MFC 行业观察

8 月财新中国制造业 PMI 降至 49.5 重回收缩区间

由于局部地区疫情反复，叠加高温少雨导致供电紧张，8 月制造业景气度降至收缩区间。

9 月 1 日公布的 8 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 49.5，较 7 月回落 0.9 个百分点，降至荣枯线以下，显示制造业在经历了两个月的扩张后重现收缩。这一走势与统计局制造业 PMI 相反。国家统计局公布的 8 月制造业 PMI 录得 49.4，高于前值 0.4 个百分点，连续两个月低于临界值。

从分项指数看，8 月制造业供给保持扩张，但需求重现收缩。自 6 月国内疫情形势总体好转以来，制造业生产指数已连续三个月高于荣枯线，但涨幅逐渐回落。受访企业反映，高温导致停电限电，工厂临时停产，制约生产增长。分类来看，中间品类与投资品类的产出温和增长，但消费品制造类产量下降。

8 月制造业新订单指数、新出口订单指数均结束了前两个月的扩张势头，降至收缩区间。被调查企业反映，高温天气、供电紧张、疫情反复、全球经济环境恶化等因素导致海内外需求减弱。

在制造业需求低迷的背景下，就业市场仍未有明显改善。8 月就业指数较前值稍有回升，但仍处于收缩区间。部分企业称，因公司计划压缩规模和需求疲弱而削减用工，其中投资品类用工收缩最为明显。

在金属、化学品等原材料价格下降的带动下，8 月制造业购进价格指数结束了此前 26 个月的扩张，落入收缩区间，降至 2016 年 2 月来最低；成本压力小幅缓和为企业降价促销提供了空间，8 月制造业出厂价格指数在收缩区间轻微回落，其中中间品类和投资品类销售价格下降，消费品类售价轻微上调。

受疫情和供应商停电的影响，8 月供应商交货时间仍有轻微延迟；制造业积压业务量从此前的下降转为持平。部分企业因高温导致停产停电而积压工作量增加，其他企业则表示销售不振，产能仍较为充裕，足以处理积压订单。

由于新订单减少，企业普遍减少原材料采购，8 月原材料采购量在近三个月内首次下降，原材料库存同样轻微下降；考虑到需求减弱，企业继续主动调整现有库存，8 月产成品库存继续减少。

8 月制造业生产经营预期指数与 7 月持平，仍低于长期均值。部分企业考虑到疫后经济持续复苏而计划提高产量，但疫情的不确定性和对全球经济前景减弱的担忧，抑制了企业信心的进一步回升。

财新智库高级经济学家王喆表示，目前中国经济仍处在上半年大范围疫情后的修复期，但局地散发疫情和高温天气对复苏形成扰动，经济下行压力增加，经济恢复基础不牢固，就业问题仍是关注重点。近期央行下调了政策利率，引导企业和个人融资成本进一步下行，但货币政策的实施效果还有赖于市场主体对经济信心的培育。此外，疫情和灾情等不利影响因素增多，就业市场低迷，消费市场萎缩，对困难群众和低收入群众的补助救助力度还需进一步加强。

2022 年 7 月汽车工业经济运行情况

2022 年 7 月，随着中央稳经济一揽子政策效应进一步显现，汽车产销保持快速增长，当月汽车产销分别完成 245.5 万辆和 242 万辆，同比分别增长 31.5% 和 29.7%。新能源汽车延续高速增长势头，1 ~ 7 月市场占有率达到 22.1%。

一、7 月汽车销量同比增长 29.7%

7 月，汽车产销分别完成 245.5 万辆和 242.0 万辆，环比分别下降 1.8% 和 3.3%，同比分别增长 31.5% 和 29.7%，增幅比 6 月分别上涨 3.3 个百分点和 5.9 个百分点。

1 ~ 7 月，汽车产销分别完成 1457.1 万辆和 1447.7 万辆，生产累计同比增长 0.8%，实现由负转正；销售累计同比下降 2%，降幅收窄 4.6 个百分点。

（一）7 月乘用车销量同比增长 40.0%

7 月，乘用车产销分别完成 221.0 万辆和 217.4 万辆，同比分别增长 42.6% 和 40.0%。分车型看，轿车产销分别完成 104.4 万辆和 103.6 万辆，同比分别增长 43.3% 和 45.2%；SUV 产销分别完成 105.5 万辆和 102.7 万辆，同比分别增长 49.1% 和 41.8%；MPV 产销分别完成 8.5 万辆和 8.1 万辆，同比分别增长 2.4% 和 0.2%；交叉型乘用车产销分别完成 2.6 万辆和 3.1 万辆，同比分别下降 15.4% 和 13.2%。

1 ~ 7 月，乘用车产销分别完成 1264.5 万辆和 1252.9 万辆，同比分别增长 10.9% 和 8.3%。分车型看，轿车产销分别完成 597.2 万辆和 596.5 万辆，同比分别增长 13.0% 和 11.3%；SUV 产销分别完成 602.3 万辆和 591.6 万辆，同比分别增长 12.6% 和 8.4%；MPV 产销分别完成 46.7 万辆和 46.5 万辆，同比分别下降 15.1% 和 13.3%；交叉型乘用车产销均完成 18.3 万辆，同比分别下降 16.3% 和 13.6%。

7 月，中国品牌乘用车共销售 107.8 万辆，同比增长 50.3%，占乘用车销售总量的 49.6%，占有率上升 3.4 个百分点。

1 ~ 7 月，中国品牌乘用车累计销售 596.9 万辆，同比增长 21.5%，占乘用车销售总量的 47.6%，占有率同比上升 5.2 个百分点。其

MFC 行业观察

中，轿车销售 227.7 万辆，同比增长 50.2%，市场份额为 38.2%；SUV 销售 323.6 万辆，同比增长 14.5%，市场份额为 54.7%；MPV 销售 27.3 万辆，同比下降 24.4%，市场份额为 58.6%。

（二）7 月商用车销量同比下降 21.5%

7 月，商用车产销分别完成 24.4 万辆和 24.6 万辆，同比分别下降 22.9% 和 21.5%。分车型看，货车产销分别完成 21.2 万辆和 21.6 万辆，同比分别下降 22.5% 和 21.5%；客车产销分别完成 3.2 万辆和 3.0 万辆，同比分别下降 25.4% 和 21.1%。

1 ~ 7 月，商用车产销分别完成 192.7 万辆和 194.8 万辆，同比分别下降 36.9% 和 39.3%。分车型看，货车产销分别完成 171.9 万辆和 173.8 万辆，同比分别下降 37.6% 和 40.3%；客车产销分别完成 20.8 万辆和 20.9 万辆，同比分别下降 30.8% 和 29.2%。

二、7 月新能源汽车销量同比增长 1.2 倍

7 月，新能源汽车产销分别完成 61.7 万辆和 59.3 万辆，同比均增长 1.2 倍，市场占有率为 24.5%。分车型看，纯电动汽车产销分别完成 47.2 万辆和 45.7 万辆，同比分别增长 1.0 倍和 1.1 倍；插电式混合动力汽车产销分别完成 14.4 万辆和 13.5 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 292 辆和 245 辆，同比分别增长 4.6 倍和 13.4%。

1 ~ 7 月，新能源汽车产销分别完成 327.9 万辆和 319.4 万辆，同比均增长 1.2 倍，市场占有率为 22.1%。分车型看，纯电动汽车产销分别完成 257.4 万辆和 251.8 万辆，同比均增长 1.0 倍；插电式混合动力汽车产销分别完成 70.2 万辆和 67.4 万辆，同比分别增长 1.9 倍和 1.7 倍；燃料电池汽车产销均完成 0.2 万辆，同比分别增长 2.1 倍和 1.4 倍。

三、1 ~ 6 月重点企业营业收入同比下降 9.5%

1 ~ 6 月，汽车工业重点企业（集团）累计实现营业收入 18708.2 亿元，同比下降 9.5%，降幅比 1 ~ 5 月收窄 10.2 个百分点；累计实现利税总额 2375.1 亿元，同比下降 0.3%，降幅比 1 ~ 5 月收窄 23.6 个百分点。

四、7 月汽车出口同比增长 67.0%

7 月，汽车整车出口 29.0 万辆，同比增长 67.0%。分车型看，乘用车出口 24.2 万辆，同比增长 73.1%。商用车出口 4.9 万辆，同比增长 42.2%。新能源汽车出口 5.4 万辆，同比增长 37.6%。

1 ~ 7 月，汽车整车出口 150.9 万辆，同比增长 50.6%。分车型看，乘用车出口 118.6 万辆，同比增长 54.0%；商用车出口 32.2 万辆，同比增长 39.2%。新能源汽车出口 25.7 万辆，同比增长 1.0 倍。

2022 年 7 月内燃机行业销量综述

2022 年 7 月内燃机行业销量与上月基本持平，同比已由负转正。累计降幅较上月继续小幅收窄。

在国家及地方一系列促消费、稳经济政策推动下，各终端市场活跃，拉动了对内燃机的需求。7 月，内燃机销量与上月基本持平，同比小幅增长。具体表现为：7 月内燃机销量 387.48 万台，环比增长 −0.23%，同比增长 0.39%（上月 −2.92%）；1 ~ 7 月内燃机累计销量 2540.77 万台，同比增长 −12.29%，较上半年降幅（−14.42%）收窄 2.13 个百分点。

终端方面，汽车行业持续恢复，7 月明显增长，总体已接近同期水平，

乘用车需求上升，商用车下降；工程机械、农机等市场仍处于下行调整态势之中，从而造成内

7 月，柴油内燃机销售 33.89 万台（其中：乘用车用 1.75 万台，商用车用 13.29 万台，工程机械用 5.74 万台，农机用 10.04 万台，船用 0.34 万台，发电用 2.59 万台，通用 0.14 万台），汽油内燃机销量 353.52 万台。1 ~ 7 月柴油机销量 263.20 万台（其中乘用车用 11.28 万台，商用车用 104.26 万台，工程机械用 20.77 万台，农机用 75.34 万台，船用 2.41 万台，发电用 18.12 万台，通用 1.02 万台），汽油内燃机销量 2276.79 万台。

分市场用途情况：

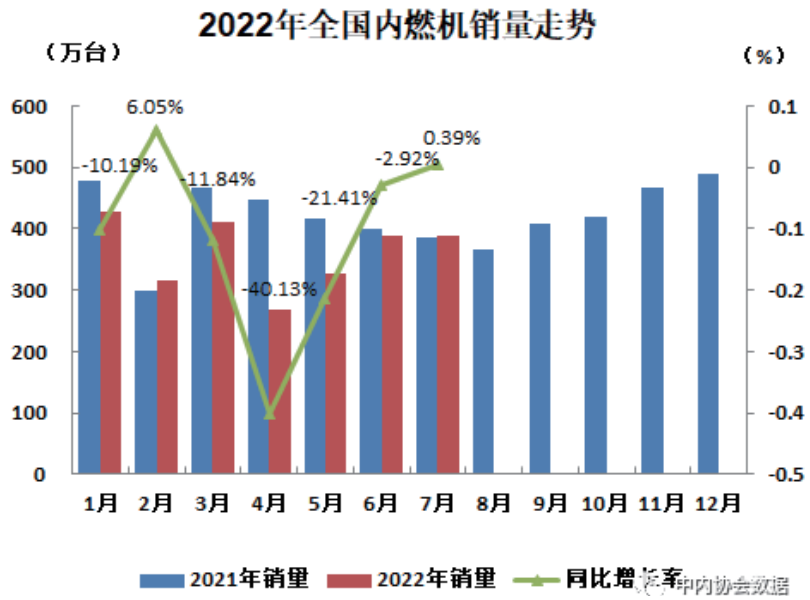
7 月，在分用途市场可比口径中，乘用车用、工程机械用、船用、园林机械用、通机用环比下降，其余各分类用途环比均呈现增长。具体为：乘用车用增长 -0.08%，商用车用增长 1.44%，工程机械用增长 -21.68%，农业机械用增长 1.16%，船用增长 -8.17%，发电机组用增长 3.24%，园林机械用增长 -21.60%，摩托车用增长 2.71%，通机用增长 -7.83%。

与上年同期比，除乘用车用、船用同比增长外其余各分类用途同比呈现不同程度下降。具体为：乘用车用增长 25.19%，商用车用增长 -30.99%，工程机械用增长 -19.02%，农业机械用用增长 -28.27%，船用增长 37.19%，发电机组用增长 -27.85%，园林机械用增长 -34.46%，摩托车用增长 -0.56%，通机用增长 -42.42%。

与上年累计比，各分类用途同比均为负增长。具体为：乘用车用增长 -2.05%，商用车用增长 -45.52%，工程机械用增长 -23.27%，农业机械用用增长 -11.03%，船用增长 -3.69%，发电机组用增长 -8.76%，园林机械用增长 -27.86%，摩托车用增长 -11.93%，通机用增长 -25.72%。

7 月，乘用车用销售 171.18 万台，商用车用 17.03 万台，工程机械用 6.20 万台，农业机械用 29.08 万台，船用 0.34 万台，发电机组用 10.21 万台，园林机械用 12.53 万台，摩托车用 139.33 万台，通机用 1.59 万台。

1 ~ 7 月，乘用车用累计销售 1006.75 万台，商用车用 133.99 万台，工程机械用 54.48 万台，农业机械用 270.55 万台，船用 2.41 万台，发电机组用 74.23 万台，园林机械用 110.96 万台，摩托车用 875.37 万台，通机用 12.02 万台。



MFC 行业观察

2022 年 7 月工程机械行业主要产品销售快报二

据中国工程机械工业协会对 11 家推土机制造企业统计，2022 年 7 月销售各类推土机 528 台，同比增长 8.42%；其中出口 400 台，同比增长 36.1%。

2022 年 1 ~ 7 月，共销售推土机 3893 台，同比下降 13.9%；其中出口 2327 台，同比增长 52.3%。

平地机：据中国工程机械工业协会对 10 家平地机制造企业统计，2022 年 7 月销售各类平地机 590 台，同比增长 16.4%；其中出口 514 台，同比增长 30.5%。

2022 年 1 ~ 7 月，共销售平地机 4201 台，同比增长 0.26%；其中出口 3502 台，同比增长 15.5%。

汽车起重机：据中国工程机械工业协会对 7 家汽车起重机制造企业统计，2022 年 7 月销售各类汽车起重机 1898 台，同比下降 12.7%；其中出口 400 台，同比增长 69.5%。

2022 年 1 ~ 7 月，共销售汽车起重机 17081 台，同比下降 56.5%；其中出口 2504 台，同比增长 36.5%。

工业车辆：据中国工程机械工业协会对 33 家叉车制造企业统计，2022 年 7 月销售各类叉车 84931 台，同比下降 9.73%；其中出口 31408 台，同比增长 4.5%。

2022 年 1 ~ 7 月，共销售叉车 638220 台，同比下降 2.89%；其中出口 207830 台，同比增长 22.9%。

压路机：据中国工程机械工业协会对 19 家压路机制造企业统计，2022 年 7 月销售各类压路机 1239 台，同比下降 3.8%；其中出口 551 台，同比增长 28.7%。

2022 年 1 ~ 7 月，共销售压路机 9309 台，同比下降 32.3%；其中出口 3875 台，同比增长 15.9%。

摊铺机：据中国工程机械工业协会对 13 家摊铺机制造企业统计，2022 年 7 月销售各类摊铺机 137 台，同比下降 9.27%；其中出口 20 台，同比增长 567%。

2022 年 1 ~ 7 月，共销售摊铺机 939 台，同比下降 47%；其中出口 75 台，同比下降 22.7%。

升降工作平台：据中国工程机械工业协会对 11 家升降工作平台制造企业统计，2022 年 7 月销售各类升降工作平台 18877 台，同比增长 20.4%；其中出口 7262 台，同比增长 71.8%。

2022 年 1 ~ 7 月，共销售升降工作平台 118365 台，同比增长 19.6%；其中出口 43327 台，同比增长 60.7%。

高空作业车：据中国工程机械工业协会对 10 家高空作业车制造企业统计，2022 年 7 月销售各类高空作业车 224 台，同比下降 17.9%；当月无出口。

2022 年 1 ~ 7 月，共销售高空作业车 2124 台，同比下降 6.92%；其中出口 16 台，同比下降 11.1%。

7 月用电量增速持续加快，火电增速大幅增加

国家能源局和国家统计局发布了能源生产情况以及电力工业统计数据：1 ~ 7 月全社会用电量累计 49303 亿千瓦时，同比增长 3.4%，7 月全社会用电 8324 亿千瓦时，同比增长 6.3%；1 ~ 7 月发电量 4.77 万亿千瓦时，同比增长 1.4%，7 月发电量 8059 亿千瓦时，同比增长 4.5%。

用电量增速环比提升，看好电力需求持续复苏。7 月全社会用电量同比增长 6.3%，增速较上月增加 1.6 个百分点。随着疫情得到有效控制，企业加快复工复产，加上受高温天气影响，拉动用电量快速恢复。近期复工复产加速推进叠加高温天气持续，预计第三季度用电量将延续企稳回升的态势。

火电增速大幅增加，长协比例提升促进盈利能力改善。7 月火电同比增长 5.3%，单月增速由负转正，增速较上月大幅增加 11.3 个百分点。火电增速大幅增加，主要与 7 月全国普遍来水偏枯，以及高温推动负荷增长等原因有关。根据发改委数据，8 月 1 日 ~ 14 日，全国统调电厂日均耗煤 816 万吨，比上年同期增长 15%。其中，8 月 3 日耗煤 849 万吨，创历史新高。截至 7 月底，火电累计装机容量 13.09 亿千瓦，同比增长 2.8%。

水电三季度由丰转枯明显，但同比仍保持正增长。7 月水电同比增长 2.4%，增速较上月同比回落 26.6 个百分点；截至 7 月底，水电累计装机容量 4.02 亿千瓦，同比增长 5.3%。三季度以来，持续高温天气造成全国来水普遍偏枯。四川是我国水电第一大省，根据国网四川省电力公司数据，高温天气导致 7 月水电来水偏枯四成、8 月以来偏枯五成。来水不足叠加负荷增长导致四川在 8 月 15 日 ~ 20 日工业企业全面限电。

风电增速有所回落，装机平稳高速增长。7 月风电同比增长 5.7%，增速比上月回落 11.0 个百分点；1 ~ 7 月风电利用小时数 1304 小时，同比减少 68 小时，今年以来风资源偏弱。1 ~ 7 月风电新增装机 1493 万千瓦，同比增长 18.8%；截至 7 月底，风电累计装机容量 3.44 亿千瓦，同比增长 17.2%，保持平稳高速增长。

太阳能投资维持高景气度，全年新增装机有望达到 85 ~ 100GW。7 月太阳能同比增长 13.0%，增速比上月加快 3.1 个百分点；1 ~ 7 月太阳能利用小时数 822 小时，同比增加 43 小时，光照资源整体较好。1 ~ 7 月太阳能发电投资 773 亿元，同比增长 304.0%，维持高景气度。1 ~ 7 月太阳能新增装机 3773 万千瓦，同比大幅增长 110.3%；截至 7 月底，太阳能累计装机容量 3.44 亿千瓦，同比增长 26.7%。根据光伏协会预测，2022 年全年光伏新增装机有望达到 85 ~ 100GW，同比增长 55% ~ 82% 左右。

中国家电 7 月空调同比微增，冰箱微降

国家统计局数据显示，2022 年 7 月中国空调产量 1829.9 万台，同比增长 0.6%；1 ~ 7 月累计产量 14078.8 万台，同比增长 1.1%。

7 月全国冰箱产量 728.8 万台，同比下降 2.1%；1 ~ 7 月累计产量 4881.7 万台，同比下降 5.9%。

7 月全国洗衣机产量 657.7 万台，同比增长 5.6%；1 ~ 7 月累计产量 4769 万台，同比下降 2.9%。

7 月全国彩电产量 1650 万台，同比增长 25.6%；1 ~ 7 月累计产量 10636.4 万台，同比增长 8.5%。

MFC 行业观察

国家统计局 2022 年 1 ~ 7 月份固定资产投资平稳增长

1 ~ 7 月份，各地区各部门高效统筹疫情防控和经济社会发展，扎实推进稳投资系列举措，加快发行使用地方政府专项债券，适度超前开展基础设施投资，着力推进重大项目建设，盘活存量资产扩大有效投资，全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.7%。从环比看，7 月份全国固定资产投资（不含农户）增长 0.16%。

一、基础设施投资增速连续三个月加快。1 ~ 7 月份，基础设施投资同比增长 7.4%，增速比上半年、1 ~ 5 月份和 1 ~ 4 月份分别加快 0.3、0.7 和 0.9 个百分点，增速连续三个月加快。其中，信息传输业投资增长 20.7%，增速比上半年加快 0.1 个百分点；水利管理业投资增长 14.5%，加快 1.8 个百分点；公共设施管理业投资增长 11.7%，加快 0.8 个百分点；生态保护和环境治理业投资增长 7.5%，加快 2.7 个百分点。

二、制造业技改投资增势良好

1 ~ 7 月份，制造业投资同比增长 9.9%，增速高于全部投资 4.2 个百分点。其中，电气机械和器材制造业投资增长 37.2%，酒、饮料和精制茶制造业投资增长 35.7%，纺织服装、服饰业投资增长 32.8%，木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业投资增长 25.1%。

1 ~ 7 月份，制造业技改投资同比增长 12.5%，增速高于全部制造业投资 2.6 个百分点；技改投资占全部制造业投资的比重为 41.5%，比 2021 年同期提高 0.9 个百分点。

三、高技术产业投资快速增长

1 ~ 7 月份，高技术产业投资同比增长 20.2%，增速与上半年持平。高技术制造业投资同比增长 22.9%。其中，电子及通信设备制造业投资增长 27.5%，医疗仪器设备及仪器仪表制造业投资增长 26.6%，航空、航天器及设备制造业投资增长 19.9%。

高技术服务业投资同比增长 14.3%。其中，电子商务服务业投资增长 47.6%，信息服务业投资增长 18.2%，科技成果转化服务投资增长 16.2%。

四、民生补短板投资较快增长

1 ~ 7 月份，电力、热力、燃气及水生产和供应业投资同比增长 15.1%。其中，电力、热力生产和供应业投资增长 17.9%，燃气生产和供应业投资增长 12.6%，水的生产和供应业投资增长 7.3%。

1 ~ 7 月份，社会领域投资同比增长 14.5%。其中，卫生和社会工作投资增长 32.2%，教育投资增长 8.2%，文化、体育和娱乐业投资增长 6.9%。

五、大项目投资带动作用明显

1 ~ 7 月份，计划总投资亿元及以上项目（简称“大项目”）完成投资同比增长 10.8%，增速连续两个月加快；对全部投资增长的贡献率高达 95.4%，比上半年提高 6.3 个百分点；拉动全部投资增长 5.5 个百分点。

下阶段，要充分发挥有效投资关键性作用，扎实推进重要投资项目前期准备工作，用好专项债，加快项目施工建设，发挥重大项目牵引和政府投资撬动作用，激发民间投资活力，推动投资平稳增长。MFC