

国外产业动态

长江产业经济研究院（南京大学）

2023年6月

2023年
第3期



南京大学长江产业经济研究院

地址：南京大学鼓楼校区北园丙丁楼

网址：idei.nju.edu.cn

邮箱：idei@nju.edu.cn

微信：长江产经智库

目录

1. 2023年第一季度回流数据报告·····01
2. 对有意向回流企业的一份调查分析报告·····03
3. 实现美国制造业复兴·····06
4. 2022年科尔尼回流指数报告·····09
5. 国际回流趋势与供应链重塑·····12
6. 北美供应链回流真的会发生吗·····14

主编：叶明



长江产业经济研究院
Yangtze IDEI

2023 年第一季度回流数据报告¹

Reshoring Initiative 近期发布《2023 年第一季度回流数据报告》，总结了将生产和采购从海外转移回国的美国本土公司现状，并分析了外国直接投资的发展趋势。

报告表明，尽管美国在制造成本上不具备竞争力，但企业回流还是取得了成功，为美国国内生产创造了更多就业机会并起到了激励作用，其中，电动车电池投资在 2023 年一季度就业岗位创造中贡献最大，其回流浪潮创历史新高。

回流数据方面，2023 年一季度新增 101500 个制造业就业岗位，持续破纪录，预计到年底将创造超过 40 万个岗位。同时，报告指出，自 2010 年制造业低迷以来，目前累计恢复的就业岗位数量达 200 万个，约为过去因离岸外包损失的 40%。

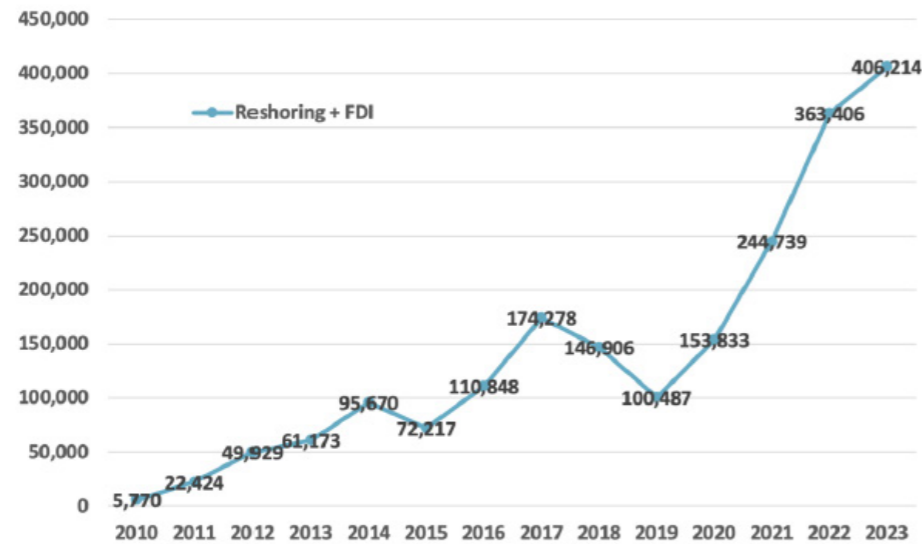


图1 2010-2023 年制造业招聘公告情况

(包含回流 + 外国直接投资)

工作分配方面，一季度回流与外国直接投资比例为 62% 比 38%，是近代历史上最极端的比例，其中，来自德国 (7755 个)、中国 (7699 个)、韩国 (7392 个) 和日本 (4142 个) 的就业岗位最多。

行业方面，由于联邦政府对基本产品制造业提供了大量补贴，当前电气设备 (47.0%)、计算

机电子 (22.4%)、运输设备 (11.2%) 和化学制品 (10.8%) 四个行业占新增就业岗位的 90% 以上。报告指出，由于过去 40 年来美国制造业严重依赖进口，因此需要 1000 亿美元的政府支持来激励制造业基础的强劲复苏，从而使美国制造业恢复到更安全、自给自足的状态。随着供应链的大规模投资，预计美国未来将在更广泛的行业中创造更多就业机会。

地缘政治局势方面，报告称，地缘政治的不确定和紧张局势暴露了美国制造业的脆弱性，供应链缺口和自给自足的需求为当前制造业回流趋势奠定了基础。政府支持方面，白宫的《通胀削减法案》、《芯片法案》和《基础设施法案》在一定程度上为制造业企业提供了方向和资金保障，但还不能改善美国在成本结构上缺乏竞争力的现状。为此，产业政策应当加强平衡企业的成本竞争环境，保护美国制造业企业免受地缘政治动荡带来的风险。

对于回流的驱动因素，报告称，企业考虑的最主要原因在于：本地供应链生态系统的协同效应、政府的激励措施、更加接近客户和市场、熟练劳动力的可用性、基础设施建设的支持、对美国经济的影响、制造业联合创新机会等。此外，在 2023 年重要性明显增长的因素包括：追求效率和灵活性、改善当地供应链、创新需求和消费者对美国制造的偏好。

¹ 资料来源：Reshoring Initiative 发布报告 Reshoring Initiative 2023 Q1 Data Report. 2023.

对有意向回流企业的一份调查分析报告²

Reshoring Initiative 于 2023 年 5 月 5 日发布《对有意向回流企业的一份调查分析报告》，针对近期美国的制造业回流趋势进行调查，分析当前制造业投资转移的情况并提出政策建议。

一、美国制造业复兴趋势

报告称，新冠疫情以及地缘政治混乱局势给制造业企业带来了巨大的供应链风险，随着制造业和物流自动化的进步，以及《芯片和科学法案》等政府激励政策的推动，越来越多的制造业企业正在转向供应链本土化，形成了一场投资回流的机会主义浪潮。

安永合伙人 Claudio Knizek 表示，企业当前需要更全面地审视自己的制造布局。过去，在 20 世纪 80 年代之时，制造业企业的重点是降低成本，而现在，快速调整生产和供应链以满足需求的能力成为其发展核心，因此，尽管供应链本土化缺乏成本优势，制造业投资回流仍然是不可逆转的趋势。

数据显示，美国投资回流和外国直接投资带来的就业岗位从 2020 年的 15 万份和 2021 年的 26 万份激增至 2022 年的 35 万份，创历史新高，其中占比最大的是电气设备和零部件、化学品以及运输设备行业。

二、回流趋势调查

对美国企业 CEO 的调查数据显示，在美国以外地区开展业务的公司中，有 58% 正在考虑回流，有 18% 考虑遣返四分之三以上的业务。

对于回流业务的类型，报告称，受访者最为关注的是装配和零部件制造，占比达 68%。

对于回流的驱动因素，报告指出，主要因素包括：地缘政治风险暴露（48%）、提升供应链韧性需求（34%）、加强管理和监督的需要（33%）、关税和运费成本控制（27%）、更接近客户和国内市场（22%）、品牌形象管理需要（21%）。

对于回流的时间紧迫性，报告称，72% 的受访者表示计划在三年内全面在国内重新运营，74% 的受访者表示他们在过去三年中作出了回流的决定。

鲍尔州立大学的 Michael Hicks 教授表示，制造业回流必须发生高生产率行业，包括高端装配业和高度专业化的产品生产环节。同时，回流会导致制造业企业面临更昂贵的劳动力成本，但

也将带来其他能力的提升，譬如建立供应链韧性。

三、回流的案例

科尔尼的报告指出，美国制造商正在关注是否能够通过制造业回流在美国建立一个与中国在国内及近海建立的供应商生态系统相媲美的环境。

以服装制造业为例，过去美国公司将基本纱线和织物生产全部转移到中国，而现在，布克兄弟（Brooks Brothers）和安德玛（Under Armour）正在重组其服装生产业务；沃尔玛计划在未来 10 年投资 3500 亿美元，以支持美国服装和其他商品制造业；Twisted X 的大股东 Prasad Reddy 过去每年从中国和墨西哥工厂生产约 300 万双鞋靴，当前正在试验在国内生产样品，从零开始对美国工人进行培训。

对于微芯片和电动汽车领域，报告称，这两大至关重要的全球产业正在引领美国国内的市场激增，带来机遇与挑战：在 2022 年《芯片和科学法案》的补贴激励下，英特尔（Intel）和格罗方德（GlobalFoundries）等芯片制造商已经宣布在美国启动大型芯片制造项目；大众汽车计划投资 71 亿美元扩建北美地区的制造业工厂，其负责战略的高级副总裁表示，希望将北美发展成为在全球范围内可以立足的区域，以降低在德国和中国供应链的脆弱性，提高其生产的独立性。

四、劳动力担忧

报告称，受访 CEO 将劳动力的技能和可用性列为回流决定中最重要的考虑因素，占比 50%，同时，58% 的受访者认为劳动力可用性是主要障碍，53% 的受访者更加关注生产成本的增加。

对于回流带来的就业岗位，报告指出，回流将导致制造成本上升 10% 至 20%，因此引入自动化并减少劳动力数量成为企业解决这一问题的关键。其中，电动汽车和芯片制造公司将雇佣大量高端劳动力而非普通劳动力，从而实现高度自动化和技术化。

对于回流带来的就业收益，报告同样指出，收益并不会在全国平均分配，其中中西部地区将从制造业回流趋势中获得最大收益，关注度达 38%，其次是东南部地区（33%），其他地区则严重落后。此外，新生产基地的建立可能会涌向已有工厂或主导产量的区域，导致区域发展不平衡。

对于回流的时间，报告称，这一趋势还将长时间持续，回流的过程也将十分艰难，阻碍包括关闭国外工厂后长时间新建工厂的时间成本、支付罚款等额外费用导致产品价格竞争力下降等。

五、建议

对于制造业企业回流，报告给出了以下四条建议：

(1) 以战略为主导。回流应当是公司战略的一部分，公司应当进行产品库存、盈利能力和风

² 资料来源：Reshoring Initiative 发布报告 Reshoring Revolution: A Special Report. Dale Buss. 2023. 5. 5.

险情况等全面分析，建议采取“中国+1”战略，将一部分制造业留在中国，同时在墨西哥建立具有成本竞争力的替代工厂，同时在美国增加制造工厂。

(2) 转移部分供应链。报告建议，保留在亚洲的大部分供应链，转移部分关键生产线，保证能够灵活满足客户需求。

(3) 与供应商深度合作。制造业企业应当与供应商接触、发展、投资和合作，从而建立一个扩展的、高技能的、网络化的供应链，获得双赢。

(4) 争取政策补贴。报告指出，企业如果正在进行可再生能源或降低碳排放的基础设施建设，可以通过联邦《通胀削减法案》和《芯片法案》申请补贴。

实现美国制造业复兴³

麦肯锡于 2022 年 9 月 28 日发布《实现美国制造业复兴》，总结了美国制造业发展背景，以及未来的变化趋势，并提出了制造业企业的发展建议。

一、制造业的重要性

报告称，美国制造业即将迎来全面改革和反弹拐点，可能对美国整体经济产生重大影响。美国制造业 GDP 为 2.3 万亿元，从业人数 1200 万人，占美国 GDP 的 11% 和直接就业人数的 8%。此外，美国制造业占据了 20% 的国家资本投资、35% 的生产力增长、60% 的出口和 70% 的企业研发支出，支持了数百个地方经济。

对于美国制造业的历史发展情况，报告称，美国在近几十年似乎有失去世界领先制造业经济地位的危险。数据表明，美国在全球制造业 GDP 和总销售额中的份额有所下降，自 1997 年以来制造业公司和工厂数量减少约 25%，关停企业增加，初创企业减少。此外行业增长大幅放缓，从 20 世纪 90 年代的 4.9% 降至近 20 年的 1.4%，且近期的增长主要由服务驱动，而非货物生产驱动。

对于近十年美国制造业情况，报告称，美国制造业可能到达了复苏拐点。2010 年至 2019 年间制造业新增 130 万个就业岗位，逆转了此前十年的负增长情况，美国在全球制造业 GDP、生产和出口份额也趋于稳定。报告分析指出，美国制造业的复苏将会产生变革性的经济和社会影响，提高美国经济韧性，预计到 2030 年，关键制造业的增长将给美国 GDP 带来 15% 的增长。

对于制造业复苏的影响，报告称，强大的制造业经济将给美国带来三方面的益处。

其一，释放就业和晋升机会，缓解就业市场压力。作为当前美国约 500 个县的主要经济引擎，制造业的振兴将增加 150 万个工作岗位，尤其是中等技能工人，将有助于调整美国劳动力市场，提升就业市场包容性。

其二，解决近年来给经济带来严重冲击的供应链问题，缓解疫情造成的混乱，提高美国在中长期的全球竞争力。美国 2010 年至 2019 年间制成品贸易逆差增加了一倍多，达到 8830 亿美元，严重的进口依赖导致关键制造业供应链面临巨大的风险，尤其是在新冠疫情冲击下，提高供应链韧性成为企业改革的当务之急。

其三，缓解不平等现象，提高全球竞争力。美国政府已经意识到制造业衰退加剧了不平等，因

³ 资料来源：McKinsey 发布报告 Delivering the US manufacturing renaissance. 2022.8.29.

此将投入大量公共资本振兴制造业，以促进社会可持续发展和包容性增长，譬如《两党基础设施法》将投资数十亿美元用于提高美国制造能力。

二、制造业的变化趋势

对于制造业复苏的发展方向，报告总结，制造业未来将更可持续、更数字化、更熟练、更具弹性。

（一）更可持续

报告称，当前制造业正在经历能源转型，从化石燃料转向更可持续的低碳能源，同时需要保持成本竞争力，这对制造企业来说在技术和经济上同时面临挑战和机遇。例如，对新型可再生能源发电设备的需求飙升，预计到 2050 年产能将增长四倍；《两党基础设施法》预计将投资 50 亿美元用于电动车充电基础设施建设。

（二）更数字化

数字技术应用方面，领先制造商已经在大规模应用数字技术进行运营，103 名工业 4.0 领先制造商组成了全球灯塔网络（GLN），通过应用数字技术，在可持续性、生产率、灵活性、生产速度、定制化生产等方面都取得了重大成果。

数字技术投资方面，制造企业正在加大对关键技术领域的投资，以改进产品和服务，提高竞争力。随着企业自动化程度的提高，预计未来至少三年先进机器人行业的安装基数将保持 6% 的年增长率，工业 4.0 应用预计到 2030 年将占 5G 连接物联网设备总销售额的近一半。随着未来资本市场继续对先进技术进行大规模投资，美国制造商将进一步从数字创新浪潮中受益。

对于先进数字技术，报告称，人工智能、机器学习等技术是制造业升级的关键要素，对提升供应链稳定性和韧性，减轻地缘政治不确定性带来的风险起到重要作用。

（三）更熟练

报告称，随着行业数字化和自动化的发展，制造业企业对技术和认知技能的需求将大幅增加，因此需要关注员工的技能提升。对于解决技能差距问题，企业可以通过雇佣高技能新员工、内部员工再培训等方式发展和保持竞争所需要的劳动力，帮助员工实现技能提升和持久就业。

（四）更具弹性

报告称，在供应链风险加剧的背景下，制造业企业正在改变其生产产品的方式，发展出更具韧性和适应性的供应链，更好地满足不同市场的灵活需求，从而可能开启世界制造业网络的区域化浪潮。数据表明制造业区域化发展方兴未艾，从 2009 年至 2019 年间，区域间货物贸易总额占比增长了 3.7 个百分点，疫情导致的供应链中断进一步加剧了区域化趋势，2022 年初的调查显示绝大多数

制造业企业已经或即将增加区域采购。

三、制造业发展建议

报告预测，为重组供应链，制造业企业未来七年面临要素成本的上升可能会使得公司利润率下降 6 个百分点，考虑碳排放成本和潜在供应链风险，利润率将进一步下降 5 个百分点。因此，企业应当采取行动，在战略层面做出改变。企业应当制定财务和运营计划，与组织内部各个层面协调一致，明确利益相关者的具体行动和责任，坚定打破现状的勇气、创新意识和远见。

2022 年科尔尼回流指数报告⁴

科尔尼于 2022 年 4 月 13 日发布《2022 年科尔尼回流指数报告》，分析了美国回流的情况，指出企业回流已经逐渐成为发展的大趋势。

一、制造业回流情况

对于回流的现状，报告称，当前企业已经开始了持续的回流，反映了全球供应链的广泛调整和重组。对于回流的原因，报告总结，公司调整供应链主要是为了减少过度依赖中国产生的负面影响，包括对知识产权的担忧、中国政府的干预、地缘政治紧张局势的影响、关税成本、新冠疫情政策带来的供应链不确定性等。

对于不同企业回流的方式，报告进行了梳理：在消费电子行业，苹果和三星等公司将生产从中国转移到越南和印度国家，以利用这些国家的基础设施建设和政策激励措施的优势，同时促进供应链多元化发展；在家具行业，由于产品价值密度相对较低，成品组装正在向墨西哥转移，从而更好地节省物流和运输费用，产品相关的供应链生态系统也逐渐迁移到墨西哥；在基础化工行业，巨大的成本压力和环境挑战导致其难以摆脱对中国的依赖。

根据报告的调查，在重组供应链的一系列战略方式中，回流是增长最快的选择，也逐渐成为一种广泛的趋势，越来越多的公司选择回流部分或全部业务，超过 46% 的制造业企业预计将在未来三年内实施回流战略。

二、消费者情绪转变及回流挑战

调查显示，尽管面临通胀挑战，美国消费者更愿意选择美国制造的产品，大约 50% 的消费者愿意为其支付 10% 至 20% 的溢价，这反映了新冠疫情后消费者情绪的转变、对价格上涨的抵制减弱、对 ESG 问题敏感性的提高。

报告称，减少碳足迹是支持企业回流的首要原因，也是消费者的重要考虑因素之一。一方面，减少高污染运输方式带来的温室气体排放能够提高制造业企业的 ESG 评分；另一方面，来自海外制造地的进口产品可能由于生产劳动条件在美国边境被叫停，并受到扣押、制裁、罚款等惩罚。

对于回流的挑战，报告称，保证产品的质量是制造业回流面临的巨大挑战，当前新供应基地的进口材料和零部件、生产标准、质量检查标准都存在缺陷，企业在基础设施、劳动力可用性和技能、

运营管理能力上都面临困难，因此回流的执行时间要比计划长得多。

三、墨西哥和亚太地区的情况

美国从墨西哥的进口在近两年大幅增长，并超过了美国国内制造业产出的增长，自新冠疫情以来，美国对墨西哥制成品的进口从 3200 亿美元增长到 4020 亿美元，增长率为 26%。

美国从墨西哥进口产品的类型中，位居榜首的是运输设备，其次是计算机和电子产品，同时，医疗器械、制药、航空航天、家具和建筑材料等其他行业的美国进口数量都在增长，随着墨西哥当前外包半导体组装和测试行业的发展，预计未来进口产品将面临行业转变和进一步增长。

对于墨西哥的生产成本，报告指出，当前墨西哥已经展开对熟练劳动力、土地和房地产的竞争，尤其是墨西哥北部，这导致了劳动力和租金成本的上升。因此，制造业企业已经开始探索美国边境以南的其他州的潜在可能性。

对于亚太地区，随着美国制造业从中国撤退，商业生产逐渐转移到被称为“亚洲替代供应链”的亚太其他低成本国家或地区，中国在美国进口中的份额占比逐渐缩小，关税问题和新冠疫情政策加速了份额的下降。

亚洲替代供应链国家中，报告称，越南和印度成为最大的受益者，此外，柬埔寨将汽车和电子产品列为优先领域，计划在未来三年内投资超过 20 亿美元，预计创造 26000 个就业机会，柬埔寨对美国的电子产品出口在 2018 年至 2022 年间复合年增长率达到 128%。

四、美国政府的激励政策

为了帮助制造业复苏，美国政府发布了新的政策，在短期内将有助于制造业回流，包括《通胀削减法案》和《芯片和科学法案》等。

《通胀削减法案》旨在增加国内能源和制造业生产，减少碳排放，降低美国消费者的能源成本，为符合条件的电动汽车和电动汽车电池制造商提供税收减免，对其回流有较大影响，提高其成本竞争力。

《芯片和科学法案》吸引对美国国内半导体制造业的投资，以提高美国的竞争力和创新水平，将半导体生态系统带回美国，从而缓解供应链中断风险。报告指出，美国曾一度占据半导体市场 37% 的份额，如今已降至 12%，而重建半导体产业链的成本是巨大的，必须由联邦政府提供资金支持。

五、劳动力问题

报告指出，制造业回流将带来新的就业机会，同时也面临高技能熟练劳动力的空缺，解决方案包括制造业自动化和员工培训两种。

⁴ 资料来源：Kearney 发布报告 Tenth anniversary of Kearney's annual Reshoring Index. 2022. 4. 13.

针对制造业自动化措施，63%的回流企业预计将提高其自动化程度，以规避劳动力成本的增加。数据显示，自2016年以来，美国公司中的机器人密度年复合增长率达到8%，机器人成本也在持续下降。同时，企业可以采用“租用机器人”模式，由机器人处理重复劳动，高技能劳动力从事更复杂的任务。

针对员工培训措施，部分企业正在通过建立人才培养项目对员工进行技术培训，以缩小技能差距，措施包括开设培训中心、与教育机构合作培训、利用数字培训工具和技术等。

国际回流趋势与供应链重塑⁵

德勤于2022年3月24日发布报告《国际回流趋势与供应链重塑》，强调了重塑供应链的驱动因素及行动趋势，并提出制造业回流应当构建供应商合作网络，以提高经济韧性。

一、驱动因素

报告称，新冠疫情的爆发导致各类物资短缺，暴露了当前供应链的脆弱性，在此背景下，供应链回流的重要性愈发突显。对于回流的阻碍，报告指出，某些关键资源只存在于特定地区，国内复制该供应链的成本过高，因此会限制供应链回流。因此，政府应当寻求与其他国家合作，组成供应商协作网络，提供多种独立的供应途径，在提高关键制造业供应链韧性的同时维护重要的国际关系。

对于重塑供应链的驱动因素，报告称，当前提高供应链韧性是基于三方面的需要：疫情背景下，劳动力市场紧张和物资短缺导致供应链越来越容易受到外部冲击；全球供应链已经变得更加相互依存；地缘政治紧张局势增加了单一国家减缓或切断供应的风险。这三个因素驱使公司和国家同时在供应链和国际关系中追求韧性。

二、行动趋势

过去几十年，企业专注于节约成本和提高效率，广泛采用全球供应源策略，带来了供应链断裂的高度风险，当前，提升供应链弹性需要对成本、效率和风险进行权衡。

在政府政策方面，美国正在制定和发布一系列激励措施，包括补贴、税收减免和贷款担保计划等，鼓励企业回流，加强其国内供应链，同时对创新研发和知识共享进行补贴，提高美国制造业产业的技术能力。

报告也指出，当前石油、钢铁和木材等传统商品和锂离子电池等可再生能源存储商品的自给自足已经变得越来越困难，而随着各国向低碳经济转型，可再生能源相关资源对国家安全和长期经济增长至关重要。由于外部冲击可能导致相关供应链中断，印度和欧盟等许多国家政府已经开始提供补贴，鼓励锂电池的国内制造。美国能源部计划投资177亿美元的先进技术汽车制造贷款计划，为在美国建厂的电动车制造商提供贷款，希望利用该贷款计划支持美国国内电池供应链的建立。

对于建立锂电池产业链的困难性，报告称，由于其产业的重塑涉及多个供应链层，仅仅提供政府补贴无法帮助国家从无到有建立独立的锂电池产业。因此，除了回流行动之外，政府应当与其他

⁵ 资料来源：Deloitte 发布报告 Reshoring and “friendshoring” supply chains. 2022.3.24.

国家和值得信赖的供应源合作，通过国际合作协同提升国内供应链韧性。报告列举了部分实例：英国 2020 年制定“保卫项目”供应链计划，旨在通过扩大国内生产能力和国际贸易关系多样化程度来确保关键商品的供应；印度、日本和澳大利亚于 2021 年展开合作，包括分享供应链重塑方面的最佳实践措施、举办投资会促进买卖双方的匹配，从而鼓励企业实现供应链多元化，以提高其供应链韧性。

报告指出，很少有国家独立拥有半导体生产所需要的所有自然资源或知识技术基础，独立建立国内半导体制造供应链也将面临巨大的财政挑战，因此，国际协作可以提供一个经济上具备可行性的重塑供应链韧性的思路，同时在地缘政治紧张局势下需要增加合作国家的多样性。

三、未来行动步骤

对于提升供应链韧性的具体行动，报告给出了政府行动的三个步骤：其一，了解产业供应链情况，包括从原材料采购到成品的所有供应商数据以及其供应风险，从而更好地评估产业的供应链风险情况；其二，确定关键产品、服务或资源，国家需要确定哪些要素对供应链重塑至关重要，同时，由于评估具备时效性，需要随着战略形势的变化而实时调整；其三，政府需要进行供应链协调，通过制定贸易条约、创建值得信赖的供应商市场等方式为制造业企业创造更良好的商业环境。

北美供应链回流真的会发生吗？⁶

经济学人智库于 2021 年 6 月 16 日发布报告《北美供应链回流真的会发生吗》，研究了北美供应链回流的可能性和阻碍因素，并对未来的回流情况进行了预测分析，认为至少在中期内，供应链不会大幅从亚洲迁移至北美。

新冠疫情爆发以来，关于提升供应链韧性以及推动制造业回流北美的讨论越来越多，拜登就任美国总统后也强调了稳定北美内部关系的重要性，并将维护供应链安全作为首要任务。然而报告称，在亚洲地区实现的供应链多元化水平，难以在北美实现同等水平：相比于亚洲可靠的、稳定的、低成本的生产制造能力，北美地区缺乏竞争力；北美持续存在的保护主义和跨境紧张局势将使整个地区的生产系统复杂化；北美地区难以投资建立一个具备可行性和可持续性的供应链生态系统。

因此，制造业将继续集中在亚洲的低成本生产中心，其在全球供应链网络中的重要性不会减弱，预计 2021 至 2025 年，亚洲在全球出口中的份额将持续上升，而北美份额将保持不变。

一、北美供应链回流的可能性

报告称，疫情下采取的遏制措施阻碍了货物的跨境流动，暴露了远距离供应网络的脆弱性，而开发北美邻国替代亚洲供应链是最合乎逻辑的解决方案。一方面，自 1994 年北美自由贸易协定实施以来，北美地区受益于近三十年的经济一体化，美国、墨西哥和加拿大已经成为彼此的主要贸易伙伴，区域内价值链具备发展基础；另一方面，美国经济在疫情之后的快速复苏强化了北美的合作理由，随着需求的释放，美国进口将增加，基础设施投资计划将助力经济复苏。

报告称，墨西哥是提高北美回流潜力的重要因素，其生产成本稳定且远低于美国和加拿大，与东南亚的低成本生产中心相比也具备竞争力。

二、北美供应链回流的阻碍

报告认为，北美作为亚洲替代供应链的可行性还存疑，其在相关领域的竞争力不足给供应链回流带来了较大挑战。

首先，事实证明亚洲供应链在疫情期间具备较强的韧性。报告称，通过严格的封控措施，2020 年亚洲出口恢复速度快于其他地区，到 2021 年初甚至超过了疫情前的水平。而北美地区恢复情况不佳，加拿大边境仍处于交通封锁状态，墨西哥是当前新冠死亡率最高的国家。

⁶ 资料来源：EIU（经济学人智库）发布报告 North American supply chains: Will reshoring actually happen?. 2021. 6. 16.

其次，北美生产制造不具备比较优势。尽管墨西哥制造成本较低，在汽车及其零部件、某些消费电子等产品方面拥有长期生产能力，但不具备半导体等关键行业的生产基础，而半导体正是当前美国制造业发展的优先领域。报告指出，芯片生产属于高度资本和技能密集型，而墨西哥几乎没有相应的工业建设基础，意味着该类生产转移需要巨大的投资金额和长久的耗时。

此外，保护主义和跨境紧张局势持续存在。报告称，美国与加拿大、墨西哥之间的关税政策、贸易限制仍然突出，同时，保护主义在墨西哥政策中发挥着特别重要的作用，企业政策、基础设施质量等因素将会打击投资者信心。

三、回流情况预测

考虑到实现北美回流的阻碍因素，经济学人智库预计至少在中期内，亚洲的外国直接投资将继续增长，尤其是在能够对中国产生低成本替代的国家中，如印度和越南。同时，北美的外国直接投资也将增加，美国政府可能会实施一系列政策激励，但难以产生根本性变化。

报告预计，2019年至2025年间，北美在全球出口中的份额（按价值计算）将保持不变，维持在14%，其中美国出口份额的小幅增长将与加拿大和墨西哥份额的下降相抵消；亚洲在全球出口中的份额将上升2个百分点，达到38%，其中中国和东南亚的份额都将上升，突显出亚洲在全球供应链中持续的重要性。

报告总结称，即使美国、墨西哥和加拿大经济一体化持续深化，中期内北美供应链回流依旧面临实际困难，企业和投资者将继续青睐亚洲地区的便利性、可靠性和成本效益。