

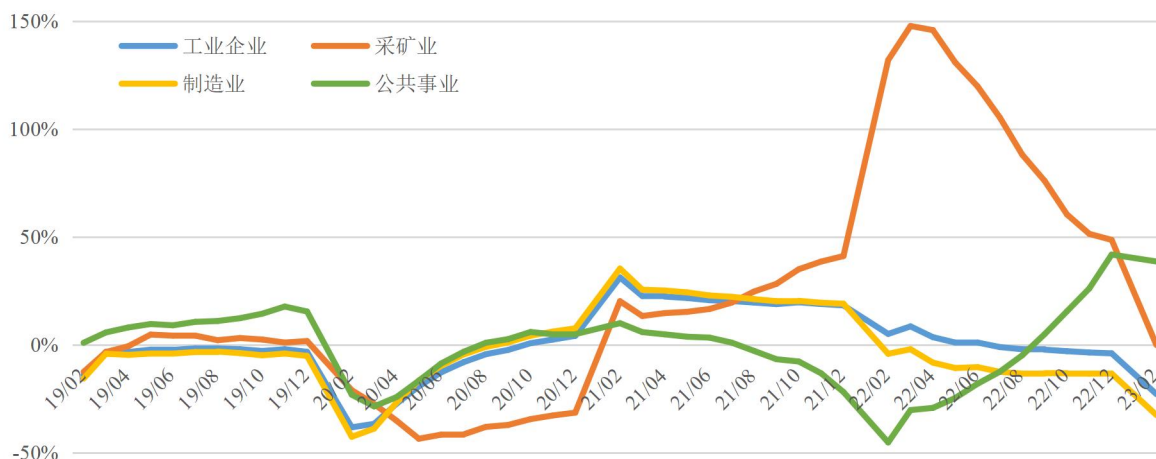
## 工业利润同比下降，哪些行业经营压力更大？

联合资信 研究中心

2023 年 1—2 月，中国规模以上工业企业利润总额下降 22.9%。这一数据反映了我国工业经济效益波动加剧，制造业经营压力有所增加，其中黑色金属冶炼及压延加工业，石油、煤炭及其他燃料加工业，化学纤维制造业，计算机、通信和其他电子设备制造业等重点行业利润下降幅度较大，应予重点关注。

第一，从数据可以看出，在 2023 年 1—2 月的工业运行情况中，制造业是受到最大冲击的一个部门，实现利润总额下降达到 32.6%，降幅明显高于采矿业和公用事业。这种趋势表明，在当前的经济形势下，制造业面临着严峻的挑战。

图 1 三大部门利润增长



注：2021 年数据为两年平均增速

数据来源：国家统计局、Wind，联合资信整理

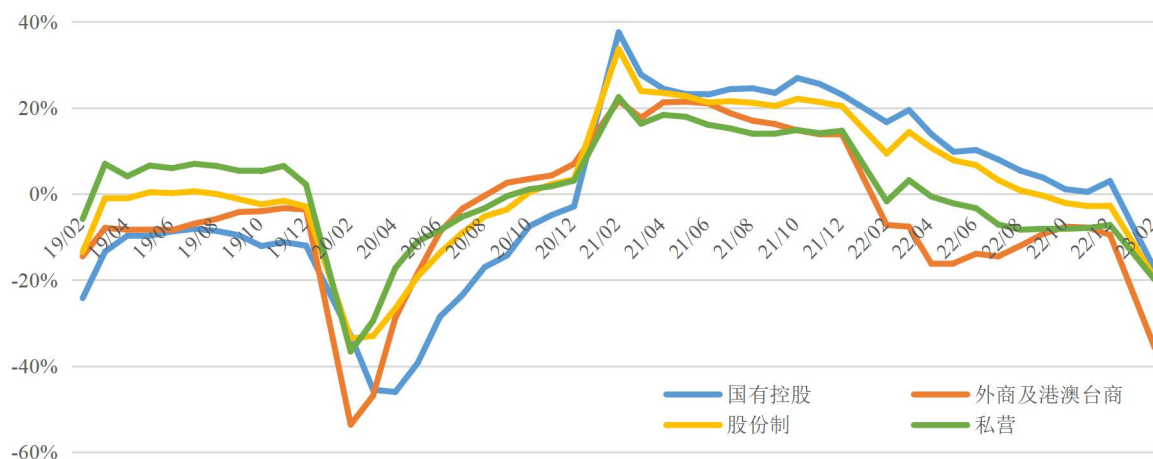
制造业是中国经济的重要支柱，但是在近年来，由于受到经济结构调整、劳动力成本增加、原材料价格上涨以及国内外市场竞争加剧、出口持续下滑等因素的制约，我国制造业经济效益趋于下降。2023 年以来，受到全球供应链短缺、能源价格上涨、出口下降，内需放缓等等因素影响，制造业利润下降有所扩大。此外，制造业企业在经济转型和升级的过程中，也面临着一些困难和挑战。一些企业在技术创新、产品研发和市场拓展方面缺乏优势，导致生产效率低下、成本上升、市场份额下降等问题，从而影响了企业的盈利能力。

值得注意的是，电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额增长了 38.6%。这可能与我国经济结构调整和能源产业政策的推进有关。同时，这也说明我国在推动经济发展的过程中，需要更加注重节能环保和可持续发展等方面的问题。采矿业受上年基

数较高影响，利润总额小幅下降 0.1%，整体仍保持较高盈利水平。

第二，对于不同类型的企业而言，国有控股企业和股份制企业的利润下降幅度相对较小，说明它们在当前的经济形势下具有一定的抗风险能力；而外商及港澳台商投资企业和私营企业则受到较大冲击，表明它们面临着更多的经济压力和风险。

图 2 不同所有制利润增长



注：2021 年数据为两年平均增速

数据来源：国家统计局、Wind，联合资信整理

国有控股企业和股份制企业具有较为稳定的市场份额和较强的市场影响力，这使得它们在市场竞争中有一定的优势。其次，国有控股企业和股份制企业相对于外商及港澳台商投资企业和私营企业具有更强的资金实力和资源整合能力，这使得它们能够更好地应对市场的不确定性和波动性，降低经营风险。再次，国有控股企业和股份制企业在行业发展中有较强的政策支持和资源保障，这使得它们相对于其他企业能够更好地把握市场机会和应对风险。相对而言，外商及港澳台商投资企业和私营企业主要以外贸出口为主，受国际市场需求下降的冲击更大，同时在政策支持和资源保障方面也相对欠缺。

第三，在 41 个工业大类行业中，只有少数几个行业的利润实现了增长，而大部分行业的利润都出现了下降。其中，部分行业的利润下降幅度尤其大：黑色金属冶炼及压延加工业利润总额同比下降 151.1%；石油、煤炭及其他燃料加工业下降 111.3%；化学纤维制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业、化学原料和化学制品制造业、有色金属冶炼和压延加工业、废弃资源综合利用业以及造纸及纸制品行业利润总额同比降幅均超过 50%。

图3 2023年1—2月规模以上工业行业利润总额及增长情况

行 业		利润总额 (亿元)	本期同比 增速(%)	上期同比 增速(%)	增速变化 (百分点)
采矿业	煤炭开采和洗选业	1457.7	-2.3%	44.3%	-46.60
	石油和天然气开采业	636.7	8.6%	109.8%	-101.20
	黑色金属矿采选业	72.9	-41.5%	-22.0%	-19.50
	有色金属矿采选业	130.7	30.3%	37.3%	-7.00
	非金属矿采选业	50.4	1.2%	6.2%	-5.00
	开采专业及辅助性活动	-4.6	-	-	-
	其他采矿业	0.0	-100.0%	50.0%	-
制造业	农副食品加工业	207.4	-6.3%	0.2%	-6.50
	食品制造业	268.7	-7.3%	7.6%	-14.90
	酒、饮料和精制茶制造业	518.1	2.4%	17.6%	-15.20
	烟草制品业	638.1	9.6%	11.9%	-2.30
	纺织业	70.8	-37.1%	-17.8%	-19.30
	纺织服装、服饰业	76.7	-13.5%	-6.3%	-7.20
	皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	64.5	-7.2%	3.3%	-10.50
	木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业	44.5	-2.2%	7.1%	-9.30
	家具制造业	26.7	-23.5%	7.9%	-31.40
	造纸及纸制品业	28.4	-52.3%	-29.8%	-22.50
	印刷业和记录媒介的复制	31.4	-24.3%	-3.7%	-20.60
	文教、工美、体育和娱乐用品制造业	78.0	-9.6%	-2.2%	-7.40
	石油、煤炭及其他燃料加工业	-36.7	-111.3%	-82.8%	-28.50
	化学原料及化学制品制造业	500.5	-56.6%	-8.7%	-47.90
	医药制造业	601.2	-16.3%	-31.8%	15.50
	化学纤维制造业	0.8	-97.2%	-62.2%	-35.00
	橡胶和塑料制品业	143.6	-15.3%	-5.6%	-9.70
	非金属矿物制品业	332.0	-39.2%	-15.5%	-23.70
	黑色金属冶炼及压延加工业	-101.0	-151.1%	-91.3%	-59.80
	有色金属冶炼及压延加工业	205.8	-57.2%	-16.1%	-41.10
	金属制品业	175.8	-23.7%	-10.5%	-13.20
	通用设备制造业	294.8	0.2%	0.4%	-0.20
	专用设备制造业	280.8	-8.9%	3.4%	-12.30
	汽车制造	414.3	-41.7%	0.6%	-42.30
	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	47.3	64.8%	44.5%	20.30
	电气机械及器材制造业	659.9	41.5%	31.2%	10.30
	计算机、通信和其他电子设备制造业	170.6	-77.1%	-13.1%	-64.00
	仪器仪表制造业	64.0	-4.5%	4.3%	-8.80
	其他制造业	10.4	-25.7%	2.9%	-28.60
	废弃资源综合利用业	14.8	-61.5%	-12.2%	-49.30
	金属制品、机械和设备修理业	5.6	24.4%	5.0%	19.40
公共事业	电力、热力的生产和供应业	565.6	53.1%	86.3%	-33.20
	燃气生产和供应业	96.4	-1.0%	-15.4%	14.40
	水的生产和供应业	28.5	-9.2%	-11.3%	2.10

注：开采专业及辅助性活动上年同期亏损 6.6 亿元

数据来源：国家统计局、Wind，联合资信整理

电子设备、化工、有色金属等行业的利润下降幅度较大。首先，计算机、通信和其他电子设备制造业的下降说明该行业受到了技术升级和市场竞争的双重冲击，可能是由

于新兴技术的崛起和原有技术的陈旧化导致的。其次，化学原料和化学制品制造业的下降可能与原材料价格波动和环保压力有关，这些问题对该行业的生产和运营产生了一定压力。最后，有色金属冶炼和压延加工业的下降可能与全球经济环境的变化和国内外市场竞争的激烈化有关。总之，这些行业的下降反映了我国工业经济仍面临的深层次问题，需要加强创新、技术升级和产业转型升级，提高企业的核心竞争力，以应对更为激烈的市场竞争和经济环境的变化。