

2021 年世界工业发展形势展望

【内容提要】 预计2021年,在新冠疫情的持续影响下,全球经济增长下行压力仍然较大,体现在全球制造业复苏缓慢、全球直接投资持续下滑以及贸易不确定性可能进一步加大等方面。主要经济体工业复苏前景差异较大,主要区域性经济组织中,欧盟和拉美工业发展前景较为不乐观,金砖国家、东盟和非盟复苏势头较好,但也存在不确定性。2021年,需要关注的几个问题是:疫情防控情况将强烈影响全球经济和工业复苏;疫情常态化将引发全球工业产业链变革;发达国家再工业化和贸易保护主义的影响可能继续扩大;区域性经贸合作深化将改变全球工业格局等。为应对2021年世界工业发展的复杂形势,应做到:加快建设“双循环”发展新格局;强化战略科技力量;实施产业基础再造工程;加强国际产业安全合作。

【关键词】 世界工业 发展形势 展望

2020年,受新冠疫情的影响,全球经济持续低迷、全球制造业增速放缓、全球直接投资低迷、全球贸易保护主义抬头,给全球工业增长蒙上巨大阴影。但是随着全球疫情的进一步好转,全球经济逐渐恢复,全球消费需求逐渐增加,贸易风险不断削弱。我们预计2021年全球工业发展整体将实现复苏。





一、对 2021 年形势的基本判断

（一）全球工业发展整体将有望实现缓慢复苏

1、全球经济增长缓慢恢复

2020 年 10 月，国际货币基金组织（IMF）发布了最新一期《世界经济展望报告》，预计 2020 年全球 GDP 将收缩 4.4%，相比较今年 6 月的预测（-4.9%）增加了 0.5%。同时，IMF 同时将 2021 年全球经济增长率预期下调，由之前预测的 5.4% 下修至 5.2%。其中，全球发达国家、新兴市场和发展中国家 GDP 增长率预测值分别为 3.9%、6.0%。IMF 预测在 2020 年收缩和 2021 年复苏之后，2021 年全球 GDP 水平比 2019 年略高出 0.6%。随着，全球新冠疫情的进一步好转，全球消费需求逐渐增加，贸易紧张的缓解以及全球投资的逐步恢复等，我们认为 2021 年全球经济将逐步复苏，甚至有望实现 V 型或 U 型发展，从而有望带动全球工业进一步复苏发展。

2、全球制造业将保持增长态势

根据中国物流与采购联合会发布的数据显示，2020 年 10 月全球制造业 PMI 值为 54.5，较 9 月份增加了 1.6，目前全球已经连续 4 个月保持在 50 以上，这表明全球制造业延续了之前的复苏增长趋势，且呈现出加快复苏的节奏。在后新冠疫情期间，全球疫情进一步控制，特别是欧美国家等发达国家疫情的好转，全球经济的复苏以及各国仍将保持较强的刺激政策，

我们认为 2021 年全球制造业仍将有望保持缓慢复苏增长态势。

3、全球直接投资仍将持续下滑

根据 2020 年 6 月联合国贸易和发展会议发布的《2020 年世界投资报告》，预计 2020 年全球外国直接投资较 2019 年 1.54 亿美元将下降 40%，这也是自 2005 年以来全球外国直接投资首次降到 1 万亿美元以内；同时，报告预计 2021 年全球外国直接投资将在 2020 年的基础上再减少 5%-10%。考虑到新冠疫情的持续时间及各国刺激政策发挥作用的时间成本等，我们认为 2021 年全球直接投资仍将保持持续下滑态势，在一定程度上削弱了全球工业复苏发展的动力。

4、全球贸易将反弹，但仍有较大不确定性

2020 年 10 月世界贸易组织发布最新的《贸易统计与展望》，预计 2020 年世界商品贸易量将下降 9.2%，2021 年全球商品贸易量将增长 7.2%。同时，世界贸易组织 10 月的预测向下修正了今年 4 月和 6 月的全球贸易预测，缩小了此前预测的 2020 年全球贸易下降幅度，而国际货币基金组织预测，2021 年世界贸易将反弹 8.3%，比之前的预测提高了 0.3%，这表明全球贸易的复苏呈加快趋势。受疫情效应影响，我们预计 2021 年全球贸易将进一步反弹，但仍比较脆弱，这将为全球工业生产与需求带来反复性与不确定性。



01

全球经济增速缓慢恢复

国际货币基金组织预计，2021年全球经济增长率5.2%，全球GDP水平比2019年略高出0.6%。

02

全球制造业将保持增长态势

截止10月，全球制造业PMI值已经连续4个月保持在50以上。

03

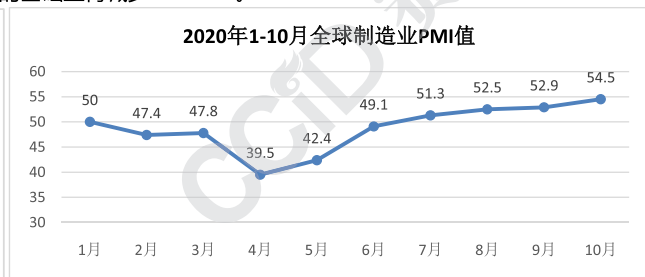
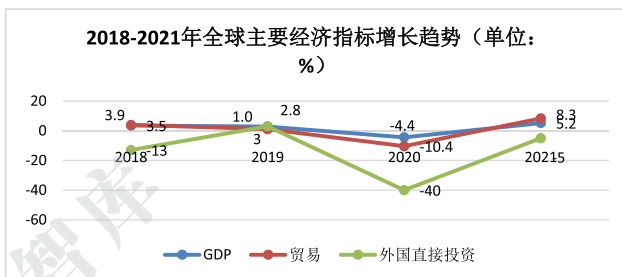
全球直接投资仍将保持下滑

联合国贸发会议预计，2021年全球外国直接投资将在2020年的基础上再减少5%-10%。

04

全球贸易将反弹，但仍有较大不确定性

国际货币基金组织预测，2021年世界贸易将反弹8.3%，比之前的预测提高了0.3%。



（二）主要区域经济体工业复苏差异情况较大

1、欧盟工业复苏面临较大压力和不确定性

2020年欧盟受新冠疫情的影响，制造业遭受了重大冲击，4月份欧盟制造业PMI值下降至33.6，创近10年以来的历史最低值，仅比2009年金融危机时历史最低点33.5高0.1。之后，欧盟制造业开始转向复苏，10月欧盟制造业PMI值已经增长至54.8，并连续4个月保持在枯荣线50以上，主要是德国、法国、英国等国家制造业复苏进程加快。但是，欧洲第二波新冠疫情的到来，导致欧盟制造业的短暂性反弹结束，并再次呈现下行趋势。考虑到欧洲新冠疫情的再次爆发及其应对政策的不确定性，欧洲经济

发展将面临不稳定性和脆弱性，制造业复苏可持续性进程将遭到冲击和破坏，故在欧盟尚未有效控制疫情之前，我们预计 2021 年欧盟工业发展仍将面临下行压力和不确定性。

2、金砖国家工业增长复苏加快，但仍有较大不确定性

受新冠疫情的影响，2020 年第 2 季度金砖国家受到严重冲击，并随着疫情好转，各国经济在第 3 季度逐渐恢复，但部分指标仍处于衰退区间。如 4 月巴西制造业 PMI 为 36，10 月增长至 66.7；4 月印度制造业 PMI 为 27.4，10 月则是 58.9，呈现出较快的复苏趋势。但是，目前印度、俄罗斯、巴西等国家疫情防控的压力仍比较大，如印度累计病例超过 900 万，仅次于美国，巴西和俄罗斯分列第三、第四。未来制造业能否在复苏轨道上快速运行，将根据疫情发展来确定，我们预计 2021 年金砖国家工业复将加快，但仍有较大不确定性。

3、拉美经济体工业复苏形势严峻

2019 年以来拉美地区经济增长面临严峻形势，主要国家已经出现经济衰退的迹象，如墨西哥、阿根廷等，且 2020 年上半年呈现衰退加剧。同时，受此影响，拉美地区制造业发展遭受重挫。2020 年上半年，墨西哥 5 月制造业 PMI 下降至 38.3，是其制造业历史上第二大衰退；巴西 4 月制造业 PMI 则下降至历史最低点的 36。与此同时，联合国贸发会议 6 月发布的《2020



年世界投资报告》显示，预计2020年拉美地区外国直接投资将比2019年减少一半。考虑到新冠疫情下，拉美地区政治和社会动荡局势进一步加剧和混乱，经济变革也将面临更大的不确定性，我们预计2020年拉美地区工业复苏形势将比较严峻。

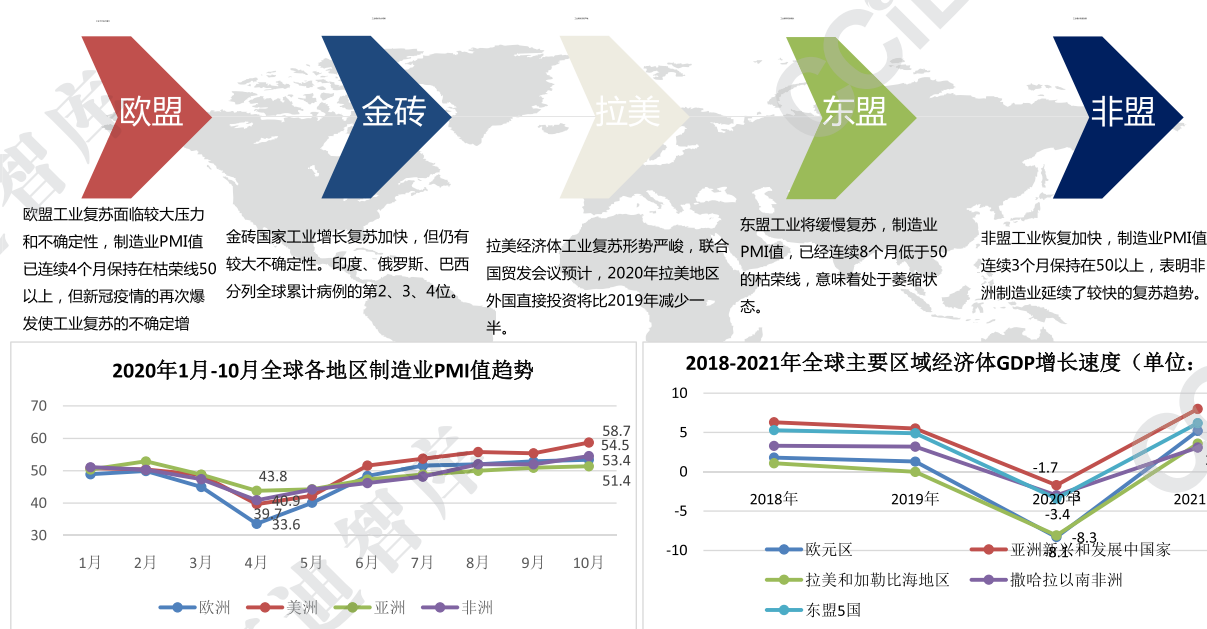
4、东盟工业将缓慢复苏

IHS Markit的采购经理指数显示，2020年4月东盟制造业PMI下降至30.7，较3月的43.4下降幅度高达12.7，是2012年东盟制造业PMI值的历史新低；其中，印度尼西亚4月制造业PMI值更是下降至27.5，较9月份下降高达17.8。同时，东盟的产出、新订单和出口均快速下滑，企业对产出的信心下降至新低点。目前，最新数据显示，东盟10月制造业PMI值为48.6，已经连续8个月低于50的枯荣线，意味着东盟国家制造业持续处于萎缩状态。考虑到东盟国家制造业新增出口订单、外国直接投资都在下降，产能仍处于疲软状态，短时间内难以扭转局势，我们认为2021年东盟工业将处于缓慢复苏状态。

5、非盟工业恢复加快

2020年4月非洲制造业PMI为40.9，较3月下降6.5，连续4个月环比呈现下降趋势，这主要是新冠疫情影响，以及非洲国家财政赤字加剧、外国直接投资减少等造成的。同时，为缓解疫情非洲各国采取了降息、减

税等一系列刺激政策。10月非洲制造业PMI值为54.5，连续3个月保持在50以上，表明非洲制造业延续了较快的复苏趋势。目前，非洲新冠疫情没有出现明显反弹，非洲各国继续通过加大基础设施建设带动经济稳定复苏，鉴于非洲工业基础较为薄弱，在基础设施投资不断加大的前提下，我们预计2020年非洲工业仍将保持较快复苏趋势。



(三) 主要国家工业复苏趋势明显

1、美国工业复苏温和，但仍有不确定性

2019年在特朗普减税政策刺激下，美国的失业率处于历史低点，美国的经济增长势头也保持着较好发展趋势，但是在新冠疫情的影响下，2020





年美国经济增长萎缩，根据国际货币基金组织 10 月《世界经济展望报告》显示，2020 年美国经济增长速为 -4.3%，2020 年则恢复至 3.1%。同时，美国制造业 PMI 在 4 月下降至 36.1，是美国 2009 年 3 月以来的最低值，目前已经恢复至 10 月的 53.4，且已经连续 4 个月保持在枯荣线以上。但是目前，美国仍是全球新冠疫情最严重的国家，累计病例已经超过 1000 万，未来前景仍不明确；另外，在美国总统大选换届后，新总统防疫政策的落实程度，及两党、社会关于防疫政策之间矛盾将导致美国后疫情时期的极大不确定性，我们预计 2021 年美国工业生产将温和复苏，但是仍有不确定性。

2、德国工业较快复苏

近两年以来，受固定资产投资低迷、收紧外国直接投资等因素影响，经济增速下滑明显，工业增长萎缩，制造业 PMI 值一直在枯荣线 50 以下。同时在疫情影响下，德国经济和工业增长更加疲软，2020 年 4 月德国制造业 PMI 值仅为 34.4，是 2008 年金融危机以来的最低值。但是，经过积极调整，德国工业增长改善较为明显，10 月德国制造业 PMI 值达到 58.2，创德国近 2 年以来的最高值，且已经连续 4 个月保持在 50 以上，显示出德国制造业强劲的韧劲。考虑到德国工业基础雄厚、技术领先及其在疫情期间政策调整的效果，德国制造业在面临疫情等突发事件具有强大的韧性，且德国为刺激经济发展未来仍将保持宽松的环境，我们预测 2021 年德国工业将呈

现较快复苏的趋势。

3、日本工业复苏呈现疲软

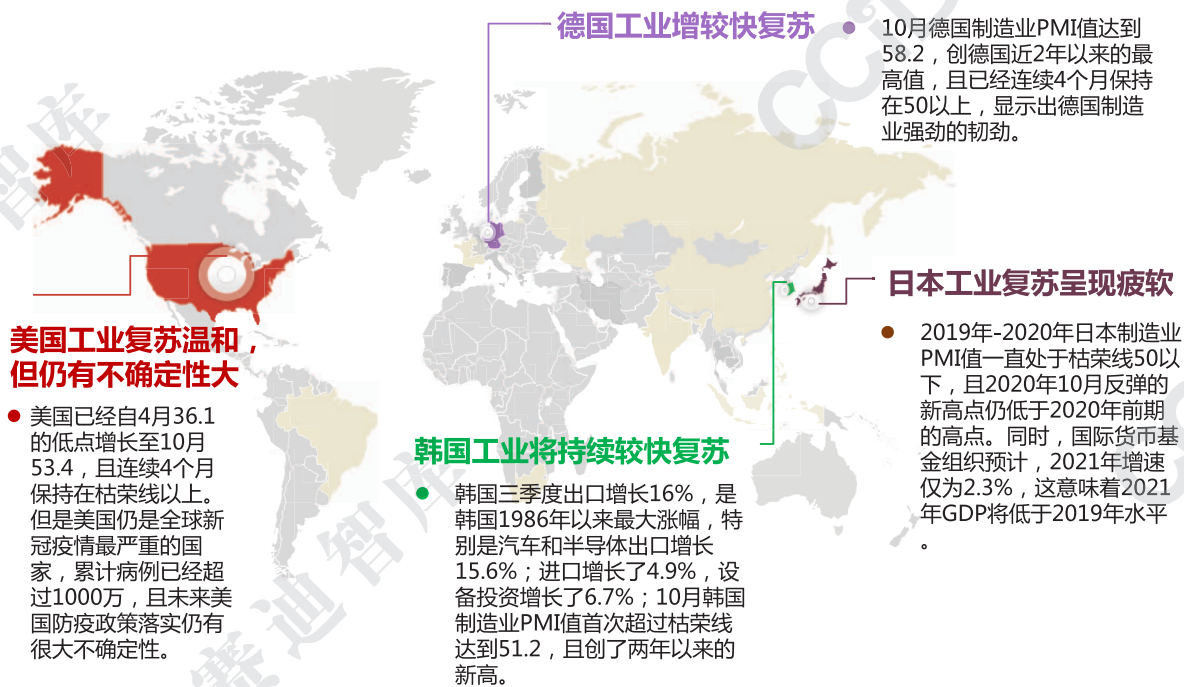
受疫情的影响，2020年6月制造业PMI值最低至37.8，是日本自2008年金融危机以来的历史最低值；此后，日本制造业逐渐走出低谷，10月制造业PMI值已经上涨至48.7。但是，2019年-2020年日本制造业PMI值一直处于枯荣线50以下，同时2020年10月反弹的高点甚至仍低于2020年前期的高点2月的48.8。另外，根据国际货币基金组织10月《世界经济展望报告》，2020年日本经济增速为-5.3%，2021年增速仅为2.3%，这意味着2021年GDP将低于2019年水平。疫情进一步暴露了日本制造业疲软的困境，考虑到短期内产业政策对提振日本制造业的作用仍有限，我们预计2021年日本工业生产仍将呈现疲软趋势。

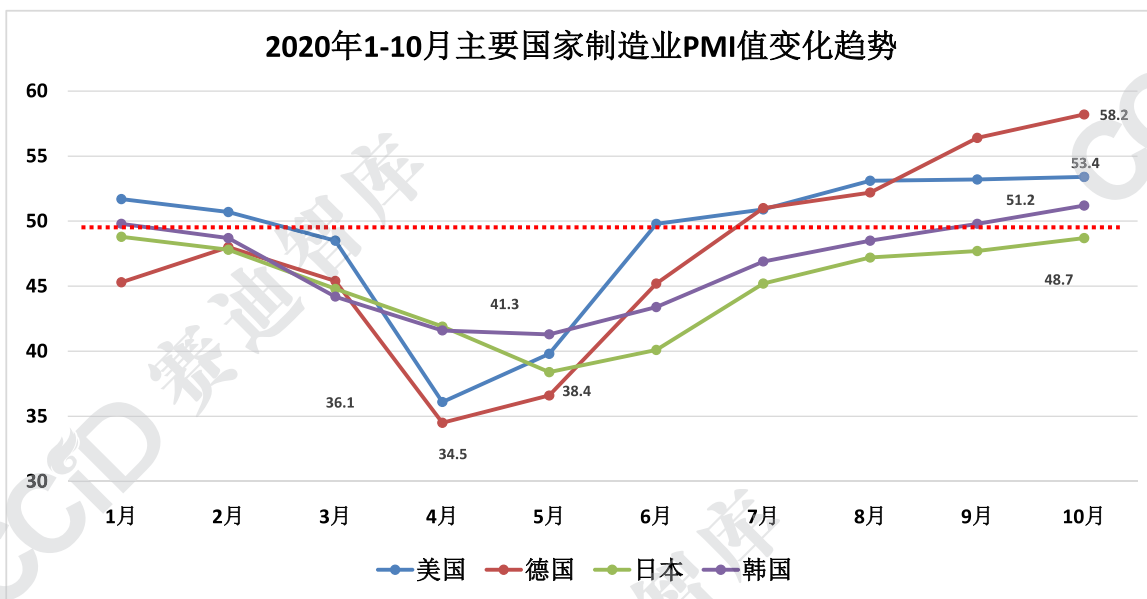
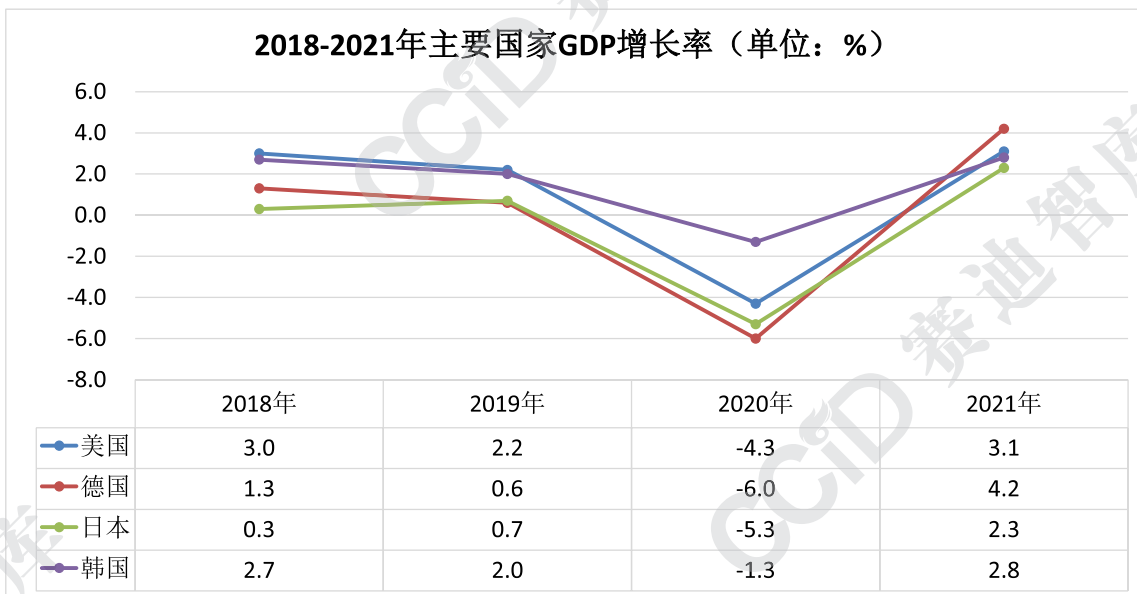
4、韩国工业将持续较快复苏

根据韩国银行数据显示，2020年第一季度韩国GDP增速为-1.4%，第二季度增速则下降至-3.3%，第三季度则回升至1.9%；且第二季度创下韩国自2008年第四季度以来历史最低。同时，5月韩国制造业PMI值仅为41.3，创韩国2008年金融危机以来最低值，且2020年韩国已连续9个月处于枯荣线以下。经过调整以后，韩国三季度出口增长16%，是韩国1986年以来最大涨幅，特别是汽车和半导体出口增长15.6%；进口增长了



4.9%，设备投资增长了6.7%；10月韩国制造业PMI值首次超过枯荣线达到51.2，且创了两年以来的新高。考虑到韩国对疫情的控制，且随着疫情的好转，全球对半导体和汽车的消费需求将得到进一步释放，从而将刺激韩国半导体和汽车出口的增长，我们预计2021年韩国工业生产将保持较快复苏趋势。





二、需要关注的几个问题

（一）疫情是影响全球经济和工业复苏的首要因素之一

今年 IMF、OECD、世界银行都做出可全球经济将进入二战以来最严重衰退的预测。虽然 IMF 多次调整对全球经济发展的预测，在 10 月的最新预测中调高了对 2021 年全球经济的期望，认为 2020 年和 2021 年全球经济增长将分别为 -4.4% 和 5.2%，但 2021 年全球经济的也只能回到 2019 年的水平。如果新冠疫情无法得到有效控制，全球经济复苏会越来越难。一方面疫情持续会严重阻碍生产、销售、物流和人流，造成全球产业链和供应链低效乏力。另一方面，疫情持续会带来家庭预防性储蓄持续增加，造成企业投资减少。例如，我国前三季度的家庭储蓄率达到 37%，远高于多年来 32% 的平均水平，额外储蓄资金规模达到消费额的 5.6%。

（二）疫情常态化将引发全球工业产业链变革

新冠疫情的爆发给全球经济带来重创，从疫情的常态化的发展趋势看，疫情的影响将持续作用于全球工业体系，改变产业链供应链现有格局。一方面，在过去的一年中，疫情冲击颠覆了很多行业的固有发展模式，互联网和经济的融合度进一步提升，催生出大量新业态和新产业。另一方面，在疫情的冲击下，很多国家更加重视医药物资、医疗设备、能源、高新技术的自主性和产业链的完备性，部分工业行业的全球产业链将发生重

新布局。

（三）发达国家再工业化和贸易保护主义的影响或继续扩大

近五年来，美欧等发达再次意识到实体经济的重要性，保持国际竞争力掀起再工业化浪潮，各国都希望以第四次工业革命为契机，重塑全球工业格局，占据先进制造业发展的高地。从国家层面看，一方面，发达国家不断出台相关政策和措施，吸引本国跨国公司回流，未来这种政策趋势不会改变。另一方面，单边主义、保护主义上升在以美欧为主的地区抬头，美国退出 TPP、英国脱欧、欧盟实施贸易壁垒和技术保护等行为的影响将持续，冲击全球产业链、供应链，并动摇了各国参与全球产业分工的信心。从企业层面看，跨国公司为了降低采购风险、保障企业供应链安全，会采取分散化生产和采购的策略，造成资源浪费、成本提升和效率下降。美国大选后，拜登是否会调整美国单边主义贸易政策将对 2021 年全球工业发展产生重要影响。

（四）区域性经贸合作深化将改变全球工业格局

近些年，在贸易保护主义抬头的背景下，出现了各国经贸和工业合作的全球化属性减弱、但区域化属性不断加强的态势。麦肯锡《2019 中国》报告显示，2013-2017 年间，区域间贸易在全球商品贸易总额中的占比增加了 2.7%。11 月 15 日签订的《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）涵盖



了全球 1/3 左右的人口、经济规和贸易规模，形成了全球迄今为止全球最大的自由贸易区。RCEP 将在东亚及南太平洋的广大地域范围内形成一个涵盖发达国家和发展中国家的统一大市场，必定会给相关国家带来更加紧密的工业合作和贸易往来，诱发全球工业和经贸格局重心的转变。此外在疫情的常态化情况下，区域性的产业链供应链的安全性优势将更加突出，区域性经贸组织可能成为未来国际合作的主要形式。

三、应采取的对策建议

（一）加快建设“双循环”发展新格局

一是加强内循环，提升内需、完善内部供给，实现消费总量扩容，打造结构上能实现替代进口的高端消费品民族品牌、打造促进海外消费回流的高端消费品民族品牌、打造拉动消费的新兴消费业态。二是加强外循环，在高端制造业领域持续推动扩大开放，加快相关产业链加快发展，支持外资更多投向高端制造、智能制造、绿色制造等领域。三是加大“新基建”投资。围绕 5G 基建、特高压、城际高速铁路和城市轨道交通、新能源汽车充电桩、大数据中心、人工智能、工业互联网领域，加快制造业数字转型。

（二）强化战略科技力量

一是推进国家实验室建设。通过创新组织机制，加强国家实验室建设，支撑重要领域前沿突破。对现有国家重点实验室体系进行重组，形成专业

化分工格局。二是加强国家技术创新基地建设。通过强化产学研合作，建设国家技术创新中心、国家工程研究中心、国家制造业创新中心。三是推进科研院所、高校和企业科研力量优化配置和资源共享。四是持续增强科技创新能力。加强基础创新和原始创新，集中力量打好关键核心技术攻坚战，聚焦战略前沿领域实施一批国家重大科技项目。

（三）实施产业基础再造工程

一是加强提升产业基础能力的协同创新。分行业查找“四基”问题的重点和痛点，畅通产业链、创新链、资金链和人才链的连接，构筑有助于产业基础能力尽快提升的产业生态体系。二是着力培育“专精特新”隐形冠军企业。发挥国有企业的引领作用，加强同民营企业在产业链、供应链、创新链上的深度合作。培育一批具有独特专长的中小企业。三是整合重构一批共性技术平台。建设一批产业技术基础公共服务平台、检验检测类公共服务平台、产业大数据公共服务平台。四是出台支持政策。设立“产业基础再造工程”专项资金、采用“揭榜挂帅”新机制、降低“四基”产业税率、设立“四基”金融服务。

（四）加强国际产业安全合作

一是优化外商投资营商环境。通过进一步扩大我国制造业领域对外开放，通过切实加强包括知识产权在内的产权保护，推动规则、规制、管理、





标准等制度型开放，把关键产业链、供应链、创新链打造成为吸引海外高端制造业的外商投资高地。二是坚持将国际产业安全合作同高质量推进“一带一路”建设有机结合，以产业衔接、产能互补、互利共赢为导向，构建以“一带一路”为核心的区域产业链供应链。三是建立多渠道、多层次供应链安全体系，共建跨区域的富有弹性的供应链，协作处理潜在供应链中断风险。四是开展技术、标准、知识产权、检验检测、认证认可等国际交流与合作，提升参与和塑造国际标准的能力和水平。

1. 行业报告均为公开版，版权归原作者所有
2. 报告下载请扫描二维码 关注这个微信公众号
3. 加小助理微信，即可加入xx产业领袖交流群，
添加小助理微信 ([byouqkl](#)) 时请注明姓名、公司、职务等信息

