

经济预测分析

第 24 期

国家信息中心

2021年07月01日

工业经济稳定增长 供需矛盾亟待解决

内容摘要：今年以来，工业生产继续稳定恢复，工业品出口高位趋缓，制造业投资有所回升，工业生产者价格再创新高，企业景气呈现分化态势。工业经济运行的主要问题是供需矛盾突出，大宗商品和原材料价格持续上涨，产业链上不同行业、企业利益分化；双碳目标下钢铁行业限产导致钢价大幅上涨；芯片短缺和动力电池供应紧张制约汽车行业快速发展。预计下半年工业经济增速可能稳中趋缓。要着力解决好当前工业供给端存在的问题，多措并举加强大宗商品保供稳价，科学制订钢铁行业双碳行动方案，加强关键产业链的自主可控能力。

一、工业生产持续稳定恢复

（一）工业生产稳步增长，高技术制造业增速加快

在去年低基数效应逐步消退的情况下，工业生产延续稳定增长态势。5月份，全国规模以上工业增加值同比增长8.8%，增速较上月回落1.0个百分点；环比增长0.52%，与上月持平。1—5月份同比增长17.8%，两年平均增长7.0%，与1—4月份持平。分三大门类看，1—5月份采矿业增加值累计增长7.4%；制造业累计增长19.3%；电力、热力、燃气及水生产和供应业累计增长13.8%。

高技术制造业增速进一步加快，其中医药制造业受疫苗需求拉动增长强劲。5月份，高技术制造业增加值同比增长17.5%，两年平均增长13.1%，增速较上月分别加快4.8个、1.5个百分点，分别高于全部规上工业8.7个、6.5个百分点，1—5月份累计同比增长23.8%，较2019年同期提高13.9个百分点，持续带动工业生产。其中，受国内疫情点状反弹带动疫苗需求大幅增加影响，医药制造业生产增长尤为强劲，5月份同比增长34.0%，较上月加快15个百分点。

装备制造业保持两位数增长，消费品行业增速继续回升。5月份，装备制造业增加值同比增长10.9%，两年平均增长10.2%，增速分别高于全部规上工业2.1个、3.6个百分点。其中金属制品、电气机械、通用设备行业增长较快，1—5月累计分别增长30.5%、33.5%、27.2%。5月份，消费品制造业增加值同比增长9.7%，两年平均增长4.4%，增速较上月分别加快2.1个、0.3个百分点。其中，受出口拉动影响，文教体育用品、家具制造业保持较高增速，1—5月累计分别增长27.2%、26.5%。

受国外供给加快复苏影响，工业品出口逐渐高位回落。工业出口交货值由2020年12月份的最高点12753.4亿元降至2021年5月份的11325.6亿元。5月份，规模以上工业出口交货值同比增长16.9%，

较上月回落 1.6 个百分点，1—5 月累计同比增长 24.9%，较 2019 年同期提高 20.5 个百分点。这与欧美主要国家经济回暖，供给能力加快复苏，我国的出口替代效应有所下降有关。主要出口行业中，5 月份汽车、金属制品、化工行业分别增长 84.7%、51.8%、37.7%，增速继续加快；医药、电气机械、通用设备保持 20% 以上的快速增长。

（二）制造业投资积极恢复，两年平均增速由负转正

1—5 月份，工业投资同比增长 18.1%，比 2019 年同期提高 14.6 个百分点。其中，采矿业投资增长 13.9%，制造业投资增长 20.4%，电力、热力、燃气及水的生产和供应业投资增长 7.3%。制造业投资增长恢复较为明显，高于全部投资 5.0 个百分点，两年平均增速由 1—4 月份的下降 0.4% 转为增长 0.6%。制造业投资回升，一方面得益于企业利润逐步恢复和出口拉动制造业景气度提高，企业的预期和投资意愿向好。1—4 月规模以上工业利润两年平均增长 22.3%；出口重点行业投资表现优于整体，1—5 月农副食品制造、专用设备、铁路航空运输设备、电气机械设备和电子设备制造业投资累计同比分别增长 34.7%、28.9%、34.2%、24.4% 和 27.6%。另一方面，高技术制造业投资继续保持高水平，也支撑了制造业投资回升。1—5 月高技术制造业投资同比增长 29.9%，两年平均增长 15.5%，高于 2019 年同期 5.3 个百分点。

（三）PMI 基本持平，生产扩张需求放缓企业分化

5 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.0%，微低于上月 0.1 个百分点，继续位于临界点以上，制造业保持平稳扩张。从具体特点来看：一是生产扩张继续加快，高技术制造业景气度持续上升。生产指数为 52.7%，高于上月 0.5 个百分点。高技术制造业 PMI 连续三个月上升，本月高达 55.2%。二是需求扩张放缓，外需下降明显。新订单指数为 51.3%，低于上月 0.7 个百分点，但仍位于景气区间，

市场需求扩张步伐有所放缓。其中新出口订单指数为 48.3%，低于上月 2.1 个百分点，回落至临界点以下。三是大中型企业景气继续上升，小企业降至收缩区间。大、中型企业 PMI 分别为 51.8%、51.1%，高于上月 0.1 个、0.8 个百分点；小型企业 PMI 为 48.8%，低于上月 2.0 个百分点，降至收缩区间，反映出小型企业持续增长的动力仍显不足。

（四）工业生产者价格再创新高，价格剪刀差扩大

受国际大宗商品价格上涨、全球货币超发、供需缺口拉大等因素影响，今年以来我国工业生产者价格不断攀升，创 13 年以来新高。5 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 9.0%，涨幅比 4 月份扩大 2.2 个百分点；环比上涨 1.6%，较 4 月上涨 0.7 个百分点。其中石油和天然气开采业、黑色金属矿采选业、黑色金属冶炼和压延加工业、有色金属冶炼和压延加工业增长较快，同比分别上涨 99.1%、48.0%、38.1%、30.4%。工业生产者购进价格同比上涨 12.5%，涨幅比 4 月份扩大 3.5 个百分点；环比上涨 1.9%，较 4 月扩大 0.6 个百分点。1—5 月份，全国工业生产者出厂价格和工业生产者购进价格同比分别上涨 4.4%和 5.9%，比 1—4 月扩大 0.5 个百分点，购进和出厂价格剪刀差扩大，企业利润空间受到进一步压缩。

二、工业运行供需矛盾突出

当前，国内生产需求持续恢复，工业经济运行的主要问题是供需矛盾突出，大宗商品和原材料价格持续上涨，并导致产业链上不同行业、企业利益分配出现分化；双碳目标下钢铁行业限产政策推高钢价；芯片短缺和动力电池供应紧张制约汽车行业快速发展。

（一）大宗商品价格持续上涨带来分化性影响

疫情导致部分大宗商品供给受到影响，全球经济持续复苏拉动大宗商品需求，在主要经济体货币“放水”、绿色转型刺激“新能源金

属”价格上涨以及投机炒作等因素作用下，今年以来有色金属、铁矿石、煤炭等大宗商品价格快速上涨，推高了国内工业生产者价格，并对不同行业和企业造成分化性影响，利益格局重新分配：

一是对产业链上中下游行业影响不同，下游行业利润空间受到挤压。上游生产大宗商品的原材料企业获利颇丰；对以大宗商品为投入品的中游企业来讲，虽然生产成本压力抬升，但压力可传导，具体利润情况视产品销售状况而定，比如市场行情高涨的钢铁行业仍然出现高盈利；下游行业在生产成本大幅提升的情况下，由于居民消费需求仍然相对疲弱且消费品市场竞争激烈，消费者对价格敏感，导致产品价格传导困难，利润空间受到较大挤压。

二是大小企业之间、国企和民企之间分化加剧，中小民营企业生存难度加大。由于产业链上游大企业、国企更多，产业链下游小企业、民营企业集中，因此，此轮大宗商品价格上涨使得大企业、国企在利益分配中占优，而小企业和民营企业受损，加剧了中小民营企业生存的难度。另一方面，从资金链实力和银行贷款偏好来看，国有大型企业比民营中小企业抵御原材料成本上升的能力也更强。从大中小企业的景气程度分化来看，中小企业的 PMI 指数长期低于大企业，5 月份已经跌落至收缩区间。

（二）限产政策下钢铁行业供需矛盾仍难解决

钢铁行业是我国制造业中碳排放量最大的行业，压降钢铁行业的碳排放总量是实现“碳达峰”“碳中和”愿景的重要组成部分。不同于以往只是去产能，今年年初起还同时强调了限产量的“双限政策”，比如河北省唐山市限产减排政策要求全年限产规模达到 30%—50%。自去年以来铁矿石不断涨价导致钢铁价格水涨船高，而限产政策则带来钢材供给收缩、价格上涨的强烈预期，进一步推高了钢价。5 月份，黑色金属冶炼和压延加工业的工业生产者出厂价格同比增长 38.1%。在国内外钢铁旺盛需求的支撑下，由于非限产地区和企业加大产能利

用率，限产量政策导致的结果是钢铁产品量价齐升。

钢价不断走高可能引发诸多风险：一是中下游的中小微企业破产风险上升，已有部分领域出现了“多生产多亏损”和间歇性停产的情况。二是钢价上涨已向家电等部分终端消费品价格传导，可能引发需求走弱。三是河北等钢铁行业重镇面临的减碳形势严峻，急速行政性减碳限产会带来较大区域经济发展压力。为此，5月份国常会强调做好大宗商品保供稳价，对钢铁行业出台财税手段增加进口减少出口、打击恶性炒作，同时发改委约谈唐山、上海钢企，投机需求有所降温，短期钢价有所回调。但钢铁进出口所占比例较小，限产量政策仍是供需矛盾的主要影响因素，钢价仍将有较强支撑。

（三）芯片短缺和电池供应紧张制约汽车行业发展

因芯片短缺、原材料涨价、动力电池供应紧张等因素影响，加之国际物流不畅、集装箱紧缺、运价上涨等问题干扰，汽车制造业对整体工业增长造成拖累，5月汽车制造业同比增长0.5%，较上月下滑7.2个百分点。

芯片短缺主要是受新冠疫情影响。一方面，疫情导致芯片需求大幅上涨。居家办公、在线学习刺激了电脑、显示器等消费电子产品大幅增长。另一方面，疫情及自然灾害导致芯片产能下降、供给不足。仅今年2月，美国得克萨斯州暴风雪引发多地断电和日本福岛东部海域发生7.3级强震，导致多家半导体厂商减产或停产。三是“挖矿”热潮加剧芯片短缺。比特币等虚拟货币暴涨，引发矿机生产商挤占手机和汽车的芯片产能，加剧了当前全球芯片的短缺。

动力电池供应紧张主要与今年新能源汽车销量大幅提升有关。2018—2020年新能源汽车行业发展相对平稳，动力电池行业的产能扩张也有所放慢。2021年新能源汽车需求端突然发力，1—5月新能源汽车销量约为102万辆，同比增长238.9%。作为新能源汽车的重要组成部分，动力电池的市场需求也出现快速增长，造成了电池产能

不足的情况。同时，随着动力电池需求大增，电池级碳酸锂、氢氧化锂等电池原材料价格也出现大幅上涨。

三、分类施策解决供需矛盾和连带影响

展望下半年工业经济运行，由于去年的基数效应逐渐消退，国外疫情逐渐好转可能使得我国出口的贸易替代效应继续减弱，外需对工业生产的拉动作用下降，工业增加值增速可能呈现缓慢下行趋势。为了畅通经济运行，促进工业高质量发展，对于供给不足等原因导致的行业供需矛盾、价格快速上涨、企业经营压力增大等问题，要通过针对性、系统性、科学性的方式来进行管理调控，以实现各行业和产业链运行协调稳定，改善相关企业的生存发展空间，并为制造业投资恢复创造有利条件。

（一）多措并举加强大宗商品保供稳价

做好大宗商品保供稳价是稳定工业经济运行，同时避免价格向居民消费价格传导的重要任务。一是要完善期货市场定价机制，加强市场监管。要发挥行业协会作用，加强期现货市场联动监管，排查打击异常交易和恶意炒作行为。二是加强原材料市场供需双向调节和预期引导。引导相关原材料企业适当提高产能利用率，增加国家储备投放，扩大国内市场供给，缓解短期供需矛盾和价格扭曲，避免出现囤积居奇等扰乱市场的行为，最大限度缓解企业成本压力。三要帮助市场主体尤其是小微企业、个体工商户应对成本上升等生产经营困难。落实好对小微企业和个体工商户减免税、对先进制造业企业按月全额退还增值税增量留抵税额政策，精简享受税费优惠政策的办理手续。实施好直达货币政策工具，加大再贷款再贴现支持普惠金融力度，落实好小微企业融资担保降费奖补等政策，引导银行扩大信用贷款。

（二）科学制定钢铁行业双碳行动方案

钢铁行业实现双碳目标是一项复杂的系统工程，要处理好减排与

发展、局部与整体、短期与中长期的关系，科学制订碳达峰行动方案，依靠市场发展和科技进步实现目标，要避免双碳目标执行短期化和环保过度扩大化助推供需矛盾的问题。一是充分调动市场的作用实现碳减排和行业发展的正向循环促进。建议以碳排放量而非产量为管控端，推进企业减碳成本内部化，促进减排、固碳等产业技术和投资的发展，使钢铁行业碳减排与整体行业发展协调互促。二是要提高标准化调控能力和科技支撑能力。当前的限产量政策应该只是短期内经济结构、技术条件没有明显改善条件下的调控手段，不是中长期的理想调控方式。未来要通过碳排放监测、碳账户建立、碳交易推行等市场机制的建立和健全，以及碳减排、碳汇等技术的进步促进实现双碳目标，推进钢铁行业走向更加市场化、公平化、自主化的双碳发展路径。

（三）加强关键产业链的自主可控能力

面对芯片紧缺等产业链断点堵点问题，一是要加强全球产业链的畅通合作。引导相关企业加大产能调配力度，疏通芯片企业与应用企业对接交流渠道，为供需双方搭建交流合作平台，同时提升流通环节效率，努力缓解汽车芯片当前的供需矛盾。二是要引导车企提高国产化零部件率，培育自主可控的国内汽车芯片产业链。此外，在双碳转型目标引领下，全球新能源汽车市场将持续升温，动力电池需求和行业发展将迎来持续利好，需做好动力电池锂资源的市场运行监测，引导企业合理储备产能，防止新的“卡脖子”。

（执笔：董静媚）

编辑部地址：北京三里河路58号国家信息中心预测部

联系电话：68557142, 68557122

电子邮箱：gxfx@sic.gov.cn

邮编：100045

传真：68558210