

MFC 行业观察

6月财新中国制造业PMI升至51.8为2021年6月以来最高

6月中国制造业景气度继续上升，供需保持扩张，但是由于担心竞争加剧和市况转弱，制造业企业家乐观情绪明显下降。

7月1日公布的2024年6月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得51.8，较5月上升0.1个百分点，连续八个月高于荣枯线，为2021年6月以来最高，显示制造业生产经营活动扩张加速。

国家统计局此前一日公布6月制造业PMI录得49.5，与上月持平，连续两个月低于荣枯线。

从财新中国制造业PMI分项数据来看，6月制造业供需持续扩张，生产指数连续五个月在扩张区间内上升，消费品类增长尤为显著；新订单指数在扩张区间小幅下行，其中消费品和中间品需求强于投资品，当月新出口订单指数虽然位于临界点上方，但是增速降至近六个月新低，海外市场需求略有转弱。

制造业就业稳定，6月就业指数虽然连续第十个月位于收缩区间，但仅略低于荣枯线，消费品和中间品生产企业就业好于投资品生产企业。调查显示，用工收缩的原因包括离职和裁员，在增产需求的刺激下，当月用工扩张率几乎能抵消裁员率。

新订单不断涌入，积压工作指数连续第四个月高于荣枯线。产量增加

和出境货运延误，导致库存上升，产成品库存指数结束5月的收缩态势，重回扩张区间。6月采购量指数在扩张区间小幅下行，为近三年来次高，但由于生产加速，原材料库存指数同样在扩张区间小幅下行。

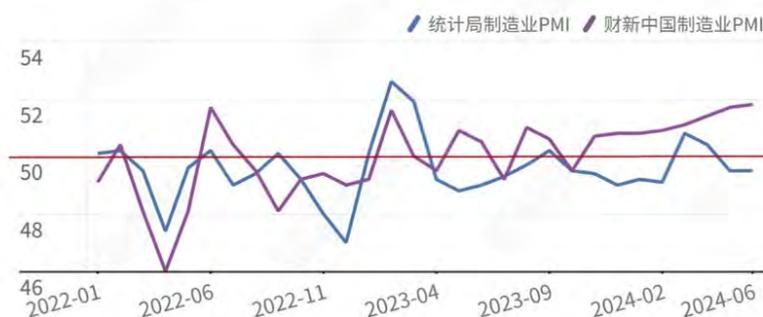
钢材、铜、铝等金属原材料价格上涨以及运费增加，推动制造业企业生产成本上升，原材料购进价格指数在扩张区间内升至近两年新高，6月出厂价格指数年内首次站上荣枯线，各工业分类都普遍上调了产品售价。

制造业企业家乐观情绪显著下降，6月生产经营预期指数仍处于扩张区间，但较上月下降逾3个百分点，为2019年12月以来的最低值。制

造业企业家主要担忧经济下行压力依然较大以及市场竞争激烈。

财新智库高级经济学家王喆表示，6月制造业景气度依然维持向好，供给、内需、出口保持扩张，采购量和库存上升，价格水平小幅上涨，就业收缩幅度有所改善，但制造业企业家乐观情绪显著下降。市场信心不足和有效需求不足仍是当前经济面临的极大挑战。展望未来，政策对经济的支持力度仍需进一步加强，前期“三大工程”、房地产调控措施优化调整、大规模设备更新和消费品以旧换新等政策还需进一步落地显效。此外，财税改革等相关政策的推进应格外注重培育市场主体乐观预期。

6月财新中国制造业PMI录得51.8



数据来源：财新CEIC
原始数据：国家统计局、马基特经济研究公司

财新数据
Caixin Data

前五月全国铁路完成固定资产投资增 10.8%

国铁集团 6 月 11 日消息，今年 1 ~ 5 月，全国铁路完成固定资产投资 2284.7 亿元，同比增长 10.8%，现代化铁路基础设施体系加快构建。

5 月份以来，浩吉铁路闫家沟至玉皇庙联络线开通运营，浩吉、包

西铁路两大煤运通道顺利实现互联互通；杭州至温州高铁开始联调联试，通车进入倒计时；川青铁路镇江关至黄胜关段全线控制性工程德胜隧道顺利贯通；梅州至龙川高铁全线铺轨完成，集宁经大同至原平高铁全线开始

铺轨，沪渝蓉高铁武汉至宜昌段全线隧道贯通，巢湖至马鞍山城际铁路马鞍山长江公铁大桥、宁波至舟山铁路金塘海底隧道等一批重点工程取得重要进展。

乘联会：今年 5 月中国新能源车出口同比下降 4%

6 月 11 日，乘联会发布数据显示，2024 年 5 月，中国新能源车出口 9.4 万辆，同比下降 4%，环比下降 18.8%，占乘用车出口的 24.8%，较 2023 年同期下降 6.8 个百分点。其中，纯电动占新能源出口

的 78%，A0+A00 级纯电动出口占自主新能源出口的 61%。

5 月厂商出口方面，前十位企业依次分别为：比亚迪 37499 辆、特斯拉中国 17358 辆、奇瑞汽车 7198 辆、上汽乘用车 6487 辆、长

城汽车 2905 辆、哪吒汽车 2764 辆、吉利汽车 2501 辆、东风本田 2492 辆、上汽通用五菱 2293 辆、小鹏汽车 1578 辆。

上海启动“产品碳足迹认证”试点

新华社 6 月 5 日报道，记者从上海市市场监管局获悉，上海当日启动“产品碳足迹认证”试点，发布首批 11 项产品种类规则采信清单，从产品认证端出发，为上海推进实现“双碳”目标提供重要助力。

所谓“产品碳足迹认证”，是由取得专业资质的第三方认证机构依据

相关标准，对企业生产经营整体过程中的温室气体排放管理能力及具体产品排放量、清除量等进行核查验证，并出具认证证书的合格评定活动。

上海市市场监管局立足“产品碳足迹认证”试点，指导长三角绿色认证联盟发布了包括钢铁、“新三样”等重点出口产品以及家具、巴氏杀菌

乳等民生消费品等首批 11 项产品种类规则采信清单，解决了产品碳排放的核算应当算什么、怎么算以及如何算得准等关键核心问题，为产业链上下游企业准确对接国际标准和规则提供保障。

MFC 行业观察

两部门发文加强城际、市域铁路监管 跨区域建设仍需协调

财新网6月5日报道，近日，两部门发文加强城际、市域（郊）铁路监管制度。交通运输部、国家铁路局在近日公布的《关于加强城际铁路、市域（郊）铁路监督管理的意见》（下称《意见》）中指出，上述两种铁路存在监管、协调问题，《意见》旨在厘清监管界面、完善制度规则。

交通运输部综合规划司在政策解读中指出，中国近年来城镇化建设进程加快，特别是在京津冀、长三

角、粤港澳大湾区等地，城际铁路、市域（郊）铁路发展迅速。据中国城市轨道交通协统计，2023年城市轨道交通运营线路长度净增长866.65公里，其中地铁净增长534.94公里，占比61.73%；市域快轨净增长231.40公里，占比26.7%。

城际线、市域线增长还要解决三个问题。规划司表示，一是监管界面不清晰，部分线路的规划审批和项目批复不一致，线路属性不明确，监管

边界模糊、监管责任存在争议。二是监管制度不健全，铁路现行法规制度和标准规范，对多层次轨道交通网络下的城际铁路、市域（郊）铁路实际情况考虑不够。三是衔接协调不顺畅，城际铁路、市域（郊）铁路与干线铁路、城市轨道交通存在物理衔接不畅、标准兼容不够、运营协同不完善等问题，旅客出行换乘、安全检查等环节尚有不便。

国家能源局： 应避免光伏低端产能重复建设

6月20日，国家能源局新能源和可再生能源司司长李创军在国新办新闻发布会上表示，当前，中国光伏行业确实竞争非常激烈，为了引导产业健康发展，将采取多方面的措施。首先，要巩固国内光伏发电的新增装机市场。将坚持集中式和分布式发展并重，一方面将加强建设以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地；另一方面，稳妥实施“千家万户沐光行动”，大力发展分布式光伏发电。其次，将加快建设新能源基础设施网络，提高电网对包括光伏在内的新能源发电的接纳、配置和调控能力。此外，将加强多部门协调，规范光伏发电产业秩序。国家能源局将会同相关部门组织行业协会适时发布产业规模、产能利用率和市场需求等信息，合理引导光伏上游产能建设和释放，避免低端产能重复建设，努力营造良好的市场环境。

工信部开展乘用车、动力蓄电池等碳足迹、碳核算标准研究

工信部6月21日发布《2024年汽车标准化工作要点》提出，部署汽车绿色低碳标准，加快下一阶段乘用车、重型商用车燃料消耗量及纯电动乘用车电量消耗量标准更新升级，推进电动汽车高低温续驶里程测试、车载能源消耗量监测、车内气流主动控制系统评价、车辆预测性巡航控制系统评价等标准研究，完善整车及节能技术评价体系。持续开展乘用车、动力蓄电池等碳足迹、碳核算标准研究，加快道路车辆温室气体管理术语定义、产品碳足迹标识等基础通用标准制定，启动汽车产品碳足迹报告、汽车企业碳排放报告核查方法等标准预研，助力汽车产业绿色低碳发展。

河北等六地开展风、光伏发电资源普查试点

6月6日，国家能源局发布《关于开展风电和光伏发电资源普查试点工作的通知》，确定河北、内蒙古、上海、浙江、西藏、青海等六个省（自治区、直辖市）作为试点地区。本次

普查定位为试点地区全口径的风电和光伏发电资源调查，普查对象包括试点地区的全部风电和光伏发电资源，包括陆上和海上。考虑到屋顶分布式光伏潜力很大，也是光伏发电发展的

重要领域，这次也将其纳入普查范围。此外，在具备条件的地区，拟一并开展太阳能光热发电、海洋能资源调查。

国际能源署：2024年中国清洁能源投资预计达6750亿美元

6月6日，国际能源署（IEA）发布年度《世界能源投资报告》称，全球在清洁能源技术和基础设施方面的支出有望在2024年达到2万亿美

元，约是同期化石燃料投资的近2倍。IEA在其年度世界能源投资报告中预测，2024年，中国将占全球清洁能源投资的最大份额，预计达到6750

亿美元，而欧洲为3700亿美元，美国为3150亿美元。报告称，在中国以外的新兴经济体和发展中经济体等世界部分地区，能源投资仍然不足。

前四月晶硅光伏组件出口同比增20%

工信部6月12日消息，2024年1-4月，中国光伏产业总体保持高位运行。根据光伏行业规范公告企业信息和行业协会测算，全国晶硅光伏组件出口量达83.8吉瓦，同比增长20%，光伏产品出口总额达127亿美元。具体看，硅片环节，1-4月全国产量达320吉瓦，出口量达26.3吉瓦；组件环节，全国晶硅组件产量196吉瓦，同比增长52.9%。

1~5月全国全社会用电量增8.6%

国家发改委6月18日召开6月份新闻发布会，国家发改委政策研究室副主任、委新闻发言人李超表示，1至5月份，全国规模以上工业发电3.657万亿千瓦时，同比增长5.5%。5月份发电7179亿千瓦时，增长2.3%。从用电看，1至5月份，全国全社会用电量同比增长8.6%。分产业看，一、二、三产和居民生活用电量分别增长9.7%、7.2%、12.7%和9.9%；分地区看，8个省（区、市）用电增速超过10%。5月份，全社会用电量同比增长7.2%。

MFC 行业观察

中国已建成世界上数量最多的充电基础设施体系

6月18日，国家发改委新闻发言人李超在当日新闻发布会上表示，截至今年5月底，全国充电基础设施

总量达992万台，同比增长56%；其中，公共、私人充电设施分别达到305万台、687万台，分别增长

46%、61%，中国已建成世界上数量最多、服务范围最广、品种类型最全的充电基础设施体系。

5月锂电、光伏出口量增价降持续 电动载人汽车、家电出口量价双增

6月18日报道，5月太阳能电池、锂电池出口“量增价降”持续，电动载人汽车、家电出口维持景气。海关总署于6月18日更新的5月份统计月刊显示，5月我国出口太阳能电池5.9亿个，同比增长24.1%，出口金额28.27亿美元，同比下滑38.7%。今年以来，太阳能电池出口量增价降趋势明显，前五个月累计出口量同比增长22.8%，累计出口金

额同比下滑33.3%。

供给过剩下，国内锂电池价格战蔓延到出口端，5月锂电池出口同样延续此前量升价降的趋势。5月我国锂离子蓄电池出口3.2亿个，同比增长4.8%，出口金额46.36亿美元，同比下滑16.1%；前五个月累计出口数量同比增长4%，累计出口金额同比下滑17.4%。

未来出口形势并不明朗。5月

14日拜登宣布对华加征关税，预计8月1日起对钢铝、电动汽车、锂离子汽车电池、太阳能电池等产品加征关税。（详见《财新周刊》2024年第20期特别报道《关税风暴》）浙商证券研报指出，这可能造成8月前“抢出口”的现象，导致短期内部分产品出口加速上行，对我国出口节奏产生扰动。

2024年5月内燃机行业销量综述

2024年5月内燃机行业销量环比下降，同比基本持平，1~5月累计销量同比增幅小幅回落。5月，在设备更新和消费品以旧换新政策推动下，各行业发展平稳，但当前国内的消费增长相对缓慢，行业竞争激烈，总体运行依然面临较大压力。5月的内燃机市场表现相对平稳，销

量同比基本持平，累计同比增幅小幅回落。具体表现为：5月内燃机销量370.04万台，环比增长-7.07%，同比增长0.06%；1~5月累计销量1859.94万台，同比增长4.91%。（较1~4月涨幅减少1.28个百分点）

终端方面，乘用车市场继续保持

良好势头，商用车持续缓慢回升，农机、工程等市场销量形势依然较为严峻。

分市场用途情况

5月，在分用途市场可比口径中，各分类用途环比均下降。具体为：乘用车用增长-7.85%，商用车用增长-7.42%，工程机械

用增长-18.60%，农业机械用增长-7.27%，船用增长-9.40%，发电机组用增长-7.39%，园林机械用增长-18.58%，摩托车用增长-3.91%，通机用增长-31.64%。

与上年同期比，乘用车用、商用车用、船用、园林用同比下降，其余各分类用途同比增长。具体为：乘用车用增长-7.84%，商用车用增长-1.06%，工程机械用增长1.23%，农业机械用用增长27.20%，船用增长-7.87%，发电机组用增长13.09%，园林机械用增长-10.16%，摩托车用增长3.49%，通机用增长10.90%。

与上年累计比，除工程用、船用、发电用、园林用外其他各分类用途均为正增长。具体为：乘用车用增长3.61%，商用车用增长0.07%，工程机械用增长-7.23%，农业机械用用增长11.80%，船用增长-16.38%，发电机组用增长-5.77%，园林机械用增

长-11.77%，摩托车用增长9.44%，通机用增长8.91%。

5月，乘用车用销售144.36万台，商用车用20.34万台，工程机械用7.20万台，农业机械用35.57万台，船用0.47万台，发电机组用13.24万台，园林机械用10.79万台，摩托车用136.69万台，通机用1.38

万台。

1~5月，乘用车用累计销售730.03万台，商用车用109.00万台，工程机械用40.22万台，农业机械用200.88万台，船用2.44万台，发电机组用61.79万台，园林机械用63.32万台，摩托车用644.26万台，通机用8.00万台。

2024年全国内燃机销量走势



5月空调销售内冷外热 618周期提前 5月家电线上表现良好

空调出货端：5月空调行业产销总量同比上升。根据产业在线披露，2024年5月空调行业实现产量2119.40万台，同比上升11.13%；销量2152.92万台，同比上升11.72%，其中内销1245.65万台，同比下降1.42%，出口907.27万台，同比上升36.76%。5月内销量同比转负。产量方面，2024年5月空

调产量同比上升；内销方面，空调单月内销量同比小幅下降；外销方面，空调单月外销量同比双位数上升。

空调零售端：5月线下销售额个别位数下滑，线上同比下降。根据中怡康线下数据，5月份空调线下零售量/额分别同比-3.2%/-1.5%，同比均个别位数下滑。根据久谦天猫数据显示，5月份空调线上零售量同比增长

0.8%，零售额同比下降16%。价格方面，5月线下终端零售均价同比提升2.5%至4141元；线上行业零售均价为2850元，同比下降16%。

冰洗方面：5月冰洗线下零售额同比增长。根据中怡康数据，冰箱5月线下零售量/额分别同比+4.1%/+13.2%，洗衣机线下零售量/额同比+3.1%/+10.9%。

MFC 行业观察

厨电方面：5月烟灶零售同比提升，洗碗机线下均价同比提升。传统大厨电：根据中怡康数据，2024年5月油烟机线下零售量和零售额分别同比+6.6%和+13.8%，燃气灶零售量和零售额分别同比+4.6%和+14.1%，均同比增长。

新兴厨电：根据奥维云网数据，2024年5月洗碗机线下实现销售量1.97万台，同比提升3.57%，实现销售额1.57亿元，同比上升11.07%，5月洗碗机线下市场均价为8031元，同比提升8.67%，延

续自2021年2月以来的涨价趋势。

厨房小家电：久谦天猫数据显示，2024年5月，电饭煲销量同比增长5.3%，销额同比下降6.1%，均价同比下降10.8%。空气炸锅5月销量为28.69万台，同比下降16.3%，销额为0.73亿元，同比下降27.5%，均价为254元，同比下降13.4%。

生活小电器：清洁电器线下销额同比提升，剃须刀线上均价提升。

清洁电器：根据中怡康清洁电器2024年5月线下数据，分品

牌看，科沃斯、美的、石头机器人吸尘器零售额同比分别+25.4%、+256.8%、+126.1%。根据久谦天猫清洁电器线上销售数据，2024年5月扫地机器人线上销量28.42万台，同比+39.4%，销售额5.32亿元，同比-16.9%。洗地机实现线上销量21.67万台，同比+12.3%，销售额4.09亿元，同比-21.3%。个护电器：根据久谦天猫个护电器线上销售数据，线上销量130.75万台，同比下降13.7%，销售额2.73亿元，同比下降11.4%。MFC

