



疫情对我国工业经济影响分析

2022年1-5月，我国工业经济受到疫情冲击。

分析显示，在需求端，消费信心低迷的影响预计仍会在一定时期内持续。在供给端，大宗商品价格上涨、物流不畅、开工率不足等因素压制工业企业活力及盈利能力。

作者：鲁光远 黎轲 朱嘉林

电话：010-58352887

邮箱：luguangyuan@xinhua.org

编辑：杜少军

审核：张 骐

官方网站：www.cnfic.com

客服热线：400-6123115



目录

一、疫情影响下，工业增加值增速回落.....	3
二、消费信心不足导致消费市场低迷.....	6
三、大宗商品涨价、开工率不足等因素压制工业企业利润.....	8

图表目录

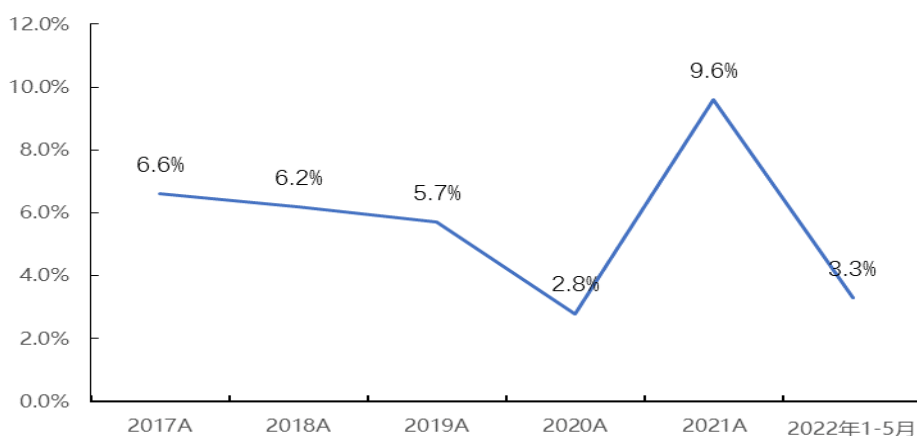
图表 1：近年来工业增加值同比增速.....	3
图表 2：2020-2022 年前五月工业企业营业收入及增速.....	3
图表 3：2020-2022 年前五月工业企业利润总额及增速.....	3
图表 4：2020-2022 年前四月亏损企业数量及增速.....	4
图表 5：2020-2022 年前四月亏损企业亏损金额及增速.....	4
图表 6：2022 年 1-5 月各细分领域工业增加值同比增速.....	4
图表 7：2022 年 1-4 月规模以上工业企业各细分领域用工人数同比变化.....	5
图表 8：2022 年 1-5 月各省及直辖市工业增加值同比增速.....	6
图表 9：2022 年 1-5 月部分消费品类零售值同比增速.....	7
图表 10：十一城地铁客运总量（万人次）.....	7
图表 11：2022 年 1-5 月部分消费品类零售值同比增速.....	8
图表 12：2022 年 1-5 月各细分领域产出增速.....	8
图表 13：中国大宗商品价格指数：总指数.....	9
图表 14：中国大宗商品价格指数：各细分类.....	9
图表 15：整车货运流量指数.....	10
图表 16：工业企业利润总额：当月值.....	10

疫情对我国工业经济影响分析

一、疫情影响下，工业增加值增速回落

2022年，我国工业经济受到疫情冲击，数据显示，1-5月工业增加值累计同比增长3.3%，较去年同期下降14.5个百分点，其中，4月份工业增加值为-2.9%，5月份虽然转正，但仍旧保持在0.7%的较低水平。

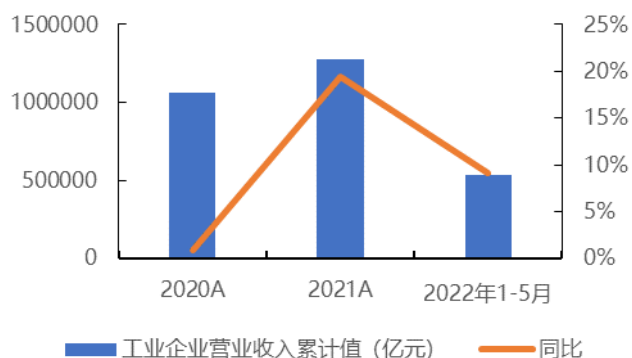
图表 1：近年来工业增加值同比增速



来源：国家统计局，新华财经

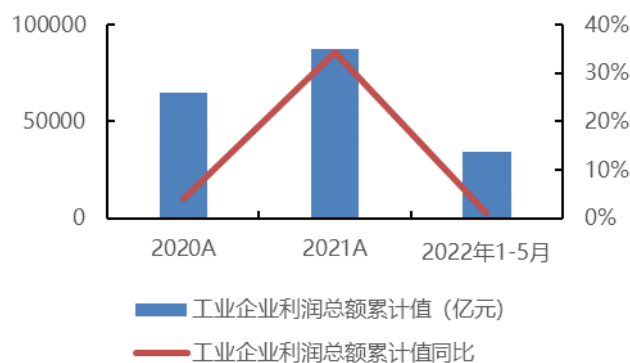
1-5月，我国工业企业营业收入为41.85万亿，同比增长9.7%，利润总额为2.66万亿，同比增长3.5%，增速分别较去年同期下降23.9、102.6个百分点。

图表 2：2020-2022 年前五月工业企业营业收入及增速



来源：国家统计局、新华财经

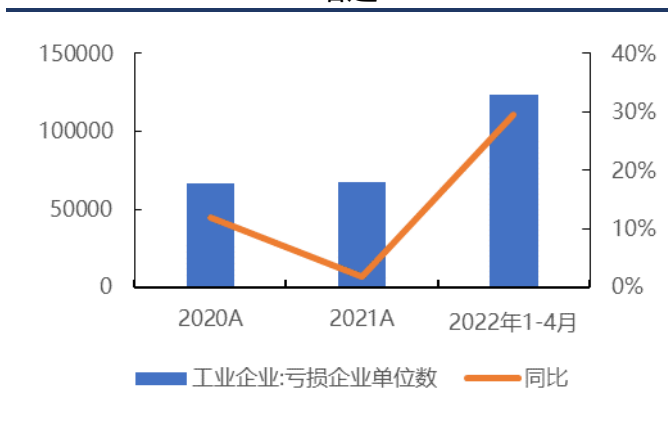
图表 3：2020-2022 年前五月工业企业利润总额及增速



来源：国家统计局，新华财经

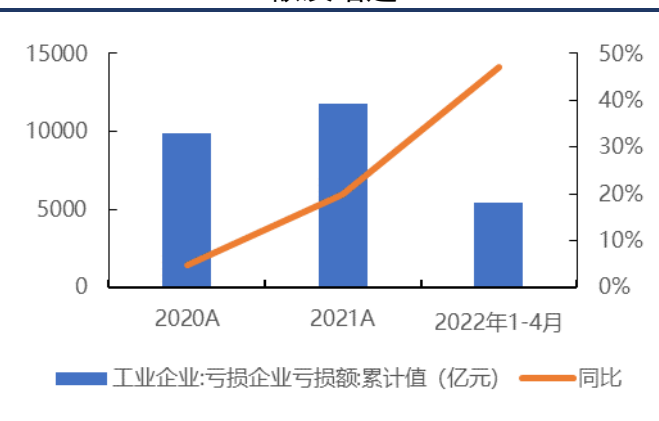
与之对比的是，我国工业企业亏损数量达到12.36万家，同比增长29.5%，亏损企业亏损额为5444.8亿元，同比增长47.1%，增速较去年同期分别提升42.8、77.7个百分点。

图表 4： 2020-2022 年前四月亏损企业数量及增速



来源：国家统计局、新华财经

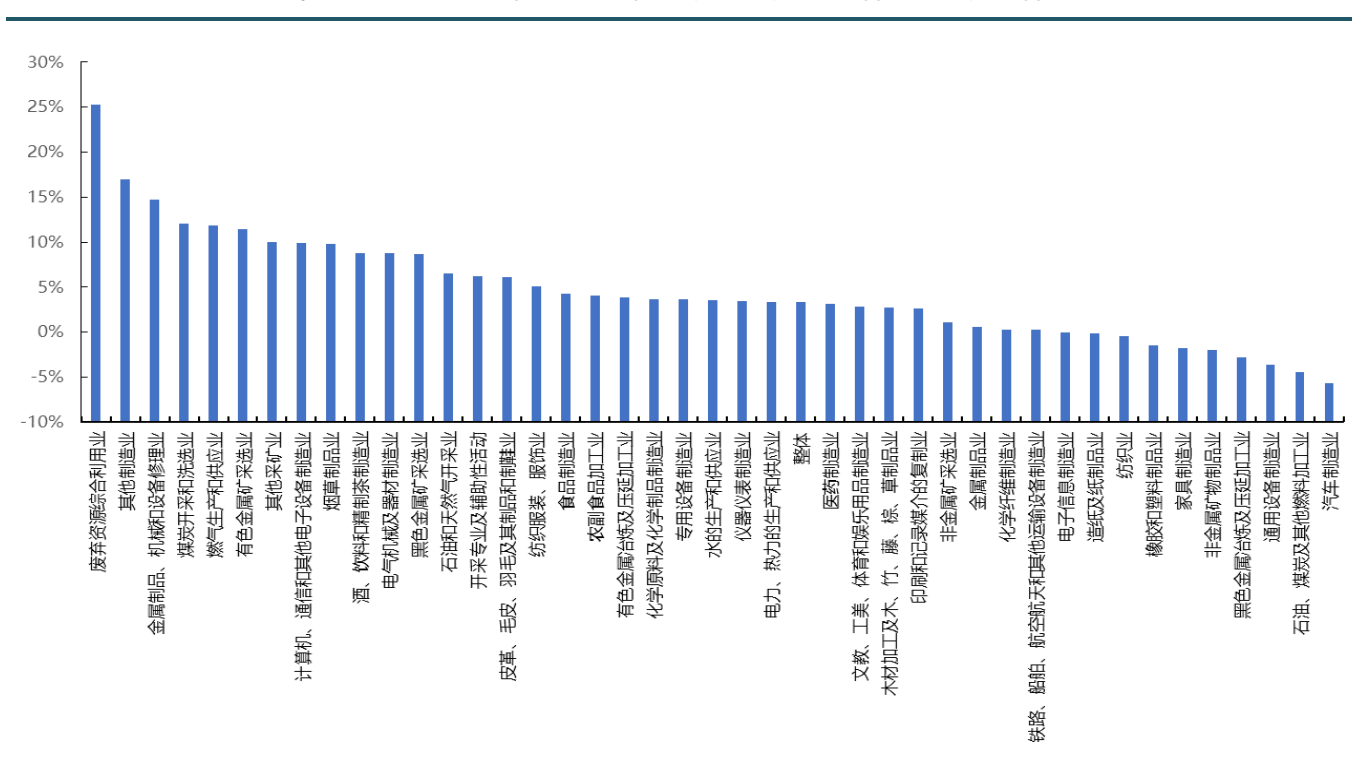
图表 5： 2020-2022 年前四月亏损企业亏损金额及增速



来源：国家统计局、新华财经

分行业来看，上游原材料及能源相关产业表现相对较好，煤炭开采和洗选业、燃气生产和供应业、其他采矿业、黑色金属矿采选业、石油和天然气开采业、化学原料及化学制品制造业等上游产业具有一定的刚需属性，同时在上半年价格维持高位，总体上受到冲击较小，工业增加值增速处于靠前位置。

图表 6： 2022 年 1-5 月各细分领域工业增加值同比增速

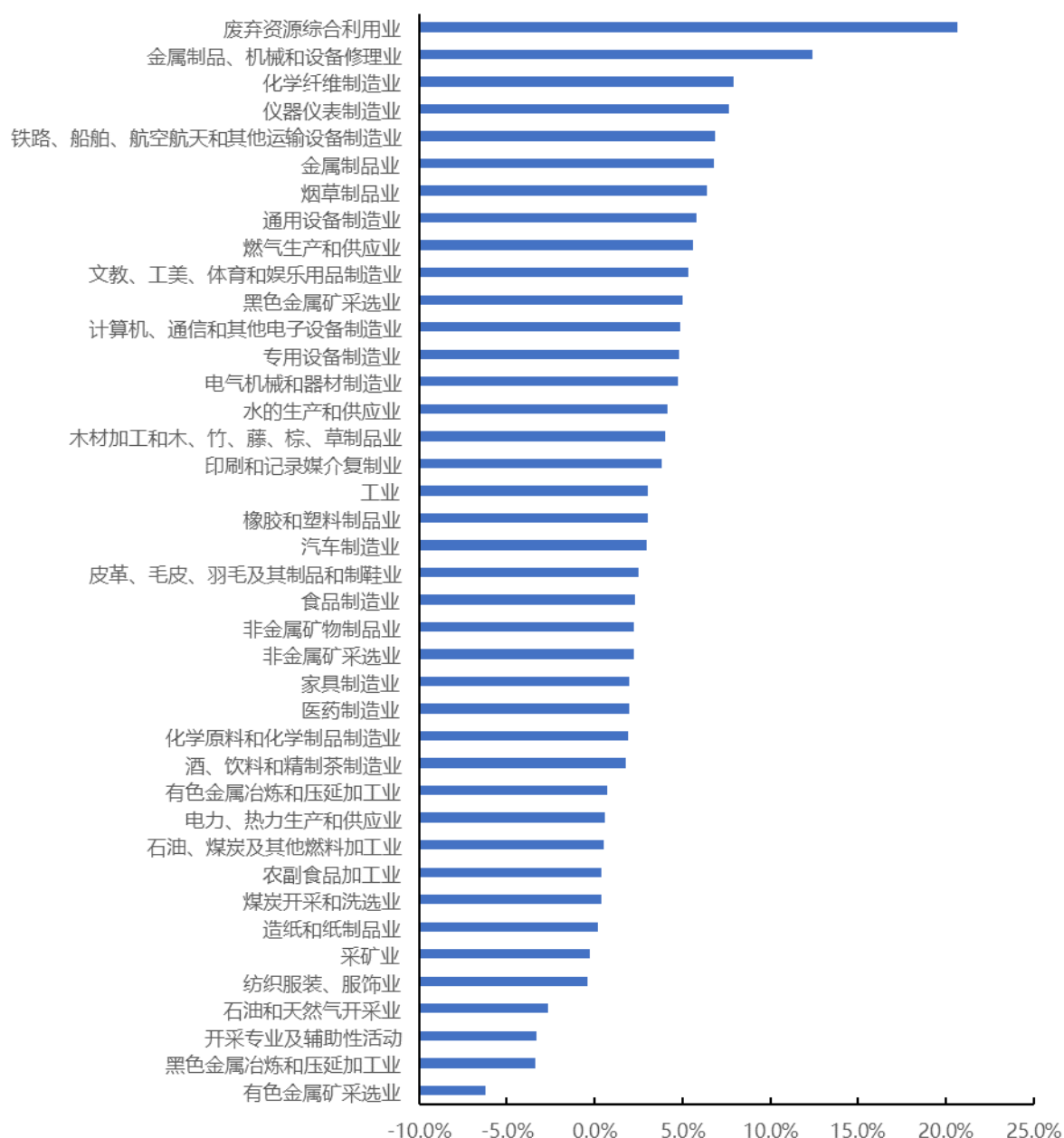


来源：国家统计局、新华财经

根据6月28日国家统计局公布的2022年1-4月规模以上工业企业各细分领域用工人数数据，工业领域总体用工人数增长3%，废弃资源综合利用业、金属制品机械和设备修理业、化学纤维制造业、

仪器仪表制造业、铁路船舶航空航天和其他运输设备制造业、金属制品业、烟草制品业、通用设备制造业、燃气生产和供应业、文教工美体育和娱乐用品制造业从业人员数量增速居于前十，分别增长20.7%、12.4%、7.9%、7.7%、6.8%、6.8%、6.4%、5.8%、5.6%、5.3%。

图表 7：2022 年 1-4 月规模以上工业企业各细分领域用工人数同比变化

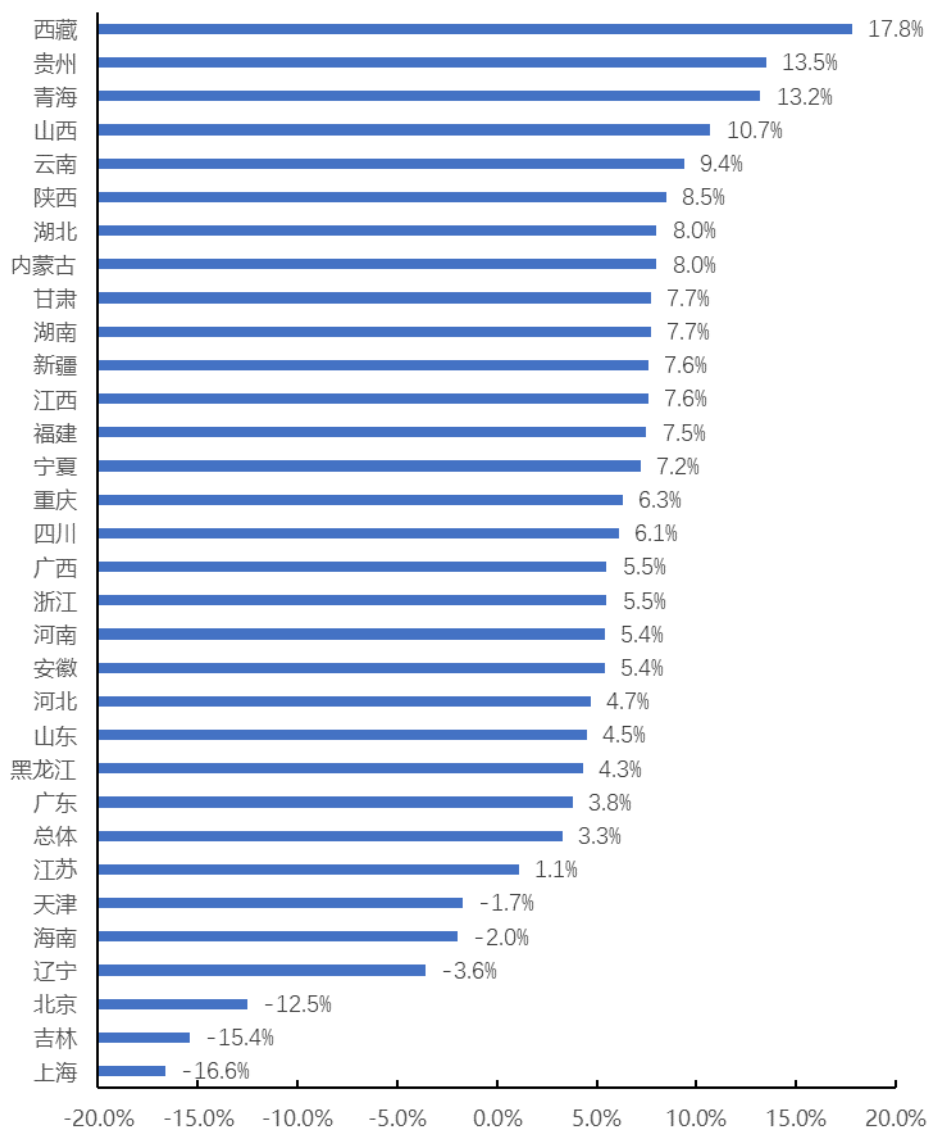


来源：国家统计局，新华财经

分地域来看，西藏、贵州、青海、山西、云南工业增加值增速居于前五，分别为17.8%、13.5%、13.2%、10.7%、9.4%。24个省级直辖市的增速超过整体平均水平（3.3%），长三角（上海、江苏）、

京津（北京、天津）、东北（吉林、辽宁）以及海南受疫情冲击严重，上海、吉林、北京、辽宁、海南、天津、江苏增速分别为-16.6%、-15.4%、-12.5%、-3.6%、-2.0%、-1.7%、1.1%。

图表 8：2022 年 1-5 月各省及直辖市工业增加值同比增速



来源：国家统计局，新华财经

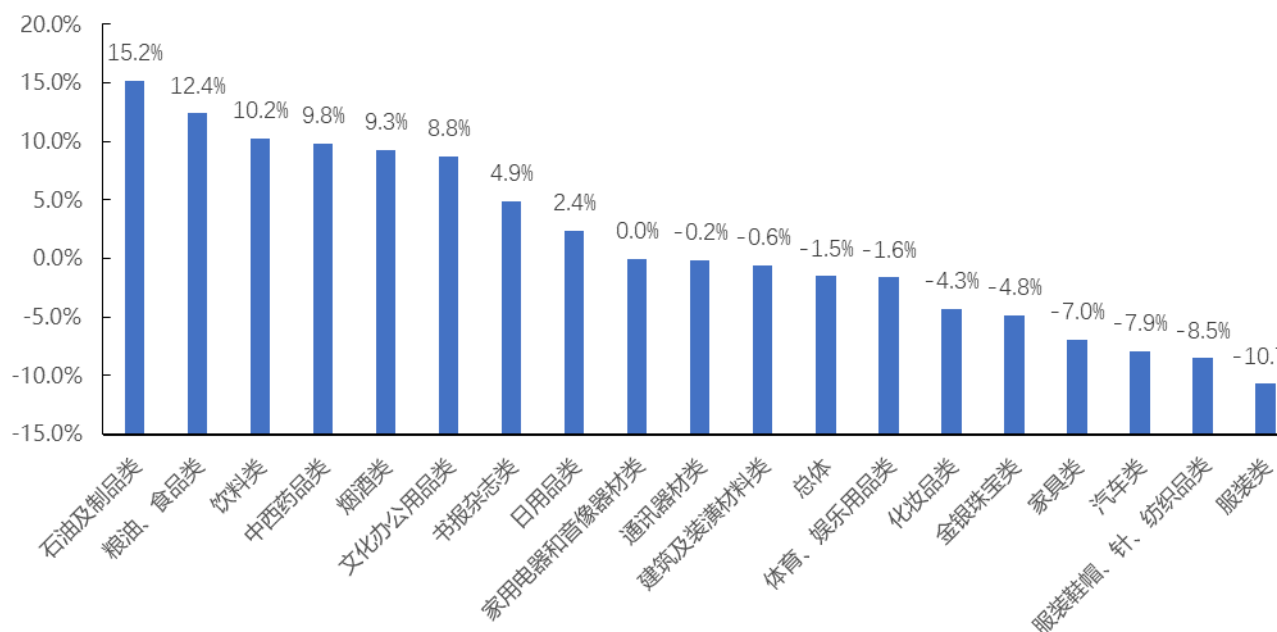
二、消费信心不足导致消费市场低迷

2022 年 1-5 月，我国社会消费品零售总额为 17.17 万亿，同比增长-1.5%，较去年同期下降 27.2 个百分点，其中，3 月、4 月、5 月份增速分别为-3.5%、-11.1%、-6.7%。

从细项来看，服装类、汽车类、家具类零售额下降幅度最大，分别下降 10.7%、7.9%、7.0%；石油及制品类、粮油食品类、饮料类、中西药品类表现相对较好，分别增长 15.2%、12.4%、10.2%、

9.8%。

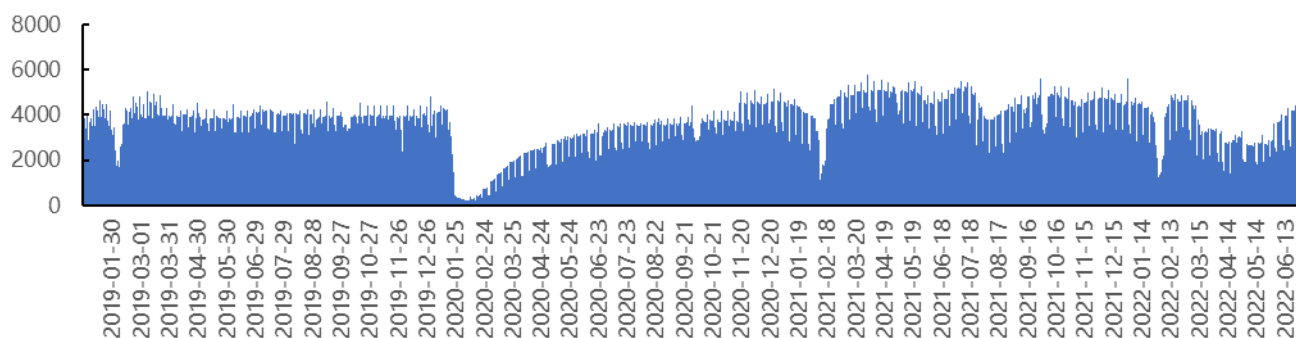
图表 9：2022 年 1-5 月部分消费品类零售值同比增速



来源：国家统计局，新华财经

分析认为，消费信心低迷对于消费领域的影响预计仍会在一定时期内持续。汇总北京、深圳、上海、郑州、西安、重庆、苏州、广州、南京、武汉、成都等十一个城市地铁客运总量数据，能够反映出人员出行受限情况。自 3 月底疫情管控开始升级以来，十一个城市地铁客运总量即出现明显下滑，而 6 月份以来已有明显恢复。

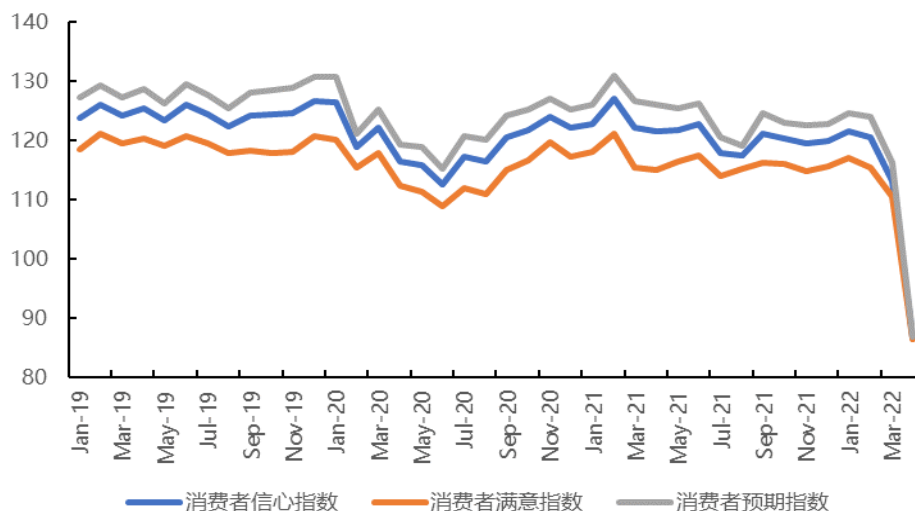
图表 10：十一城地铁客运总量（万人次）



来源：根据新闻整理，新华财经

此外，受疫情影响，我国失业率攀升，收入也有所下降，5 月底，全国城镇失业率和 31 个大城市城镇调查失业率达到分别达到 5.9%、6.9%，导致人们消费心理趋向保守。4 月底消费者信心指数、消费者满意指数、消费者预期指数分别跌至 86.7、86.5、86.8，均为近年来最低点。

图表 11：2022 年 1-5 月部分消费品类零售值同比增速



来源：国家统计局，新华财经

三、大宗商品涨价、开工率不足等因素压制工业企业利润

疫情也在供给层面对我国工业经济造成影响，上游原材料及产品产出以及新能源汽车及太阳能电池行业产出增速较高，除此之外，大部分工业细分品类都受到冲击。分析认为，这是由于疫情之下，大宗商品价格上涨、物流不畅、开工率不足等因素共同导致的。

图表 12：2022 年 1-5 月各细分领域产出增速

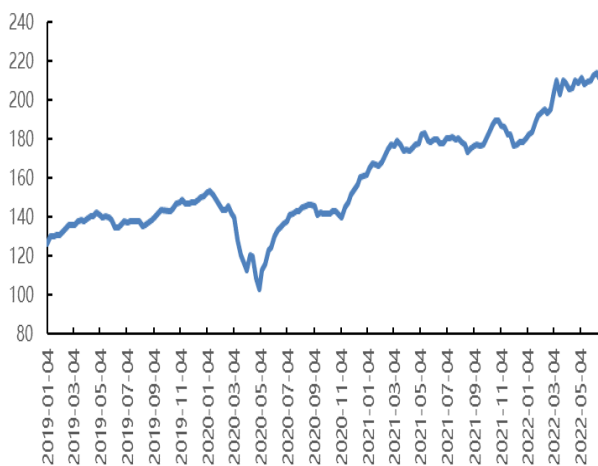
细分领域	累计同比	细分领域	累计同比	细分领域	累计同比	细分领域	累计同比
程控交换机	173.8%	初级形态的塑料	1.3%	移动通信手持机	-1.7%	大中型拖拉机	-8.20%
新能源汽车	111.7%	农用氮磷钾化肥(折纯)	0.9%	碳酸钠(纯碱)	-1.8%	粗钢	-8.7%
太阳能电池(光伏电池)	29.9%	氢氧化钠(烧碱)	0.9%	塑料制品	-2.0%	金属切削机床	-8.7%
移动通信基站设备	23.1%	十种有色金属	0.9%	大气污染防治设备	-2.3%	电梯、自动扶梯及升降机	-9.0%
柴油	17.8%	化学农药原药	0.6%	电工仪器仪表	-2.4%	工业机器人	-9.4%
水电	17.5%	发电量	0.5%	运动型多用途乘用车	-2.4%	中型拖拉机	-11.0%
太阳能	12.9%	平板玻璃	0.5%	原盐	-2.5%	新闻纸	-11.8%
液化天然气	10.9%	铁矿石原矿量	0.2%	水泥专用设备	-3.1%	民用钢质船舶	-13.1%
原煤	10.4%	铜材	0.1%	纱	-3.2%	水泥	-15.3%
煤层气	8.6%	化学纤维	0.0%	火电	-3.5%	小型拖拉机	-16.3%

发电设备	8.4%	机制纸及纸板	0.0%	家用洗衣机	-4.1%	智能手表	-18.7%
交流电动机	7.3%	传真机	0.0%	大型拖拉机	-4.2%	电动手提式工具	-19.9%
金属冶炼设备	6.0%	焦炭	-0.5%	铁路机车	-4.3%	冷柜	-20.1%
天然气	5.8%	氧化铝	-0.5%	电子计算机整机	-4.9%	服务机器人	-23.2%
风电	5.6%	软饮料	-0.5%	钢材	-5.1%	发动机	-26.5%
彩电	4.5%	硫酸	-0.6%	工业锅炉	-5.4%	复印机械	-29.4%
天然原油	4.1%	智能手机	-0.7%	微型电子计算机	-5.8%	煤油	-38.8%
成品糖	3.4%	空调	-0.8%	生铁	-5.9%	包装专用设备	-40.5%
汽油	2.7%	合成洗涤剂	-1.1%	集成电路	-6.2%	动车组	-64.2%
乙烯	2.0%	布	-1.3%	汽车	-7.2%	饲料加工机械	-86.6%
磷矿石	1.8%	铝材	-1.7%	家用电冰箱	-8.1%		

来源：国家统计局，新华财经

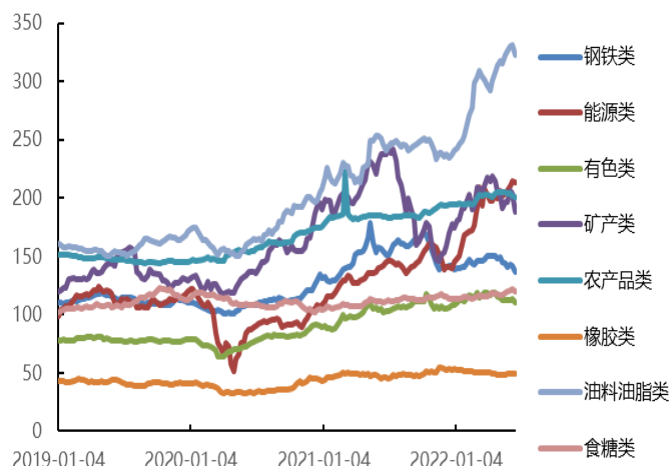
疫情以来，我国大宗商品价格持续提升，2022年以来，大宗商品价格指数由2021年底的180.65上涨至6月17日的211.11，工业企业原材料成本不断提升。

图表 13：中国大宗商品价格指数：总指数



来源：国家统计局、新华财经

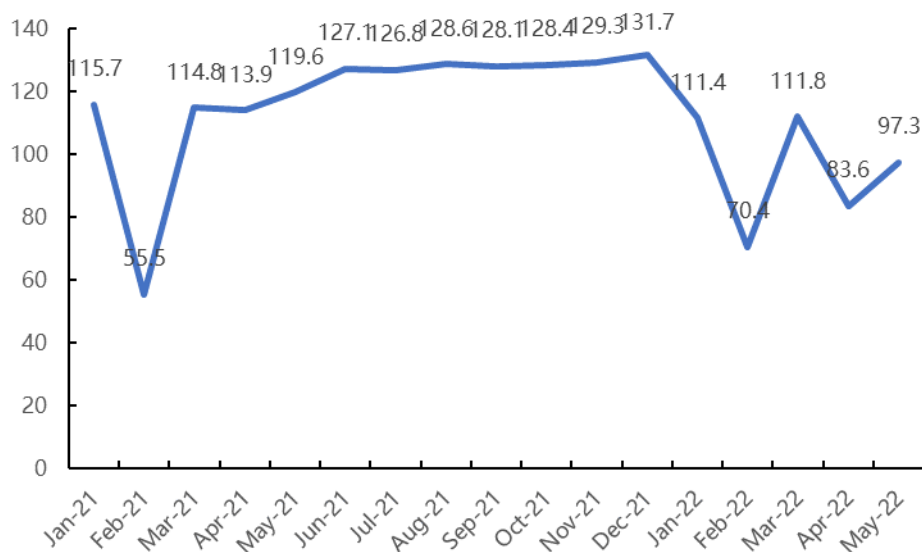
图表 14：中国大宗商品价格指数：各细分类



来源：国家统计局，新华财经

同时，疫情也导致物流不畅，工业产品的原料、产成品、仓储能方面均不同程度的受到影响。5月底，整车货运流量指数为97.29，较4月份83.58的水平已有较大恢复，但相较于之前月份仍处于较低水平。

图表 15：整车货运流量指数

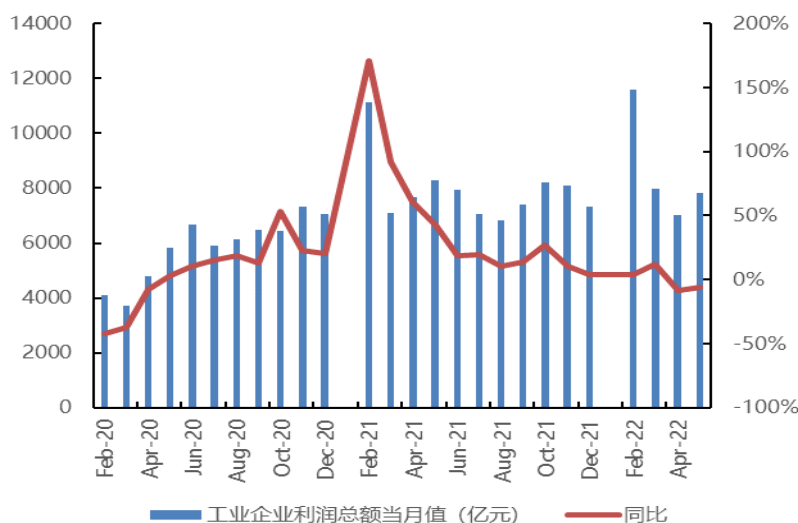


来源：国家统计局，新华财经

在疫情因素的影响下，我国工业产能利用率产生下滑，2022年一季度产能利用率为75.8%，较2021年四季度下降1.8个百分点，较去年同期下降1.4个百分点，也在一定程度上降低了企业的运营效率，降低了企业盈利能力。

一系列作用之下，1-5月，我国工业企业利润总额为3.44万亿，同比增长仅为1%，其中2月、3月、4月、5月利润总额分别为1.16、0.79、0.70、0.78亿元，同比增速分别为3.9%、12.2%、-8.6%、-5.7%。

图表 16：工业企业利润总额：当月值



来源：国家统计局，新华财经

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。