经济日报 ECONOMIC DAILY

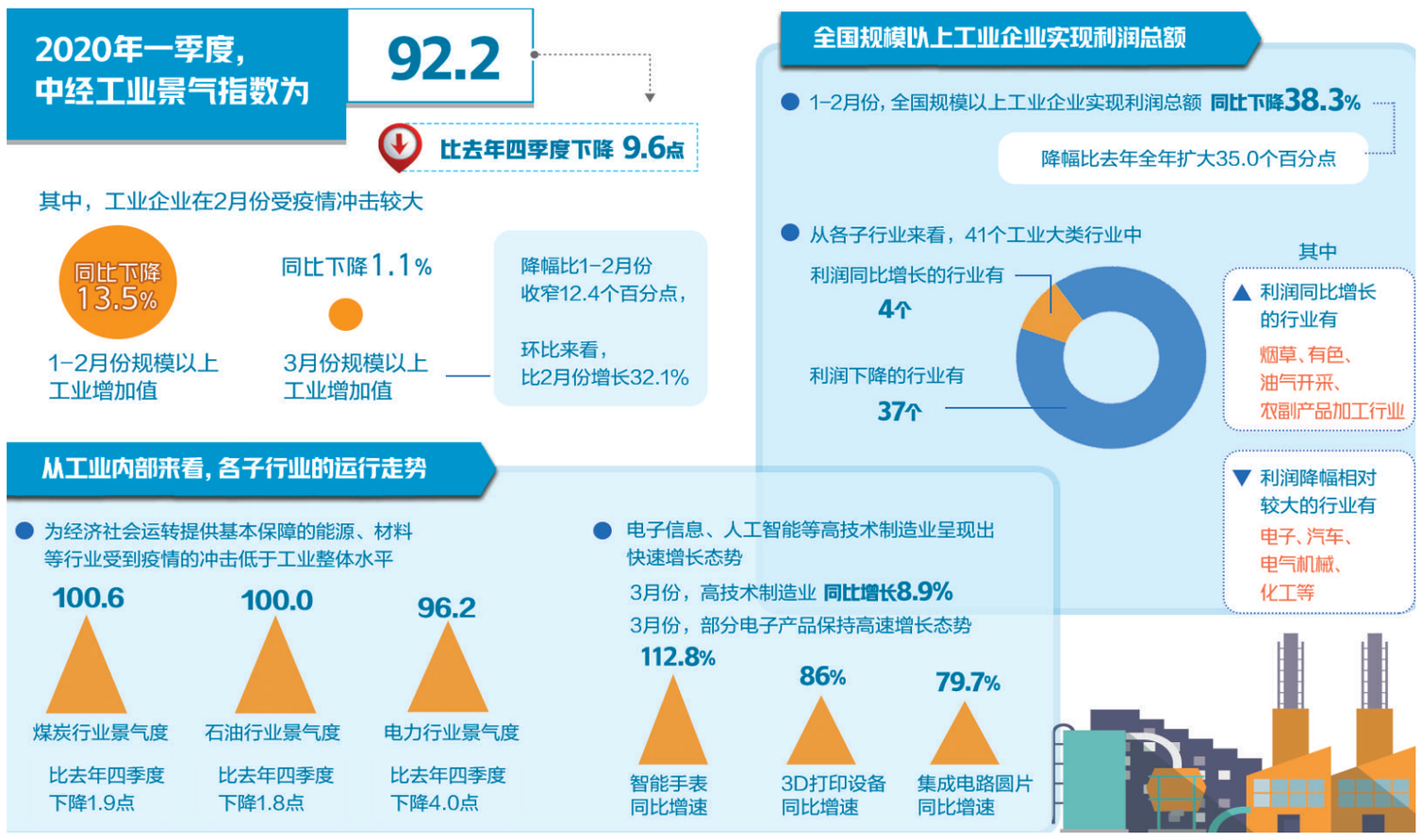
中经产业景气指数(2020年一季度)发布——

工业加速复工复产 长期向好态势不变

经济日报社中国经济趋势研究院 国家统计局中国经济景气监测中心

提要

由经济日报社中国经济趋势研究院、国家统计局中国经济景气监测中心共同编制的2020年一季度中经产业景气指数今日发布。本季度中经产业景气指数所采集的具有代表性行业和领域共14个，既包括煤炭、石油、电力、钢铁、有色金属、非金属矿物制品、化工、汽车制造、IT设备制造、医药、服装11个具体行业，同时也涵盖能源、材料和工业3个综合性领域。



今年年初，一场突如其来的新冠肺炎疫情给我国经济社会生活带来了诸多不利影响。面对疫情冲击，以习近平同志为核心的党中央果断采取有力措施遏制疫情蔓延，同时审时度势，统筹推进疫情防控与经济社会发展，加大宏观政策调节力度，强化“六稳”举措，有序恢复生产生活秩序，最大程度降低疫情对经济社会的影响。工业企业也经历了从产销受阻到有序复工复产的积极转变。3月份工业生产明显加快、供应链产业链逐步修复，呈现出快速恢复的良好态势。总体来看，疫情对工业经济的冲击是短期的、可控的，工业经济产业门类齐全，产业配套完备，创新动力足，发展韧性强，长期向好的趋势未变。

景气指数回落，3月趋势向好

一季度，中经工业景气指数为92.2，比去年四季度下降9.6点。受国内新冠肺炎疫情突发、春节假期延长、国外疫情蔓延等多种因素叠加影响，工业景气水平出现较大幅度回落。其中，工业企业在2月份受疫情冲击较大，1-2月份规模以上工业增加值同比下降13.5%。

随着我国统筹推进疫情防控与经济社会发展取得成效，工业企业有序复工复产。截至4月9日，规模以上工业企业开工率达到97.2%，比2月底提高18.9个百分点。企业复产水平明显回升，开工企业中，有一半企业生产水平超过正常水平的80%，八成企业生产水平超过正常水平的50%，均比2月底大幅提升。工业企业已接近全面开工，生产状况明显回升，接近去年同期水平。3月份规模以上工业增加值同比下降1.1%，降幅比1-2月份收窄12.4个百分点；环比来看，比2月份增长32.1%。

从工业内部来看，各子行业的运行走势基本与工业总体趋势一致，2月份不同程度受到疫情的冲击，3月份多数行业也都显著回升。与疫情防控以及民生保障相关的医药、食品等行业受到的冲击相对较小，其中与疫情防控密切相关的产品还出现爆发式增长，如口罩、防护服等防护类产品，酒精、消毒液等消毒类产品，以及额温仪、血氧仪、呼吸机等医疗仪器设备及器械产品产量出现高速增长。为经济社会运转提供基本保障的能源、材料等行业受到疫情的冲击也低于工业整体水平。其中，为经济社会运行提供能源保障的煤炭、石油、电力行业的景气度分别为100.6、100.0和96.2，分别比去年四季度下降1.9、1.8和4.0点；为经济社会运行提供基础原材料保障的钢铁、有色等行业的景气度分别为97.4和97.3，分别比去年四季度下降3.9和2.5点。

同时，疫情也催生了远程办公、在线医疗、在线教育等互联网经济、数字经济需求的快速增长，与之相关的电子信息、人工智能等高技术制造业呈现出快速增长态势。3月份高技术制造业同比增长8.9%，其中计算机、通信和其他电子设备制造业增长9.9%。部分电子产品保持高速增长态势，3月份智能手表、3D打印设备、集成电路圆片、服务器、半导体分立器件等电子产品同比增速分别为112.8%、86%、79.7%、68.3%、66.9%。总体来看，IT制造业景气指数为96.5，比去年四季度下降2.2点，降幅相对较小。而汽车、服装等行业，由于受复工复产相对滞后、国外需求下降等多种因素的影响，景气度下降幅度相对较大。数据显示，一季度汽车、服装行业景气指数分别为92.8和86.4，分别比去年四季度下降5.0和10.1点。

有效需求放缓，工业出口好转

新冠肺炎疫情对工业生产供给层面造成影响，为防止疫情蔓延，我国采取了减少人员流动、严控人员聚集等防控措施，投资、消费、外贸三大需求不同程度放缓，对工业品的需求也造成一定的不利影响。

一季度，工业投资同比下降21.1%，降幅比1-2月份收窄6.4个百分点。其中，制造业投资下降25.2%，降幅比1-2月份收窄6.3个百分点，高技术制造业投资下降13.5%，降幅比1-2月份收窄3.0个百分点。随着统筹推进疫情防控和经济社会发展工作取得成效，投资回升的基础正在巩固，未来有望逐步走出低谷。

今年1-2月份，规模以上工业企业营业收入同比下降17.7%，而去年全年为同比增长3.8%。在工业41个大类行业中，仅油气开采业、烟草制品业营业收入同比保持增长，其余39个行业营业收入不同程度出现下降。其中，电力热力生产和供应业以及水的生产和供应业等民生保障类行业、医药制造业等防疫保障类行业的营业收入回落幅度相对较小，在10个百分点以内。农副产品加工、食品制造等基本生活消费行业，煤炭、钢铁、有色等能源原材料行业以及与“宅经济”密切相关的IT制造业的营业收入降幅虽然超过10个百分点，但均低于工业整体降幅。纺织服装、家具制造、机械制造等非生活必需品行业营业收入的降幅相对较大。3月份我国经济形势出现明显好转，可以预计企业营收状况也会随之好转。

疫情虽然对我国外贸也产生了一定的冲击，但随着国内防控形势好转，尤其是我国积极推动外贸企业复工复产以及出口退税、出口信用保险、出口信贷等一系列“稳外贸”政策措施的及时落地，外贸形势出现积极变化。3月份，规模以上工业企业实现出口交货值同比逆势增长3.1%，而1-2月份同比下降19.1%。其中，电子、汽车、电气机械、仪器仪表、专用设备等“装备行业”均呈现出口增长态势。

价格弱势运行，企业绩效回落

疫情发生以来，国内外有效需求均不同程度下降，导致我国工业品价格呈疲弱态势。一季度，工业生产者出厂价格同比下跌0.6%，跌幅比去年全年扩大0.3个百分点。逐月来看，工业生产者出厂价格持续下跌且跌幅有所扩大，1-3月份价格环比分别为持平、下跌0.5%和下跌1.0%。其中，生产资料价格低于去年同期水平，一季度同比下跌1.3%，季内各月价格环比持续下跌且跌幅有所扩大，1-3月份价格环比分别为持平、下跌0.7%和下跌1.2%；生活资料价格仍高于去年同期水平，一季度同比上涨1.3%，但价格环比出现下跌迹象，1-3月份价格环比分别为持平、持平和下跌0.2%。

工业品价格的下跌与石油及相关产品价格下跌有关，近2个月我国石油及相关产品价格连续下跌与疫情期间国内外经济形势的急剧变化密切相关。一方面，2月份国内疫情防控形势严峻，经济社会活动放缓，交通物流受到影响，对石油等相关产品的需求出现下降，导致我国石油及相关产品价格下跌。进入3月份，疫情防控取得积极成效，交通物流逐步恢复，而境外疫情却不断升级，多国采取封城措施，同时大量航空公司因客流下降削减航班甚至全部停飞，汽车用油和航空燃油需求骤降。另一方面，3月初，石油输出国组织(欧佩克)与以俄罗斯为首的非欧佩克产油国未能达成减产协议，引发国际油价暴跌。3月末与2月末相比，美国西德克萨斯轻质原油(WTI)期货价格下跌54.2%，布伦特原油价格下跌55.0%。与此同时，钢铁、有色金属等国际大宗商品价格也出现不同程度下跌，国内相关产品价格相应下调，2-3月份，钢铁价格环比分别下跌1.4%、1.9%，有色金属价格环比分别下跌1.5%、3.5%。

其他工业品价格有涨有跌，呈分化走势。3月份煤炭开采和洗选业、黑色金属矿采选业供应偏紧，价格环比均出现上涨，分别上涨0.3%和0.4%；IT制造业产品出厂价格由连续5个月下跌转为上涨，环比上涨0.3%；与生活消费相关的食品、烟草制品业产品价格呈现不同程度上涨，环比分别上涨0.1%和0.4%。

疫情期间经济社会活动受限，国内外需求减弱、产品价格下跌，加之工资、房租等支出缺乏弹性，以及疫情防控开支的增加，企业盈利水平明显下降。1-2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额同比下降38.3%，降幅比去年全年扩大35.0个百分点。从各子行业来看，41个工业大类行业中，4个行业利润同比增长，37个行业利润下降，其中，民生保障类行业以及需连续生产的行业利润或呈增长态势，或降幅相对较小。烟草、有色、油气开采、农副产品加工行业利润同比分别增长31.5%、28.3%、23.7%和2.2%；医药、电力行业、酒饮料和精制茶制造业利润同比分别下降10.9%、19.4%和21.9%，降幅明显小于全部规模以上工业；电子、汽车、电气机械、化工等重点行业受疫情冲击较为明显，利润降幅相对较大，分别下降87.0%、79.6%、68.2%和66.4%。

在价格下降、生产成本上升双重挤压下，企业盈利能力也出现下降。1-2月份，工业企业销售利润率为3.5%，比去年同期低1.3个百分点。在中经产业景气指数重点监测的11个行业中，医药、煤炭、非金属矿物制品、电力等行业利润率相对较高，分别为12.6%、7.6%、5.3%和4.7%，而汽车、钢铁、IT行业利润率水平相对较低，分别为1.3%、1.2%和0.2%。与去年同期相比，除有色金属行业利润率有所上升外，其余10个行业利润率出现不同程度回落，其中，7个行业利润率降幅在1.3个百分点以内，煤炭、汽车、化工行业利润率降幅相对较大，分别下降4.1、3.2和3.0个百分点。

同时，交通物流不畅，导致企业库存压力加大、库存资金占用增多。1-2月份，规模以上工业企业产成品资金同比增长8.7%，增速比去年四季度末上升6.7个百分点；产成品存货周转天数为26.1天，同比增加6.4天。3月份以来，交通物流状况逐步好转，中国物流与采购联合会发布的3月份中国物流业景气指数为51.5%，比2月份回升25.3个百分点，随着交通运输能力的恢复，企业库存积压问题也会得到一定的缓解。

政策落实显效，企业信心增强

当前我国疫情防控形势持续向好，但值得注意的是，疫情在全球200多个国家和地区蔓延扩散，美国、欧洲等主要发达国家和地区失业人数激增，全球跨境投资、货物贸易和人员往来大幅减少，世界贸易组织预测今年全球货物贸易将大幅下滑，全球经济下滑风险加大以及全球供应链不稳定性增加为我国经济恢复带来诸多挑战。

为有效对冲疫情带来的负面影响，纾解企业经营困难、支持企业复工复产复市复商，我国持续加大宏观政策调节力度。积极的财政政策更加积极有为，通过增加地方政府专项债规模、发行特别国债等措施着力扩大有效投资。特别是针对中小微企业经营困难问题，加大对中小企业减税降费力度，采取了降低小规模纳税人增值税征收率、阶段性减免企业社保费、缓缴住房公积金、降低企业用电用气价格等一系列措施，助力企业生产经营正常运行。货币政策方面，中国人民银行通过增加再贷款再贴现额度、定向降准等措施及时补充市场流动性缺口，短期贷款为企业正常经营提供了必要的流动性，中长期贷款则重点满足大型企业和重大工程复工后的资金需求。扩大消费方面，国家发展改革委、工信部等23个部门联合印发了《关于促进消费扩容提质加快形成强大国内市场的实施意见》，大力促进消费回补以及潜力的释放，各部委各地区结合实际积极落实并不断创新政策举措，促进了消费市场的活跃。

在多项政策协调推进、共同发力的积极作用下，我国经济社会活动秩序逐步恢复，企业复工复产加速推进，供应链产业链逐渐修复，订单明显增加，工业企业的生产能力逐步得到释放。3月份，我国制造业PMI新订单指数回升至荣枯分界线之上，比2月份回升22.7个百分点，制造业PMI新出口订单指数为46.4%，比2月份回升17.7个百分点。在生产形势好转的同时，企业投资信心明显增强，国内投资也逐步恢复。1-3月份，工业投资同比下降21.1%，降幅比1-2月份收窄6.4个百分点；全国固定资产投资84145亿元，同比下降16.1%，降幅比1-2月份收窄8.4个百分点，其中基础设施投资同比下降19.7%，降幅比1-2月份收窄10.6个百分点。

尽管面临诸多困难，但随着国内疫情防控向好态势的进一步巩固，我国向全面复工复产推进，尤其是复商复市的加速，使前期被抑制的消费需求得以释放，与之相关的工业品需求有望延续恢复增长态势。预计未来一段时间，在政府实施的一系列逆周期调控政策作用下，随着工业企业复工复产进程加快，疫情造成的短期冲击有望消除。从内生动力看，我国有全球最大规模的消费市场和强大的供给能力，因疫情导致的供需衔接不畅的“梗阻点”打通后，工业经济将会较快回升。经模型预测，二三季度工业景气度呈回升态势，在工业自我修复能力、逆周期调整政策以及消费回补等多重因素作用下，工业经济运行有望较快回升至正常状态。

景气观察

疫情冲击对全年经济影响可控

国家统计局中国经济景气监测中心副主任 吕庆喆

受春节假期延长、企业延迟复工等因素叠加影响，工业经济遭受较大负向冲击。一季度，中经工业景气指数为92.2(2015年增长水平=100)，比上年四季度回落9.6点，回落幅度较大，且与工业经济相关的主要指标均有明显回落。

一方面，工业生产和需求均明显萎缩。受突发疫情影响，企业正常生产时间大幅减少，加之物流不畅，工业中间品供应受阻，生产端受冲击较大。一季度，规模以上工业增加值同比下降8.4%，而上年同期为增长6.5%；全国工业产能利用率为67.3%，比上年同期下降8.6个百分点。同时，受国外企业取消、减少、推迟订单影响，工业需求大幅萎缩。1—2月份，规模以上工业企业营业收入同比下降17.7%，而上年同期为增长3.3%；一季度，制造业采购经理指数中的新订单指数中枢为44.2%，新出口订单指数中枢为41.3%，明显低于50%的荣枯线。另一方面，工业企业利润显著下降。受生产销售下滑及防疫成本增加的“双重挤压”，企业利润空间明显收窄。1—2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额同比下降38.3%，41个工业大类行业中，37个行业利润下降，工业企业特别是中小企业经营较为困难。

尽管新冠肺炎疫情对工业经济造成较为显著的负面冲击，但随着疫情防控取得实效，企业复工复产统筹有序推进，工业经济将快速回归到正常水平，疫情冲击对全年影响可控。

一是从历史数据看，一季度数据对全年影响不大。由于春节前后20天左右，企业生产活跃度不高，一季度工业增加值占全年比重不高，后期弥补机会较大。一季度，工业增加值占全年比重在20%左右，对全年工业总量的冲击可控。

二是我国工业经济具有较强的韧性和自我修复能力。我国拥有完备的工业体系、强大的产业配套能力、充裕的劳动力和深厚的人力资本积累；同时，我国拥有14亿人口的大市场，消费能力和消费潜力巨大，使得我国工业经济韧劲足、弹性大、自我修复能力强，能在经受住短期冲击后快速恢复。从41个大类行业看，3月份37个行业较1—2月份生产加快或降幅收窄，16个行业增加值同比实现增长，从主要工业产品看，约有40%的工业产品产量同比正增长。

三是工业新动能逆势增长，部分对冲了经济下行压力。虽然工业经济受疫情冲击较大，但工业新动能仍呈现较快增长态势，部分对冲了工业经济下行压力，引导工业经济转型升级和向产业链中高端迈进。从新产业看，3月份高技术制造业增加值同比增长8.9%，电子行业增加值同比增长9.9%；从新产品看，3月份智能手表、3D打印设备、集成电路圆片、服务器、半导体分立器件等电子类产品继续保持高速增长态势，同比增速均超过60%。同时，我国部分高技术行业投资仍保持较快增长，生产要素正向符合转型升级方向的产业汇聚，新的经济增长点正在孕育蓄能。一季度，高技术制造业中生物药品制品制造业投资增长15.1%，计算机及办公设备制造业投资增长3.2%。

四是助力复工复产的政策落实显效，市场信心明显改善。为了应对疫情对经济的负面冲击，政府实施了定向降准、减税降费、租金减免等逆周期调节政策，竭力为企业特别是中小企业解忧纾困，在一定程度上对冲了疫情冲击带来的业务下滑和防疫成本上升等压力，确保了企业的存续和正常运转；同时，加大专项债发行力度，发行特别国债，着力推动5G网络等新型基础设施建设以及出台了消费升级刺激政策，将带动工业制成品和工业中间品需求，改善市场预期和发展信心。市场经营活动预期指数在2月份明显回落之后，在3月份快速回升至54.4%，位于50%的荣枯线之上。

综上，尽管在疫情冲击下，一季度工业主要指标均有不同程度下降，但疫情冲击是短期的、外在的、更是可控的，且负面冲击主要集中在一季度，对二季度冲击将会明显减弱。目前，我国经济已经度过了最困难、最艰巨的阶段。随着政府逆周期调节政策的落实显效以及企业复工复产的顺利推进，工业经济有望迅速回归到正常生产水平。

5月中经发布预告

依托独立采样调查系统，经济日报社已建成产经、财经、农经全覆盖的经济信息数据库。创业企业调查、新型农业经营主体调查、中国家庭财富调查、中经产业景气指数、中农景气指数、小微企业运行指数、消费趋势报告（乳制品）等特色信息产品均已编制发布。

5月份即将发布的产品有：4月小微企业运行指数报告、一季度消费趋势报告（乳制品）、中经农业经济景气指数报告等，敬请关注。

更多内容请关注“趋势APP”

本版编辑 谢 慧

社址:北京市西城区白纸坊东街2号 读者服务:13911270606(同微信号) 查号台:58392088 邮编:100054 传真:58392840 零售每份:1.00元 广告许可证:京西工商广登字20170090号 广告热线:58392178 发行热线:58392172 昨日(北京)开印时间:2:15 印完时间:3:30 印刷: