受疫情影响，口罩、防护服等防疫物资出口额大幅增长，而服装出口则因疫情导致的消费减少而下降，对美出口也呈现出类似的趋势。

2021 年：美国需求增长，服装纺织品出口规模增长，但份额无明显变化。全国纺织品服装出口 3154.66 亿美元，服装出口超过 1700 亿美元，针织服装出口增长迅猛，梭织服装价格增长较快。对美服装出口 396.0 亿美元，同比增长 36.4%，在美国财政货币刺激

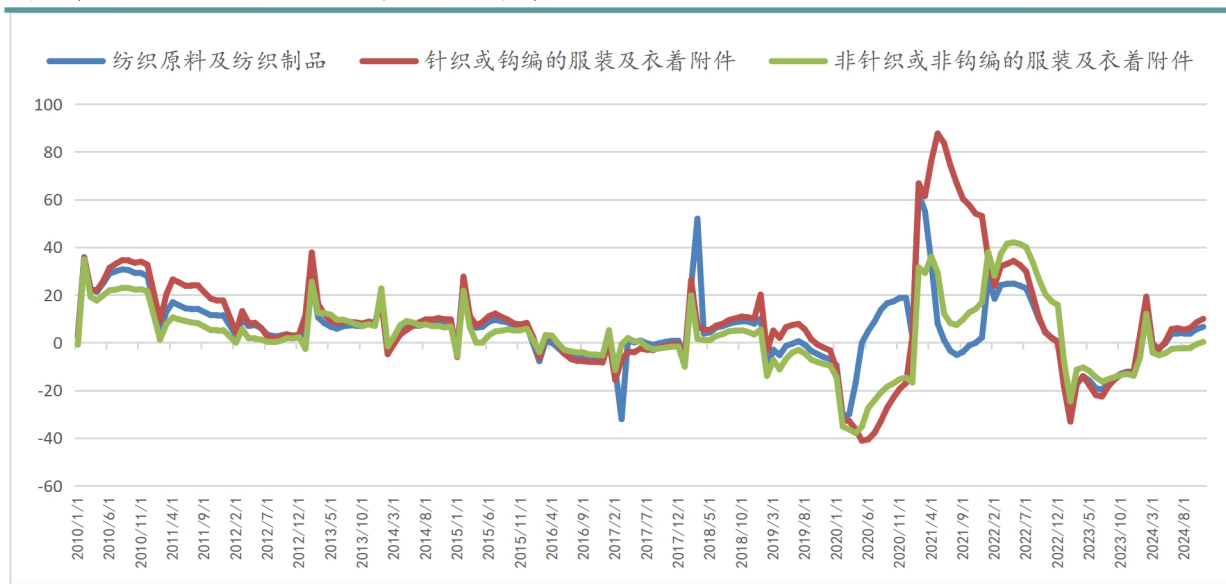
计划带动下，美国服装零售连创历史新高，带动我国服装对美出口快速增长，在主要出口市场中增幅最高。据美国商务部纺织服装办公室数据，2021 年我国占美服装进口市场 24.0%，比 2020 年占比仅增长 0.3 个百分点，市场份额增长较为缓慢。

2022 年：出口规模继续增长但对美市场份额持续下滑。全国纺织品服装出口 3235.7 亿美元，对美出口仍保持一定规模，但增速有所放缓。市场份额持续下降：中国在美国纺织品服装进口中的占比继续下降，2022 年越南、印度、孟加拉在美国纺织品服装进口额中的合计占比从 2010 年的 16.9% 提高到 30.8%；印度、孟加拉在棉制纺织服装产品进口额中占比 2023 年一季度已合计高达 27.8%，中国市场份额被进一步挤压。

2023 年：出口规模下降且对美市场份额有所企稳：我国纺织品服装出口金额为 2936.4 亿美元，比上年减少 8.3%，其中纺织品出口金额为 1345.0 亿美元，比上年减少 8.3%；服装出口金额 1591.4 亿美元，减少 7.8%。对美出口额为 516.7 亿美元，较 2022 年减少 11.7%。2023 年一季度中国在美国纺织品服装进口中的占比已降至 20.6%，其中棉制纺织服装产品占比从 2010 年的 35.4% 下降至 12.6%，东南亚、南亚等地区凭借要素成本优势和关税优惠，承接了更多的纺织服装产业转移，中国在美国市场的份额持续被蚕食。

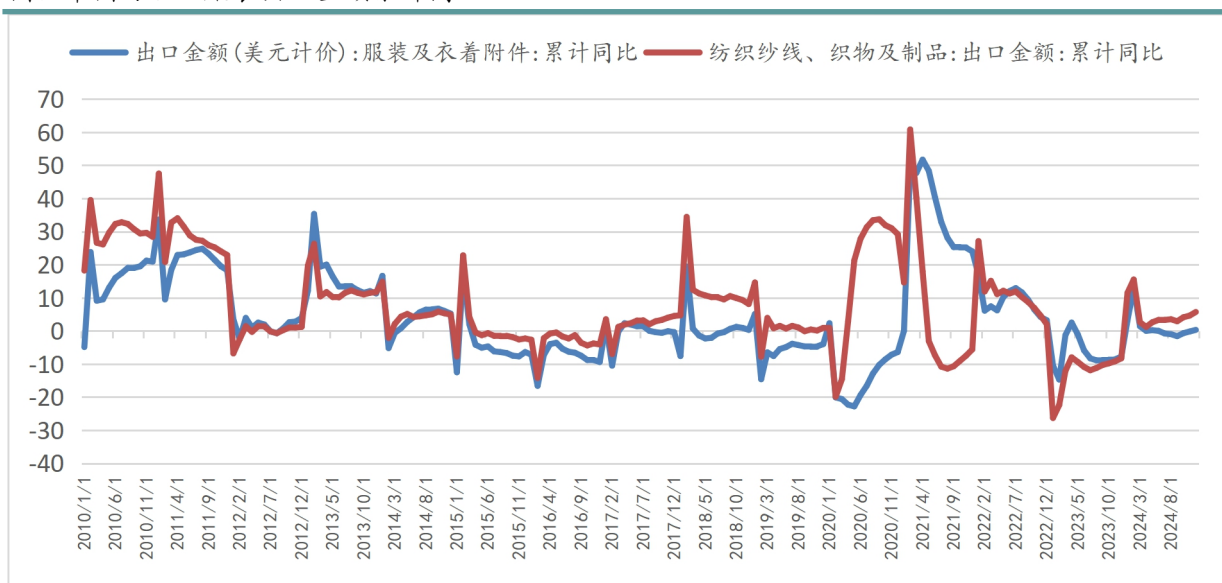
2024 年：出口规模回升且对美市场份额有所回升：我国纺织品服装出口额为 3011 亿美元，再次突破三千亿美元大关，同比增长 2.8%。其中，纺织品出口 1419.6 亿美元，同比增长 5.7%；服装出口 1591.4 亿美元，同比增长 0.3%。对美出口额增速连续 5 个月保持 5% 以上，超过对全球出口增速。

图：中国出口至美国纺织品服装金额累计同比



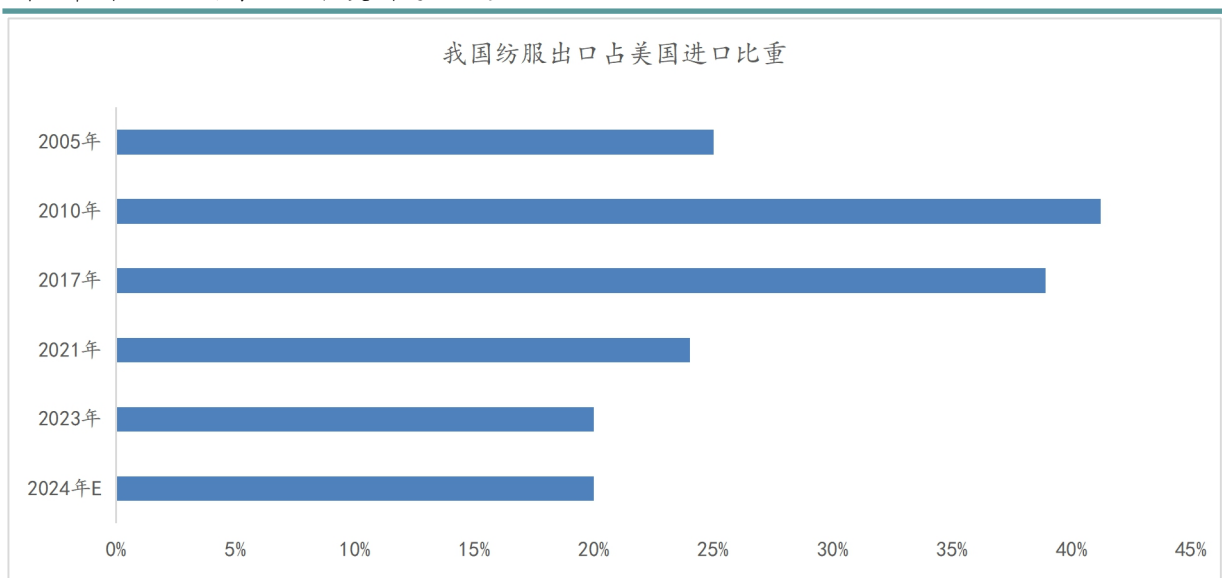
资料来源：海关总署、ifind、新湖期货研究所

图：中国纺织品服装出口金额累计同比



资料来源：海关总署、ifind、新湖期货研究所

图：中国纺织品服装出口占美国进口比重



资料来源：海关总署、ifind、新湖期货研究所

(2) 总体趋势

总体来看，中国出口至美国的服装纺织品经历了显著的变化。从早期增长阶段（2010年及以前）到市场份额逐渐下降阶段（2011年-2017年）到贸易摩擦与疫情影响阶段（2018年-2020年）到市场份额继续下滑阶段（2021年-2022年）再到出口规模回升与市场份额企稳阶段（2023年-2024年）。尽管面临诸多挑战，如美国关税政策的不确定性、市场需求的波动等，中国服装纺织品对美出口在2024年仍表现出一定的韧性，呈现出规模回升和份额企稳的态势。

(3) 短期波动与“抢出口”现象

在关税政策宣布到正式实施的窗口期，中国服装纺织品企业会出现“抢出口”行为，以规避关税成本。2018年，中国纺织品服装行业出现了明显的抢出口现象，企业为了规避潜在的关税风险，提前将产品出口到美国。数据方面来看：

总体数据上，2018年1-12月，我国纺织品服装出口总额为2767.3亿美元，同比增长3.5%，增速较上年提高2个百分点。其中，纺织品国际竞争力稳定，出口额同比增长8.1%，增速高于上年3.6个百分点，占纺织品服装出口总额的比重由上年的41.12%提高到56.96%；服装受到制造成本高企及订单、投资转移等因素影响，出口压力较大，出口额同比增长0.3%，增速较上年提升0.7个百分点，占纺织行业出口总额的比重下调至57.0%。

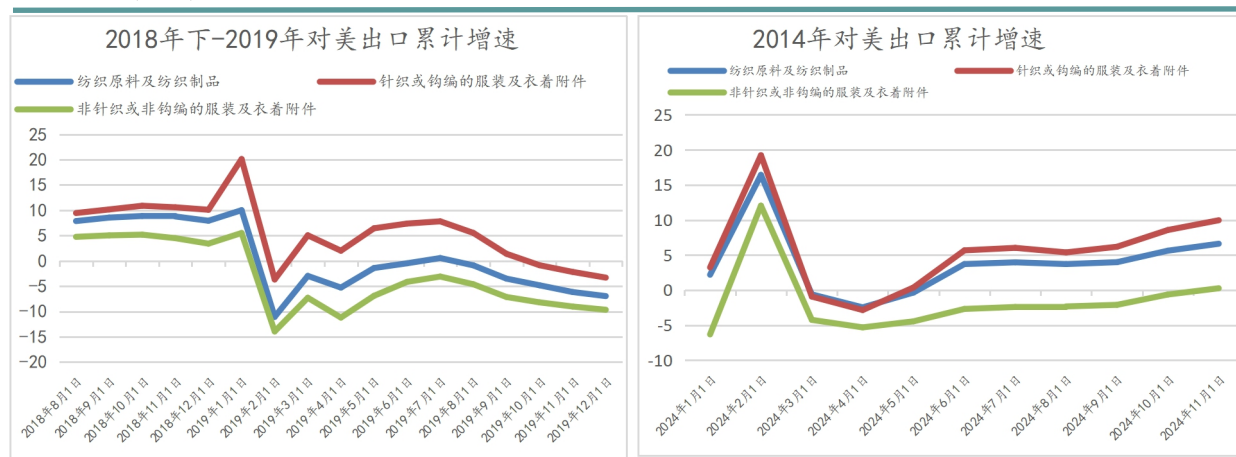
具体到对美抢出口现象：2018年，我国对美国纺织品服装出口额为458.10亿美元，同比增长7.93%，是传统出口市场中的主要增长力量。这一增长主要得益于企业在关税政策不确定性下的提前出口。从月度数据来看，2018年12月，我国纺织品服装出口金额为231.2亿美元，其中纺织纱线、织物及制品出口98.82亿美元，同比下降2.74%；服装及衣着附件出口132.35亿美元，同比增长3.87%。这表明在年底，企业为了赶在关税政策变化前完成出口，出现了明显的抢出口行为。

此现象也在一定程度上透支2019年的出口需求，导致2019出口压力陡增。随着2018年底中美和谈预期增强，关税继续提高预期消散，外加人民币转跌为升，前期抢出口被显著透支，2019年将开始进入副作用阶段，特别是2019年上半年出口增长压力沉重。

2024年，在对美关税的预期作用下，也出现了一定的抢出口现象。2024年四季度以来，全球通胀压力得到进一步缓解，欧美等海外市场需求有所回暖，叠加去年同期基数较低、外贸企业为应对特朗普就任美国总统后贸易政策的不确定性抢出口等多重因素影响，纺织行业12月出口额明显回升。四季度纺织品出口额增幅较三季度扩大12个百分点。其中2024年12月出口增长显著：2024年12月，我国纺织服装出口额为280.7亿美元，同比增长11.4%。其中，纺织品出口额为131.3亿美元，同比增长17.4%；服装出口额为149.3亿美元，同比增长6.6%。

后市来看，当前中国纺织品服装出口整体处在回升的趋势中，叠加关税预期带来的抢出口情况，预计短期出口仍会保持较好增长态势，不过仍需警惕后期的透支效应。

图：贸易摩擦期间对美纺织服装出口变化



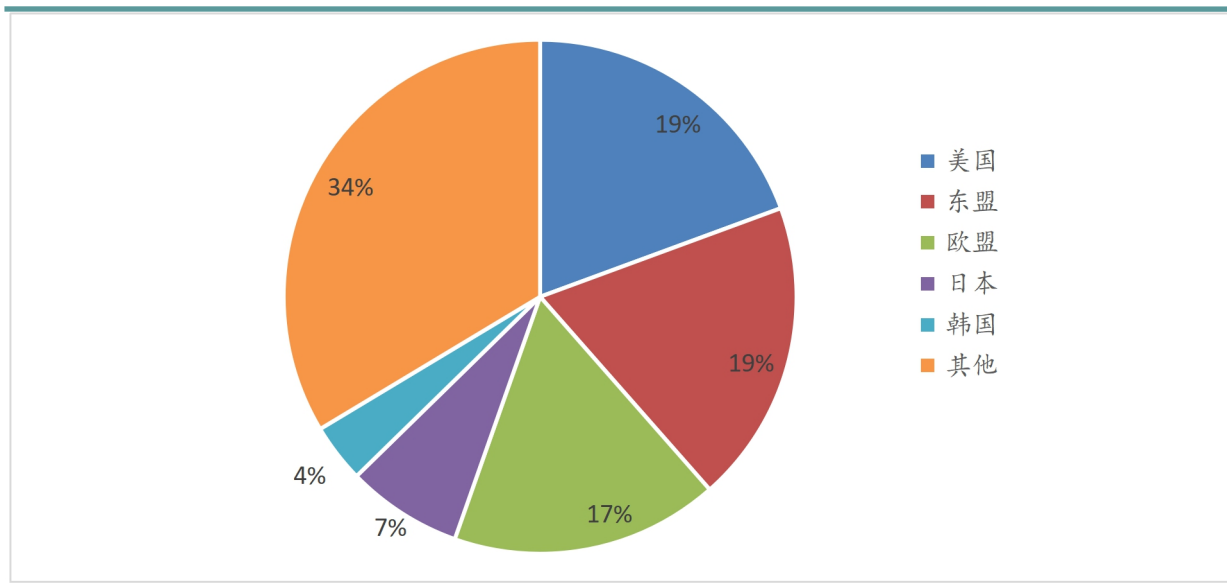
资料来源：隆众、新湖研究所

3、中国出口至其他国家和地区服装纺织品变化趋势

除去美国以外，欧盟、日本和东盟也是中国纺织品服装出口的主要国家和地区。从2024年的数据来看，美国占总出口的19.4%，东盟占总出口的19.1%，欧盟占总出口的16.9%。日本占总出口的7.3%。韩国占总出口的3.7%。

中国纺织品服装出口市场多元化格局加速形成，对美国、东盟和欧盟等主要市场出口额均稳步回升，对“一带一路”国家的出口额占出口总额的比重已接近55%。

图：中国纺服出口至各地比重



资料来源：海关总署、ifind、新湖期货研究所

(1) 欧盟

近年来，中国出口至欧洲的服装纺织品市场经历了显著的变化。尽管中国在全球服装出口中仍占据重要地位，但对欧洲市场的出口份额呈现下降趋势。2023年，中国对欧盟出口纺织品服装金额为380.1亿美元，同比下降17.6%。2024年1-10月，中国对欧盟出口纺织品服装331.9亿美元，同比增长3.6%，但主要产品针梭织服装出口额196.8亿美元，仅增长1%，其中出口数量增长9.7%，出口单价下降7.9%。

中国在欧盟纺织品服装进口市场中的占比逐年下降。2010年，中国在欧盟纺织品服装进口市场中占比达到42.5%的峰值，此后逐年下降，2022年为32.3%。2023年1-4月，中国在欧盟进口的纺织品服装中所占市场份额仅为26.9%，较上年同期下降4.1个百分点，已被南亚三国合计占比反超2.3个百分点。英国脱欧后，欧盟的纺织品服装进口总额缩减较多。

(2) 东盟国家

近年来，中国出口至东盟国家的服装纺织品市场呈现出显著的增长趋势。东盟已经成为中国纺织品服装出口的第一大市场，对中国纺织品服装行业的外贸平稳恢复起到了重要的助推作用。根据中国纺织品进出口商会的数据，2024年中国对东盟国家的纺织品服装出口额为521.4亿美元，占总出口的19.1%。与2023年相比，2024年中国对东盟国家的纺织品服装出口额增长了12.0%，远超整体5.9%的增长水平。

（3）日本

近年来，中国出口至日本的服装纺织品市场呈现出一定的波动趋势。尽管中国在日本纺织品服装进口市场中占据重要地位，但近年来进出口额有所下降，且纺织纱线和成衣有所分化。2024年1-10月，中国对日本出口纺织品48.5亿美元，同比增长12.7%，其中出口纱线面料24.6亿美元，同比增长13.7%。2024年1-10月，中国对日本出口服装72.5亿美元，同比下降3.5%，但对越南、柬埔寨和印尼的纱线面料出口增长显著。中国纺织品在日本进口市场中的占有率较高，但近年来有所下降。2024年1-7月，日本进口服装134.4亿美元，同比下降4.1%，自中国进口65.1亿美元，下降7.9%；占比48.5%，减少1.9个百分点。中国在日本市场的服装进口份额从1993年的62.1%增长到2004年的95%，但近年来有所下降，2024年1-7月占比48.5%。

4、总结与要点

（1）从趋势上看，中国出口至美国的服装纺织品在经历了各个阶段以后，目前处在出口规模回升与市场份额企稳阶段。尽管面临诸多挑战，但中国巨大的产业链优势使得中国服装纺织品对美出口在2024年仍表现出一定的韧性，呈现出规模回升和份额企稳的态势。

（2）以2018-2019年为参照，在关税政策宣布到正式实施的窗口期，中国服装纺织品企业会出现“抢出口”行为，以规避关税成本。当前中国纺织品服装出口整体处在回升的趋势中，叠加关税预期带来的抢出口情况，预计短期出口仍会保持较好增长态势，不过仍需警惕后期的透支效应。

（3）中国纺织品服装出口市场多元化格局加速形成，东盟和一带一路国家近年来出口占比提升，预计美国对华关税对中国纺织品服装的冲击效应会比2018年减弱。

撰写：杨思佳

从业资格号：F03096911

投资咨询号：Z0017508

电话：0571-87782183

邮箱：yangsijia@xhqh.net.cn

审核人：施潇涵

日期：2025年1月20日

免责声明：本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告

的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。