

经济预测分析

第 10 期

国家信息中心

2022年03月16日

当前工业形势分析及稳工业运行政策建议

内容摘要：当前，稳增长政策逐渐显效，工业平稳运行、稳中向好态势持续巩固，产供需等各类指标在合理区间运行，对稳定市场预期发挥重要作用。确保 2022 年工业经济稳中求进，要密切关注外部环境变化对我国工业领域的负面影响，做好政策储备和应对预案。建议在巩固前期政策效果的同时，构建以“防范工业领域通胀”为重点，“稳定原材料供应”“扩大工业有效投资”“强化中小企业可持续经营能力”三方面协同推进的“1+3”政策组合包，持续稳定工业运行，对冲外部不确定性。

一、政策效果显现，工业主要指标在合理区间稳定运行

前不久，一大批振作工业经济运行的具体举措陆续出台，各类政策有效衔接、相互呼应，进一步夯实了工业稳健前行的政策基础，形成了推动工业高质量发展的政策合力。

工业生产加快。1—2月份，规模以上工业增加值同比实际增长7.5%，比2021年12月份加快3.2个百分点，比2021年两年平均增速加快1.4个百分点。分三大门类看，采矿业、制造业、电力热力燃气及水生产和供应业增加值分别增长9.8%、7.3%、6.8%。高技术制造业、装备制造业增加值同比分别增长14.4%、9.6%，增速分别比规模以上工业快6.9、2.1个百分点。分行业看，41个大类行业中有38个行业增加值保持同比增长。

预期积极向好。2月份，制造业PMI为50.2%，比上月上升0.1个百分点，继续在扩张区间平稳运行。其中，新订单指数50.7%，比上月上升1.4个百分点，表明制造业市场需求景气度回升。从业人员指数49.2%，比上月上升0.3个百分点，企业用工景气度有所改善。

投资稳中有进。1—2月份，工业投资同比增长19.8%。其中，采矿业、制造业、电力热力燃气及水生产和供应业投资分别增长21.1%、20.9%、11.7%。高技术制造业中，电子及通信设备制造业、医疗仪器设备及仪器仪表制造业投资分别增长50.3%、41.2%。

出口稳健运行。全球对中国产品需求强劲，今年以来出口保持良好增长态势。1—2月份，工业出口交货值为22668亿元，同比增长16.9%，持续两位数增长态势。

价格高位回落。得益于大宗商品保供稳价举措落实落细，2月份，工业生产者出厂价格同比上涨8.8%，涨幅比上月回落0.3个百分点，同比增速连续4个月回落。其中，煤炭开采和洗选业上涨45.4%，涨幅比上月回落5.9个百分点；化学原料和化学制品制造业上涨19.7%，

回落 1.3 个百分点；黑色金属冶炼和压延加工业上涨 12.9%，回落 1.8 个百分点；化学纤维制造业上涨 11.4%，回落 2.7 个百分点。

二、工业经济平稳运行面临三方面压力

总的看，实现全年工业平稳运行有基础、有条件、有底气，但当前外部环境错综复杂，对我国稳工业造成一定压力，需要密切关注。

最大的压力是可能出现工业品通胀。地缘政治局势恶化推高大宗商品价格。当前俄乌冲突扰动全球大宗原材料等初级产品供应，作为工业投入的重要原材料，原油、天然气、铝、镍、铜等矿产品价格都出现了大幅上涨，叠加这些产品的金融属性，未来不排除出现“价格全面普涨”的局面，从而加大我国工业领域通胀的风险。当前，苗头已经出现。2 月份国内工业生产者购进价格同比上涨 11.2%，环比上涨 0.4%；PPI 虽然同比涨幅回落，但环比由降转涨，由上月下降 0.2% 转为上涨 0.5%，其中，石油开采价格上涨 13.5%，精炼石油产品制造价格上涨 6.5%，有机化学原料制造价格上涨 2.9%，国内有色金属冶炼和压延加工业价格上涨 2.0%。

重点行业产业链供应链稳定的压力仍然存在。关键原材料供应中断影响国内产业链供应链稳定。以半导体行业为例，氮、氩、氦等电子特气是半导体制造业不可缺少的工艺气体，供应链的稳定性极其重要。乌克兰是氮、氩、氦、氙等半导体原料气体供应大国，拥有 Iceblick、Ingas 和 Cryoin 等重要气体产品企业，占全球氮气供应量的 70% 以上，其中，ASML（光刻机最重要的供应商）使用的氮气中有将近 20% 来自乌克兰，氦气和氩气的全球市场份额也分别达到 40% 和 30%。另外，俄罗斯也是半导体原材料钽的重要供应商，占全球钽供应量的 40% 左右。俄乌冲突将进一步冲击本就脆弱的半导体产业链，并让持续一年多的国内“缺芯潮”雪上加霜。

工业出口企业增收不增利的压力持续加大。今年以来人民币汇率

持续升值，海运费在高位持续上涨，对工业出口企业利润空间形成挤压。尤其伴随地缘政治问题引发的能源价格上涨，将进一步推动上游成本及运费，从而加大出口型工业企业增收不增利的压力。从汇率看，3月14日离岸人民币即期汇率（美元兑人民币）为6.3944，比年初已有较大程度升值。从国际海运运费看，波罗的海干散货指数（BDI）整体呈现大幅上涨走势。3月14日收于2727点，比2月均价上涨20%。从能源价格看，布伦特原油期货在3月初最高涨至119美元/桶，WTI原油期货最高涨至116美元/桶，刷新了2008年9月以来新高。

三、构建“1+3”政策组合包，着力做好稳工业运行的政策储备

“1”就是要构建防范工业领域通胀政策组合包。当前，工业领域最大的**“灰犀牛”就是工业品通胀**。要谨防重要初级产品价格高位波动甚至是再创新高，从而引发**“多米诺骨牌”效应**，“价格外溢”风险顺着我国工业产业链逐级传导，打乱工业库存、生产的正常节奏，推高实体经济特别是制造业要素使用成本，抵减我国稳增长政策效果，对宏观经济政策实施造成掣肘。

“3”就是从“稳定原材料供应”“扩大工业有效投资”“强化中小企业可持续经营能力”三方面协同推进，做好政策预研储备。做好大宗商品保供稳价、扩大工业有效投资、确保中小企业可持续发展，都是对冲工业通胀风险的重要举措，三者协同发力，能够有力促进工业循环畅通。

——关于防范工业通胀的政策储备。（1）寻求更加稳健多元的流通和保障渠道，确保关系国计民生的粮食、能源、战略性资产供应总体稳定。（2）进一步提升大宗原材料国内储备能力，调动相关市场主体参与商业储备建设。（3）做好工业上、中、下游成本调查，对原材料成本占比高、成本压力很难向下游传导的行业，采取阶段性税收优惠政策，通过税收手段调节工业上中下游利润分配，对冲原材料价格

上涨对中下游企业的冲击。(4)开展重点行业产供信息监测,及时比对市场库存和生产销售匹配情况。这些行业包括化工、纺织、建筑材料、PCB金属制品、汽车制造、机械设备、电子产品制造等。

——关于稳定原材料供应的政策储备。(1)最大限度做到信息对称。要拓宽信息渠道,密切监测国际大宗商品价格变动情况,快速、及时向市场主体发布价格监测和预警信息。专业行业协会要发挥大企业集聚的优势,率先及时发现大宗商品价格变化过程中苗头性和倾向性问题。(2)完善大宗商品期货市场定价机制。强化市场运行监管和执法力度,严厉打击在价格上涨之际违规操作、投机炒作等行为。(3)加强对原材料流通环节的规范管理。对在大宗商品国内流通环节层层倒手批发、层层加码加价的现象,以及通过串谋等手段哄抬原材料价格的不法商业行为,保持高压打击态势,整治市场秩序。(4)加强对原材料市场的调节和预期引导。引导相关原材料企业适当提高产能利用率,扩大国内市场有效供给,缓解短期供需矛盾、矫正价格扭曲,避免出现囤积居奇等扰乱市场的行为。完善废旧原材料的回收利用体系。

——关于扩大工业有效投资的政策储备。(1)促进项目开工落地。推动已经列入项目库的重大投资项目开工落地,强化对中央预算内投资执行推进力度。(2)强化项目储备。聚焦产业基础能力提升、产业集群上下游配套、细分领域产业链延伸补强、新兴产业增长点培育等领域,加强重大项目储备。(3)加强对制造业投资的要素保障。完善对企业投资的针对性扶持政策,用足用好专项债和中央预算内投资补助工具,从土地、资金、财政、税收等方面强化激励保障力度,积极开展知识产权质押融资等融资模式,减轻企业负担,引导企业资金持续、稳定地投入技术改造等领域。特别是加大对制造业中长期贷款的支持力度,对制造业投资基金实行一定的税收减免政策,鼓励和激发更多的产业基金和创投公司长期支持实体经济发展。(4)增强产业关键核心技术突破能力。建立政产学研用多方参与机制,开展跨学科、

跨领域、跨区域合作攻关，加快构建安全自主可控的现代产业体系。充分发挥企业在科技创新中的主体地位，激励和支持企业提升创新能力。推广“揭榜挂帅”机制，加大重要产品和关键核心技术攻关力度。加快补齐基础零部件及元器件、基础软件、基础材料等瓶颈短板。（5）培育壮大产业发展新动能。聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快打造一批新兴产业应用场景，带动先进制造业产业集群建设。加大对国家级工业互联网平台和智能制造试点示范项目等工业投资（技术改造）项目的资金补助力度。

——关于强化中小企业可持续经营能力的政策储备。（1）着力降低中小企业经营成本。推动产业链供应链上下游建立长期稳定的合作关系，用市场的办法引导产业链上下游稳定原材料供应和产供销配套协作，协同应对市场价格波动风险。落实落细各项降成本政策措施，实行政策精准推送和部分政策免申即兑。（2）加快专精特新“小巨人”企业培养支持力度。支持大中小企业协同创新，充分发挥大企业和行业龙头企业的作用，针对产业链、供应链重要环节、重要零部件，利用大企业的资金、人才、设施设备等资源，带动产业链中小企业协同开展技术创新和技术攻关。（3）打造公平竞争的市场环境。深入推进反垄断执法，依法查处涉及中小企业的各种垄断行为，严格落实公平竞争审查制度，清理废除歧视、妨碍各类市场主体参与市场经济活动的政策措施。进一步简化中小企业开办注销程序，构建方便、快捷、有序的市场准入和退出机制，激发社会投资创业活力。

（执笔：魏琪嘉、沈立）

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