

中经产业景气指数(2020年四季度)发布——

投资增速由负转正 企业盈利不断好转

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



本版制图：高妍
数据来源：《中经产业景气指数（2020年四季度）报告》

《中经产业景气指数(2020年四季度)报告》今日发布。中经产业景气指数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，指数采集的具有代表性行业和领域共14个，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。

本期发布的核心内容是：随着我国统筹疫情防控与经济社会发展工作深入推进，经济恢复的成果得到进一步巩固，2020年四季度，国内生产总值增速升至6.5%，全年国内生产总值超过100万亿元，同比增长2.3%，成为全球唯一实现正增长的主要经济体。在国内经济形势持续向好的背景下，国内市场需求逐步恢复；与此同时，海外疫情蔓延，我国稳定的供应链产业链有效弥补了国际市场供应缺口。在国内国际两个市场的共同作用下，工业品产销状况进一步好转，产品价格持续上涨，企业效益逐步改善，工业景气进一步提升。2020年四季度，中经工业景气指数为101.5，比三季度上升1.3点。

市场需求持续好转 行业景气逐步回升

受国内市场需求逐步恢复、产业转型升级加速以及出口订单持续增多等诸多积极因素的影响，工业景气自二季度开始连续3个季度呈回升态势，基本恢复至疫情前水平。构成中经工业景气指数的各项指标均延续回升，工业产销持续向好，出口超预期增长，企业效益持续改善，用工、投资有所好转。

中经产业景气指数监测的11个具体行业中，医药行业表现抢眼。防疫物资需求持续快速增长，特别是冬季来临国内疫情多点散发甚至局部出现聚集性疫情，以及全球疫情持续蔓延等因素叠加影响，医药行业景气进一步抬升，2020年四季度医药行业景气指数在二、三季度分别回升3.6和1.4点的基础上继续上升1.2点。

此外，我国加速推进网络强国、数字中国战略，系统布局新型基础设施，加快推动5G、工业互联网、大数据中心等新型基础设施建设，积极推动新一代信息技术同实体经济的融合，对IT设备制造业景气度的回升起到了积极的支撑作用，2020年四季度IT设备制造业景气指数在二、三季度分别回升2.7和0.7点的基础上继续上升0.1点，基本恢复至疫情前水平。

面对疫情对生产生活的冲击，我国加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，出台一系列促进消费的政策措施，国内消费需求得以释放，带动相关行业景气度不断回升。

汽车行业得益于新能源汽车下乡、新车购置补贴、放宽皮卡进城限制等政策措施的落地。监测结果显示，2020年四季度汽车行业景气指数为98.5，保持二季度以来逐季上升态势，二、三、四季度累计上升5.5点。

服装行业景气指数为92.6，自2020年二季度以来逐季上升3.1、0.5和0.9点。行业景气度逐步回升一方面得益于国内消费形势好转，特别是“双11”购物节等活动加大促销力度的带动作用；另一方面得益于国外服装订单增加，海关统计显示，2020年全年服装及衣着附件出口额同比下降6.0%，降幅比上半年收窄10.7个百分点。

随着国内生产、生活的持续恢复，能源、原材料等行业景气指数也呈回升态势。监测结果显示，2020年四季度能源行业中煤炭、石油、电力行业的景气指数分别为100.8、99.1和100.0，与三季度相比，分别为持平、下降0.3点和上升0.5点；材料行业中钢铁、有色、化工和非金属矿物制品行业的景气指数分别为102.4、99.2、97.3和98.4，分别比三季度上升0.7、0.5、1.0和0.9点。

从工业生产来看，在市场需求持续回升的带动下，工业生产增长持续加快。

2020年四季度各月，规模以上工业增加值同比分别增长6.9%、7.0%和7.3%，延续3月以来

工业生产增速持续回升走势。从全年来看，规模以上工业增加值增长2.8%。

企业营收同比增长 出口增速好于预期

企业生产经营状况逐步改善，2020年1月至11月，规模以上工业企业营业收入同比增长0.1%，扭转了疫情以来工业企业营业收入持续同比下降的局面，年内首次实现同比增长。

分行业来看，受国内加速推进智能化、信息化、数字化转型，以及国外疫情蔓延引起电子产品需求增加等因素叠加影响，2020年1月至11月我国IT设备制造业的营业收入同比增长7.8%，增速持续加快，且高于2019年全年4.5%的增长水平。

随着国内投资增长加快、消费逐步恢复等多种因素的影响，装备制造业呈持续恢复态势，特别是汽车、专用设备制造业营收增速已超过2019年全年水平。数据显示，2020年1月至11月，汽车、专用设备制造业营业收入同比增速分别为2.9%和7.4%，而2019年分别为同比下降1.8%和同比增长6.3%；通用设备、电气机械、仪器仪表等装备制造业营业收入同比增长2.5%、3.6%和3.6%，累计增速分别比1月至9月上升1.7、3.2和1.5个百分点。

随着国内各行业生产形势的好转，煤炭、电力等能源行业，钢铁、有色、化工等原材料行业继续保持恢复性增长态势。而石油行业销售形势总体平稳，2020年1月至11月，石油和天然气开采业营业收入同比下降20.7%，降幅比1月至9月收窄0.2个百分点；石油、煤炭及其他燃料加工业营业收入同比下降13.8%，降幅比1月至9月扩大0.2个百分点。2020年12月以来，国际油价继续回升，布伦特原油期货价格升至每桶50美元以上，美国WTI原油期货价格也接近每桶50美元，国内油价也随之上调，国内石油行业销售有望呈好转态势。

从国外需求来看，我国作为全球率先全面复工复产国家，充分发挥产业门类齐全、产业链完整、产业配套完善的优势，同时采取优化营商环境、全面推广跨境电商出口等稳外贸政策，工业品出口超预期增长。2020年全年海关统计的我国外贸出口规模达17.93万亿元，同比增长4%，累计增速已连续5个月保持增长态势且持续提升。

其中，与疫情防控以及居家办公居家消费相关的产品出口需求呈快速增长态势。2020年全年，笔记本电脑、家用电器、医疗仪器及设备、包括口罩在内的纺织品出口分别增长20.4%、24.2%、41.5%和30.4%。从主要贸易伙伴看，我国对美国、欧盟出口增速持续恢复态势，2020年全年，我国对美国、欧盟出口增长8.4%和7.2%，分别比前三季度累计增速上升6.6和1.4个百分点；对东盟出口增长7%，比前三季度回落0.7个百分点，虽不及前三季度但仍处于

较高水平；对日本出口全年仅增长0.1%，略好于前三季度同比下降0.2%的水平。

消费拉动价格上扬 多个行业盈利明显

在市场需求持续回升，国际大宗商品价格上涨等多种因素共同作用下，我国工业品价格持续攀升。四季度各月工业生产者出厂价格环比分别为持平、上涨0.5%和上涨1.1%，价格涨幅有所扩大。从构成来看，生产资料价格和生活资料价格均有不同程度上涨。生产资料价格环比上涨且涨幅持续扩大，四季度各月环比分别上涨0.1%、0.7%和1.4%；生活资料价格由温和回落转为温和上涨，四季度各月环比分别为下跌0.1%、上涨0.1%和上涨0.1%。

分行业看，能源、原材料等行业产品价格上涨较为明显。受冬季取暖需求增加特别是“最强寒潮”的影响，煤炭、天然气价格持续上涨。2020年四季度各月煤炭开采和洗选业产品价格环比分别为上涨2.1%、上涨2.2%和上涨3.5%；燃气生产和供应业产品价格环比分别为上涨0.4%、上涨2.8%和上涨4.1%。原油、钢铁、有色等大宗商品价格受市场回暖、信心恢复等诸多利好因素影响，在年底两个月普遍上涨，推动国内相关产品价格上升。2020年11月中下旬至年底国内油价连续四次上调，汽柴油每吨累计上调幅度分别达到645元和620元。钢铁、有色金属行业产品价格10月短暂调整后再次上行。其中，2020年四季度各月黑色金属矿采选业价格环比分别为上涨0.7%、持平 and 上涨3.3%；黑色金属冶炼和压延加工业价格环比分别为下跌0.1%、上涨1.5%和上涨3.3%；有色金属矿采选业价格环比分别为下跌0.3%、下跌0.4%和上涨0.7%；有色金属冶炼和压延加工业价格环比分别为下跌0.3%、上涨1.1%和上涨3.9%。

企业盈利状况也进一步好转。2020年1月至11月，全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长2.4%，累计增速继10月份实现由负转正后继续回升。

利润实现增长的行业个数持续增多。其中，与疫情防控密切相关的医药制造业，以及产业转型升级密切相关的通用设备制造业、专用设备制造业、IT设备制造业及仪器仪表制造业利润增速相对较高，在10%以上，特别是专用设备制造业利润增速超过20%；与居民基本生活密切相关的农副食品加工业、食品制造业利润增长基本稳定，在5%至10%之间。从利润变动情况来看，受国际大宗商品价格上涨影响，石油、化工、钢铁、有色等行业利润改善较为明显。数据显示，2020年1月至11月，石油加工、钢铁行业利润总额同比降幅分别为44.0%和9.9%，分别比1月至9月收窄22.2和8.8个百分点；化工原料和化学制品制造业、有色金属行业的利润总额同比增速分别为10.5%和10.1%，而1月至9月分别为同比下降17.7%和同比增长2.1%。

在企业盈利状况逐步好转的同时，企业盈利能力逐步回升至正常水平。数据显示，2020年四季度，工业企业销售利润率为6.1%，比上年同期上升0.2个百分点，而前三季度企业销售利润率低于上年同期水平。在中经产业景气指数重点监测的11个具体行业中，医药、煤炭、非金属矿物制品、汽车制造4个行业盈利能力相对较高，行业利润率分别为14.2%、10.0%、8.4%和6.7%，均高于规模以上工业整体水平。与上年同期相比，6个行业利润率不同程度上升，其中，医药、化工等行业利润率上升幅度相对较高。

扩内需政策显成效 企业投资信心增强

为应对疫情的冲击，我国牢牢把握扩大内需这个战略基点，将扩大投资与提振消费相结合，取得了显著成效。在投资方面，加大基础设施等领域补短板投资力度，加快公路、机场、水利等重大项目建设，企业投资信心逐步增强。2020年全年，我国固定资产投资同比增长2.9%。分行业看，高技术行业投资快速增长，对全社会投资的回升起到了重要的拉动作用。其中，医药制造业投资增长28.4%，计算机及办公设备制造业投资增长22.4%，电子及通信设备制造业投资增长8.2%。在政府投资的积极带动下，民间投资快速回升。2020年，民间投资比上年增长1.0%，而1月至10月民间投资一直为负增长。

随着全社会投资增长的加快，工业投资增速实现由负转正。2020年工业固定资产投资同比增长0.1%，由同比下降转为同比增长。其中，电力热力燃气生产和供应业投资保持两位数增长，全年同比增长17.6%。

我国在扩大有效投资、提高供给水平的同时，聚焦消费的基础性作用，在需求侧发力，着力解决需求恢复慢于供给、消费恢复慢于投资的问题。重点推动医疗、体育、教育等线下服务消费加速“触网”，释放线上经济潜力；推动旅游、家政、养老、托育等行业在做好常态化疫情防控基础上，开辟服务消费新模式；通过老旧小区改造、建设停车场等方式促进实物消费，畅通供需更高水平良性循环。

与此同时，商务部等12部门印发《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》，通过优化限购措施，汽车下乡、以旧换新、完善汽车消费环境等措施稳定和扩大汽车消费，通过绿色补贴、淘汰换新等措施促进家电家具家装等大宗商品消费，通过培育绿色餐饮、创新线上线下经营模式等措施提振餐饮消费，通过完善农业流通体系、发展乡镇生活服务等措施补齐农村消费短板弱项释放农村消费。一系列扩内需促消费政策的落地将推动国内消费市场加速回归常态。

在各项扩内需促消费政策的积极作用下，市场信心逐步恢复，经济增长内生动力逐步增强，企业订货持续回升。2020年四季度各月，制造业采购经理新订单指数分别为52.8%、53.9%和53.6%，自3月以来一直呈逐步提升态势，且为2012年来相对较高水平。从出口订货来看，制造业新出口订单指数自9月以来连续4个月保持在荣枯分界线之上，其中四季度各月分别为51.0%、51.5%和51.3%。

虽然工业景气回升势头持续向好，但也应清醒地看到，疫情形势出现新的变化，为世界经济复苏带来诸多不确定性。目前，全球多个国家和地区已出现变异新冠病毒，疫情传播速度加快，确诊病例数量激增。全球疫情的反弹也为我国国内疫情防控带来诸多压力。近期我国多地出现散发疫情与境外疫情输入不无关系，国内疫情防控压力的增大也为我国经济的持续回升带来一定的不利影响。

2021年是我国“十四五”开局之年。面对复杂多变的疫情形势和世界经济复苏的不确定性，我国着力巩固疫情防控取得的成果，充分发挥我国经济纵深广阔的优势，充分发挥超大规模的市场优势，着力提升产业链供应链自主可控能力，畅通产业关联和经济循环，形成需求牵引供给、供给创造需求的良性循环，工业经济有望在需求牵引下实现转型升级，在转型升级中创造新的需求。数据上看，鉴于2020年基数较低的影响，预计2021年工业景气水平将出现明显提升。

专家点评

保持稳健复苏还需科技助力

吕庆喆

2020年，面对严峻复杂的国内外环境，我国有效统筹疫情防控和经济社会发展工作，工业经济呈稳健复苏态势。2020年四季度，中经工业景气指数为101.5，连续3个季度回升。工业经济运行主要表现为以下特点。

一是工业供需回暖。从生产看，工业企业生产水平持续稳定恢复。2020年四季度，规模以上工业增加值同比增长7.1%，连续3个季度呈上行态势，已经恢复到往年正常生产水平；规模以上工业企业快速调查结果显示，截至12月下旬，达到正常生产水平八成以上的企业比例为77.9%，复产水平呈持续提高态势；工业产能利用率逐季回升，四季度产能利用率已提升至2013年以来高点。从需求看，随着居民收入的持续好转和工业经济的改善，工业中间品需求和制成品需求均明显好转。1月至11月规模以上工业企业营业收入比上年同期有所增加，同比增速呈逐月回升态势；从未来一段时期内需求看，制造业采购经理指数中的新订单指数连续10个月位于荣枯线之上，需求仍将保持持续扩张态势。

二是企业生产经营状况持续好转。受益于工业需求回暖以及工业生产者出厂价格回升，工业企业亏损面逐步缩小，企业盈利能力和盈利水平有所上升。2020年11月末，规模以上工业企业亏损面比10月末下降1.4个百分点，比2月末下降17.2个百分点，年内呈逐月下降趋势；11月份亏损企业亏损额同比下降46.4%，连续2个月降幅在45%以上；1月至11月，规模以上工业企业利润同比增长2.4%，呈现稳步回升态势，且营业收入利润率为6.1%，比上年同期有所提高。

三是工业结构持续优化。在“两新一重”政策推动及产业升级压力下，代表新一轮科学技术革命和产业变革方向的新产业不断发展壮大，工业结构持续优化。2020年，高技术制造业和装备制造业增加值增速均明显快于规模以上工业企业增速。从新产品看，挖掘机、太阳能电池、笔记本电脑、工业机器人、新能源汽车、集成电路等产品保持两位数以上高速增长。工业新兴领域展现出广阔的发展潜力和巨大的成长空间，吸引新要素资源进场，提升了企业持续投

资的信心，为工业新动能成长和产业升级提供原动力。2020年，高技术制造业投资仍保持两位数增长，明显高于全部工业投资增速。

四是工业出口好于预期。受疫情蔓延反弹等因素制约，国外生产能力恢复不及预期，而我国及时控制疫情并稳步实现复工复产，生产供应能力较快恢复，因而部分国家为了弥补供给缺口将订单向我国转移，带动我国出口形势持续向好。2020年，我国出口总值以及国际市场份额均创历史新高。从制造业采购经理指数相关指标看，新出口订单指数持续位于荣枯线之上，且出口企业生产经营预期指数连续8个月回升，制造业出口企业信心不断增强。

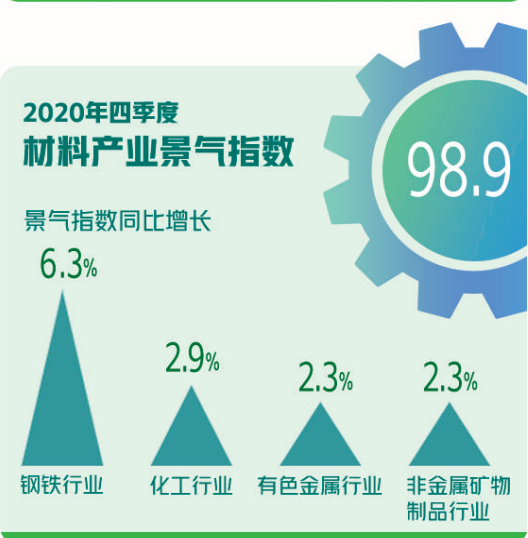
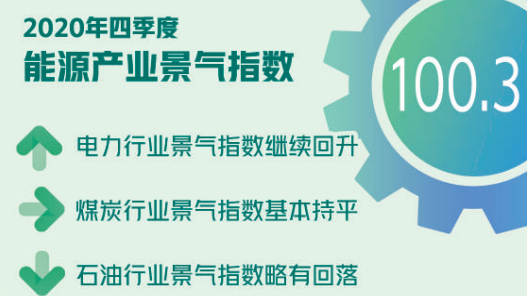
虽然工业经济运行呈现持续复苏态势，但也要看到，工业经济运行面临国际供应链循环不畅、整体需求偏弱等难题，不利于工业经济持续复苏。

一是国际供应链循环不畅风险。虽然我国制造业规模居世界首位，但在核心基础零部件、先进基础工艺、关键基础材料、产业技术基础方面对发达国家的依赖度依然较高，特别是在疫

情冲击国际供应链背景下，国际供应链循环不畅风险进一步显现。

二是整体需求偏弱制约工业经济持续复苏。近期外部经济复苏的力度和节奏低于市场预期，导致外需持续恢复面临的不确定性增大。同时，受疫情影响，居民消费和投资受到制约，存在一定的内需缺口，也对工业经济持续复苏产生不利影响。2020年，全国居民人均消费支出比上年实际下降4%；虽然工业投资和基础设施建设投资均实现了正增长，但均在低位运行，2020年基础设施投资仅比上年增长0.9%，工业投资仅比上年增长0.1%，特别是制造业投资同比下降2.2%，仍低于上年同期水平。

为增强我国工业经济持续复苏后劲，我们要加快构建新发展格局，充分发挥科技创新在畅通国际循环中的作用，集中力量打好关键技术攻坚战，补齐供应链产业链短板，锻造产业链供应链长板；充分发挥好我国超大规模市场优势，畅通国内大循环，并依靠供给能力带动外循环，加强国内国际双循环，促进更高水平对外开放，深度融入全球经济。



本版责编 郭文鹏