

PMI

财新中国
通用制造业
PMI 新闻稿

2021.7

财新中国通用制造业 PMI™

7 月份制造业运行轻微改善

第三季初，中国制造业运行增长势头减弱，产出增速放缓至 16 个月来最慢，新接业务总量微降(为去年 5 月后首次)。出口销售继续受新冠疫情拖累，7 月份增速轻微。需求相对疲弱，导致整个行业的用工规模大致持平。与此同时，通胀压力放缓，投入成本与产出价格皆涨幅减弱。

作为一个以单一数值概括制造业经济运行状况的综合指标，经季节性调整的**采购经理人指数 (PMI™)** 在 7 月份录得 50.3，低于 6 月份 (51.3)，显示行业景气状况仅有轻微改善，并且改善幅度减弱，为 15 个月来最低。

7 月份，对 PMI 综合指数带来负面影响的主要因素是新业务总量重现下降，虽然降幅尚微，但这是 14 个月来销量首次下降。部分企业表示，产品出厂价格上扬，抑制了客户需求。与此同时，疫情继续困扰海外销售，新出口订单仅有轻微增长。

另一方面，产出连续第三个月增长放缓，增速仅算轻微，为 16 个月来最低。增产的原因，普遍与产能改善、市况转强有关。

与产出一样，采购活动在 7 月份也保持增长，但增速仅算轻微，为 4 个月来最弱。采购库存也因此最近调查期内轻微下降。调查样本显示，部分企业因原料涨价而增加动用现有库存。与此同时，因需要交付客户订单，成品库存进一步下降。

7 月份，供应链仍然存在延误，供应商平均供货速度明显下降。据反映，原料短缺，加上疫情造成运输延误，导致最近供货速度下降。

第三季初，产能压力放缓，积压业务量增速为 5 个月来最弱。用工规模在 7 月份大致持平，未能延续 6 月份轻微上升态势。

最新调查数据显示通胀压力也有所减弱。投入品价格涨幅虽然整体仍然显著，但已回落至去年 11 月后最低。成本上扬，原因普遍是一系列原材料涨价，以及运输费用增加。7 月份制造业产品价格的升幅也相应放缓，整体涨幅轻微。

对于未来一年的生产增长前景，中国制造业界普遍感到乐观，但乐观度下滑至 3 个月低点，企业忧虑全球疫情未知何时才能受控，担心供应链继续受干扰。

中国通用制造业 PMI

>50 = 较上月改善 (经季节调整)



要点归纳：

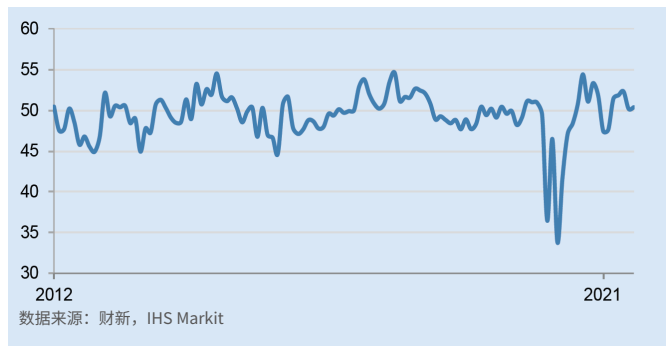
新订单量微降，产出增长放缓

用工数量大致持平

通胀压力减缓

新出口订单指数

>50 = 较上月增长（经季节调整）



就业指数

>50 = 较上月增长（经季节调整）



财新智库高级经济学家王喆博士评论中国通用制造业 PMI™ 数据时表示：

“2021年7月，财新中国制造业PMI录得50.3，较前月下降1.0个百分点，连续第15个月位于扩张区间，也录得这15个月中的最低值。制造业平稳扩张，但扩张势头进一步放缓。”

制造业供给继续扩张，需求则是逾一年来首次收缩，外需保持稳定。生产指数和新订单指数分别录得近16个月和15个月的新低。受访企业表示市场需求疲弱，产品价格偏高对需求亦有所抑制，消费品和中间品受影响尤其明显。7月，新出口订单指数则略高于荣枯线，海外不同地区疫情形势分化，对出口影响此消彼长，总体维持稳定。

就业市场变化不大。部分企业增加劳动力使用以扩大产能，部分企业仍对此表示谨慎。7月，制造业就业指数略高于荣枯线，这也是该指数连续第四个月位于扩张区间。伴随就业市场的稳定，积压工作数量略有增加。

通胀压力略有缓解。7月，制造业购进价格指数和出厂价格指数双双下降，后者降幅更大。购进价格指数仍大幅高于荣枯线，受访企业表示原材料价格仍然居高不下，尤其是工业金属价格高企。值得

注意的是，购进价格指数已经连续8个月高于荣枯线5个百分点以上。对比之下，出厂价格仅略高于荣枯线，录得2020年10月以来的新低。如前文所述，市场需求对产品价格较为敏感，限制了企业定价能力。

物流交付时间继续延长。受局部区域疫情以及芯片等产品短缺影响，供应商供应时间指数继续位于收缩区间（物流交付时间延长）。由于原材料价格依然处于高位，制造业企业采购量仅略有增加，原材料库存则略有减少。

总体而言，2021年7月，制造业扩张势头边际放缓。市场供给继续扩张，需求开始承压。就业市场维持稳定，采购量、原材料库存亦是如此，企业在增加雇员和原材料采购方面态度谨慎。通胀压力部分得到缓解，但制造业购进价格和出厂价格仍在上涨，工业金属等原材料价格压力尤大。制造业企业家对未来依旧保持乐观，但7月生产经营预期指数已低于指数长期均值并录得近15个月新低。国家统计局近期公布的二季度宏观经济数据符合预期，但7月财新中国制造业PMI相关数据显示，目前国民经济恢复基础并不稳固，经济下行压力依然较大，企业家信心亦需呵护。”



调查方法

“财新中国通用制造业 PMI™”通过每月向组成样本库约 500 家私营或国有的制造业企业发出调查问卷，由其采购主管负责填写，然后由 IHS Markit 根据收集到的回复编制而成。调研样本库根据行业对中国国内生产总值 (GDP) 的影响，按行业详细分类和公司用工规模予以分层抽样。本报告数据采自中国大陆，不包括来自香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的数据。

调查问卷于每月下半月回收，调查结果能够反映当月对比上月的变化趋向。每个单项指标的计算皆采用扩散指数方式，指数值是回复“升高”的问卷比例与半数回复“不变”的问卷比例之和。指数值介于0至100之间，高于50表示该单项相比上月整体上升，低于50表示整体下降。然后，还要根据季节因素对指数值加以调整。

当中的标题数据是“采购经理人指数 (PMI)”。PMI 乃以下五个单项指数的加权平均值：新订单 (30%)、产出 (25%)、就业人数 (20%)、供应商供货时间 (15%)、采购库存 (10%)；其中供应商供货时间指数作反向计算，使其可比性与其他指标一致。

主要调查数据一经发布后不再作任何修订，但对于需要按季节调整的因素，则会按实际情况不时修正，这些修正可能会影响经季节性调整的系列数据。

有关 PMI 报告的调查方法，敬请联系 economics@ihsmarkit.com。

数据收集及展示方法

数据于 2021 年 7 月 12-22 日收集。

本项调查数据采集始于 2004 年 4 月。

关于 PMI

“采购经理人指数 (PMI)™”调查目前涵盖全球逾 40 个国家及欧元区等重要区域。该指数系列已成为全球密切关注的商业调查资料，因能够适时、准确而独到地把握每月经济脉搏而深受各国央行、金融市场和商业决策者推崇。详细资讯，敬请浏览 <https://ihsmarkit.com/products/pmi.html>。

关于财新

财新是提供财经新闻、高端金融数据和资讯的全媒体集团。以多层次的业务平台，覆盖中英媒体，提供优质新闻资讯服务。财新智库是集研究、数据、指数为一体的高端金融服务平台，以“成为新经济时代中国金融基础设施建造商”为愿景。

阅读详情：<https://www.caixinglobal.com/index/>

详细信息，敬请浏览 www.caixin.com 和 www.caixinglobal.com。

关于 IHS Markit

IHS Markit (NYSE: INFO) 是世界首屈一指的资讯服务公司，专注环球经济发展中的主要产业与市场，提供与之相关的关键资讯、分析和方案。公司为商界、金融界、政府机关制订新时代的资讯、分析和方案服务，致力提高客户的运作效率，并提供精辟深入的独到见解，以利客户在掌握充分资讯的基础上作出可靠决策。IHS Markit 拥有逾 50,000 家企业及政府客户，包括 80% 财富世界五百强，以及全球顶尖的金融机构。

IHS Markit 是 IHS Markit Ltd 及/或其关联公司的注册商标。所有其他公司及产品商标，皆归属其相应拥有者。© 2021 IHS Markit Ltd 版权所有。

声明

本报告内有关数据之知识产权属 IHS Markit 及/或其关联公司所有或获许使用。未经 IHS Markit 同意，不得以任何未经授权的形式 (包括但不限于复制、发布或传输等) 使用本报告中出现的资料。对于本文所包含的内容或资讯 (“数据”)，或资料中的任何错误、偏颇、疏漏或延误，或据此而采取之任何行动，IHS Markit 概不负责。对于因使用本文资料而产生的任何特殊的、附带的或相应的损失，IHS Markit 概不负责。IHS Markit 是 IHS Markit Ltd 及/或其关联公司的注册商标。

联络方式

王喆博士

财新智库高级经济学家

电话: +86-10-8590-5019

zhewang@caixin.com

马玲

财新智库品牌传播部

电话: +86-10-8590-5204

lingma@caixin.com

Annabel Fiddes

IHS Markit 经济部副总监

电话: +44 1491 461 010

annabel.fiddes@ihsmarkit.com

Joanna Vickers

IHS Markit 企业传讯部

电话: +44 207 260 2234

joanna.vickers@ihsmarkit.com