



CMF

China Macroeconomy Forum

中國宏觀經濟論壇

CMF 宏观经济月度数据分析会

(2020年5月) (总第39期)

加强政策力度，促进内外平衡， 引领全球复苏

主办单位：

中国人民大学国家发展与战略研究院

中国人民大学经济学院

中诚信国际信用评级有限公司

承办单位：

中国人民大学经济研究所

2020年5月

加强政策力度，促进内外平衡，引领全球复苏 ——CMF 中国宏观经济月度数据分析报告 (2020年5月)¹

¹ 本报告为中国宏观经济论坛课题组集体讨论成果，作者王孝松。

摘要

2020年4月，在全国统筹推进疫情防控和经济社会发展的背景下，国内疫情防控向好态势持续巩固，复工复产复市扎实推进，生产领域实现了较好的恢复，国内需求有所回升，基础产业支撑有力，市场预期总体稳定，各种新动能逆势增长，经济活跃度有所提升，主要的宏观经济指标延续了3月份以来恢复改善的势头。

但同时应该看到，新冠疫情已经阻断了全球经济的健康发展，处在世界经济舞台中心的中、美、德、日等国均成为疫情重灾区，这些国家的生产停滞和消费萎缩会对全球产业链和贸易体系产生十分严重的负面冲击。截至2020年4月，新冠疫情发展可以划分为两个阶段：3月上旬之前疫情主要在中国国内爆发，对中国的影响主要在于停工停产造成的生产停滞和供给不足；3月上旬之后疫情主要在国外爆发，世界市场的萧条严重抑制了各国需求，对人流物流的限制又进一步阻碍了国际贸易的正常开展。尽管中国出口在4月实现了较大幅度的增长，但3月下旬以来，中国的外贸企业纷纷遭遇了退单潮，企业已有订单无法交货或被取消，新订单数量大幅下降，库存积压严重，工厂产能闲置，资金回流困难，疫情引发的需求萎缩使“世界工厂”遭遇了前所未有的挑战。由于对外贸易交割具有一定时滞，因而退单潮的负面影响会在不久的将来反映在统计数据上，中国出口的困境将会在短期内凸显，中国对外贸易发展面临着十分严峻的形势。

本报告首先依托国家统计局发布的宏观经济数据，从经济基本指标切入，分析2020年4月的宏观总体形势；随后重点关注对外贸易领域，分析今年1至4月对外贸易的发展特征，并结合世界经济形势探讨未来中国对外贸易的发展动力和发展走势；最后从加大政策力度、促进内外平衡、搞好“新基建”和加强政策协调等角度提出引领世界复苏的中国方案与中国策略。

基于对2020年4月宏观经济数据的分析和解读，本报告得出如下基本观点。

(1) 工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额、房地产发展等指标一致表明，复工复产带来了经济基本面的持续改善。

(2) 但从细分指标来看，中国宏观经济远未摆脱疫情带来的负面冲击，一些领域的风险十分突出。

(3) CPI和PPI的走势出现分化，PPI中的生产资料价格和生活资料价格也出现分化，食品和能源价格仍然是价格指数的主要决定因素。

(4) 复工复产提振了市场信心，但需求恢复弱于供给恢复，服务业中的部分行业仍受疫情困扰，外贸困境已初露端倪。

(5) 4月出口增长超预期，且外贸领域呈现出贸易方式持续变迁、同新兴经济体贸易增长、民营企业进口活跃等新特征，但疫情导致的世界市场需求疲软将在未来给中国出口带来严重的负面冲击。

(6) 中国深度融入全球价值链，且常年保持较高外贸依存度，当发生重大国际突发事件时，会产生负面影响的“放大效应”。

(7) 以往外贸依存度越高的省份，今年一季度的经济增长率越低，因此，“稳外贸”成为“稳增长”的关键。

(8) 中国具备引领全球复苏的现实基础，未来需要加大对企业兜底的力度、

促进内外平衡、加强政策协调，从而实现经济健康发展。

在未来，中国政府要采取更为积极的宏观调控政策，特别是加大对企业兜底的力度，设置差异化财政减免力度，进一步拓宽中小微企业的融资渠道，为更多领域企业提供研发补贴，以“保险优惠”的形式对企业予以扶持。在外需疲软、对外贸易陷入困境的背景下，要坚持内外兼顾的总体原则，不能放弃外部市场，维护全球价值链的健康发展；重视传统市场的同时扩大新兴市场；创新贸易目标、贸易方式、物流方式；同时通过直接提高居民消费能力、引导和规范“非正规就业”、发展新型公共项目、加强民生保障等方式扩大内需。在新型基础设施建设的过程中，要遵循市场规律和产业规律，避免一味将其作为短期刺激工具的政策导向。政府在实施政策的过程中，需要财政、货币政策协同发力、加强中央政府各部门、各省政策间的协同性，并提高政策发布和应用的效率，从而为全年经济健康发展提供保障。

1. 复工复产带来经济基本面改善

2020年4月，随着中央统筹推进疫情防控和经济社会发展各项政策措施逐步落实，经济社会秩序进一步恢复，工业生产同比增速由降转增，多数行业、产品和地区增速由负转正。但从前4个月累计来看，工业生产下降仍较明显，工业经济下行压力仍然较大。与此同时，一系列稳投资政策落地见效，投资项目新开工和建设力度进一步加快，投资降幅收窄态势进一步显现。2020年1至4月份，全国固定资产投资（不含农户）同比下降10.3%，降幅比一季度和1-2月份分别收窄5.8个和14.2个百分点。另一方面，企业复商复市进程加快，居民生活秩序稳定有序恢复，特别是在多项促消费政策的带动下，市场销售进一步好转，新兴消费势头良好，市场活跃度有所增强。从房地产开发投资增速、商品房销售面积和销售额增速，以及房企本年到位资金增速等指标来看，房地产开发和销售仍然在下降，但降幅不断收窄，房地产将在短期内企稳回暖。

1.1 工业增加值转为正增长

2020年4月，规模以上工业增加值同比实际增长3.9%，已由3月的负增长转变为正增长(图1)。从环比看，4月份，规模以上工业增加值比上月增长2.27%。

分三大门类看，4月份，采矿业增加值同比增长0.3%，增速比上月回落3.9个百分点；制造业增长5.0%，上月为下降1.8%；电力、热力、燃气及水生产和供应业增长0.2%，上月为下降1.6%。高技术制造业的工业增加值4月同比增长10.5%，成为推动工业增加值转为正增长的重要力量(表1)。根据国家统计局发布的数据，在高技术制造业中，计算机及办公设备制造业、医疗仪器设备及仪器仪表制造业分别增长25.7%、22.2%，增速大幅加快15个百分点以上；电子及通信设备制造业增长9.7%，继续保持较快增长。新兴产品中，3D打印设备、智能手表、太阳能工业用超白玻璃、碳纤维及其复合材料、智能手环等新材料和电子产品增速分别为344.7%、127.4%、57.6%、47.3%、31.2%，延续了高速增长态势。

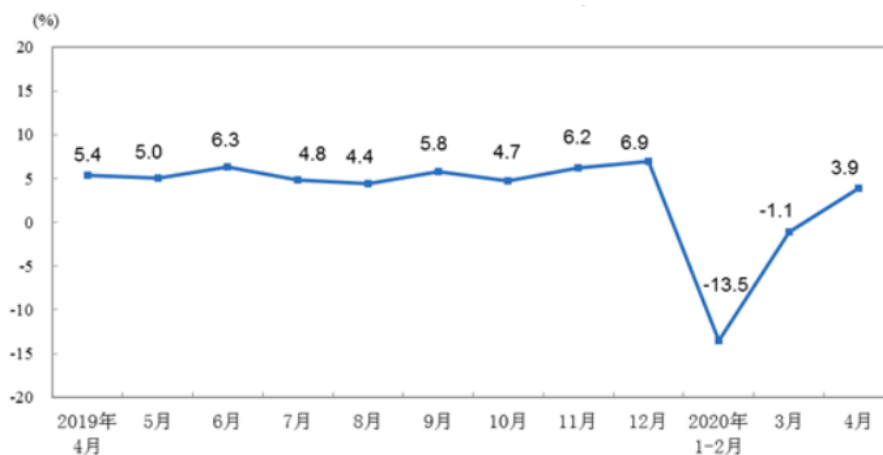


图1 规模以上工业增加值同比增长率

表1 三大门类工业增加值同比增长率 (%)

门类	4月	1-4月
采矿业	0.3	-0.8
制造业	5	-5.4
其中：高技术制造业	10.5	0.5
电力、热力、燃气及 水生产和供应业	0.2	-3.9

分经济类型看，4月国有控股企业增加值同比增长0.5%；股份制企业增长4.0%，外商及港澳台商投资企业增长3.9%；私营企业增长7.0%，显示出私营经济的活力（表2）。

分行业看，41个大类行业中有28个行业增加值保持同比增长。由表3可见，涨幅排在前三位的行业是专用设备制造业（14.3%）、计算机、通信和其他电子设备制造业（11.8%），以及电气机械和器材制造业（9.0%）。分产品来看，4月份，汽车产量为210万辆，同比增速由3月的下降43%转为增长5.1%；工业机器人增长26.6%，发电机组、挖掘机、混凝土机械、光缆等均增长40%以上，增速均较3月加快10个百分点以上；电子计算机整机、集成电路、铁路货车、民用钢质船舶增速在29.2%—115.6%之间，均较3月明显加快。

表 2 不同所有制工业增加值同比增长率 (%)

所有制	4 月	1-4 月
国有企业	0.5	-4.2
外资企业	3.9	-8.9
私营企业	7	-5.6

表 3 各行业工业增加值同比增长率 (%)

行业	4 月	1-4 月
农副食品加工业	3	-7
食品制造业	7.5	-3.3
纺织业	2	-10.6
化学原料和化学制品制造业	3.2	-3.9
医药制造业	4.8	0
橡胶和塑料制品业	5.2	-9.4
非金属矿物制品业	4.2	-7.6
黑色金属冶炼和压延加工业	4.6	1.7
有色金属冶炼和压延加工业	6.9	-0.6
金属制品业	8.9	-7.3
通用设备制造业	7.5	-9
专用设备制造业	14.3	-4.2
汽车制造业	5.8	-15
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	5.7	-7.3
电气机械和器材制造业	9	-5.8
计算机、通信和其他电子设备制造业	11.8	1.8
电力、热力生产和供应业	-0.2	-3.9

尽管 4 月当月工业增加值同比增速为正，但前 4 个月，规模以上工业增加值同比下降 4.9%，三大门类的工业增加值增速也均为负，各类所有制也都呈现负增长，除个别行业外，大部分行业的累计增长率为负，并且库存上升、利润下降，

企业经营困难仍然较多。意味着当前工业发展的下行压力仍然较大。

1.2 固定资产投资有所好转

2020年1至4月，全国固定资产投资（不含农户）136824亿元，同比下降10.3%，降幅比1至3月收窄5.8个百分点（图2）。其中，民间固定资产投资77365亿元，下降13.3%，降幅收窄5.5个百分点（表4）。

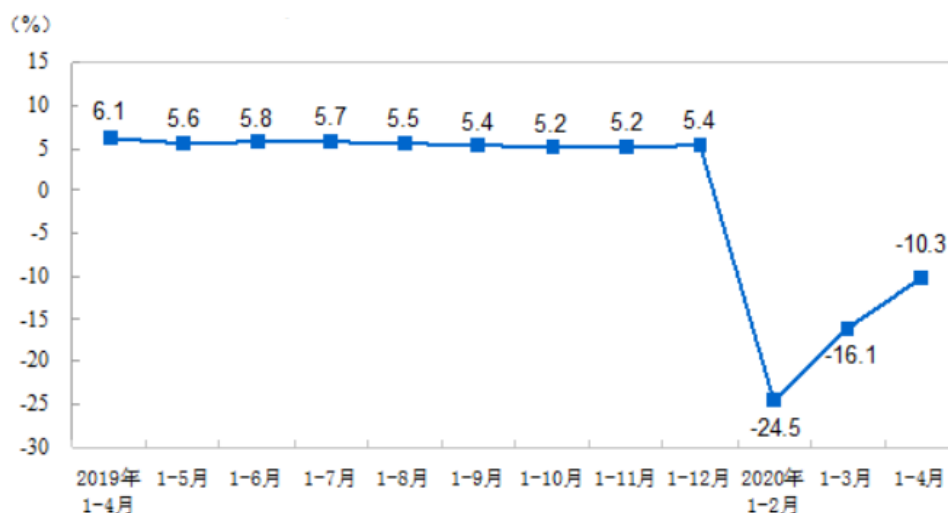


图2 固定资产投资（不含农户）同比增速

分产业看，第一产业投资3102亿元，同比下降5.4%，降幅比1至3月收窄8.4个百分点；第二产业投资40937亿元，下降16.0%，降幅收窄5.9个百分点；第三产业投资92785亿元，下降7.8%，降幅收窄5.7个百分点（表5）。按构成划分，建筑安装工程投资额同比下降11.3%，设备工器具购置同比下降21.6%（表6）。

第二产业中，工业投资同比下降15.1%，降幅比1至3月收窄6个百分点。其中，采矿业投资下降9.2%，降幅扩大6.0个百分点；制造业投资下降18.8%，降幅收窄6.4个百分点；电力、热力、燃气及水生产和供应业投资增长7.6%，增速提高5.6个百分点（表7）。

第三产业中，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比下降11.8%，降幅比前3月收窄7.9个百分点。其中，水利管理业投资下降6.0%，降幅收窄7.6个百分点；公共设施管理业投资下降13.6%，降幅收窄6.9

个百分点；道路运输业投资下降 9.4%，降幅收窄 8.1 个百分点；铁路运输业投资下降 16.1%，降幅收窄 12.5 个百分点。

表 4 不同类型的固定资产投资增速（%）

类型	同比增长率
国有控股	-6.9
民间投资	-13.3

表 5 三大产业的固定资产投资增速（%）

产业	同比增长率
第一产业	-5.4
第二产业	-16
第三产业	-7.8

表 6 固定资产投资增速（按构成划分，%）

构成	同比增长率
建筑安装工程	-11.3
设备工器具购置	-21.6
其他费用	2.6

表 7 主要行业的固定资产投资增速（%）

行业	同比增长率
农林牧渔业	-3.9
采矿业	-9.2
制造业	-18.8
电力、热力、燃气及水生 产和供应业	7.6
交通运输、仓储和邮政业	-12.1

水利、环境和公共设施管 理业	-11.2
教育	2.9
卫生和社会工作	4
文化、体育和娱乐业	-14.8

表 8 固定资产投资增速（按注册类型划分，%）

注册类型	同比增长率
内资企业	-10.6
港澳台商投资企业	-6.6
外商投资企业	-1.3

分注册类型来看，内资企业投资同比下降 10.6%，降幅比 1 至 3 月收窄 5.7 个百分点；港澳台商企业投资下降 6.6%，降幅收窄 6.4 个百分点；外商企业投资下降 1.3%，降幅收窄 7.7 个百分点（表 8）。

综合以上数据可以看出，固定资产投资有所恢复，但仍处于同比下降的状态，而且民间投资下降幅度很大。分行业来看，制造业投资降幅最大，一致表明国内投资信心亟待恢复。相比之下，外资企业投资成为亮点，不仅降幅明显收窄，而且在三种类型的企业中降幅最小，表明外资对中国市场和发展前景比较乐观，如果政府鼓励引导得当，不会出现外资大量撤离中国的局面。

1.3 社会消费品零售回暖

2020 年 4 月，社会消费品零售总额 28178 亿元，同比下降 7.5%，降幅比 3 月收窄 8.3 个百分点（图 3）。其中，除汽车以外的消费品零售额 25095 亿元，下降 8.3%（表 9）。

按经营单位所在地分，4 月城镇消费品零售额 24558 亿元，同比下降 7.5%，降幅比 3 月收窄 8.4 个百分点；乡村消费品零售额 3620 亿元，下降 7.7%，降幅比 3 月收窄 7.4 个百分点（表 10）。前 4 个月，城镇消费品零售额 92413 亿元，同比下降 16.3%；乡村消费品零售额 14345 亿元，下降 15.4%。

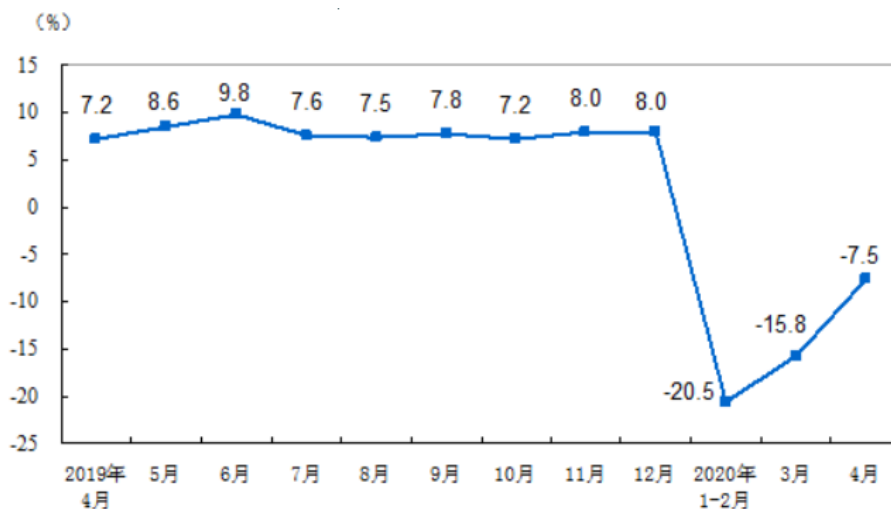


图3 社会消费品零售总额同比增长率

表9 特定类型的社零总额同比增长率 (%)

指标	4月	1-4月
社会消费品零售总额	-7.5	-16.2
除汽车以外的消费品零售额	-8.3	-15.5
限额以上单位消费品零售额	-3.2	-16.3
实物商品网上零售额	-	8.6

表10 社零总额同比增长率（按经营地划分，%）

经营地	4月	1-4月
城镇	-7.5	-16.3
乡村	-7.7	-15.4

按消费类型分，4月商品零售25871亿元，下降4.6%，降幅比3月收窄7.4个百分点；餐饮收入2307亿元，同比下降31.1%，降幅比3月收窄15.7个百分点（表11）。前4个月，商品零售98425亿元，下降13.1%；餐饮收入8333亿元，同比下降41.2%。

2020年1至4月，全国网上零售额30698亿元，同比增长1.7%，1—3月份为下降0.8%。其中，实物商品网上零售额25751亿元，增长8.6%，占社会消费

品零售总额的比重为 24.1%；在实物商品网上零售额中，吃类和用类商品分别增长 36.7%和 12.4%，穿类商品下降 12%。

表 11 社零总额同比增长率（按消费类型划分，%）

消费类型	4 月	1-4 月
餐饮收入	-31.1	-41.2
限额以上单 位餐饮收入	-27.9	-38.6
商品零售	-4.6	-13.1
限额以上单 位商品零售	-1.5	-14.7

整体而言，4 月社会消费品零售呈回暖趋势，网上零售愈发活跃，城乡变化趋势趋同。疫情发生以来，中央和地方密集出台减税降费、稳定和促进汽车消费以及发放消费券等多项政策措施，助力消费市场持续改善。疫情防控期间，居民将部分实体店消费转向“云消费”，网络购物成为居民消费的重要方式。国家邮政局数据显示，当前我国每日快递量超 2 亿件，已基本恢复至疫情前水平。4 月份快递业务量预计同比增长 27.0%。尽管餐饮业受疫情冲击明显，但外卖等餐饮服务恢复较快，4 月份限额以上住宿和餐饮业企业通过公共网络实现的餐费收入同比实现两位数增长，

1.4 房地产行业持续恢复

2020 年 1 至 4 月，全国房地产开发投资 33103 亿元，同比下降 3.3%，降幅比 1 至 3 月份收窄 4.4 个百分点（图 4）。其中，住宅投资 24238 亿元，下降 2.8%，降幅收窄 4.4 个百分点。

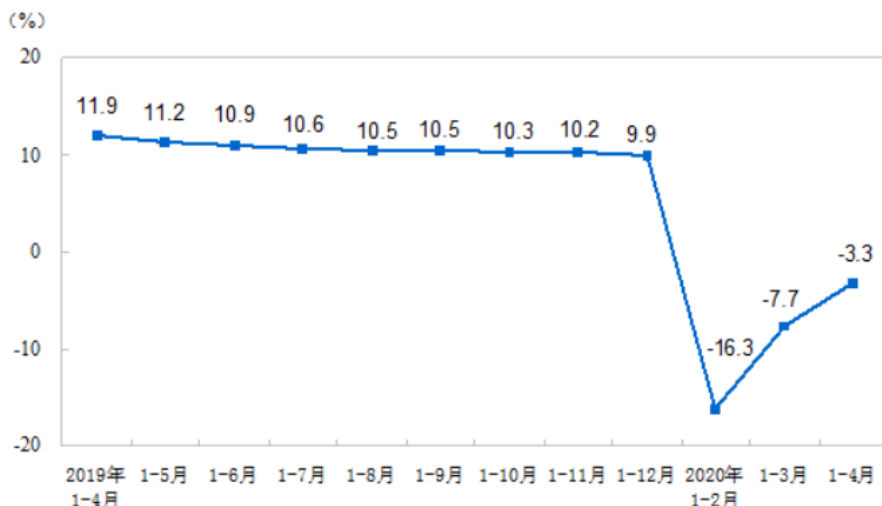


图 4 全国房地产开发投资增速

2020年1至4月，房地产开发企业房屋施工面积740568万平方米，同比增长2.5%，增速比1至3月份回落0.1个百分点。其中，住宅施工面积521043万平方米，增长3.8%。房屋新开工面积47768万平方米，下降18.4%，降幅收窄8.8个百分点。其中，住宅新开工面积35248万平方米，下降18.7%。房屋竣工面积19286万平方米，下降14.5%，降幅收窄1.3个百分点。其中，住宅竣工面积13709万平方米，下降14.5%。2020年1至4月，房地产开发企业土地购置面积3151万平方米，同比下降12.0%，降幅比1至3月份收窄10.6个百分点；土地成交价款1699亿元，增长6.9%。

今年前4个月，商品房销售面积33973万平方米，同比下降19.3%，降幅比1至3月份收窄7.0个百分点（图5）。其中，住宅销售面积下降18.7%，办公楼销售面积下降32.0%，商业营业用房销售面积下降29.1%。商品房销售额31863亿元，下降18.6%，降幅比1至3月份收窄6.1个百分点。其中，住宅销售额下降16.5%，办公楼销售额下降37.5%，商业营业用房销售额下降34.5%。

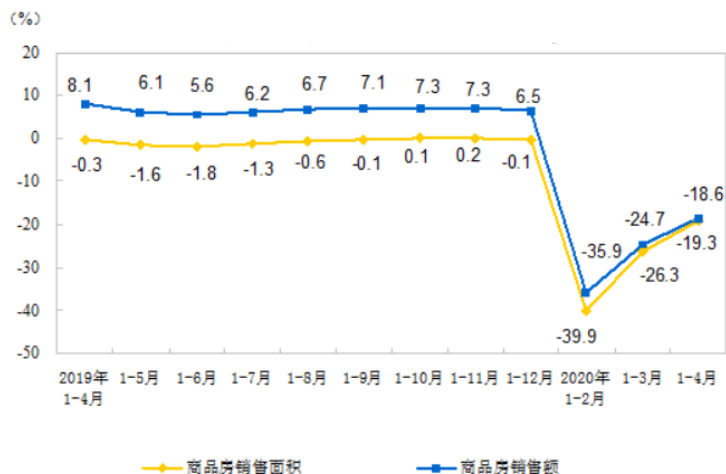


图5 商品房销售面积和销售额增速

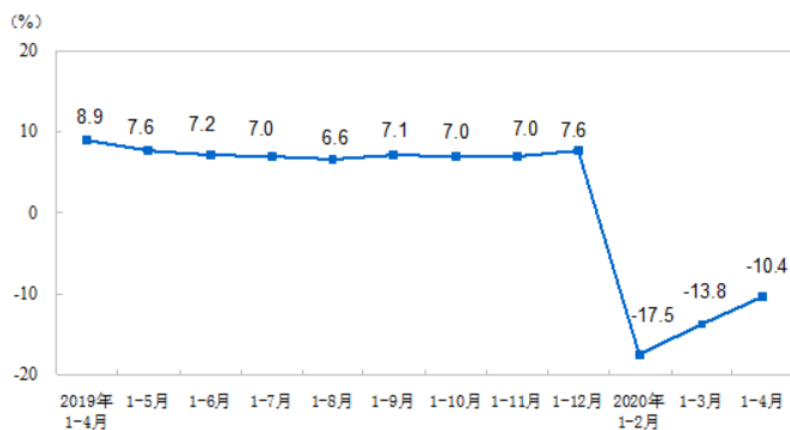


图6 房企本年到位资金增速

2020年1至4月，房地产开发企业到位资金47004亿元，同比下降10.4%，降幅比1至3月份收窄3.4个百分点（图6）。其中，国内贷款8730亿元，下降2.5%；利用外资23亿元，下降31.6%；自筹资金14875亿元，下降5.2%；定金及预收款13990亿元，下降18.9%；个人按揭贷款7601亿元，下降5.4%。

综合房地产开发投资增速、商品房销售面积和销售额增速、房企本年到位资金增速等指标来看，房地产行业已经度过最艰难时刻，正在迎来企稳回暖的曙光。

2. 价格指数出现分化

2020年4月，国内新冠肺炎疫情防控向好的态势进一步巩固，生产生活秩序加快恢复。CPI环比下降0.9%，降幅比3月收窄0.3个百分点；CPI同比上涨3.3%，涨幅比3月回落1个百分点。食品和能源价格仍然是影响CPI的关键因

素，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 1.1%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点。

受疫情和国际大宗商品价格持续下降等因素影响，国内工业品价格继续走低。4 月 PPI 环比下降 1.3%，降幅比 3 月扩大 0.3 个百分点。其中，生产资料价格下降 1.8%，降幅扩大 0.6 个百分点；生活资料价格下降 0.1%，降幅收窄 0.1 个百分点。PPI 同比下降 3.1%，降幅比 3 月扩大 1.6 个百分点。其中，生产资料价格下降 4.5%，降幅扩大 2.1 个百分点；生活资料价格上涨 0.9%，涨幅回落 0.3 个百分点。主要行业价格降幅均有所扩大。

2.1 CPI 涨幅持续回落

2020 年 4 月，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 3.3%（图 7）。其中，城市上涨 3.0%，农村上涨 4.0%；食品价格上涨 14.8%，非食品价格上涨 0.4%；消费品价格上涨 4.7%，服务价格上涨 0.9%。1—4 月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨 4.5%。

4 月，CPI 环比下降 0.9%。其中，城市下降 0.8%，农村下降 1.0%；食品价格下降 3.0%，非食品价格下降 0.2%；消费品价格下降 1.3%，服务价格持平。

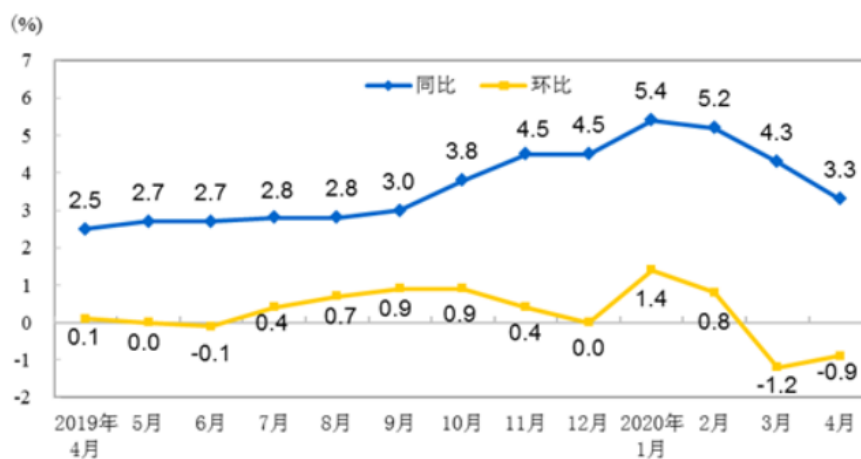


图 7 居民消费价格指数变化率

4 月，食品烟酒类价格同比上涨 11.3%，影响 CPI 上涨约 3.39 个百分点（图 8）。食品中，畜肉类价格上涨 66.7%，影响 CPI 上涨约 2.97 个百分点，其中猪肉价格上涨 96.9%，影响 CPI 上涨约 2.36 个百分点；粮食价格上涨 1.2%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点；鲜果、鲜菜价格下降，对 CPI 产生向下的拉力。

其他七大类产品中，有四类价格同比上涨，三类价格下降。其中，其他用品和服务、医疗保健价格分别上涨 4.8%和 2.2%，教育文化和娱乐、生活用品及服务价格分别上涨 2.0%和 0.1%；交通和通信、衣着、居住价格分别下降 4.9%、0.4%和 0.3%。

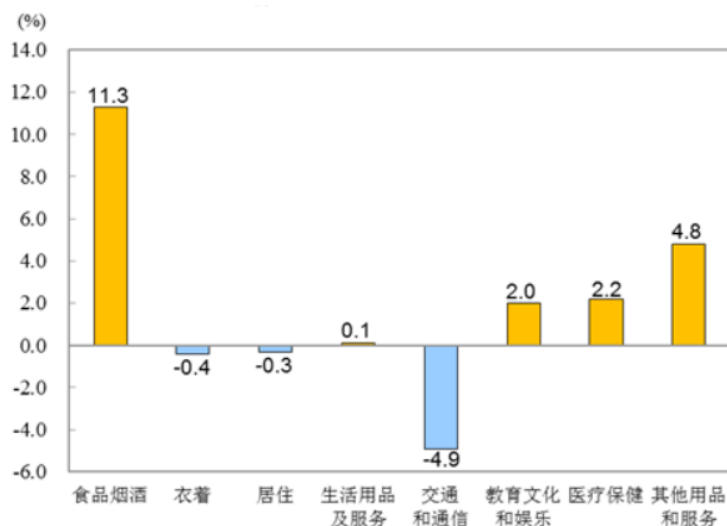


图 8 各类产品价格同比变化率（2020 年 4 月）

从环比来看，食品烟酒类价格下降 2.1%，影响 CPI 下降约 0.68 个百分点（图 9）。食品中，鲜菜价格下降 8.0%，影响 CPI 下降约 0.23 个百分点；猪肉价格下降 7.6%，影响 CPI 下降约 0.38 个百分点；鲜果价格下降 2.2%，影响 CPI 下降约 0.04 个百分点；粮食价格上涨 0.4%，影响 CPI 上涨约 0.01 个百分点。

其他七大类产品中，有一类价格环比上涨，六类价格下降。其中，医疗保健价格上涨 0.2%；交通和通信、居住、教育文化和娱乐价格分别下降 1.2%、0.2%和 0.2%，衣着、生活用品及服务、其他用品和服务价格均下降 0.1%。

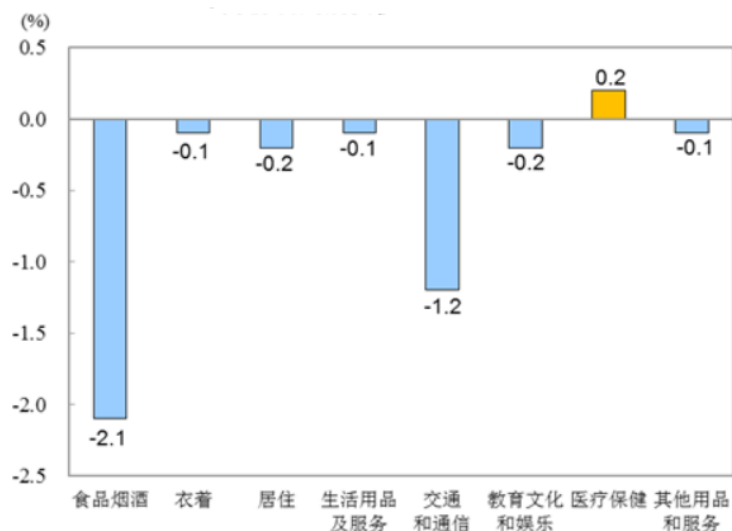


图9 各类产品价格环比变化率（2020年4月）

2.2 PPI 降幅扩大

在疫情蔓延和国际大宗商品价格持续下降等因素的影响下，国内工业品价格继续走低。2020年4月，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降3.1%，降幅比3月扩大1.6个百分点，而环比下降幅度为1.3%，也比3月有所扩大（图10）；工业生产者购进价格同比下降3.8%，环比下降2.3%。1至4月平均，PPI比去年同期下降1.2%，工业生产者购进价格下降1.5%。

由于我国进口大量的能源和原材料产品，这些进口品的支出是国内生产成本的重要组成部分，因此PPI的变动趋势更容易受到外部因素影响。从2019年4月以来，PPI波动较为频繁，其同比变化率出现过两次拐点，分别为2019年10月的-1.6%和2020年1月的0.1%。因此，剔除疫情因素，PPI也会因国际石油价格暴跌等因素而同比下降。但3.1%的降幅达到了近一年多来的最大值，是多种因素叠加的结果，未来，随着疫情在世界范围内得到有效控制、经济不断复苏，PPI将会呈现出较长时间持续上升的状态。

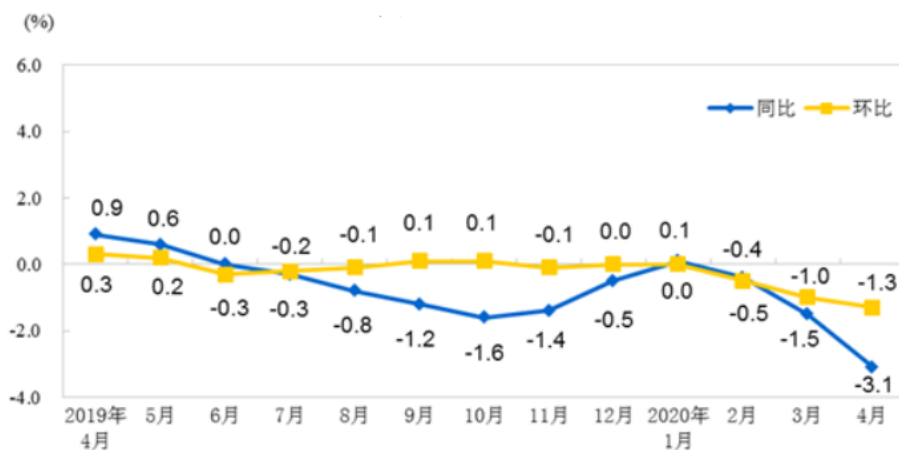


图 10 工业生产者出厂价格指数变化率

2.3 生产资料和生活资料也出现明显分化

PPI 中，生产资料价格的变动趋势与 PPI 相同，4 月同比下降 4.5%，降幅比 3 月扩大 2.1 个百分点（图 11），影响 PPI 总水平下降约 3.31 个百分点。其中，采掘工业价格下降 11.6%，原材料工业价格下降 8.8%，加工工业价格下降 2.2%。

生活资料价格的变动趋势则与 PPI 的变动趋势存在显著差异，4 月同比上涨 0.9%，涨幅比 3 月回落 0.3 个百分点（图 12），影响 PPI 总水平上涨约 0.23 个百分点。其中，食品价格上涨 3.7%，衣着价格下降 0.6%，一般日用品价格下降 0.1%，耐用消费品价格下降 1.7%。

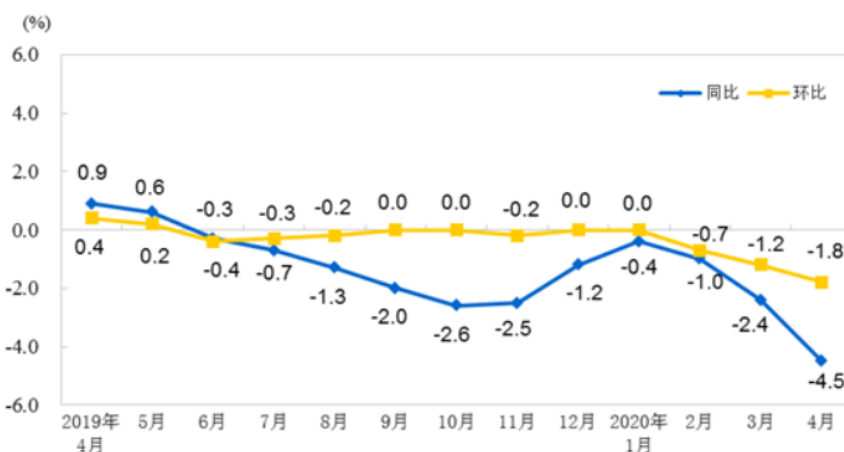


图 11 生产资料出厂价格变化率

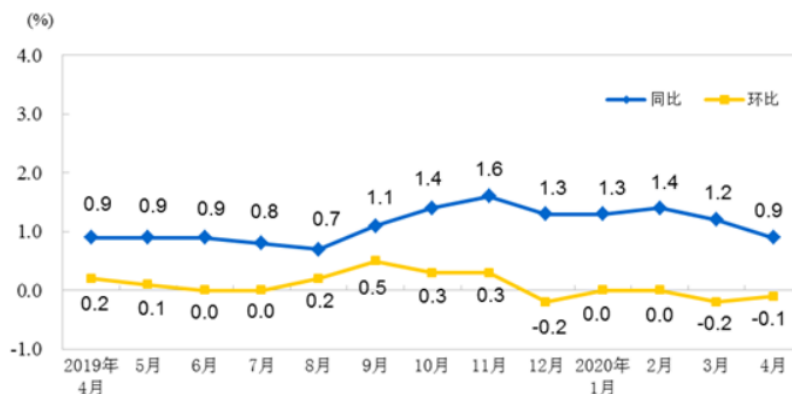


图 12 生活资料出厂价格变化率

3. 景气指数喜忧参半

2020年4月，全国生产生活秩序加快恢复，制造业和非制造业生产经营活动继续改善。制造业采购经理指数（PMI）和非制造业商务活动指数均位于荣枯线以上，其中制造业采购经理指数为50.8%，比上月回落1.2个百分点；非制造业商务活动指数为53.2%，比上月上升0.9个百分点，其中建筑业和服务业分别为59.7%和52.1%，比上月上升4.6和0.3个百分点；综合PMI产出指数为53.4%，比上月上升0.4个百分点。根据国家统计局发布的信息，截至2020年4月末，全国采购经理调查企业中，大中型企业复工率为98.5%，较3月调查结果上升1.9个百分点，其中制造业为99.7%，上升1.0个百分点。

3.1 复工复产持续推进

2020年4月，中国PMI为50.8%，比上月回落1.2个百分点（图13）。从企业规模看，大、中型企业PMI分别为51.1%和50.2%，比上月回落1.5和1.3个百分点；小型企业PMI为51.0%，比上月上升0.1个百分点。

从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数、新订单指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均高于临界点，原材料库存指数低于临界点。生产指数为53.7%，表明制造业生产活动继续保持复苏势头。从业人员指数为50.2%，企业用工量连续两个月增加（图14）。截至4月末，受调查已复工企业中，77.3%的企业复产率达到正常水平的八成以上，高于上月9.4个百分点。

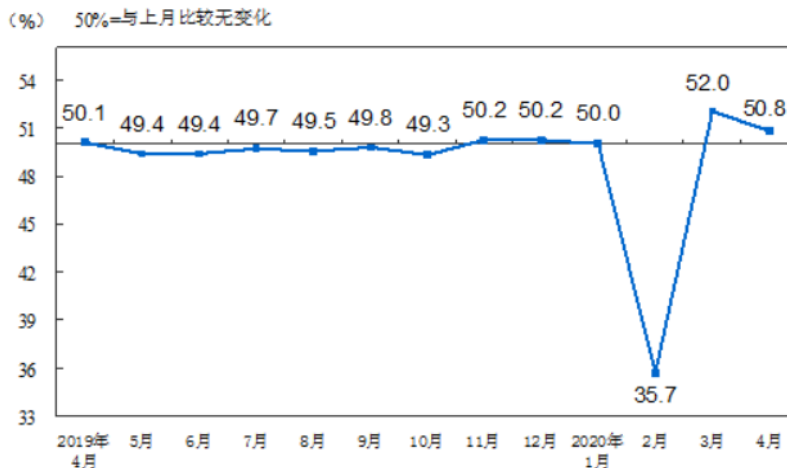


图 13 制造业采购经理指数

3.2 需求恢复弱于生产

从 PMI 指数构成来看，4 月新订单指数为 50.2%，比上月回落 1.8 个百分点，低于生产指数（图 14）。在调查的 21 个行业中，15 个行业新订单指数低于生产指数，行业需求复苏滞后于生产。

调查过程中，反映订单不足的企业占比高达 57.7%，部分企业反映市场需求疲软，产品销售面临困难，订单回补尚需时日。

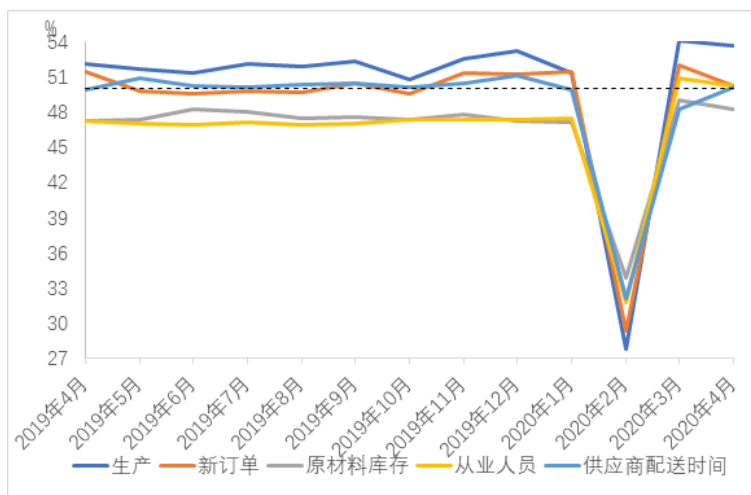


图 14 PMI 指数构成

3.3 外贸不确定性增加

在中国基本控制了新冠疫情滞后，国外疫情加速扩散，全球经济活动剧烈收缩，中国外贸面临较大挑战。

从 PMI 其他相关指标来看，新出口订单指数和进口指数分别为 33.5% 和 43.9%，比上月下降 12.9 和 4.5 个百分点（图 15）。部分制造业企业反映新签订的出口订单锐减，甚至已开工生产的订单被取消。

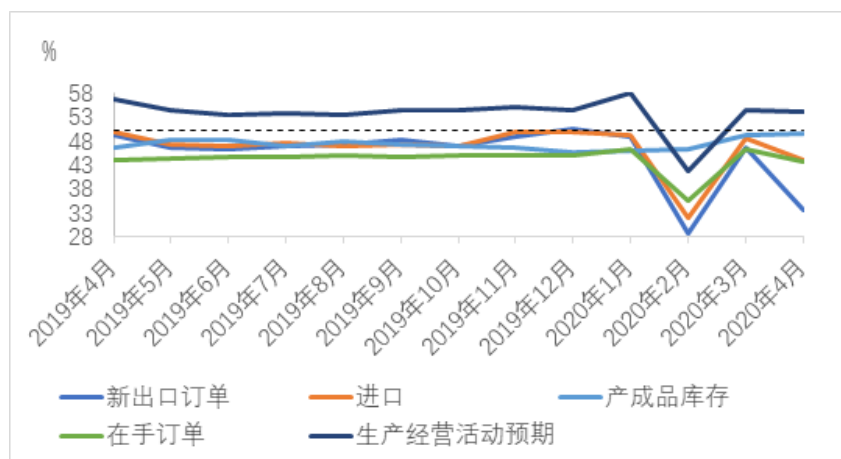


图 15 PMI 其他相关指标

3.4 非制造业商务活动指数提升

4 月，非制造业商务活动指数为 53.2%，高于上月 0.9 个百分点（图 16），其中建筑业和服务业均有不同程度上升。

在复苏传统基建、加快新基建等政策推动下，建筑业复工复产明显加快。建筑业商务活动指数为 59.7%，较上月上升 4.6 个百分点。在促进企业复工复产、复商复市，扩大居民消费、增加公共消费等政策推动下，服务业多数行业业务活动稳步恢复。服务业商务活动指数为 52.1%，比上月上升 0.3 个百分点。

从非制造业其他分类指数来看，新出口订单、在手订单和存货指数均位于 50% 以下，新出口订单甚至由 3 月的 38.6% 下降至 35.5（图 17），表明非制造业的出口形势也十分严峻。

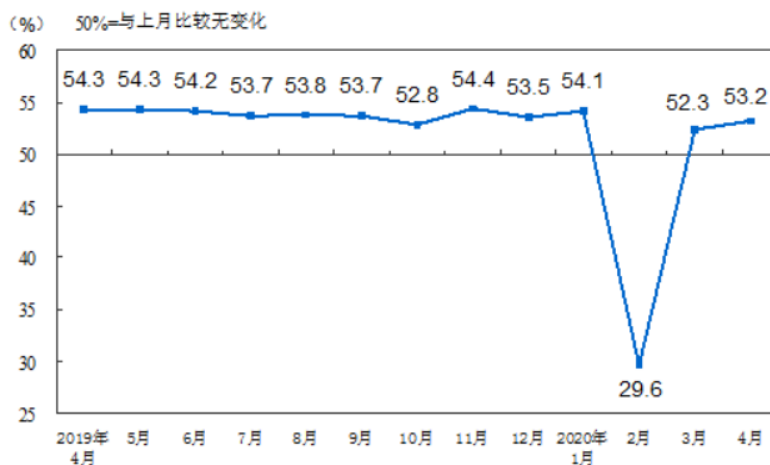


图 16 非制造业商务活动指数

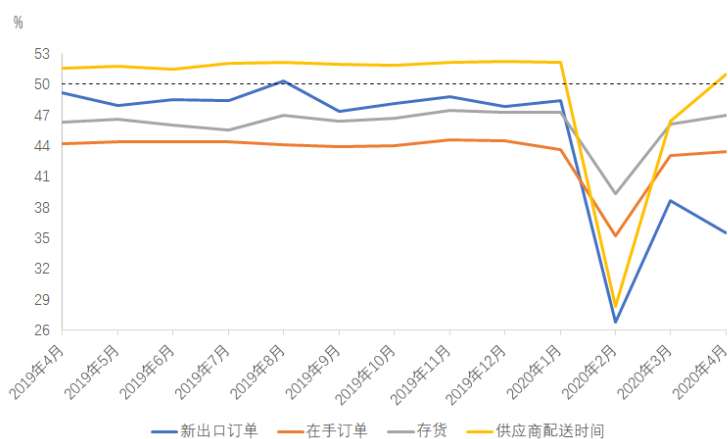


图 17 非制造业其他分类指数

3.5 服务业中的部分行业仍受疫情较大影响

分行业看，建筑业商务活动指数为 59.7%，高于上月 4.6 个百分点。服务业商务活动指数为 52.1%，比上月上升 0.3 个百分点。从行业大类看，零售业、餐饮业、信息传输软件和信息技术服务等行业商务活动指数位于 55.0% 以上，住宿业、文化体育娱乐业、居民服务业等行业商务活动指数位于 45.0% 以下。

新订单指数为 52.1%，比上月回升 2.9 个百分点，表明非制造业市场需求有所恢复。分行业看，建筑业新订单指数为 53.2%，比上月回升 4.8 个百分点；服务业新订单指数为 51.9%，比上月回升 2.6 个百分点。

投入品价格指数为 49.0%，比上月下降 0.4 个百分点，仍位于临界点之下，表明非制造业企业用于经营活动的投入品价格总体水平继续下降。分行业看，建筑业投入品价格指数为 49.3%，比上月回落 3.2 个百分点；服务业投入品价格指数为 48.9%，与上月持平。

销售价格指数为 45.4%，比上月下降 0.7 个百分点，表明非制造业销售价格总体降幅有所扩大。分行业看，建筑业销售价格指数为 50.2%，低于上月 2.3 个百分点；服务业销售价格指数为 44.6%，比上月下降 0.3 个百分点。

从业人员指数为 48.6%，比上月回升 0.9 个百分点。分行业看，建筑业从业人员指数为 57.1%，比上月上升 4.0 个百分点；服务业从业人员指数为 47.1%，比上月回升 0.4 个百分点。

业务活动预期指数为 60.1%，比上月上升 2.8 个百分点，表明非制造业企业对近期市场发展信心有所恢复。分行业看，建筑业业务活动预期指数为 65.4%，高于上月 5.5 个百分点；服务业业务活动预期指数为 59.2%，比上月上升 2.4 个百分点。

虽然服务业商务活动指数连续两个月回升，但部分行业复工复产仍然比较滞后。住宿、文化体育娱乐、居民服务等行业受疫情影响较大，商务活动指数连续三个月位于 45.0% 以下，生产经营比较困难。

3.6 综合 PMI 产出指数表明企业生产活动继续恢复

2020 年 4 月，综合 PMI 产出指数为 53.4%，比上月上升 0.4 个百分点（图 18），表明我国企业生产经营活动继续恢复。构成综合 PMI 产出指数的制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为 53.7% 和 53.2%，环比一降一升。

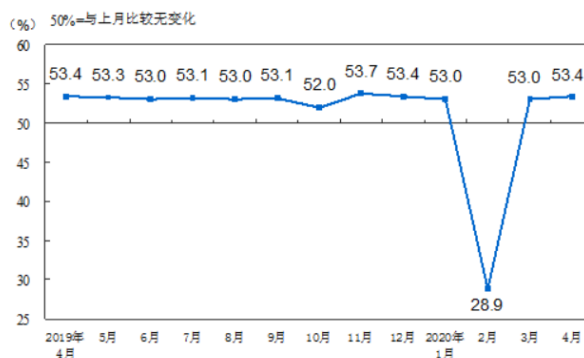


图 18 综合 PMI 产出指数

4. 出口增长难掩外贸困境

新冠疫情在全球蔓延阻碍了世界贸易的正常发展，对中国外贸发展的不利影响经历了从供给端到需求端的变化。中国政府推出了多重举措，从精准帮扶企业、支持出口转内销，到稳定畅通国际物流，旨在实现“稳外贸”目标。2020年1至4月，我国货物贸易进出口总值9.07万亿元人民币，比去年同期下降4.9%，降幅比一季度收窄1.5个百分点。其中，4月当月出口1.41万亿元，由3月的同比下降3.5%转为增长8.2%。从数据来看，不仅4月出口增长超预期，且外贸领域呈现出贸易方式持续变迁、同新兴经济体贸易增长、民营企业进口活跃等新特征。

然而，随着疫情在发达国家蔓延，世界需求急剧萎缩，中国外贸企业纷纷遭遇了退单潮，企业已有订单无法交货或被取消，新订单数量大幅下降，库存积压严重，工厂产能闲置，资金回流困难，疫情引发的需求萎缩使中国外贸部门遭遇了前所未有的挑战。由于对外贸易交割具有一定时滞，因而退单潮的负面影响会在不久的将来反映在统计数据上，中国出口的困境将会在短期内凸显，中国对外贸易发展面临着十分严峻的形势。

4.1 出口增长超预期、进口大幅下降

2020年4月，我国外贸进出口2.5万亿元，同比微降0.7%；其中，出口出现了超预期增长，实现了1.41万亿元的出口额，增长8.2%；与此同时，进口由3月的同比增长转变为大幅下降，进口额为1.09万亿元，下降10.2%；贸易顺差3181.5亿元，增加2.6倍。按美元计价，4月份我国外贸进出口3552.2亿美元，下降5%；其中，出口2002.8亿美元，增长3.5%；进口1549.4亿美元，下降14.2%；贸易顺差453.4亿美元，增加2.5倍。

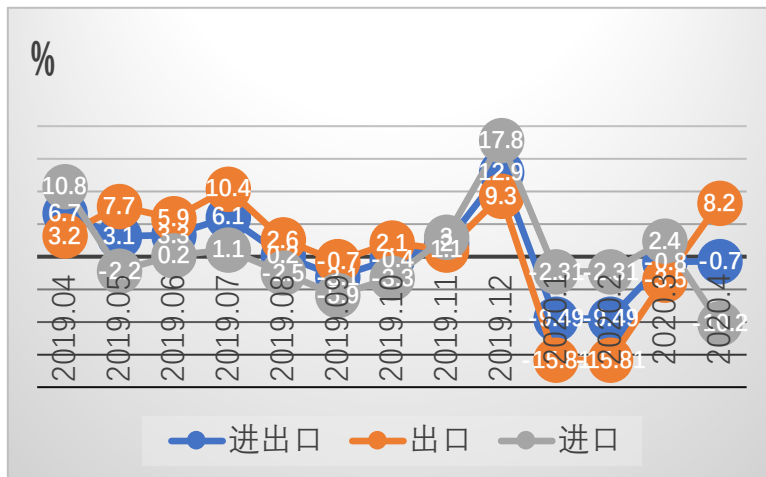


图 19 进出口同比变化率（人民币计价）

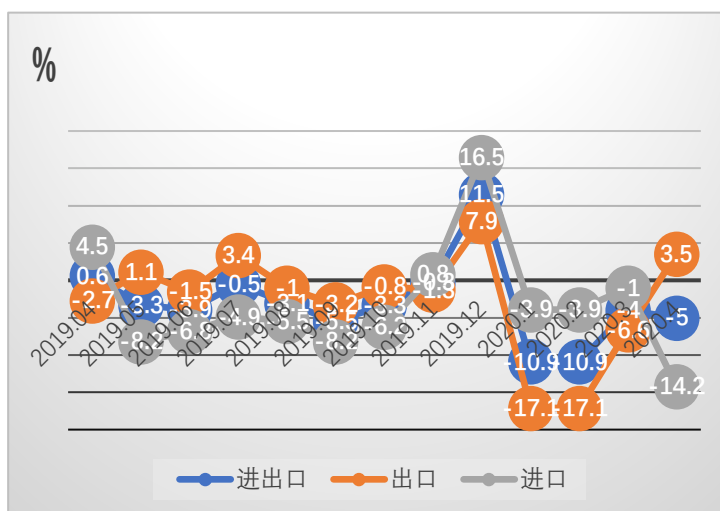


图 20 进出口同比变化率（美元计价）

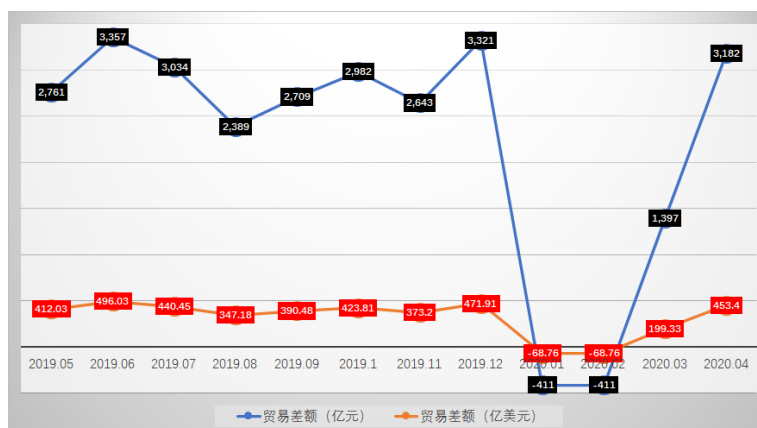


图 21 对外贸易差额

4.2 贸易方式继续变迁

从1至4月对外贸易数据来看，贸易方式继续变迁，有结构优化的趋势。一般贸易进出口比重提升。前4个月，我国一般贸易进出口5.43万亿元，下降4.6%，占我外贸总值的59.8%，比去年同期提升0.2个百分点。其中，出口2.77万亿元，下降6.3%；进口2.66万亿元，下降2.7%。同期，加工贸易进出口2.18万亿元，下降8.4%。其中，出口1.35万亿元，下降10.9%；进口8333亿元，下降4.2%。此外，我国以保税物流方式进出口1.11万亿元，增长0.2%，占我外贸总值的12.2%。其中，出口3591.1亿元，增长1.9%；进口7462.6亿元，下降0.6%（表12）。

表12 2020年1-4月贸易统计（按贸易方式）

项目	一般贸易	加工贸易	保税物流贸易
进出口	5.43 万亿	2.18 万亿	1.11 万亿
进出口变动	-4.6%	-8.4%	0.2%
占比	59.8%	24.0%	12.2%
占比变动	0.2%	-1.1%	0.6%
出口	2.77 万亿	1.35 万亿	3591.1
出口变动	-6.3%	-10.9%	1.9%
进口	2.66 万亿	8333 亿	7462.6
进口变动	-2.7%	-4.2%	-0.6%

4.3 同发达经济体贸易下降，同新兴经济体贸易增长

细分贸易伙伴来看，中国对外贸易结构发生了一定变化。对东盟、“一带一路”沿线国家进出口逆势增长，对欧盟、美国和日本进出口下降。

前4个月，东盟为我国第一大贸易伙伴，与东盟贸易总值1.35万亿元，增长5.7%，占我外贸总值的14.9%（表13）。其中，对东盟出口7409亿元，增长3.9%；自东盟进口6085.1亿元，增长8%；对东盟贸易顺差1323.9亿元，减少11.5%。欧盟为我国第二大贸易伙伴，与欧盟贸易总值为1.23万亿元，下降6.5%，占外贸总值的13.6%。其中，对欧盟出口7190.1亿元，下降6.6%；自欧盟进口5155.6亿元，下降6.4%；对欧盟贸易顺差2034.5亿元，减少7.1%。

在贸易摩擦悬而未决的背景下，叠加疫情影响，中美贸易额持续下降。今年1至4月，美国为我国第三大贸易伙伴，中美贸易总值为9584.6亿元，下降12.8%，占我外贸总值的10.6%。其中，我对美国出口7022.8亿元，下降15.9%；自美国进口2561.8亿元，下降3%；对美贸易顺差4461亿元，减少21.9%。日本为我国第四大贸易伙伴，中日贸易总值为6656.8亿元，下降2.1%，占外贸总值的7.3%。其中，对日本出口3028.6亿元，下降2.2%；自日本进口3628.2亿元，下降2%；对日贸易逆差599.6亿元，减少1%。

同期，我国对“一带一路”沿线国家合计进出口2.76万亿元，增长0.9%，占外贸总值的30.4%，比重提升1.7个百分点。从“一带一路”航贸指数来看，进入2020年4月以来，中国同“一带一路”沿线国家的贸易额、货运量和运价均有显著上升，意味着“一带一路”倡议促进贸易发展的效应持续显现，未来同沿线国家的贸易发展将成为中国对外贸易的重要增长点。

表 13 2020 年 1-4 月贸易统计（按贸易伙伴）

贸易伙伴	进出口 (变化率)	占比	出口 (变化率)	进口 (变化率)	差额 (变化率)
东盟	1.35 万亿 (5.7%)	14.9%	7409 亿 (3.9%)	6085.1 亿 (8%)	1323.9 亿 (-11.5%)
欧盟	1.23 万亿 (-6.5%)	13.6%	7190.1 亿 (-6.6%)	5155.6 亿 (-6.4%)	2034.5 亿 (-7.1%)
美国	9584.6 亿 (-12.8%)	10.6%	7022.8 亿 (-15.9%)	2561.8 亿 (-3%)	4461 亿 (-21.9%)
日本	6656.8 亿 (-2.1%)	7.3%	3028.6 亿 (-2.2%)	3628.2 亿 (-2%)	-599.6 亿 (-1%)
一带一路	2.76 万亿 (0.9%)	30.4%			

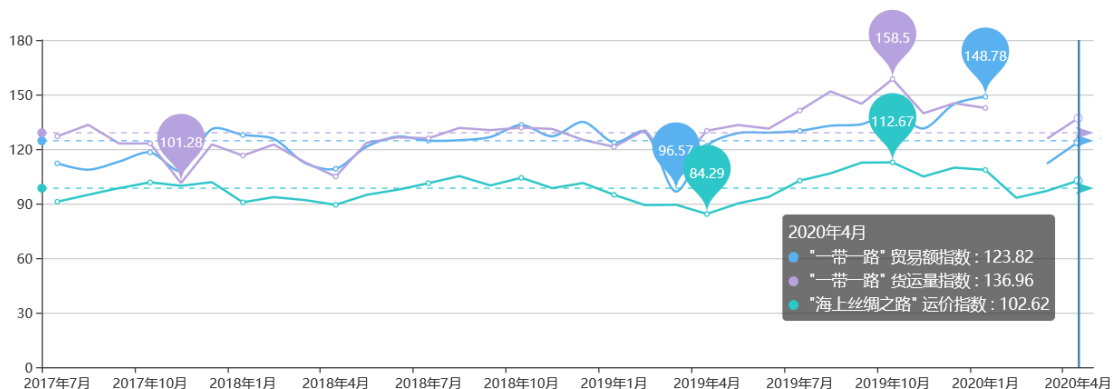


图 22 “一带一路”航贸指数

4.4 民营企业进口活跃

从统计数据可以看出，今年以来民营企业进出口增长和占比均有提升。前4个月，民营企业进出口3.92万亿元，增长0.5%，占我外贸总值的43.2%，比去年同期提升2.3个百分点。其中，出口2.45万亿元，下降2.7%，占出口总值的51.7%；进口1.47万亿元，增长6.5%，占进口总值的33.8%。同期，外商投资企业进出口3.6万亿元，下降7.2%，占我外贸总值的39.6%。其中，出口1.81万亿元，下降10.7%；进口1.79万亿元，下降3.3%。此外，国有企业进出口1.52万亿元，下降10.9%，占我外贸总值的16.8%。其中，出口4691亿元，下降6.5%；进口1.05万亿元，下降12.8%。

表 14 2020 年 1-4 月贸易统计（按所有制）

	进出口 (变化率)	占比	出口 (变化率)	进口 (变化率)
国有企业	1.52 万亿 (-10.9%)	16.8%	4691 亿 (-6.5%)	1.05 万亿 (-12.8%)
外资企业	3.6 万亿 (-7.2%)	39.6%	1.81 万亿 (-10.7%)	1.79 万亿 (-3.3%)
民营企业	3.92 万亿 (0.5%)	43.2%	2.45 万亿 (-2.7%)	1.47 万亿 (6.5%)

4.5 出口困境已现端倪

从统计数据来看,机电产品和服装等出口下降,纺织品出口增长。前4个月,我国机电产品出口2.79万亿元,下降5.9%,占出口总值的58.8%(表15)。其中,自动数据处理设备及其零部件出口3706.7亿元,下降6.6%;手机2153.8亿元,下降7.8%。同期,包括口罩在内的纺织品出口2613亿元,增长5.9%;服装2051亿元,下降20.2%;塑料制品1398.7亿元,下降0.4%;家具932.3亿元,下降15.7%;鞋靴674.3亿元,下降24.4%;玩具436.9亿元,下降13.5%;箱包404.3亿元,下降23.4%。此外,钢材出口2060.1万吨,减少11.7%;汽车(含底盘)31.9万辆,减少7.2%(表16)。

表 15 2020 年 1-4 月大类产品出口统计

商品类别	出口额	变化率
农产品	1,588.2	0.1
机电产品	27,892.5	-5.9
高新技术产品	14,243.8	-3.6

表 16 2020 年 1-4 月主要产品出口统计

商品名称	出口额	变化率
纺织纱线、织物及制品	2,613.0	5.9
集成电路	2,264.5	12
手机	2,153.8	-7.8
服装及衣着附件	2,051.0	-20.2
塑料制品	1,398.7	-0.4
汽车零配件	1,175.5	-8.6
家用电器	1,100.6	-4.3
钢材	1,098.1	-12.6

4.6 进口额受大宗商品价格影响显著

分大类来看，2020年1至4月，农产品进口同比增长11.2%，高新技术产品增长3.8%，而机电产品进口下降0.3%。

细分产品类别来看，铁矿砂、原油、煤、天然气、大豆等商品进口量增加，大宗商品进口均价涨跌互现。前4个月，我国进口铁矿砂3.6亿吨，增加5.4%，进口均价为每吨631.1元，上涨10%；原油1.7亿吨，增加1.7%，进口均价为每吨2906.7元，下跌8.9%；煤1.3亿吨，增加26.9%，进口均价为每吨510.1元，下跌4.9%；天然气3232.8万吨，增加1.5%，进口均价为每吨2702.5元，下跌15%；大豆2450.6万吨，增加0.5%，进口均价为每吨2798.4元，下跌2.8%；初级形状的塑料1122.5万吨，减少4.9%，进口均价为每吨9290.4元，下跌7.9%；成品油961.3万吨，减少21.3%，进口均价为每吨3486.8元，下跌5.5%；钢材418.4万吨，增加7.4%，进口均价为每吨7336.9元，下跌11.5%；未锻轧铜及铜材174.8万吨，增加10.4%，进口均价为每吨4.3万元，下跌4.7%。此外，机电产品进口1.88万亿元，下降0.3%；其中集成电路1605.4亿个，增加31.1%，价值6921.1亿元，增长14%；汽车(含底盘)23.8万辆，减少29.8%，价值796.9亿元，下降22.9%。由此可见，大宗商品的进口额减少并非源于进口量下降，而是由于国际大宗商品价格下降造成的。

表 17 2020 年 1-4 月大类产品进口统计

商品类别	进口额	变化率
农产品	3,575.3	11.2
机电产品	18,826.2	-0.3
高新技术产品	13,584.20	3.8

表 18 2020 年 1-4 月主要产品进口统计

商品名称	进口额	变化率	均价涨跌
	集成电路	6,921.1	14

原油	4,872.0	-7.4	-8.9%
铁矿砂及其精矿	2,261.8	15.9	10%
自动数据处理设备及其零部件	1,099.6	5.4	
初级形状的塑料	1,042.9	-12.4	-7.9%
天然气	873.7	-13.7	-15%
粮食	856.5	-2	-2.8%
医药材及药品	840.7	11.5	

4.7 “稳外贸”成为“稳增长”的关键

世界市场需求下滑给外向型经济发达的省份带来了更为严重的冲击，而外向型经济发达的省份往往是处于东部沿海地区的经济大省，在国家经济发展中处于龙头地位。因此，外部冲击会给中国经济的全局发展造成十分不利的影响。

从统计数据来看，一季度，广东货物进出口总额 1.37 万亿元，同比下降 11.8%；出口 0.79 万亿元，同比下降 14.4%；进口 0.58 万亿元，同比下降 7.8%。同期，江苏货物进出口 9008.4 亿元，同比下降 9.5%；出口 5259.6 亿元，下降 14.9%；进口 3748.8 亿元，下降 0.5%。与此同时，浙江货物进出口总额 6299 亿元，同比下降 5.4%；出口 4415 亿元，同比下降 10.4%。

我们计算了中国 31 个省区 2019 年的对外贸易依存度和 2020 年一季度 GDP 的同比增长率，将前者取对数作为纵坐标，将后者数值作为横坐标绘制散点图。如图 23 所示，二者的负相关关系非常明显，剔除湖北省这一异常值，2019 年贸易依存度高的省份，今年一季度经济衰退得更为严重，两列数值的相关系数为-0.62。

类似地，可以绘制出各省区出口依存度对数值与 GDP 同比增速的散点图(图 24)，二者的负相关关系也十分明显，相关系数为-0.43。这充分表明贸易发达省份受外部需求的影响更为严重，对外贸易制约着发达省份的经济发展速度。在国外疫情尚未得到全面控制、外贸不确定性增大的背景下，“稳外贸”已成为“稳增长”的重中之重。

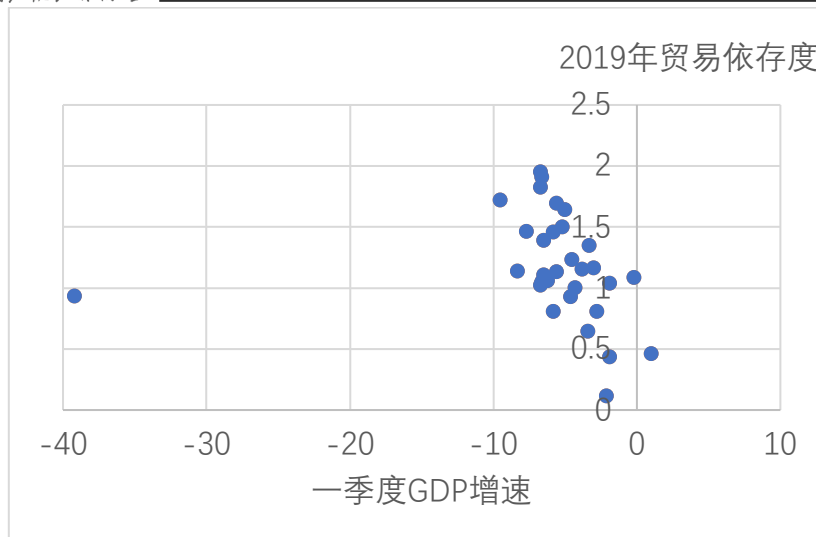


图 23 各省 2019 年贸易依存度与 2020 年一季度 GDP 增速的关系

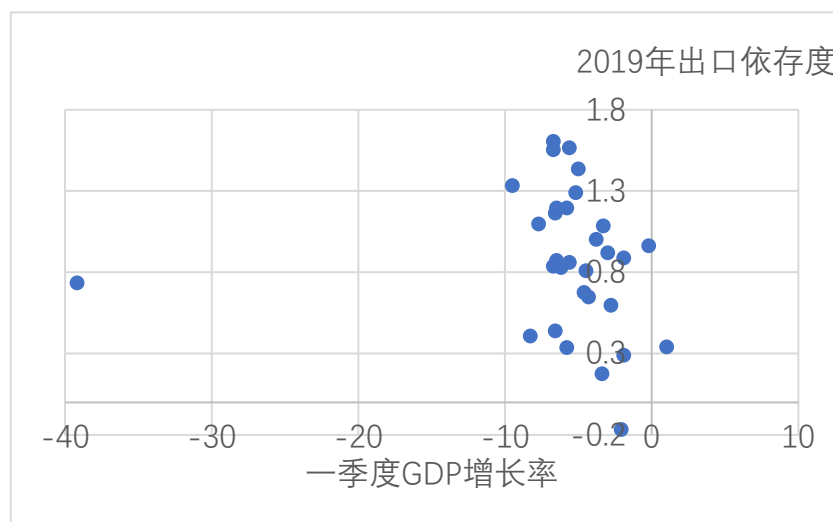


图 23 各省 2019 年出口依存度与 2020 年一季度 GDP 增速的关系

5. 引领全球复苏的中国方案

5.1 加大宏观调控政策力度

新冠疫情的核心是供给侧导致的需求侧冲击放大，因此，在加快复工复产，采取更为灵活细致的防疫措施的同时，应该在供给侧加大国家兜底力度，而不是盲目进行大规模的需求侧刺激。

首先，加大对中小微企业兜底。除了财政减免以外，更有效地是加大金融支持。央行加大对中小微企业的支持。一方面主动降息，降低中小微企业的贷款利率，另一方面由监管部门主动分担部分风险，例如，中央银行接受小微企业贷款

作为抵押品发放 PSL 再贷款，让商业银行乐于贷款给中小微企业。进一步拓宽中小微企业的债券融资渠道，可以适当考虑对中小企业集合债进行结构化，创造更多高信用等级层次，提高流动性。此外，可以将数字技术进一步与征信相结合，为中小微企业提供更好的征信服务，有了更多的征信服务之后，可以更好地进行风险评价。最后，为了拓宽中小微企业的贷款，可以进一步通过财政资金以产业孵化基金的模式帮助企业融资。

第二，需要从一般均衡的角度促进经济健康发展。经济运行的过程中，各界往往只关注商品市场和金融领域，而忽视了要素市场的完善与发展。日前党中央、国务院印发《关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》，分类提出土地、劳动力、资本、技术、数据五个要素领域的改革方向和具体举措，部署完善要素价格形成机制和市场运行机制。全球生产和消费遭受疫情的全面冲击，我国经济社会发展面临新的困难和挑战。坚定推进重大改革，进一步改善营商环境，必将激发全社会的活力和创造力，释放更多市场新动能，为对冲疫情影响、增添中国经济发展后劲提供坚实制度保障。

第三，为了更好地激发市场活力，短期必须要加大力度降成本。企业的成本主要在以下几个方面：首先是人力成本，人力成本高的主要原因在于社保等缴费过高。而现行社保机制是在 1998 年之后逐渐建立的，与目前人口现状并不匹配。要解决这个问题关键是社保体制的持续发展和改革。然后是房租成本，租金在成本中的占比越来越高，这个问题要通过房地产的结构性调整等方式来完成。再次是减税降费，虽然在实施减税降费政策，但另一方面由于支出刚性，又会通过其它渠道对企业进行征收，企业负担并没有真正减轻。因此，真正有效的减税降费，需要政府支出与税制改革。最后是资金成本，目前的货币政策传导机制中短端利率过高，抑制了商业银行成本，这就导致整个资金成本传导不畅。激发疫后经济活力最核心的动能在改革。要坚持市场化导向，借今年的要素市场改革为契机，同时补足疫情下暴露的短板。

5.2 促进内外平衡，实现协调发展

正在实施的扩大内需政策，财政政策包括 3 大类，共 23 大项，支出总额 1.3 万亿元，落实金额 5000 多亿元；货币政策包括金融支持 30 条、货币政策推进计划，共 4.4 万亿元资金支持。在消费促进政策方面，23 个部门出台了 19 大类的

政策，很多地方配合疫情救助，也出台了诸如提供消费券、收入补贴等政策；投资促进政策以新旧基建为核心，以“新基建”为主的投资扩张政策将在有效提升短期需求的同时，为高质量发展提供更优质的基础。具体而言，未来中国各界需要在如下领域发力，促进内外平衡，实现协调发展。

首先，集中稳定国内消费，一定要将所有政策力量集中在稳定消费上来。能否转危为机的关键在于能不能借助这次疫情真正转变为消费型社会。新冠疫情实际上提供了转型的契机，可以通过消费券和消费信贷，甚至政府直接补贴消费等方式，加大消费转型的力度。其中，重中之重是加大汽车消费的力度。从消费量级来看，万亿级的汽车产业是国内消费市场最大的变数，2019年消费的波动主要来自汽车消费，可以通过放宽汽车的产业政策和加大对汽车消费补贴，实现中国汽车产业的良性发展。另一个领域是房地产。可考虑在坚持房住不炒的前提下增加房屋的多元化供给，调整对于产品结构的限制。尤其放宽对于改善型住宅的管制政策，通过改善型住宅实现中国房地产的高质量发展。

第二，在发展过程中，努力实现数字技术与传统生产要素的结合。数字技术确实是未来的一个方向，比如线上教育和线上办公。目前这两个领域在疫情期间涨势迅猛的应用还没有到真正的风口，真正风口需要数字场景与传统生产要素的结合。从这个角度来讲，为了能够更好实现疫后复苏，需要将数字技术与生产技术结合，疫后真正的新动能实际上在于数字经济的企业端，也就是企业应用，而不是现在的客户端，即各种消费类场景。这次疫情为数字技术提供了风口，很多企业可以引入柔性化数字管理技术，在疫情期间改善企业管理，提高产业链抗风险能力，这才是将来的发展途径。一些外卖平台企业更要通过自身数字技术，提高餐饮企业的产业链管理效率，帮助餐饮企业进一步赋能，提高餐饮企业的生存率与利润率，而不是简单的提取佣金。

5.3 搞好“新基建”

在发展传统基建的过程中，存在着一拥而上、一刀切、重复建设等诸多问题，从而造成资源浪费、产能过剩、债务压力大等不良后果。在新型基础设施建设的过程中，各界要总结经验、吸取教训，遵循市场规律和产业规律，避免一味将其作为短期刺激工具的政策导向。

首先，新基建的投资领域要切实体现“惠民生、补短板、促创新”的目标。未来的着力点要放在5G网络、数据中心、人工智能，以及教育、医疗、社保等民生消费升级领域，既能补充现有发展的短板，又能促进人民福祉的提高，也是中国经济跨越中等收入陷阱、实现创新驱动发展的有力保障。

第二，因地制宜，因城施策。中国各地区之间的发展阶段和发展水平存在显著差异，各地存在的短板也不同，因此新基建要对应于所在地区的实际情况，在建设领域、建设规模、建设速度、资金来源、技术支持、债务要求等方面有所区别，从而使新基建更好地服务于地方经济发展。

第三，做好统筹规划，提高建设效益。在新基建过程中，要坚持中央统筹规划、各地协调配合的原则，各地明确发展重点和次序，在充分考虑本地实际和周边协同的基础上制定投资项目计划，不能盲目硬上、恶性竞争，避免无效、低效投资、利用有限的资源获取最大的效益。

5.4 以“稳外贸”推进“稳增长”

尽管外贸领域面临着严重的不确定性，但中国经济具有强大的韧性，外贸企业也积累了应对全球性危机的经验，目前已经出现了部分外贸企业逆势上扬、成功转型的案例。总体来看，中国具有完善的产业链和规模庞大的国内市场，还有健全完善的宏观调控体系。面对疫情的冲击，企业家励精图治、锐意创新，产业工人奋发努力、积极配合，加上政府的有力引导，必能化危为机、从容应对，实现疫情防控和经济发展的全面胜利。

首先，外贸企业需要尽快实现由外销向内外并举的转型。新冠疫情在国外持续蔓延，不仅影响了当前的外贸出口，而且给未来的外贸活动带来了极大的不确定性，外贸订单的恢复取决于疫情的结束时间，而且在相当长的时间内很难恢复到疫情发生前的水平。大多数外贸企业的资金流仅能维持一个月的运营，这就要求企业必须转变销售方向，在不放弃国际市场的同时开发国内市场，实现由外销向内外并举的转型。然而，很多外贸企业都具有路径依赖的特征，实现转型并不容易：他们习惯了国外进口商的大宗订单，不需要进行产品线规划、新品研发、渠道开发、品牌打造等活动，只需按照对方要求进行生产即可；但国内订单则具有小批量、多批次、碎片化、零散化的特征，这就需要外贸企业提高对市场的敏

感度，探测市场、开展新产品研发、积极打造品牌，从事简单生产活动之外的技术密集型活动。

第二，外贸企业需要创新营销方式，特别要重视线上营销渠道。一方面，受疫情影响，国内的线下交易也受到严重抑制，传统的商贸城等线下批发交易市场至今仍未完全恢复，外贸企业转战国内市场只能依靠线上渠道。另一方面，以“广交会”为代表的大型展会和订货会曾经是出口企业的重要营销渠道，但在疫情影响下，线下交易会无法举行，外贸企业维护和拓展国际市场也需要依赖线上渠道。4月7日召开的国务院常务会议上推出了系列举措，旨在积极应对疫情影响，努力稳住外贸外资基本盘。针对全球疫情蔓延的严峻形势，会议决定，第127届“广交会”于6月中下旬在网上举办。这是广交会创立以来第一次在网上举行，发出了中国政府引导外贸企业创新营销方式的信号。外贸企业以往对线上营销的重视程度有限，由此导致资源整合、人员配备不到位，在疫情冲击、退单潮来袭的背景下，企业如能调配更多资源服务于线上营销、加强与大型电商平台合作，就有望打通内外贸堵点、有效地维护国际市场和开拓国内市场。

第三，外贸企业需要加强柔性生产，满足小批量、个性化需求。柔性生产是指为适应市场需求多变和市场竞争激烈而产生的市场导向型的按需生产方式，可以增强生产企业的灵活性和应变能力，缩短产品生产周期，提高设备利用率和劳动生产率。柔性生产的模式早已存在，但外贸企业长期适应于接受大批量海外订单，并未对柔性生产给予足够重视。未来，为满足小批量、零散化、个性化的国内需求，外贸企业需要提高生产线和供应链的反应速度，建立弹性生产体系。

第四，外贸企业需要积极探索，抓住具备持续成长空间的领域。退单大潮考验着中国外贸企业的抗压能力，而抗压能力的塑成需要企业不断优化产品结构、客户结构和市场布局，并努力抓住具备持续成长空间的关键领域。对于新兴高科技行业，要抓住政府发展新基建这一重要机遇，借助5G、云计算、物联网等电子信息基础设施提升研发能力和生产能力；对于传统行业，要充分把握国内外市场动向，并借助科技手段使产品能不断满足动态变化的消费者需求，提高可持续发展能力。

尽管退单潮给外贸企业带来了巨大的挑战和压力，但在客观上成为各行业重新洗牌的契机，也为外贸企业在一些关键领域实现突破提供了动力。

中国外贸企业长年只从事生产环节的“简单劳动”，而较少从事研发产品、拓展营销渠道、创立品牌等“复杂劳动”，大部分企业仍然处在全球价值链的底端。在退单潮的冲击下，外贸企业转向国内市场，必然要从事“复杂劳动”，尽管面临着学习成本和转型成本，但国内消费市场的数字化大幅降低了企业自建品牌、打通销售渠道的门槛，线上形成的端到端的路径也剔除了层层转包的中间商，这为终端消费者提供了更低价的商品，也为企业提供了更高的利润空间。当中国企业具备了布局规划、研发、生产、营销、个性化服务等全方位的能力时，也就真正实现了“中国制造”在全球价值链上地位的提升。

传统的外贸企业主要是代工型企业，从纺织品服装到各类轻工业产品，从机械设备到电子数码产品，都是不为人知的中国企业为国际知名企业进行“贴牌生产”。中国企业生产的产品质量过硬，完全符合国际大牌产品的质量要求，但由于没有自己的品牌，只能借助国际知名品牌而出口到国际市场。实际上，生产能力的构建也并非“一日之功”，需要良好的基础设施、完善的员工培训和教育体系，乃至各项制度的保障。中国已经构建起强大的生产能力，未来若能在此基础上努力向价值链的两端进军，就能以优质产品为基础，树立自身品牌，用同样的资源创造出更大的价值。

由于常年从事代工活动，中国外贸企业丧失了国际市场上的定价权，而创立自主品牌则有利于获得外贸定价权、提高厂商利润率。传统的外贸产品是按照较为固定的成本加成率来定价的，国外采购商留给中国企业的利润空间十分有限。以应对疫情、抗击退单潮为契机，中国外贸企业不断提升研发创新能力和渠道开拓能力，那么，疫情抑制外部需求的不利时期，正好可以成为中国培育本土知名品牌的有利时期，在不久的将来，“中国品牌”将助推“中国制造”昂首走向世界市场！



把脉中国经济 传递中国声音
Taking Economic Pulse, Forecasting Economic Future

地址：北京市海淀区中关村大街59号 中国人民大学崇德楼西楼9层
Add: 9th Floor, West Wing of Chongde Building,
Renmin University of China, 59 Zhongguancun Street,
Haidian District, Beijing, P.R.China

网站: <http://ier.ruc.edu.cn/>

微信公众号:

