

## MFC 行业观察

### 2025年9月份规模以上工业增加值增长6.5%

9月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.5%（增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，9月份，规模以上工业增加值比上月增长0.64%。1~9月份，规模以上工业增加值同比增长6.2%。

分三大门类看，9月份，采矿业增加值同比增长6.4%，制造业增长7.3%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长0.6%。

分经济类型看，9月份，国有控股企业增加值同比增长6.5%；股份制企业增长6.8%，外商及港澳台投资企业增长5.8%；私营企业增长4.6%。

分行业看，9月份，41个大类

行业中有36个行业增加值保持同比增长。其中，煤炭开采和洗选业增长6.4%，石油和天然气开采业增长8.9%，农副食品加工业增长6.0%，酒、饮料和精制茶制造业增长0.8%，纺织业增长2.2%，化学原料和化学制品制造业增长9.0%，非金属矿物制品业增长0.2%，黑色金属冶炼和压延加工业增长2.2%，有色金属冶炼和压延加工业增长8.4%，通用设备制造业增长9.3%，专用设备制造业增长5.4%，汽车制造业增长16.0%，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长10.3%，电气机械和器材制造业增长7.9%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长11.3%，电力、热力生产和供

应业增长0.5%。

分产品看，9月份，规模以上工业623种产品中有362种产品产量同比增长。其中，钢材12421万吨，同比增长5.1%；水泥15444万吨，下降8.6%；十种有色金属695万吨，增长2.9%；乙烯299万吨，增长5.3%；汽车322.7万辆，增长13.7%，其中新能源汽车158.0万辆，增长20.3%；发电量8262亿千瓦时，增长1.5%；原油加工量6269万吨，增长6.8%。

9月份，规模以上工业企业产品销售率为96.7%，同比上升0.6个百分点；规模以上工业企业实现出口交货值14760亿元，同比名义增长3.8%。

#### 2025年9月份规模以上工业生产主要数据

指标	9月		1~9月	
	绝对量	同比增长 (%)	绝对量	同比增长 (%)
规模以上工业增加值	...	6.5	...	6.2
分三大门类				
采矿业	...	6.4	...	5.8
制造业	...	7.3	...	6.8
其中：高技术制造业	...	10.3	...	9.6
电力、热力、燃气及水生产和供应业	...	0.6	...	2.0
分经济类型				
其中：国有控股企业	...	6.5	...	4.6
其中：股份制企业	...	6.8	...	6.7
外商及港澳台投资企业	...	5.8	...	4.1

## 2025年9月份规模以上工业生产主要数据

指标	9月		1~9月	
	绝对量	同比增长(%)	绝对量	同比增长(%)
其中：私营企业	...	4.6	...	6.1
主要行业增加值				
煤炭开采和洗选业	...	6.4	...	6.1
石油和天然气开采业	...	8.9	...	4.4
农副食品加工业	...	6.0	...	6.7
食品制造业	...	6.5	...	5.5
酒、饮料和精制茶制造业	...	0.8	...	3.0
纺织业	...	2.2	...	3.2
化学原料和化学制品制造业	...	9.0	...	8.1
医药制造业	...	5.4	...	2.1
橡胶和塑料制品业	...	5.3	...	6.2
非金属矿物制品业	...	0.2	...	-0.3
黑色金属冶炼和压延加工业	...	2.2	...	5.7
有色金属冶炼和压延加工业	...	8.4	...	7.8
金属制品业	...	4.0	...	7.0
通用设备制造业	...	9.3	...	8.3
专用设备制造业	...	5.4	...	4.1
汽车制造业	...	16.0	...	11.2
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	...	10.3	...	14.8
电气机械和器材制造业	...	7.9	...	11.1
计算机、通信和其他电子设备制造业	...	11.3	...	10.9
电力、热力生产和供应业	...	0.5	...	1.8
规模以上工业主要产品产量				
布(亿米)	28	0.4	238	-0.3
硫酸(折100%)(万吨)	924	5.6	8330	5.4
烧碱(折100%)(万吨)	387	5.2	3432	5.0
乙烯(万吨)	299	5.3	2740	7.0
化学纤维(万吨)	745	4.8	6516	5.6
水泥(万吨)	15444	-8.6	125936	-5.2
平板玻璃(万重量箱)	8148	-9.7	72881	-5.2
生铁(万吨)	6605	-2.4	64586	-1.1

# MFC 行业观察

2025年9月份规模以上工业生产主要数据

指标	9月		1~9月	
	绝对量	同比增长(%)	绝对量	同比增长(%)
粗钢(万吨)	7349	-4.6	74625	-2.9
钢材(万吨)	12421	5.1	110385	5.4
十种有色金属(万吨)	695	2.9	6125	3.0
其中：原铝(电解铝)(万吨)	381	1.8	3397	2.2
金属切削机床(万台)	8	18.2	64	15.1
工业机器人(套)	76287	28.3	594816	29.8
服务机器人(套)	1712662	4.7	13500996	16.3
汽车(万辆)	322.7	13.7	2404.8	10.9
其中：轿车(万辆)	125.9	13.1	917.6	10.6
运动型多用途乘用车(SUV)(万辆)	137.6	10.3	1015.5	8.9
其中：新能源汽车(万辆)	158.0	20.3	1096.2	29.7
发电机组(发电设备)(万千瓦)	3609	19.8	26764	51.1
太阳能电池(光伏电池)(万千瓦)	7087	-1.0	61895	14.0
微型计算机设备(万台)	3098	-5.8	25094	0.0
移动通信手持机(万台)	15029	-9.4	111025	-4.8
其中：智能手机(万台)	12275	0.1	88103	1.0
集成电路(亿块)	437	5.9	3819	8.6
原煤(万吨)	41151	-1.8	357017	2.0
焦炭(万吨)	4256	8.0	37716	3.5
原油(万吨)	1777	4.1	16263	1.7
原油加工量(万吨)	6269	6.8	55081	3.7
天然气(亿立方米)	212	9.4	1949	6.4
规模以上工业发电量(亿千瓦时)	8262	1.5	72557	1.6
火力发电量(亿千瓦时)	5175	-5.4	46969	-1.2
水力发电量(亿千瓦时)	1589	31.9	9971	-1.1
核能发电量(亿千瓦时)	362	1.6	3581	9.2
风力发电量(亿千瓦时)	672	-7.6	7673	10.1
太阳能发电量(亿千瓦时)	465	21.1	4363	24.2
产品销售率(%)	96.7	0.6(百分点)	95.9	-0.3(百分点)
出口交货值(亿元)	14760	3.8	116309	3.3

## 王新：工业经济稳中有进 发展质效不断提升

前三季度，工业生产实现较快增长，工业品出口彰显韧性，制造业高端化、智能化、绿色化进程持续推进，企业效益明显改善，工业经济呈现稳中有进的发展态势。

### 工业生产较快增长，工业品出口彰显韧性

工业生产稳中有进，多数行业、产品实现增长。前三季度，全国规模以上工业增加值同比增长6.2%。从三大门类看，制造业增长6.8%，增速高于全部规模以上工业0.6个百分点；采矿业、电力热力燃气及水生产和供应业分别增长5.8%、2.0%。从行业看，41个工业大类行业中37个行业增加值同比增长，增长面为90.2%。从产品看，在统计的623种主要工业产品中，385种产品产量同比增长，增长面为61.8%。9月份，规模以上工业增加值同比增长6.5%，较8月份明显加快1.3个百分点；环比增长0.64%。

工业品出口有所加快，主要行业地区回升明显。前三季度，规模以上工业出口交货值同比增长3.3%，增速较1~8月份回升0.3个百分点。从当月情况看，9月份，规模以上工业出口交货值同比由8月份下降转为增长3.8%，工业品出口情况明显改善。在10大出口行业中，9个行业出口增速较8月份加快或降幅收窄，其中铁路船舶航空航天、专用设备、通用设备、化工等行业出口分别增长30.6%、12.4%、9.6%、9.2%。在主要出口地区中，浙江、广东出口交货值分别由8月份下降转为增长

5.4%、2.8%，江苏、福建出口交货值分别增长6.8%、5.2%，较8月份加快6.0个、3.6个百分点。

### 行业结构不断优化，新质生产力培育壮大

装备制造业占比持续提升，“压舱石”作用明显。前三季度，规模以上装备制造业增加值同比增长9.7%，累计增加值占全部规上工业比重达35.9%，已连续31个月超过30%，“压舱石”作用进一步凸显。从行业看，汽车、电气机械、电子等行业分别增长11.2%、11.1%、10.9%，对全部规上工业增长贡献率分别达11.0%、11.0%、17.1%，居工业各大类行业前三位。从产品看，中高端装备类产品生产较快，发电机组、民用钢质船舶、铁路机车等产品产量分别增长51.1%、19.0%、16.6%。

制造业高端化、智能化、绿色化进程持续推进。高端化方面，前三季度，规模以上高技术制造业增加值同比增长9.6%，对全部规上工业增长的贡献率为24.7%。从行业看，集成电路制造、电子专用材料制造、生物医药制造等行业增加值分别增长22.4%、20.5%、11.8%；从产品看，工业控制计算机及系统、3D打印设备、卫星导航定位接收机等产品产量分别增长98.0%、40.5%、28.5%。智能化方面，前三季度，规模以上数字产品制造业增加值增长9.7%，高于全部规上工业3.5个百分点；从行业看，智能设备制造、电子元器件及设备制造行业增

加值均增长12.2%；从产品看，机器人减速器、工业机器人、服务机器人等产品产量分别增长1.2倍、29.8%、16.3%。绿色化方面，前三季度，新能源汽车、汽车用锂离子动力电池、充电桩等产品产量分别增长29.7%、46.9%、22.2%；在能源绿色转型引领下，风力发电机组、核发电机组、太阳能电池等绿色设备产量分别增长72.4%、38.9%、14.0%。

传统制造业转型升级成效显现。前三季度，传统制造业新质生产力发展成效逐渐显现，化纤行业增加值同比增长7.6%，其中生物基材料制造行业增长29.8%，对化纤行业增长的贡献率较2024年全年提高17.0个百分点；石油加工行业增长6.9%，其中核燃料加工、生物质燃料加工行业分别增长18.8%、11.8%，对石油加工行业增长的合计贡献率较2024年全年提高2.5个百分点；医药行业增长2.1%，其中生物药品制品制造行业增长10.4%，对医药行业增长的贡献率较2024年全年提高44.8个百分点。

### 企业效益出现改善，产能利用率环比回升

工业企业利润改善，营收利润率有所回升。1~8月份，规模以上工业企业利润同比增长0.9%，扭转了自今年5月份以来企业累计利润下降态势，其中制造业增长7.4%，保持较高增速。从行业看，有色、电气机械等行业利润实现两位数增长，分别增长12.7%、11.5%。8月份，规

## MFC 行业观察

模以上工业企业利润由 7 月份下降转为增长 20.4%，营业收入利润率为 5.83%，同比提高 0.90 个百分点，工业企业当月利润改善明显。

工业企业产能利用率环比回升，企业预期有所改善。三季度，全国规模以上工业企业产能利用率为 74.6%，较二季度回升 0.6 个百分点。

在 41 个工业大类行业中，21 个行业产能利用率环比回升，回升面为 51.2%。对部分规模以上工业企业的问卷调查结果显示，工业企业对四季度企业综合经营状况预期指数环比上升 1.4 个百分点；用工预期指数环比上升 0.6 个百分点。

总体看，前三季度工业经济保持

稳中有进发展态势，工业发展质效不断提升。但也要看到，有效需求偏弱、企业盈利水平较低等问题依然存在。下阶段，要完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，加快科技成果转化，增加优质供给，不断形成扩内需新增长点，巩固拓展工业经济稳定增长基础。

## 三季度 GDP 同比增长 4.8% 前三季度累计增长 5.2%

国家统计局称，增速回落主要是外部环境复杂严峻、国内结构调整压力较大等因素共同作用的结果，实现全年预期目标仍有较多有利条件；名义增速继续低于同期实际增速，表明价格水平仍然低迷。

2025 年三季度，外部不确定性加大、部分行业增势减缓，影响当季中国国内生产总值（GDP）增速有所放缓，同比增长 4.8%。

国家统计局 10 月 20 日公布的数据显示，经初步核算，2025 年三季度 GDP 按不变价格计算同比增长 4.8%，增速比二季度回落 0.4 个百分点。前三季度累计，GDP 同比增长 5.2%，高于 2025 年 3 月两会制定的全年增长 5% 左右的目标，也比上年全年和上年同期分别加快 0.2 个和 0.4 个百分点。

三季度 GDP 同比表现基本符合预期。财新近日对国内外机构的调查

显示，14 位经济学家均认为三季度 GDP 同比增速将走低，预测均值为 4.8%，预测区间为 4.5% ~ 4.9%。

从环比增速看，经季节调整后，2025 年三季度 GDP 环比增长 1.1%，比二季度回升 0.1 个百分点，显示经济增速边际加快。

统计局公布的 GDP 同比增速是

按不变价计算的实际增速，如果以现价计算，财新估算的 GDP 名义增速在三季度当季和前三季度分别同比增长 3.73% 和 4.07%，均低于同期实际增速约 1.1 个百分点，表明价格水平仍然低迷，需求偏弱。

国家统计局新闻发言人表示，三季度 GDP 增速回落，主要是外部环

### 三季度中国 GDP 同比增长 4.8% 较二季度放缓

2021年三季度—2025年三季度中国国内生产总值(GDP)季度同比



境复杂严峻、国内结构调整压力较大等因素共同作用的结果。三季度以来，个别国家滥施关税冲击全球经济秩序，单边主义、保护主义盛行，国际经贸增长不稳定不确定性加大，发展面临的外部环境更趋复杂。中国正处在经济结构调整关键期，新旧动能接续转换存在阵痛，一些长期积累的结构性问题有待化解，部分行业增势减缓客观上影响经济增速回落。

他称，尽管经济增速有所回落，

但经济稳中有进发展态势没有变，实现全年预期目标仍有较多有利条件。

分产业看，三季度经济增长主要的拉动力量仍是第三产业，其增加值同比增长5.4%，高于同期GDP增速，对经济增长的贡献率为61.8%；第二产业和第一产业增加值分别增长4.2%和4%，低于经济总体增速，对经济增长贡献率分别为31.3%和7%。

经济持续增长维持就业形势总

体稳定。2025年9月，全国城镇调查失业率录得5.2%，比上月下降0.1个百分点；同期31个大城市城镇调查失业率也录得5.2%，连续七个月与总体失业率持平。前三季度累计，全国城镇调查失业率平均值为5.2%，与上半年持平。失业率指标之外，9月全国企业就业人员周平均工作时间为48.6小时，比上月增加0.1小时，为2025年2月以来最高水平。

## 9月国家统计局制造业PMI升至49.8 生产加快扩张

随着部分行业迎来产销旺季，叠加扩内需政策拉动，9月制造业景气度升至半年内新高，但仍低于荣枯线；暑期效应渐退，服务业扩张放缓。

国家统计局9月30日公布的数据显示，9月制造业采购经理指数（PMI）录得49.8，较8月走高0.4个百分点，为4月以来最高；非制造业商务活动指数回落0.3个百分点至50.0临界点，与2024年9月、11月同为2023年以来最低；当月综合PMI产出指数上升0.1个百分点至50.6，连续两个月升高，反映企业生产经营活动总体加快扩张。

制造业供给好于需求。9月生产指数上升1.1个百分点至51.9，为六个月以来最高；新订单指数走高0.2个百分点至49.7，已连续三个月位于收缩区间；新出口订单指数录得47.8，高于上月0.6个百分点。生产活动持续加速，带动就

业边际好转，9月从业人员指数上升0.6个百分点至48.5。

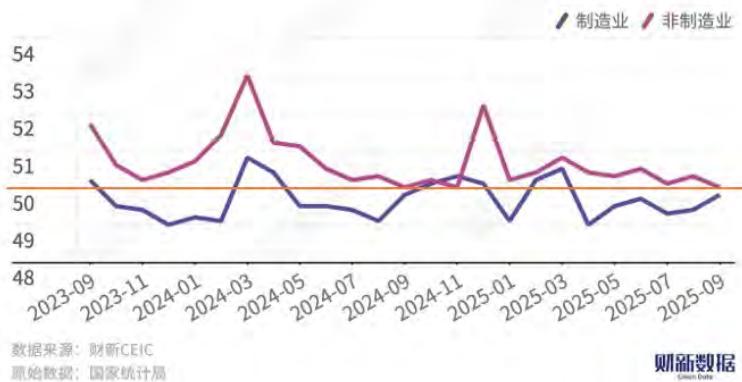
为支持生产活动扩张，原材料采购也明显加快。9月采购量指数为51.6，高于上月1.2个百分点；原材料库存指数在收缩区间连续第二个月上升，录得48.5。企业继续动用

产成品库存交付订单，当月产成品库存指数录得48.2，较8月走高1.4个百分点。

制造业价格未能延续此前的改善趋势。9月购进价格指数、出厂价格指数分别下降0.1个、0.9个百分点至53.2、48.2，企业盈利空间受到

### 9月国家统计局制造业PMI升至49.8 生产加快扩张

2023年9月—2025年9月统计局制造业PMI和非制造业商务活动指数



## MFC 行业观察

挤压。

与国家统计局联合发布 PMI 数据的中国物流与采购联合会分析称，由于房地产投资相对低迷及国外大宗商品市场波动等原因，基础原材料行业运行趋弱，购进价格指数虽保持在扩张区间，但下降 2.2 个百分点，出厂价格指数下降 4.5 个百分点至略高于 45.0 的水平，供需两端加快下滑导致市场价格偏弱。

市场预期连续三个月升温，9 月制造业生产经营活动预期指数上升 0.4 个百分点至 54.1，为 2024 年 12 月以来最高。分行业看，农副食

品加工、汽车、铁路船舶航空航天设备等行业生产经营活动预期指数均位于 57.0 以上较高景气区间，行业发展信心较强。

从规模来看，大型企业继续加快扩张，小型企业降幅收窄。9 月大型、小型企业 PMI 分别录得 51.0、48.2，高于上月 0.2 个、1.6 个百分点；中型企业 PMI 微降 0.1 个百分点至 48.8。

非制造业中，9 月服务业商务活动指数回落 0.4 个百分点至 50.1。国家统计局服务业调查中心首席统计师霍丽慧称，受暑期效应消退影响，

与居民出行消费密切相关的餐饮、文化体育娱乐等行业商务活动指数落至收缩区间。服务业市场预期高位略降，相应指数回落 0.7 个百分点至 56.3。

随着极端天气等限制性因素逐步消退，9 月建筑业商务活动指数上升 0.2 个百分点至 49.3，但仍低于荣枯线。其中，房屋建筑业和土木工程建筑业商务活动指数仍位于收缩区间，显示相关建筑活动短期增长相对乏力。不过，企业信心改善，当月业务活动预期指数走高 0.7 个百分点至 52.4。

## 2025 年 9 月内燃机行业销量综述

2025 年 9 月内燃机行业整机销量环比、同比均增长；前 9 个月累计销量较上年同期增长超 15%。

近期，工业和信息化部等八部门联合印发《机械行业稳增长工作方案（2025～2026 年）》，提出从供需两侧同时发力，多方协同激发行业增长活力，推动机械行业高质量发展，支撑工业经济稳定运行。

随着各项宏观政策效果持续显现，消费品以旧换新政策持续发力，消费贷款财政贴息、行业综合整治“内卷”，市场竞争秩序持续优化，内需潜力加快释放，外需市场更加

多元化，社会消费回升向好，终端市场销量逐月提高。具体表现为：9 月内燃机销量 506.90 万台，环比增长 13.97%，同比增长 21.14%；1～9 月累计销量 3966.96 万台，同比增长 15.73%。

终端方面，乘用车市场延续良好态势，摩托车市场增长势头明显；发电、园林市场持续增长；商用车、农机、工程等市场销量恢复缓慢。

### 销量总体概述：

9 月，内燃机销量 506.90 万台，环比增长 13.97%，同比增长 21.14%；功率完成 30523.32 万千瓦

瓦，环比增长 15.47%，同比增长 19.53%。

1～9 月累计销量 3966.96 万台，同比增长 15.73%；累计功率完成 228675.57 万千瓦，同比增长 10.39%。

### 分市场用途情况：

9 月，在分用途市场可比口径中，除园林机械用外各余用途环比均增长。具体为：乘用车用增长 17.24%，商用车用增长 16.31%，工程机械用增长 26.96%，农业机械用增长 28.76%，船用增长 4.27%，发电机组用增长 38.90%，园林机

械用增长 -3.80%，摩托车用增长 5.85%，通机用增长 29.10%。

与上年同期比，各分类用途同比均增长。具体为：乘用车用增长 17.11%，商用车用增长 31.89%，工程机械用增长 2.47%，农业机械用增长 11.74%，船用增长 26.33%，发电机组用增长 19.23%，园林机械用增长 12.43%，摩托车用增长 29.46%，通机用增长 58.59%。

与上年累计比，除工程机械用外其他各分类用途均为正增长。具体为：乘用车用增长 11.51%，商用车用增长 9.72%，工程机械用增长 -0.10%，农业机械用用增长 8.16%，船用增长 15.07%，发电机组用增长 17.34%，园林机械用增长 13.64%，摩托车用增长 24.76%，通机用增长 10.23%。

9月，乘用车用销售 209.66 万台，商用车用 23.57 万台，工程机械用 7.95 万台，农业机械用 50.50 万台，船用 0.58 万台，发电机组用 17.61 万台，园林机械用 12.55 万台，摩托车用 182.32 万台，通机用 2.16 万台。

1~9月，乘用车用累计销售 1524.28 万台，商用车用 197.89 万台，工程机械用 68.44 万台，农业机械用 398.46 万台，船用 4.95 万台，发电机组用 136.77 万台，园林机械用 124.63 万台，摩托车用 1496.91 万台，通机用 14.63 万台。

2025年全国内燃机销量走势



## 2025年9月汽车工业经济运行情况

### 9月汽车销量同比增长 14.9%

9月，汽车产销分别完成 327.6 万辆和 322.6 万辆，同比分别增长 17.1% 和 14.9%。

1~9月，汽车产销分别完成 2433.3 万辆和 2436.3 万辆，同比分别增长 13.3% 和 12.9%。

9月，乘用车产销分别完成 290.0 万辆和 285.9 万辆，同比分别增长 15.9% 和 13.2%。

1~9月，乘用车产销分别完成 2124.1 万辆和 2124.6 万辆，同比分别增长 13.9% 和 13.7%。

### 9月，商用车产销分别完成

37.6 万辆和 36.8 万辆，同比分别增长 27.7% 和 29.6%。

1~9月，商用车产销分别完成 309.1 万辆和 311.7 万辆，同比分别增长 9.4% 和 7.8%。

### 9月新能源汽车销量同比增长 24.6%

9月，新能源汽车产销分别完成 161.7 万辆和 160.4 万辆，同比分别增长 23.7% 和 24.6%；新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 49.7%。

1~9月，新能源汽车产销分别完成 1124.3 万辆和 1122.8 万辆，同比分别增长 35.2% 和 34.9%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 46.1%。

### 9月汽车出口同比增长 21.0%

9月，汽车整车出口 65.2 万辆，同比增长 21.0%。新能源汽车出口 22.2 万辆，同比增长 100.9%。

1~9月，汽车整车出口 495.0 万辆，同比增长 14.8%。新能源汽车出口 175.8 万辆，同比增长 89.4%。**MFC**