MFC 行业观察

6 月财新中国制造业 PMI 回升至 51.7 为 2021 年 6 月以来最高

随着疫情防控形势总体好转，复工复产持续推进，6 月制造业景气度回升，生产经营活动恢复扩张态势。

7 月 1 日发布的 6 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 51.7，高于 5 月 3.6 个百分点，结束了此前三个月的收缩趋势，重回扩张区间，并且为 2021 年 6 月以来最高。

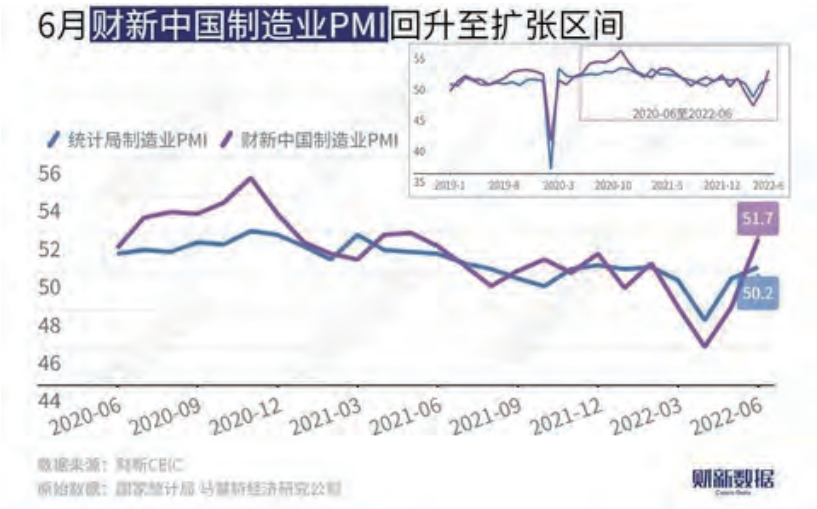
这一走势与统计局制造业 PMI 一致。国家统计局公布的 6 月制造业 PMI 录得 50.2，较 5 月上升 0.6 个百分点，同样重回荣枯线以上。

从分项数据看，6 月供给大幅走强，需求亦有所改善。当月生产指数和新订单指数均重回扩张区间，其中生产指数创 2020 年 12 月以来新高。调查覆盖的三大品类产品产量均有增加，消费品类增速最为显著。需求方面，新订单指数微升至荣枯线以上，反弹力度弱于供给端。受访企业反映，国内疫情好转，客户需求随之增强，带动销售回升，但整体市况相对疲弱，疫情影响仍在，拖累整体增速。外需亦有所改善，6 月新出口订单指数为 2021 年 8 月以来首次升至扩张区间。

尽管制造业供需出现好转，就业市场仍然承压。当月制造业就业指数较 5 月轻微回升，但依然低于荣枯线。企业表示，用工收缩是因为员工自愿离职后没有填补空缺，以及因需求相对低迷而调整了用工规模。

随着防疫限制放宽，此前受扰动较大的物流逐步通畅，6 月供应商供货时间指数结束了此前 24 个月的收缩状态，重回扩张区间。制造业供需同步好转，带动投入品采购量回升，其中消费品类与投资品类制造商的采购数量温和增长，中间品类增速仅轻微。为应对新订单增长，当月采购库存指数近六个月来首次回升至临界值以上。

制造业成本端与销售端价格继续分化，利润继续承压。受原料价格和运输费用上扬的影响，6 月制造业购进价格指数仍处于扩张区间，与 5 月基本持平。月内约 12% 样本企业反映成本负担加剧，仅 2% 企业报告成本下降。与之相反，由于市场竞争加



剧，，制造业出厂价格指数连续第二个月落在荣枯线以下，但较 5 月稍有回升。

6 月企业信心提升，生产经营预期指数升至 3 月以来最高，但仍弱于长期均值。受访企业表示，疫情进一步好转，生产经营和客户需求持续恢复，因此看好增长前景。但不知疫情何时才能完全受控、成本不断上扬、全球经济不确定因素加剧，仍令一些企业感到忧虑。

财新智库高级经济学家王喆表示表示，6 月疫情已基本得到控制，相关管控措施亦开始放松，企业生产经营秩序逐步恢复正常。制造业供求同步改善，供给恢复更为强势，物流和供应链同步恢复，就业市场反馈有所迟滞，仍处于收缩区间，成本端和收费端价格持续分化，企业盈利面临挑战。后疫情时期修复仍是目前经济运行的主线，但基础尚不牢固。就业市场疲弱导致居民收入和预期恶化，是当前市场需求修复强度有限的直接原因。因此建议帮扶纾困政策应更多聚焦受疫情影响的企业员工、灵活就业人员以及低收入群体。

2022 年 6 月汽车工业经济运行情况

2022 年 6 月，随着疫情防控成效和促消费政策效应显现，我国汽车生产全面恢复正常水平，消费市场快速回暖，当月汽车产销分别完成 249.9 万辆和 250.2 万辆，同比分别增长 28.2% 和 23.8%。新能源汽车保持高速增长，产销同比均增长 1.3 倍。

一、6 月汽车销量同比增长 23.8%

6 月，汽车产销分别完成 249.9 万辆和 250.2 万辆，环比分别增长 29.7% 和 34.4%，同比分别增长 28.2% 和 23.8%。

1 ~ 6 月，汽车产销分别完成 1211.7 万辆和 1205.7 万辆，同比分别下降 3.7% 和 6.6%，降幅比 1 ~ 5 月分别收窄 5.9 个百分点和 5.6 个百分点。

（一）6 月乘用车销量同比增长 41.2%

6 月，乘用车产销分别完成 223.9 万辆和 222.2 万辆，同比分别增长 43.6% 和 41.2%。分车型看，轿车产销分别完成 108.6 万辆和 108.3 万辆，同比分别增长 47.7% 和 48.7%；SUV 产销分别完成 105.5 万辆和 103.6 万辆，同比分别增长 45.8% 和 38.9%；MPV 产销均完成 7.7 万辆，同比分别增长 13.3% 和 14.1%；交叉型乘用车产销分别完成 2.1 万辆和 2.5 万辆，同比分别下降 35.5% 和 20.5%。

1 ~ 6 月，乘用车产销分别完成 1043.4 万辆和 1035.5 万辆，同比分别增长 6.0% 和 3.4%。分车型看，轿车产销分别完成 492.8 万辆和 492.9 万辆，同比分别增长 8.2% 和 6.1%；SUV 产销分别完成 496.8 万辆和 488.9 万辆，同比分别增长 7.1% 和 3.3%；MPV 产销分别完成 38.2 万辆和 38.5 万辆，同比分别下降 18.3% 和 15.7%；交叉型乘用车产销分别完成 15.6 万辆和 15.3 万辆，同比分别下降 16.5% 和 13.7%。

6 月，中国品牌乘用车共销售 99.4 万辆，同比增长 43.1%，占乘用车销售总量的 44.8%，占有率同比上升 0.6 个百分点。

1 ~ 6 月，中国品牌乘用车累计销售 489.1 万辆，同比增长 16.5%，占乘用车销售总量的 47.2%，占有率同比上升 5.3 个百

MFC 行业观察

分点。其中，轿车销售185.1万辆，同比增长44.4%，市场份额为37.6%；SUV销售266.4万辆，同比增长9.5%，市场份额为54.5%；MPV销售22.3万辆，同比下降27.2%，市场份额为58.1%。

（二）6月商用车销量同比下降37.4%

6月，商用车产销分别完成26.1万辆和28.1万辆，同比分别下降33.2%和37.4%。分车型看，货车产销分别完成22.8万辆和24.6万辆，同比分别下降32.6%和37.8%；客车产销分别完成3.2万辆和3.4万辆，同比分别下降36.7%和34.3%。

1～6月，商用车产销分别完成168.3万辆和170.2万辆，同比分别下降38.5%和41.2%。分车型看，货车产销分别完成150.7万辆和152.2万辆，同比分别下降39.3%和42.2%；客车产销分别完成17.6万辆和18.0万辆，同比分别下降31.8%和30.5%。

二、6月新能源汽车销量同比增长1.3倍

6月，新能源汽车产销分别完成59.0万辆和59.6万辆，同比均增长1.3倍，市场渗透率为23.8%。分车型看，纯电动汽车产销分别完成46.6万辆和47.6万辆，同比均增长1.2倍；插电式混合动力汽车产销分别完成12.3万辆和12.0万辆，同比分别增长1.8倍和1.7倍；燃料电池汽车产销分别完成527辆和455辆，同比分别增长18.7%和67.3%。

1～6月，新能源汽车产销分别完成266.1万辆和260.0万辆，

同比均增长 1.2 倍，市场渗透率为 21.6%。分车型看，纯电动汽车产销分别完成 210.8 万辆和 206.2 万辆，同比分别增长 1.1 倍和 1.0 倍；插电式混合动力汽车产销分别完成 55.1 万辆和 53.6 万辆，同比分别增长 1.9 倍和 1.7 倍；燃料电池汽车产销分别完成 0.2 万辆和 0.1 万辆，同比均增长 1.9 倍。

三、1 ~ 5 月汽车制造业营业收入同比下降 9.0%

1 ~ 5 月，汽车制造业工业增加值同比下降 5.7%；完成营业收入 32541.5 亿元，同比下降 9.0%；实现利润 1533.8 亿元，同比下降 37.5%，利润率为 4.7%。

四、6 月汽车出口同比增长 57.4%

6 月，汽车整车出口 24.9 万辆，同比增长 57.4%。分车型看，乘用车出口 19.8 万辆，同比增长 65.6%；商用车出口 5.1 万辆，同比增长 32.4%。新能源汽车出口 2.8 万辆，同比增长 87.2%。

1 ~ 6 月，汽车整车出口 121.8 万辆，同比增长 47.1%。分车型看，乘用车出口 94.5 万辆，同比增长 49.7%；商用车出口 27.4 万辆，同比增长 38.8%。新能源汽车出口 20.2 万辆，同比增长 1.3 倍。

2022 年上半年我国造船国际市场份额保持全球领先

2022 年 1 ~ 6 月，全国造船完工量 1850 万载重吨，同比下降 11.6%，其中海船为 593 万修正总吨；新接订单量 2246 万载重吨，同比下降 41.3%，其中海船为 1113 万修正总吨。截至 6 月底，手持订单量 10274 万载重吨，同比增长 18.6%，其中海船为 4229 万修正总吨，出口船舶占总量的 88.7%。

1 ~ 6 月，我国造船完工量、新接订单量和手持订单量以载重吨计分别占世界总量的 45.2%、50.8% 和 47.8%，按修正总吨计分别占 42.0%、47.7% 和 41.5%，国际市场份额均位居世界第一。

1 ~ 6 月，全国造船完工量前 10 家企业集中度为 70.9%，比 2021 年底提高 1.6 个百分点；新承接订单量前 10 家企业集中度为 68.3%，比 2021 年底下降 1.0 个百分点；手持订单量前 10 家企业集中度为 66.5%，比 2021 年底下降 3.0 个百分点。

工业机器人 6 月产量增长 2.5%

根据国家统计局数据显示，6 月我国工业机器人产量 4.6 万台、同比增长 2.5%；2022 年上半年国内工业机器人产量为 20.2 万台，同比下降 11.2%。

6 月工业机器人产量46144 台，同比增长 2.5%，这是继 2022 年 4 月（-8.4%）、5 月（-13.7%）连续两个月负增长以来首度转正。

受上海疫情封城影响，4 月、5 月上海、长三角制造业企业尤其是汽车产业遭遇了明显冲击，汽车、3C 是工业机器人的主要下游需求行业，因此 4 月、5 月工业机器人产量数据出现了较大幅度的波动。随着 6 月上海全面复工复产，疫情封城带来的冲击有望减缓，工业机器人需求有望递延释放出来。

2022 年 6 月制造业固定资产投资累计增速为 10.4%，环比 5 月小幅下滑 0.2pct，仍保持在较高水平，保持了较强的投资韧性。 从下游需求行业看，工业机器人主要下游汽车、3C 行业今年 6 月固定资产投资较高水平。2022 年 6 月汽车行业固定资产投资增速 8.9%，2022 年汽车行

MFC 行业观察

业固定资产投资明显走出了连续三年的行业谷底，进入景气周期，带动工业机器人需求提振。

2022 年 6 月计算机、通信电子设备固定资产投资累计增速 19.9%，延续了 2021 年以来的高景气度。

家电产销：

（1）空调：出厂方面，5 月家用空调出货 1563 万台（同比增长 −1.6%），其中内销 937 万台（同比增长 +6.7%），稳增长政策持续发力，同时疫情缓解 + 夏季旺季临近，市场需求端预期表现积极导致渠道商备货意愿充分，空调内销进一步回暖；5 月空调出口 625 万台（同比增长 −12.0%），同比增速转负但绝对量仍保持高位。零售端：4 月空调全渠道零售量 / 额同比 −15.4%/−10.5%，较 2019 年同期分别 −57.0%/−57.2%，受疫情反扑全国范围内物流受阻及地产市场低迷影响。价格方面，3 月线上 / 线下价格维持增长，同比分别 +7%/+15%；

（2）大厨电：4 月油烟机全渠道零售量 / 额同比 −21%/−12%，较 19 年同期 −30%/−21%；

（3）冰箱 & 洗衣机：4 月冰箱全渠道量 / 额同比为 −5.6%/−6.9%，较 19 年同期 −14.9%/−14.9%，4 月洗衣机全渠道量 / 额同比为 −21.0%/−16.9%，较 19 年同期 −24.1%/−20.8%。

（4）清洁电器：4 月清洁电器全渠道销售量 / 额同比分别为 −16.7%/−8.5%，线上零售量 / 额同比分别为 −16.2%/−8.0%，线下零售量 / 额同比分别 −22.5%/−11.9%，全渠道量 / 额较 2019 年同期 +2.0%/+37.7%。

5 月电力数据跟踪：5 月发电量同比微降 光伏装机同比大幅增长

1 ~ 5 月全社会用电量增长 2.5%，第一产业用电量增长较快。中电联数据显示，2022 年 1 ~ 5 月，国内全社会用电量为 33526 亿千瓦时，同比增长 2.5%。分产业来看，第一产业用电量 407 亿千瓦时，同比增长 9.8%；第二产业用电量 22466 亿千瓦时，同比增长 1.4%；第三产业用电量 5586 亿千瓦时，同比增长 1.6%。

1 ~ 5 月发电量增长 0.5%，5 月水电发电量大幅增长。中电联显示，2022 年 1 ~ 5 月，国内发电量为 32484 亿千瓦时，同比增长 0.5%。分不同电力类型来看，火力发电量为 22712 亿千瓦时，同比下降 3.5%；水电发电量为 4346 亿千瓦时，同比增加 17.5%；核电发电量为 1663 亿千瓦时，同比增长 4.5%；风电发电量为 3256 亿千瓦时，同比增长 9.5%。

利用小时数方面，1 ~ 5 月，全国水电、火电、核电、

风电、太阳能设备平均利用小时分别为1262、1720、3081、976、563小时，较2021年同期变化分别为+118、−97、−41、−78、+22小时。

1～5月风光新增装机34.53GW，风光装机占比持续提升。中电联数据显示，1～5月，水电、火电、风电、光伏、核电新增装机规模分别为7.11、9.78、10.82、23.71、1.16GW，分别同比变化为+93.73%、−34.10%、+38.90%、+139.25%、+0.87%。截至2022年5月，国内水电、火电、核电、风电、光伏累计装机规模分别为4.0、13.0、0.5、3.4、3.3亿千瓦。其中，风电、光伏在总装机中占比分别为14.05%、13.64%，较2021年的12.95%、11.61%增加1.1、2.03个百分点。

1～5月电源工程投资同比增长5.7%，电网工程投资同比增长3.1%。中电联数据显示，2022年1～5月，全国主要发电企业电源工程完成投资1470亿元，同比增长5.7%；分不同电源来看，水电267亿元，同比下降21.6%；火电231亿元，同比增长54.9%；核电161亿元，同比下降5.7%；风电390亿元，同比下降36.4%。全国电网工程完成投资1263亿元，同比增长3.1%。MFC