

# MFC 行业观察

文 | MFC

## 10 月财新中国制造业 PMI 升至 53.6 创 2011 年 2 月以来新高

随着国内外经济持续回暖，11 月 2 日公布的 10 月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得 53.6，较 9 月回升 0.6 个百分点，为 2011 年 2 月以来最高值，显示制造业景气状况改善明显。

这一走势与统计局制造业 PMI 并不一致。国家统计局公布的 10 月制造业 PMI 录得 51.4，较 9 月微降 0.1 个百分点。

随着疫情影响逐步消退，制造业供需两旺，新订单指数继续在扩张区间内大幅攀升，创 2010 年 12 月以来新高，调查样本普遍反映市况继续从年初的疫情中复苏。外需虽然连续三个月位于扩张区间，但扩张幅度显著放缓，表明海外疫情反复对外需产生较明显抑制。有企业反映出口市场的疫情和感染率上升，抑制了新出口订单增长。

需求强劲带动生产加速恢复，生产指数连续八个月处于扩张区间，并较 9

月小幅上升。

新订单量增加对产能进一步构成压力，企业的积压业务量持续上升，工作积压率与 9 月几乎持平。但企业对增加用工仍然保持审慎，就业指数连续两个月处于扩张区间，但仍仅略高于 50，表明尽管市场恢复良好，但仍有为数众多的企业出于控制成本的考虑暂时未增加员工人数。

为满足生产运营需求的增长，制造商相应增加采购。10 月制造业采购量指数和原材料库存指数继续保持扩张，分别录得七年多以来的次高和十年多以来的最高。由于需求较为旺盛，当月产成品库存略有下降，供应商供应时间也略有延长。

10 月制造业企业购进价格和出厂价格继续小幅增加，但前者增速放缓而后者有所提速，意味着企业利润边际改善，受访企业普遍表示旺盛的需求提升了提价意愿。

企业信心指数大幅升至 2014 年 9

月以来最高，近三分之一的企业家认为未来一年企业经营状况会进一步改善，受访者对疫情防控的效果和经济恢复的持续充满信心。

财新智库高级经济学家王喆表示，随着国内疫情形势趋稳，经济修复依然是目前宏观经济的主线，经济恢复还将持续数月是大概率事件。但与此同时，外部环境仍有诸多不确定因素，海外疫情的反复对出口仍有抑制，就业的完全恢复也有赖于更强、更持久信心度的建立。后疫情时期货币和财政政策的常态化还需谨慎。

## 10 月份内燃机销量环比下降，同比依然增长

10 月，汽车、工程机械、农业机械等终端市场增速仍延续 9 月高位增长态势，受其影响，当月内燃机销量较 9 月虽有小幅回落，但同比仍延续了 4 月以来的增长趋势，累计销量降幅继续收窄。

据中国内燃机工业协会《中国内



燃机工业销售月报》数据，按可比口径，10月销量444.32万台，环比增长-5.28%，同比增长11.97%；1~10月累计销量3696.06万台，同比增长-2.66%，较上月降幅收窄1.71个百分点。

特别值得一提的是，由于连续多月高速增长，商用车用、工程机械用、农业机械用、船用内燃机累计销量均已高于2019年同期16%以上。

#### 分燃料类型情况

10月，柴油内燃机销售54.71万台（其中乘用车用2.01万台，商用车用28.37万台，工程机械用8.15万台，农机用13.98万台，船用0.26万台，发电用1.46万台，通用0.48万台），汽油内燃机销量389.35万台。1~10月柴油机销量514.45万台（其中乘用

车用16.53万台，商用车用266.94万台，工程机械用73.92万台，农机用133.26万台，船用2.68万台，发电用15.35万台，通用5.77万台），汽油内燃机销量3178.82万台。

#### 分市场用途情况

10月，在分用途市场可比口径中，除了乘用车用、发电用、通机用环比增长外，其余环比不同程度下降。具体为：乘用车用增长0.59%，商用车用增长-8.07%，工程机械用增长-7.47%，农业机械用增长-3.76%，船用增长-16.59%，发电机组用增长3.57%，园林机械用增长-22.85%，摩托车用增长-11.32%，通机用增长53.33%。

与2019年同期比，除园林机械用同比下降外，其它各分类用途不同程度增长。具体为：乘用车用增长

5.50%，商用车用增长19.37%，工程机械用增长27.20%，农业机械用增长74.06%，船用增长50.09%，发电机组用增长105.91%，园林机械用增长-15.68%，摩托车用增长7.11%，通机用增长55.81%。

与2019年累计比，各分类用途同比均较9月有所提升，商用车用、工程机械用、农业机械用、船用同比增长超16%。具体为：乘用车用增长-6.10%，商用车用增长24.07%，工程机械用增长16.22%，农业机械用增长21.79%，船用增长23.14%，发电机组用增长7.01%，园林机械用增长-2.23%，摩托车用增长-9.98%，通机用增长-24.90%。

### 10月挖掘机销量突破2.7万台，增速达60%

据中国工程机械工业协会统计，2020年10月纳入统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机27331台，同比增长60.5%；其中国内23892台，同比增长60.7%；出口3439台，同比增长59.4%。2020年1~10月，



共销售挖掘机 263839 台，同比增长 34.5%；其中国内 236712 台，同比增长 35.5%；出口 27127 台，同比增长 25.9%。

光伏设备：近 700 亿元！晶澳、天合、晶科、隆基等相继锁定硅料、硅片、玻璃长单；截至 9 月底，国家电投光伏新增装机 6.4GW；财政部下发 2021 年可再生能源电价补贴预算。

### 10 月新增户用 1.33GW，累计装机达 6.6GW

经国家可再生能源信息管理中心梳理统计，2020 年 10 月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为 1.33GW。截至 10 月底，全国累计纳入 2020 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 6.6GW，已超过 2020 年度可安排的 6GW 新增项目年度装机总量。

### 财政部下发 2021 年可再生能源电价补贴预算

财政部本次共下发补助资金合计 59.54 亿元，光伏发电项目补助资金合计 33.8 亿元，其中光伏扶贫为 7.7 亿元，自然人分布式为 6000 万元，光伏电站及工商业分布式为 25.5 亿元；风电项目补助资金 23.1 亿元；生物质能发电项目补助资金 5978 万元；公共可再生能源独立系统补助资金 1.98 亿元。

### 连续三月同比翻倍，磷酸铁锂厂商满产

连续三月同比翻倍，磷酸铁锂电池风头盖过三元锂电池。据中汽协数据

显示，2020 年 10 月我国动力电池装车量 5.9GWh，其中三元电池共计装车 3.4GWh，同比上升 15.7%，环比下降 19.1%；磷酸铁锂电池共计装车 2.4GWh，同比上升 127.5%，连续三月同比翻倍，环比上升 3.5%，占比大幅提升至 41%。

### 总投资超 155 亿元，蜂巢能源 24GWH 新电池厂落户德国

11 月 18 日，蜂巢能源披露信息称，蜂巢能源正式选定德国萨尔州建设电池工厂。此次建厂包括电芯模组工厂和模组 PACK 工厂共两个工厂，产能将达 24GWH，总投资 20 亿欧元（约 155.5 亿元人民币），电芯模组工厂将于 2023 年底建成投产，模组 PACK 工厂最早可在 2022 年中投产

### 南昌建轨道交通千亿产业园，一期 28 个重点项目引资近百亿

11 月 16 日，南昌轨道交通产业园（一期）重点项目签约仪式在昌举行。据悉，产业园一期面积 783 亩，产业规模 200 亿元，将于 2020 年年底前开工，2022 年前后完成一期建设。

此次签约仪式落户重点项目 28 个，总投资额近 100 亿元，项目涵盖智能交通、盾构施工装备、机电集成设备、技术服务等轨道交通多个领域。

### 工业机器人：10 月产量单月同比增长 49%

国内工业机器人 2020 年 10 月产量 21467 台，同比增长 49%；1 ~ 10 月累计产量 161547 套，同比增长

45%。

### 半导体设备行业：10 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 26.9%

2020 年三季度全球半导体销售额同比增长 5.8%，中国半导体销售额同比上涨 6.5%。国际半导体产业协会公布 10 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 26.9%。

### 2020 年 1 ~ 10 月，固定资产投资完成额累计同比增加 1.8%

房地产开发投资完成额累计同比增长 6.3%；制造业投资累计下滑 5.3%；基础设施建设投资 2020 年 1 ~ 10 月累计增长 3%。房地产投资 10 月单月数据同比增加 1%。

### 中汽协公布 10 月新能源汽车销量 16 万辆，同比增加 105%，环比增加 14%

其中新能源乘用车销量 14.8 万辆，同比增加 113%，环比增加 16%。1 ~ 10 月累计销量约 90.1 万辆，累计同比减少 7%。欧洲新能源汽车销量高增长持续，9 月欧洲 8 国（德国、法国、英国、意大利、西班牙、挪威、瑞典、荷兰）新能源汽车注册量为 13.8 万辆。下半年优质车型相继推出，优质车型的逐步放量带动新能源车整体销量稳步向上。参考历史销量趋势，年末为新能源车热销时段，预计 11、12 月国内市场单月销量有望维持在 15 万以上，2020 年销量有望达到 120 万辆。

## 德国计划延长电动车补贴，提供30亿欧元研发和生产环保汽车

核心内容是拨款 10 亿欧元，将为购买电动汽车消费者提供的补贴计划延长至 2025 年，该计划原本计划于明年结束。德国 10 月份新车平均碳排放量为 131.4g/km，创下新低，但距离欧盟 95g/km 的碳排放标准尚存在一定差距。政策的约束将力促德国继续加大对电动车的推广；此次德国将电动车补贴计划延长，但预计补贴额度会逐年下降，直至 2025 年彻底退出。德国电动车中插电占比超过 50%，预计随着纯电平台的推出以及新车型的上市，纯电占比会进一步提升，同时也有助于碳排放值的加速下降。

具体车型来看，2020 年前 10 月德国 EV 电动车 CR5 占比近 50%，CR10 占比 73%；小型车占比较大，雷诺 Zoe、大众 e-Golf 和特斯拉 Model 3 排名前三。未来优质新车型的上市有望助推德国电动车销量和渗透率进一步走高，欧洲电动化进程势不可挡。

## 家电整体状况良好，内销和出口都同比增长

白电：空调出口亮眼，线上零售高增、均价回升。

出货端：内外销分别同比 +4.5%/+27.4%；外销受益于海外订单转移表现亮眼。零售端：规模：线上高增，空冰洗线上销额同比增速分别为 19.51%/+53.31%/+22.58%；线下分别为 -19.26%/-3.00%/-0.31%；均价：空调价格拐点持续确立，空冰洗线上均价同

比 -0.57%/+16.41%/+10.19%；格局：龙头份额持续提升，美的 9 月表现亮眼。

厨电：线上保持增长，线下降幅收窄。规模：烟机、灶具线上 +37.53%/+39.81%；线下分别为 -2.25%/-5.34%。均价：线上均价逐渐稳定，线下均价提升。格局：线上份额持续向龙头集中。

小家电：厨小表现稳定，扫地机增速亮眼。规模：厨小线上持续增长；线下渠道改善有限，销额增速基本仍为负值。清洁小电中吸尘器、扫地机器人线上增速延续亮眼表现，销额 10 月同比分别为 +30.4%、+39.9%。均价：厨小价格表现趋于稳定，清洁小电均价提升。格局：10 月美的、北鼎线上表现

突出。

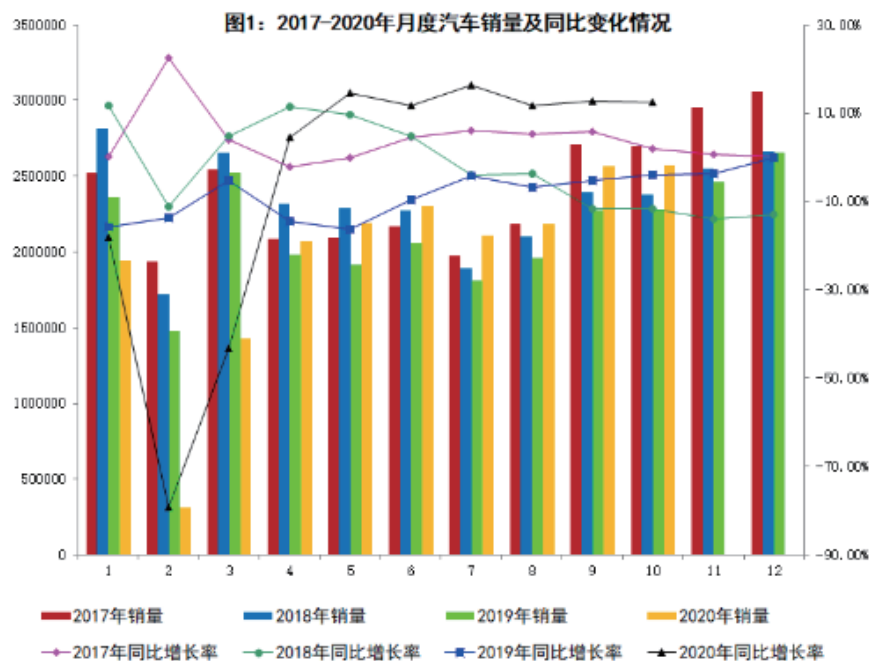
## 10 月汽车工业经济运行情况持续向好，新能源同比翻倍

### 10 月汽车销量同比增长 12.5%

10 月，汽车产销分别完成 255.2 万辆和 257.3 万辆，同比分别增长 11% 和 12.5%。1 ~ 10 月，汽车产销分别完成 1951.9 万辆和 1969.9 万辆，同比分别下降 4.6% 和 4.7%。

10 月乘用车销量同比增长 9.3%

10 月，乘用车产销分别完成 208.4 万辆和 211 万辆，同比分别增长 7.3% 和 9.3%。分车型看，轿车产销分别完成 95 万辆和 94.6 万辆，同比分别增长 7.4% 和 5.6%；SUV 产销分别完成



2017 ~ 2018 年月度汽车销量及同比变化情况

97.3 万辆和 100.2 万辆，同比分别增长 9.8% 和 14.6%；MPV 产销分别完成 12.2 万辆和 12.3 万辆，同比分别下降 10.4% 和 5.8%；交叉型乘用车产销分别完成 3.9 万辆和 3.8 万辆，同比分别增长 12.4% 和 26.1%。

1 ~ 10 月，乘用车产销分别完成 1531.6 万辆和 1549.5 万辆，同比分别下降 10.1% 和 9.9%。分车型看，轿车产销分别完成 708.5 万辆和 717.6 万辆，同比分别下降 14.1% 和 13.6%；SUV 产销分别完成 717.2 万辆和 723.4 万辆，同比分别下降 2.7% 和 3.1%；MPV 产销分别完成 75.4 万辆和 78.4 万辆，同比分别下降 31.2% 和 29.5%；交叉型乘用车产销分别完成 30.5 万辆和 30.2 万辆，同比分别下降 5.9% 和 4.6%。

10 月，中国品牌乘用车销售 86.9 万辆，同比增长 12.4%，占乘用车销售总量的 41.2%，占有率同比上升 1.1 个百分点。

1 ~ 10 月，中国品牌乘用车累计销售 575.2 万辆，同比下降 14.1%，占乘用车销售总量的 37.1%，占有率同比下降 1.8 个百分点。其中，轿车销量 140.8 万辆，同比下降 12.9%，市场份额为 19.6%；SUV 销量 351.3 万辆，同比下降 10.6%，市场份额为 48.6%；MPV 销量 52.9 万辆，同比下降 36.3%，市场份额为 6.4%。

10 月商用车销量同比增长 30.1%

10 月，商用车产销分别完成 46.8 万辆和 46.4 万辆，同比分别增长 30.9% 和 30.1%。分车型看，货车产销分别完成 42.5 万辆和 42.1 万辆，同

比分别增长 32.3% 和 31.1%；客车产销均完成 4.3 万辆，同比分别增长 18% 和 20.6%。

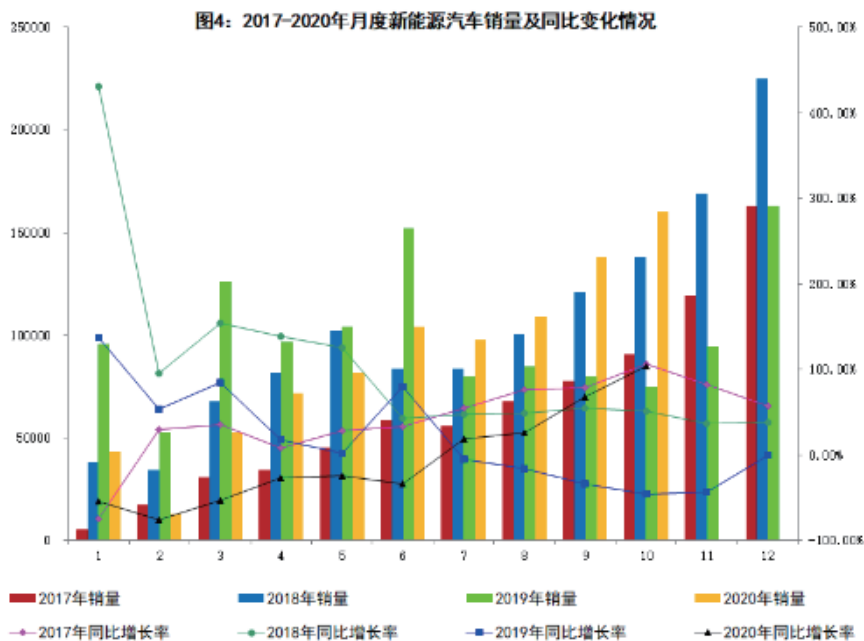
1 ~ 10 月，商用车产销分别完成 420.3 万辆和 420.4 万辆，同比分别增长 22.5% 和 20.9%。分车型看，货车产销分别完成 386.4 万辆和 386.6 万辆，同比分别增长 25.7% 和 24.1%；客车产销分别完成 34 万辆和 33.8 万辆，同比分别下降 5.2% 和 6.6%。

#### 10 月新能源汽车销量同比增长 104.5%

10 月，新能源汽车产销分别完成 16.7 万辆和 16 万辆，同比分别增长 69.7% 和 104.5%。分车型看，纯电动汽车产销分别完成 14.1 万辆和 13.3 万

辆，同比分别增长 72.4% 和 115.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成 2.6 万辆和 2.7 万辆，同比分别增长 56.7% 和 63.7%；燃料电池汽车产销分别完成 77 辆和 79 辆，同比分别增长 1.3% 和 4%。

1 ~ 10 月，新能源汽车产销分别完成 91.4 万辆和 90.1 万辆，同比分别下降 9.2% 和 7.1%。分车型看，纯电动汽车产销均完成 71.9 万辆，同比分别下降 12.2% 和 6.9%；插电式混合动力汽车产销分别完成 19.5 万辆和 18.1 万辆，其中产量同比增长 4.6%，销量同比下降 7.4%；燃料电池汽车产销分别完成 647 辆和 658 辆，同比分别下降 53.5% 和 50.4%。







### 1 ~ 9 月重点企业主营业务收入同比增长 3%

1 ~ 9 月，汽车工业重点企业（集团）累计实现主营业务收入 29757.8 亿元，同比增长 3%；累计实现利税总额 3748.6 亿元，同比下降 1%。

### 10 月汽车出口同比增长 25.7%

10 月，汽车整车出口 10.9 万辆，同比增长 25.7%。分车型看，乘用车出口 8.5 万辆，同比增长 30.1%；商用车出口 2.4 万辆，同比增长 12.4%。

1 ~ 10 月，汽车整车出口 72.8 万辆，同比下降 12.7%。分车型看，乘用车出口 54.8 万辆，同比下降 6.5%；商用车出口 18.1 万辆，同比下降 27.4%。

### 奖补政策出台，燃料电池汽车行业规模明年将要提升数倍

根据燃料电池汽车城市群示范目标

和积分评价体系，示范城市补贴上限分最多可以拿到 1.7 万分，1 分奖励 10 万元，对应奖励总额 17 亿元。参考电动车曾经的十城千辆，假设最终示范城市有 10 个，则国家总奖励可达到 170 亿（4 年），平均每年奖励 42.5 亿元，而 2019 年燃料电池汽车产辆 2833 辆，对应国补总金额 11.3 亿元，燃料电池产业实际补贴总额将迎来大幅提升，相应产业规模也将迎来数倍提升。

国产化率提升至 70%，部分环节具备国际竞争力中国燃料电池产业链国产化进入快速通道，2017 年燃料电池系统国产化程度 30%，仅掌握系统集成、双极板、和 DCDC，其他零部件均依赖进口，2020 年燃料电池系统国产化程度 60% 左右，电堆、膜电极、空压机和增湿器均自主可控；氢循环泵、气体扩散层、催化剂和质子交换膜环节均处于加速研发中，国产化率有望继续提高。

### 燃料电池汽车产销仍处于小规模，车型功率持续提升

燃料电池汽车产销仍处于小规模，预计 2021 年将达到万台级规模。根据中汽协数据，2019 年燃料电池汽车产量 2833 辆，同比增长 86%；2020 年因为奖补政策直到 9 月 23 日出台，示范城市审批结果预计年底或者 21 年出才能出台，1 ~ 9 月燃料电池汽车产销分别完成 570 辆和 579 辆，同比分别下降 56.7% 和 53.7%；伴随奖补政策逐渐落地，预计 2021 年燃料电池汽车将迎来万台级产销。

2018 年目录上榜车型燃料电池功率大多集中在 30kW，2019 年的车型功率集中在 40 ~ 50kW，2020 年车型功率大多在 60 ~ 80kW 区间，2021 年车型将以 80kW 功率为主。MFC