

MFC 行业观察

文 | MFC

6月财新中国制造业PMI录得51.3 降至三个月低点

7月1日公布的2021年6月财新中国制造业PMI（采购经理指数）微降至51.3，低于5月0.7个百分点，为三个月以来的低点，显示受疫情反复和供应链受阻影响，6月中国制造业增长势头减弱。

这一走势与国家统计局制造业PMI一致。国家统计局公布的2021年6月制造业PMI录得50.9，较5月下降0.1个百分点。

6月制造业供给与需求增速放缓，生产指数高于50.0临界值，但已降至2020年4月以来最低。新订单指数录得三个月来最低，新出口订单指数仅略高于荣枯分界线，受访企业表示近期国内外疫情反复对供求两侧均有负面影响。

与新增业务的趋势一致，数据显示，6月采购活动增速同样放缓，整体仅有小幅扩张。企业反映，供应商存货不足，

加上物流交付迟缓，导致供应链出现问题。

就业方面，制造业企业继续增加用工，就业连续第三个月保持扩张，就业指数录得近七个月最高。部分企业表示，新业务持续增长，厂商计划增加产能。与此同时，积压业务量连续第四个月上

升，但积压率尚小。

6月采购库存指数2021年以来首次升入扩张区间，为交付订单，部分企业增加动用现有产成品库存，导致制造业成品库存降幅扩大，产成品库存指数创2016年5月以来新低。

持续攀升的价格指数略有放缓。6



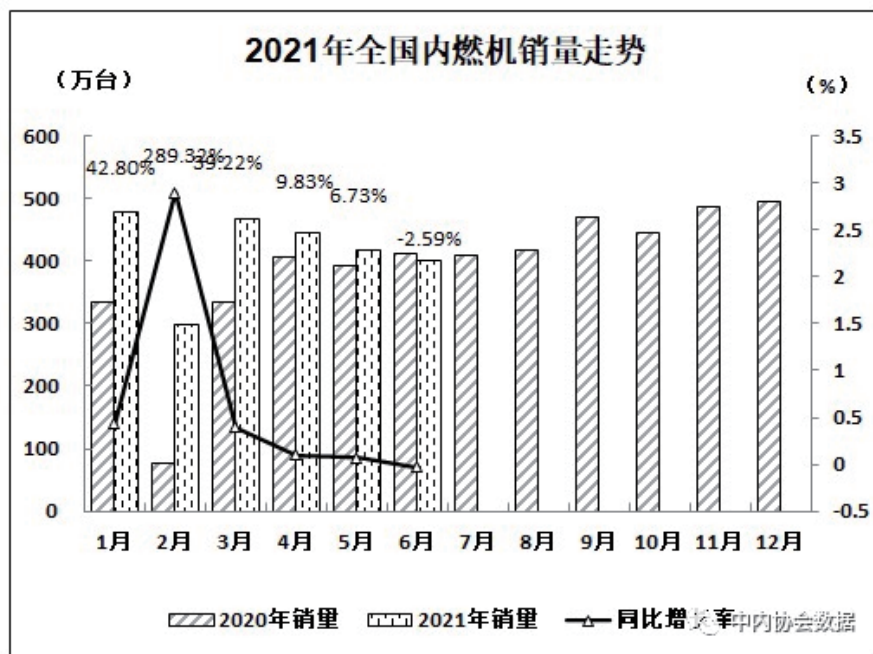
月中国制造业平均投入成本涨幅有所放缓,但仍属显著。主要原因在于金属和燃料等生产资料价格上涨,加剧了成本负担。部分制造商选择上调销售价格,成本端压力传导至需求侧,出厂价格走势与投入价格一致,但涨幅较5月明显放缓。

6月制造业产出预期指数与5月持平,同为五个月来最低。不过,相比历史数据而言,当月整体乐观度仍然高企。未来随着疫情防控和新品发布,国内外需求有望继续复苏。

财新智库高级经济学家王喆表示,海内外疫情对经济虽有不利影响,但制造业总体仍稳步扩张,市场供需保持稳定,就业市场持续改善,后疫情时代经济恢复动能犹在。通胀压力有所缓解,但制造业购进价格和出厂价格仍在上涨,局部原材料短缺问题仍然存在。进入下半年,随着低基数效应不断减弱,经济下行与通货膨胀压力交织仍是严峻挑战。

2021年6月内燃机行业销量环比同比小幅下降

内燃机行业上半年整体运行平稳。2021年6月,多因素影响终端市场销量出现了一定程度的回落,加上同期基数抬高,内燃机行业销量也发生一定变化:环比、同比均小幅下降。其影响的主要原因是,占比较大的乘用车、摩托车需求继续回落;商用车市场受国五、六切换影响销售出现明显下滑;工程机械结束了前期高速增长继续向平稳增长回归;农业机械与5月基本持平;发电及园林机械略有增长。1~6月累计涨幅



较前5个月有8个百分点的回落,同比增长28.16%,而与2019年同期相比仍有11.70%增长,增幅基本保持前4个月增长态势。

销量总体概述:6月,内燃机销量399.87万台,环比增长-4.28%,同比增长-2.59%;功率完成19706.62万千瓦,环比增长-9.37%,同比增长-16.61%。1~6月内燃机累计销量2506.94万台,同比增长28.16%;累计功率完成135943.77万千瓦,同比增长25.54%。

分市场用途情况:6月,在分用途市场可比口径中,船用、发电机组用、园林机械用、通机用环比增长,其它用途环比均有不同程度下降。具体为:乘用车用增长-7.86%,商用车用增

长-12.83%,工程机械用增长-8.57%,农业机械用增长-2.82%,船用增长20.23%,发电机组用增长15.23%,园林机械用增长11.80%,摩托车用增长-3.19%,通机用增长8.34%。与2020年同期比,除乘用车用、商用



车用及农业机械用下降外其余用途均有不同程度增长。具体为：乘用车用增长 -18.56%，商用车用增长 -21.02%，工程机械用增长 11.75%，农业机械用增长 -0.07%，船用增长 20.53%，发电机组用增长 7.03%，园林机械用增长 7.13%，摩托车用增长 18.78%，通机用增长 138.66%。

与 2020 年累计比，各分类用途幅度增长较 5 月有多回落。具体为：乘用车用增长 23.03%，商用车用增长 25.14%，工程机械用增长 35.98%，农业机械用增长 38.21%，船用增长 43.31%，发电机组用增长 15.32%，园林机械用增长 27.62%，摩托车用增长 32.25%，通机用增长 39.72%。6 月，乘用车用销售 135.11 万台，商用车用 29.67 万台，工程机械用 9.64 万台，农业机械用 38.79 万台，船用 0.44 万台，发电机组用 14.20 万台，园林机械用 25.02 万台，摩托车用 144.29 万台，通机用 2.70 万台。1 ~ 6 月，乘用车用累计销售 889.18 万台，商用车用 223.38 万台，工程机械用 63.37 万台，农业机械用 263.54 万台，船用 2.26 万台，发电机组用 67.17 万台，园林机械用 134.82 万台，摩托车用 849.79 万台，通机用 13.42 万台。

碳交易市场上线，首日均价 51.2 元 / 吨

2021 年 7 月 16 日上午 9:30，全国碳排放权交易市场在上海环境能源交易所（上海环交所）正式启动。首批参与全国碳排放权交易的发电行业重点排放单位超过了 2162 家，这些企业碳排

放量超过 40 亿吨二氧化碳，意味着中国的碳排放权交易市场，将成为全球覆盖温室气体排放量规模最大的碳市场。

首日数据：首日成交品种仅包括碳配额挂牌协议交易，截至收盘，碳配额最新价格 51.2 元 / 吨，涨幅 6.7%，均价 51.2 元 / 吨，当天最高价 52.8 元 / 吨，最低价 48.2 元 / 吨。交易总量 410.4 万吨，交易总金额 2.1 亿元。其中，首笔全国碳交易成交价格为每吨 52.78 元、成交 16 万吨、交易额 790 万元。

2021 年 6 月汽车销量同比 2019 年下降 11%

从市场情况来看，本月汽车产销同比下降，商用车降幅大于乘用车，但新能源汽车与出口依然表现强劲，销量双双刷新历史记录。

6 月汽车销量 201.5 万辆，同比下降 12.4%

6 月，汽车产销分别完成 194.3 万辆和 201.5 万辆，环比分别下降 4.8% 和 5.3%，同比分别下降 16.5% 和 12.4%。与 2019 年同期相比，产量同比增长 2.4%，销量同比下降 2.2%，产量增幅比 5 月回落 7.9 个百分点，销量增速较 5 月已由正转负。

1 ~ 6 月，汽车产销分别完成 1256.9 万辆和 1289.1 万辆，同比分别增长 24.2% 和 25.6%，增幅比 1 ~ 5 月继续回落 12.2 和 11 个百分点。与 2019 年同期相比，产销同比分别增长 3.4% 和 4.4%，增幅比 1 ~ 5 月回落 0.2 和 1.4 个百分点。

6 月，新能源汽车产销分别完成 24.8 万辆和 25.6 万辆，同比分别增长 1.3 倍和 1.4 倍，其中纯电动汽车产销分别完成 20.4 万辆和 21.1 万辆，同比均增长 1.5 倍；插电式混合动力汽车产销分别完成 4.3 万辆和 4.4 万辆，同比分别增长 86.5% 和 1.1 倍；燃料电池汽车产销分别完成 444 辆和 272 辆，同比分别增长 4.3 倍和 2.3 倍。本月新能源产量刷新当月历史记录，新能源销量则刷新历史记录，再创新高。从细分车型来看，纯电动销量、插电式混合动力产销均刷新历史记录。

本月商用车降幅大于乘用车，乘用车在芯片短缺、原材料价格上涨等不利因素影响下，销量依然超过 1000 万辆。

6 月份分品牌类型指数均环比上升

从分品牌类型情况看，6 月进口 & 豪华品牌指数、主流合资品牌指数、自主品牌指数环比上升。

表 1 6 月分领域销量及同比情况

领域	2021 年 6 月销量	同比增长
乘用车	156.9 万辆	-11.1%
商用车	44.6 万辆	-16.8%
新能源	25.6 万辆	1.4 倍

数据来源：中国汽车工业协会

7月暑假，在校学生及家庭出游增加，经销商客流及成交量受到影响。此外，芯片短缺持续，对终端市场产生一定影响，供给结构矛盾和市场需求不足，导致销量进一步下降，经销商保价力度持续加强，预计7月销量环比6月，下降5%左右。

如果下半年芯片短缺问题缓解，厂家加快生产节奏，批发量目标提升，预计经销商下半年库存水平将明显上升。

集团销量与份额变化

1~6月，汽车销量排名前十位的企业集团销量合计为1114.3万辆，同比增长23.5%，占汽车销售总量的86.4%，低于2020年同期1.5个百分点。

乘用车市场：累计销量同比增长

6月，乘用车产销分别完成155.5万辆和156.9万辆，环比分别下降3.8%和4.7%，同比分别下降13.7%和11.1%，分车型来看，4类车型产销中除SUV销量同比下降9.3%，其余车型的产销（含SUV生产）同比均呈现两位数下降。与2019年相比，乘用车产销同比下降3%和9.4%，产销增速较5月均由正转负。

1~6月，乘用车产销分别完成984.0万辆和1000.7万辆，同比分别增长26.8%和27.0%，增幅比1~5月继续回落12.3和11.1个百分点。与2019年同期相比，产销同比分别下降1.6%和1.4%，其中产量降幅比1~5月扩大0.2个百分点，销量增速由正转负。

商用车市场：6月同比继续下降

6月，商用车产销分别完成38.8

表 2 企业集团累计销量 TOP10

企业名称	2021年1~6月销量(万辆)	市场份额
上汽集团	224.7	20.17%
一汽集团	196.4	17.63%
东风集团	168.2	15.09%
长安汽车集团	120.1	10.78%
广汽集团	102.6	9.21%
北汽集团	98.7	8.86%
吉利汽车集团	63	5.65%
长城汽车	61.8	5.55%
奇瑞汽车	42.3	3.80%
华晨宝马	36.4	3.27%

数据来源：中国汽车工业协会

万辆和44.6万辆，环比分别下降8.3%和7.4%；同比分别下降26.3%和16.8%。分车型情况看，货车产销同比大幅下降，客车产销同比大幅增长。与2019年同期相比，商用车产销同比增长31.2%和35.8%，其中产量增幅比5月扩大12.5个百分点，销量增幅比5月回落1.3个百分点。

1~6月，商用车产销分别完成273.0万辆和288.4万辆，同比分别增长15.7%和20.9%，增幅比1~5月分别回落12.1和11个百分点。与2019年同期相比，商用车产销同比增长26.7%和31.3%，产销增幅比1~5月分别均扩大0.7个百分点。

2021年6月，货车产销分别完成33.7万辆和39.4万辆，同比分别下降30.8%和20.2%。

2021年6月，客车产销分别完成5.1万辆和5.3万辆，同比分别增长29.1%和23.5%。

6月欧洲电动车季末冲量超预期，上修全年销量至220万辆

欧洲6月主流十国合计20.8万辆，同环比+156%/35%，预计整体可达22万辆，1H销量超过90万辆，全年



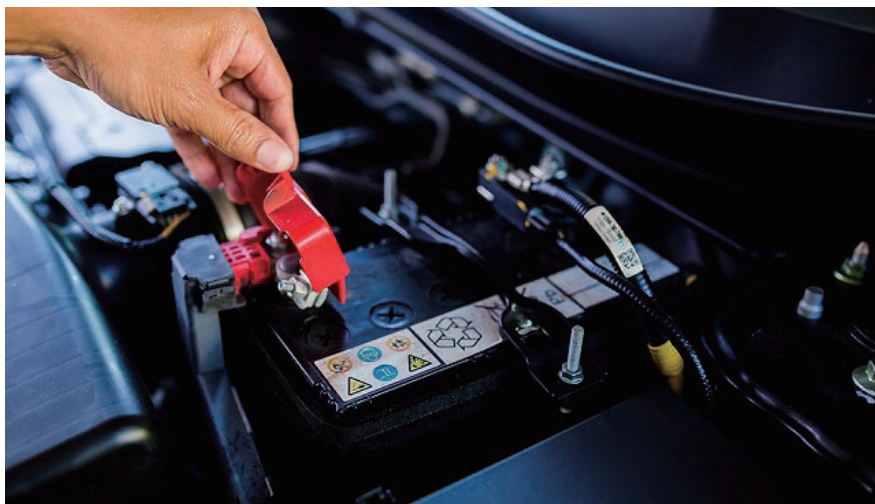
销量预期上修至 210 ~ 220 万辆（原预期 200 万辆），增 +70%。其中，法国：6 月电动车注册 3.7 万辆，同比 +78%，环比 +53%，其中纯电注册 2.1 万辆，插混注册 1.6 万辆，电动车渗透率 18.7%，同环比 +9.8/+1.4%。挪威：6 月电动车注册 1.7 万辆，同比 +128%，环比 +48%，其中纯电注册 1.3 万辆，插混注册 0.4 万辆，电动车渗透率 84.9%，同环比 +18.6/+1.6%。

欧洲电动化或大超预期，引领全球加速

7 月 14 日 Fitfor55 一揽子计划中公布，提议汽车和箱式货车二氧化碳排放标准将要求新车的平均排放量 2030 年和 2035 年较 2021 年分别下降 55%（此前为 65%）和 100%，从而加速向零排放汽车的过渡。现行标准为乘用车 / 商用车每公里碳排放不超过每公里 95g/147g，且目标 30 年下降 37.5%/31%。按此前目标，欧洲 2030 年新车碳排放量低于 59.4g/km，对应当年电动车销量 850 万辆，电动化率为 45%；按最新提案，30 年标准将降至 42.5g/kg，对应当年电动车销量 1100 万辆，电动化率将达到 60%；35 年实现 100% 电动化，较预期提前 15 年。提案由欧盟委员会提出后，需等待欧盟理事会、欧洲议会通过后方能生效。

光伏和风电上半年同比增速显著

1 ~ 6 月户用光伏新增装机 5.89GW，同比 +181%，超预期！根据国家能源局数据，21 年 1 ~ 6 月户用光伏新增装机 5.89GW，同比



+181%，其中 6 月装机 1.73GW，同环比 +125%/+12%。21 年户用补贴 3 分 /kwh，补贴盘子 5 亿元，全部直接并网消纳，假设利用小时按 1000 小时计算，规模达到 16.7GW+，我们预计 2020 年户用新增装机将达 18GW+，同增 78%+（20 年户用装机 10.12GW）。明年补贴退坡后户用平价时代到来，平价市场空间预计超 30GW。

中电联发布月度风电、光伏并网数据。根据中电联统计，2021 年 6 月光伏新增发电容量 3.10GW，同比下降 23%，1 ~ 6 月累计光伏新增发电容量 13.01GW，同比增加 28.18%；2021 年 6 月风电新增发电容量 3.05GW，同比增加 114.8%，1 ~ 6 月累计风电新增发电容量 10.84GW，同比增加 71.52%。

动力锂电池产能结构性不足，一、二线电池企业将持续加速扩产

根据中汽协数据，6 月新能源汽车销量为 25.6 万辆，同比增长 1.4 倍。其中，纯电动车销量达 21.1 万辆，同比增长 1.5 倍；插电式混合动力汽车销量达 4.4 万辆，同比增长 1.1 倍。2021 年上半年，新能源车销量达 120.6 万辆，同比增长 2 倍。随着技术进步、续航里程提升，新能源车消费步入市场化，同时“双积分”也驱动车企提高产品品质，国内新能源汽车市场景气度有望持续上升。乘联会预计全年新能源乘用车销量超过 240 万辆，同比接近翻倍。

新能源汽车市场的持续向好，也带动了动力锂电池的旺盛需求。据盖世汽车不完全统计，2021 年一季度，以宁德时代、比亚迪、国轩高科、中航锂电等动力电池企业相继公布了 20 多个动力电池相关新投建项目，投资

高达 1600 多亿元，建设年产能超过 350GWh。进入二季度，动力电池的新一轮扩产竞赛仍在继续，宁德时代、国轩高科、中航锂电、蜂巢能源、孚能科技、LG 新能源、亿纬锂能在二季度均有扩建投产项目。

家电出货端：5 月空调产销略有下滑，4 月冰洗内销持续放量

内销：2021 年 5 月空调与 19 年同比仍为负值 -14.5%，21 年 4 月油烟机与 2019 年同期存在较大缺

口，为 -11.98%；冰、洗基本恢复至 2019 年同期水平，较 2019 年同期增速为 -8.38%/-8.11%。2021 年 1 ~ 5 月较 2019 年同期空调缺口环比略有收窄（-19.41%），21 年 1 ~ 4 月较 2019 年同期，冰箱实现正增速（+0.42%），洗衣机继续放量（-6.43%），油烟机缺口持续修复（-20.53%）。

外销：2021 年 5 月空调外销持续向好，较 19 年同期增长 12.81%；2021 年 4 月，冰箱、油

烟机较 19 年同期实现双位数增长，分别 +26.54%/+18.92%；洗衣机较 2019 年同期为 7.37%。21 年 1 ~ 5 月空调较 2019 年同比增长 15.46%；21 年 1 ~ 4 月，冰、洗、油烟机较 2019 年同期修复明显，分别 +41.37%/+11.50%/38.31%。

6 月挖掘机销量内外需求延续分化，钢铁价格回调对成本影响减弱

2021 年 6 月挖掘机销量 23100





台，同比下降 6.19%，环比下降 15.14%。CME 预测 6 月挖掘机同比下降 17.75%，实际挖掘机销量同比好于预期，同比下降速度较平缓。国内销量 16965 台，同比下降 21.91%，环比下降 23.13%；4 ~ 6 月挖掘机销量及内销的连续负增长，主要是疫情后挖掘机销量的基数高，叠加开工早挖掘机需求透支等因素导致。出口量为 6135 台，同比增长 111.48%，环比上升 19.13%，海外销量持续表现亮眼。吨位产品结构方面，6 月大挖销量 2493 台、中挖销量 4908 台、小挖销量 9564 台，分别同比下降 25.50%、12.50%、25.10%。2021 年 1 ~ 6 月挖掘机累计销量 22.38 万台，同比增长 31.34%；国内销量累计达 19.37 万台，同比增长 24.25%；出口累计达 3.01 万台，同比增长 107.36%。2021 年

1 ~ 5 月原材料钢铁价格呈上升趋势，龙头企业纷纷发布年内第二轮涨价公告。5 月中钢铁价格触顶后回落，原材料的影响减弱，叠加成本转移至下游，2021Q3 企业的盈利能力有望得到改

善。

下半年专项债或蓄势待发，有望支撑工程机械设备稳定增长

2021 年 1 ~ 5 月基建（不含电力）固定资产投资完成额和房地产开发投资完成额分别累计同比增长 11.8%、18.3%，较 1 ~ 4 月分别下降 6.6pct、3.3pct。2021 年 1 ~ 6 月新增专项债仅 1.01 万亿，占全年限额的 27.79%，远低于 2019 年和 2020 年同期的 64.50%、59.50%。在上半年发行量较低的情况下，下半年或迎来发债高峰，将拉动工程机械设备需求，有望支撑下半年工程机械设备的稳定增长。另外，2022 年 12 月将实施的国四排放标准将加速工程机械更新换代的进程。同时在国家政策的推动下，工程机械的绿色化、数字化、智能化将是行业的转型方向，行业技术将得到进一步提升。MFC

