MFC 行业观察

2 月财新中国制造业 PMI 录得 50.4 重回扩张区间

2 月中国制造业景气度略有改善，财新中国制造业采购经理指数（PMI）回升至扩张区间，轻微扩张。3 月 1 日发布的 2022 年 2 月财新中国制造业 PMI 录得 50.4，较 1 月回升 1.3 个百分点，显示制造业整体景气度恢复扩张，但改善率轻微，仍低于长期均值。

这一走势与国家统计局制造业 PMI 一致。国家统计局公布的 2 月制造业 PMI 录得 50.2，微升 0.1 个百分点，连续四个月处于扩张区间。

从财新中国制造业 PMI 各分项指数看，制造业供给和需求整体改善。2 月生产指数和新订单指数均重回扩张区间，温和增长；需求改善更为明显，新订单指数录得八个月新高。许多调查企业反映市况相对改善，顾客需求增强，推动产出恢复增长。

受海外疫情恶化和运输受阻的影响，外需依然疲弱，新出口订单指数连续七个月位于收缩区间，但降幅较上月有所收窄。

尽管市场供求转好，企业对劳动力的使用较为谨慎，就业指数连续七个月位于收缩区间，降幅收窄。据调查，销售相对疲弱，加上人员自愿离职后没有填补空缺，导致用工数量下降。

随着生产需求上升，制造业企业采购数量指数在 2 月出现回升，但受到原材料价格高企的限制，采购量仅略有增加。产成品库存和采购库存则继续下降，且降幅较上月扩大。据反映，鉴于采购成本上扬，许多调查企业在生产和交付中增加动用原有库存。

由于新订单增加和工作人员不足，积压工作量出现回升。受疫情防控政策影响，供应商供应时间指数持续位于收缩区间，供货时间进一步延长。

2 月制造业企业购进价格指数和出厂价格指数大幅上升，均达到 2021 年 11 月以来新高。调查显示，成本端和收费端价格上涨的主要原因

是部分原材料价格居高不下和运输成本上升。

企业家对未来保持乐观，制造业生产经营预期指数升至最近八个月新高，且高于长期均值。调查企业预期，未来一年疫后复苏，全球需求转强，将助推经济增长。

财新智库高级经济学家王喆表示，2022 年 2 月，制造业景气度回升，供给恢复，需求改善更为明显，企业家乐观预期增强。不过，就业市场持续低迷，通胀亦不容忽视。近期局部地区出现疫情，相关防控措施的加强对于运输、销售环节有所制约。“需求收缩、供给冲击、预期转弱”的三重压力下，中国经济依然面临较大下行压力，制造业恢复基础仍不牢固，稳增长仍是重中之重。政策层面，需强化就业优先政策，加强对中小企业的结构性支持力度，有效降低企业税费负担和融资成本；同时，应继续做好大宗商品保供稳价工作，缓解中下游企业成本上升压力，维持市场主体稳定。

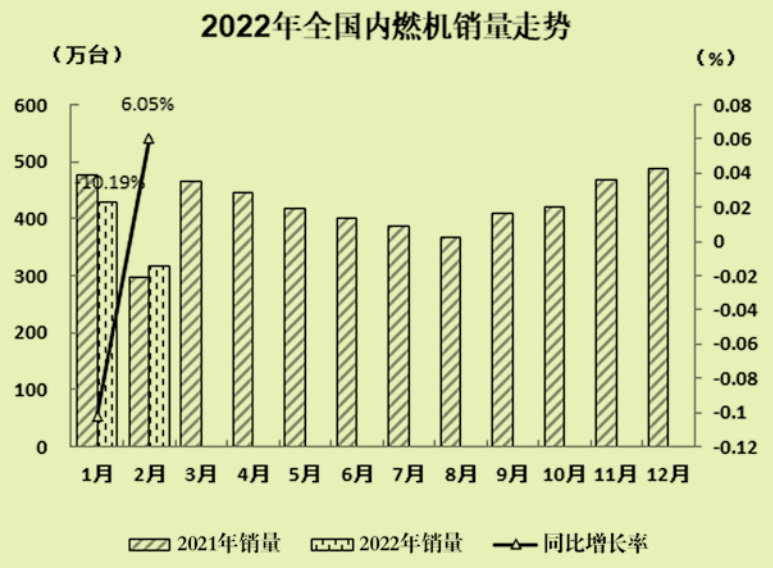
2022 年 2 月内燃机行业销量综述

2022 年 2 月内燃机行业销量情况总体稳定，受春节长假、国内疫情多点散发因素等影响，各终端市场需求在一定程度上受到抑制，内燃机的销量环比下降，同比在乘用车用内燃机增长下带动了总量增长，但 1 ~ 2 月同比累计销量仍为下降。2 月内燃机销量 316.20 万台，环比减少 26.24%，同比增长 6.05%；1 ~ 2 月内燃机累计销量 744.88 万台，同比减少 3.99%。

原材料供需矛盾有所缓解、地方政策的拉动，乘用车市场呈现逐步回暖迹象，带动乘用车用汽油机逐步好转；商用车柴油机终端市场需求仍显不足，工程机械、农机等市场也均处于调整阶段。销量总体概述：

2 月，内燃机销量 316.20 万台，环比减少 26.24%，同比增长 6.05%。功率完成 20266.08 万千瓦，环比减少 24.58%，同比增长 1.80%。1 ~ 2 月内燃机累计销量 744.88 万台，同比减少 3.99%；累计功率完成 47136.24 万千瓦，同比减少 7.47%。

2 月，柴油内燃机销售 36.47 万台（其中：乘用车用 1.27 万台，商用车用 16.02 万台，工程机械用 7.07 万台，农机用 9.71 万台，船用 0.28 万台，发电用 1.99 万台，通用 0.13 万台），汽油内燃机销量 279.58 万台。1 ~ 2 月柴油机销量 80.71 万台（其中乘用车用 2.40 万台，商用车用 34.43 万台，工程机械用 15.15 万台，农机用 23.39 万台，船用 0.52 万台，发电用 4.57 万台，通用 0.29 万台），汽油内燃机销量 663.92 万台。



MFC 行业观察

中汽协：2022 年 2 月汽车销售 173.7 万辆 同比增长 18.7%

2022 年 2 月，汽车行业产销情况总体保持稳定。受春节长假因素影响，工作日有所减少，另外国内部分地区疫情多点散发，也在一定程度影响了汽车市场需求增长，因此汽车产销环下降明显，但同比呈现快速增长。2 月，汽车产销分别达到 181.3 万辆和 173.7 万辆，环比下降 25.2% 和 31.4%，同比增长 20.6% 和 18.7%。

1 ~ 2 月，汽车产销 423.5 万辆和 426.8 万辆，同比增长 8.8% 和 7.5%。

2 月，乘用车产销 153.4 万辆和 148.7 万辆，环比下降 26.1% 和 32.0%，同比增长 32.0% 和 27.8%。在乘用车主要品种中，与上月相比，四大类乘用车品种产销均呈较快下降；与上年同期相比，基本型乘用车（轿车）和运动型多用途乘用车（SUV）产销均呈快速增长，多功能乘用车（MPV）产量略降，销量呈较快增长，交叉型乘用车产量快速增长，销量有所下降。

1 ~ 2 月，乘用车产销 361.2 万辆和 367.4 万辆，同比增长 17.6% 和 14.4%。在乘用车主要品种中，与上年同期相比，多功能乘用车（MPV）产量小幅下降，销量略有增长，其他三大类乘用车品种产销均保持快速增长，其中交叉型乘用车增速更为明显。

2 月，商用车产销 27.9 万辆和 25.0 万辆，环比下降 19.2% 和 27.4%，同比下降 18.3% 和 16.6%。在商用车主要品种中，与上月相比，货车和客车产销均呈较快下降；与上年同期相比，客车产销小幅下降，货车降幅较为明显。

2 月，新能源汽车产销环比有所下降，同比继续保持迅猛增长。产销分别达到 36.8 万辆和 33.4 万辆，环比下降 18.6% 和 22.7%，同比增长 2.0 倍和 1.8 倍。在新能源汽车主要品种中，与上月相比，纯电动汽车和插电式混合动力汽车产销均呈下降，其中纯电动汽车产销降幅更为明显；与上年同期相比，纯电动汽车和插电式混合动力汽车产销继续保持迅猛增长势头。

动力电池装车量明显回升，磷酸铁锂装车量领跑三元

3 月 12 日，中国动力电池产业创新联盟发布 2 月动力电池月度数据。产量方面，2022 年 2 月，我国动力电池产量共计 31.8GWh，同比增长 236.2%，环比增长 7.1%。1 ~ 2 月，我国动力电池产量累计 61.4GWh，同比累计增长 185.7%。

从不同类型电池的产量来看：2 月三元电池产量 11.6GWh，占总产量 36.6%，同比增长 127.2%，环比增长 7.6%；磷酸铁锂电池产量 20.1GWh，占总产量 63.1%，同比增长 364.1%，环比增长 6.7%。

回看 2021 年 5 月份，三元产量被磷酸铁锂超越，从此双方差距不断拉开。目前，三元电池的产量只有铁锂的一半左右。1 ~ 2 月三元电池产量累计 22.5GWh，占总产量 36.6%，同比累计增长 87.6%；磷酸铁锂电池产量累计 38.8GWh，占总产量 63.2%，同比累计增长 308.2%。全球优质供给持续扩张，未来总产能规划创新高。下游新能源车销量后劲十足，动力电池装车量持续高增。动力电池各环节依旧排产饱满，电池产业链维持高景气态势。

充电基础设施持续配套，换电布局加速动力电池市场衍变

从充电基础设施层面，2 月份全国公共充电桩保有量达 121.3 万台，较今年 1 月增加 3.6 万台，1 ~ 2 月桩车增量比为 1：3.1。从充电量层面，2 月全国充电总电量约为 11.80 亿 kWh，较 1 月减少 0.73 亿 kWh，同比 73%，环比下降 5.7%。整体上看，目前国内充电桩建设区域较为集中，充电电量集中度较高，政策暖风频吹附之充电需求扩增，带动换电设施快速推进。全国 TOP10 地区建设的公共充电基础设施占比高达 71.9%，TOP10 地区总充电量高达 7.74 亿 kWh，合计占比高达 65.59%，在 TOP10 地区中，广东省位居公共充电桩保有量以及充电电量的榜首，北京市位居换电站总量排行的榜首。主要换电运营商换电站数量仍在持续提升，覆盖范围逐步扩大。各厂商积极布局充换电服务，宁德时代积极推进换电重卡应用，蔚来持续布局换电领域，推动电动车产业衍变，加快产业电动化进程。

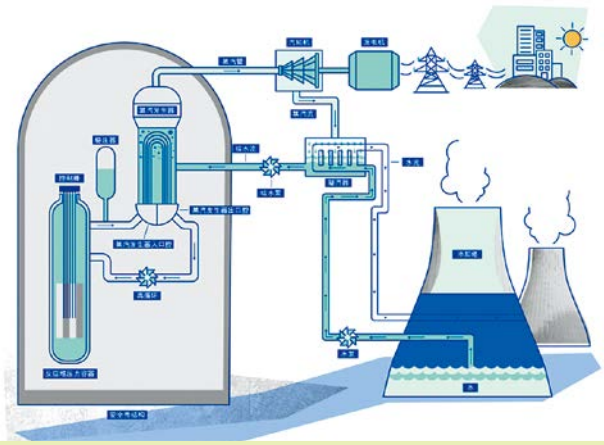
固定资产投资加快或可验证需求回暖，高技术制造业起到引领作用

1 ~ 2 月份，全国固定资产投资（不含农户）同比增长 12.2%，增速环比 2021 年 12 月提升 7.3%，其中，2 月份固定资产投资绝对额环比 1 月提升 0.66%，景气度进一步提升。分领域来看，制造业投资领衔，特别是高技术制造业：1 ~ 2 月，制造业投资同比 +20.9%（与之相比，基础设施投资、房地产开发投资同比增速分别为 +8.1%、+3.7%），高技术制造业投资增速达 +42.7%，进一步超出制造业整体投资增速，其中电子及通信设备制造业、医疗仪器设备及仪器仪表制造业投资分别同比 +50.3%、+41.2%。制造业投资景气度提升一定程度上验证了需求端的逐渐恢复，从此前公布的 2 月份制造业 PMI 也能看出，2 月新订单指数为 50.7%，自 2021 年 8 月以来首次重返扩张区间，而且医药、专用设备、汽车等行业新订单指数均高于 54.0%，行业需求位于较高景气区间。考虑到近期疫情反复等不确定性因素较多，建议密切关注需求端情况，设备类投资有望随需求回暖逐渐回归较高景气度。

MFC 行业观察

高技术制造业、装备制造业生产端情况良好，增速快于工业整体水平

1 ~ 2 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 7.5%，增速环比 2021 年 12 月提升 3.2%，其中，2 月份工业增加值绝对额环比 1 月提升 0.34%。分三大门类看，1 ~ 2 月，采矿业增加值同比增长 9.8%，制造业增长 7.3%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 6.8%。高技术制造业、装备制造业增加值同比分别增长 14.4%、9.6%，增速分别比规模以上工业快 6.9%、2.1%。分产品看，新能源汽车、工业机器人、太阳能电池产量分别同比 +150.5%、+29.6%、+26.4%。



海上风电十四五建设规划，装机规模可观

目前多省已公布了十四五海上风电建设规划，其中广东预计 2025 年装机容量达到 18GW，江苏新增规模 9.09GW，山东省启动 10GW 项目。浙江省、广西省、海南省总计也有约 10GW 海上风电项目规划。福建省暂未出台正式十四五规划，此前预计 2030 年达到 5GW 以上。合算来看，十四五期间各省合计海上风电规划超过 50GW。此外，山东省近期出台《2022 年全省能源工作指导意见》，组织实施山东省海上风电发展规划，规划总规模达到 3500 万千瓦。海上风电产业整体呈现欣欣向荣快速发展之势。

2 月挖机销量同比降幅收窄，环比改善

2022 年 2 月挖掘机销量 24483 台，同比下降 13.50%，环比增长 56.87%；国内销量 17052 台，同比下降 30.58%，环比增长 105.89%；出口销量为 7431 台，同比增长 98.53%，环比增长 1.45%。挖掘机月度销量和国内月销量同比降幅收窄，同比增速将逐渐回正。国内销量环比转正并大幅增长，下游行业景气度逐渐回升，将拉动工程机械需求。此外，2 月挖掘机开工小时数为 47.90 小时，较 2021 同期（疫情后）增长 9.11%，较 2019 同期（疫情前）增长 6.68%，下游项目开工活跃，需求出现边际改善的趋势。吨位结构方面，2 月大挖销量 1537 台、中挖销量 4000 台、小挖销量 11515 台，分别同比下降 41.09%、46.11%、20.76%，分别环比增长 50.24%、112.88%、114.03%。各吨位挖机销量环比有所改善，下游应用领域矿山、房地产、基建、农村建设等需求增加，小挖销量边际改善尤为明显，主要是国家大力推动农村现代化和城镇小区旧改拉动需求。