

## MFC 行业观察

### 指数小幅上升，全球经济开局平稳—2025年1月份CFLP-GPMI分析

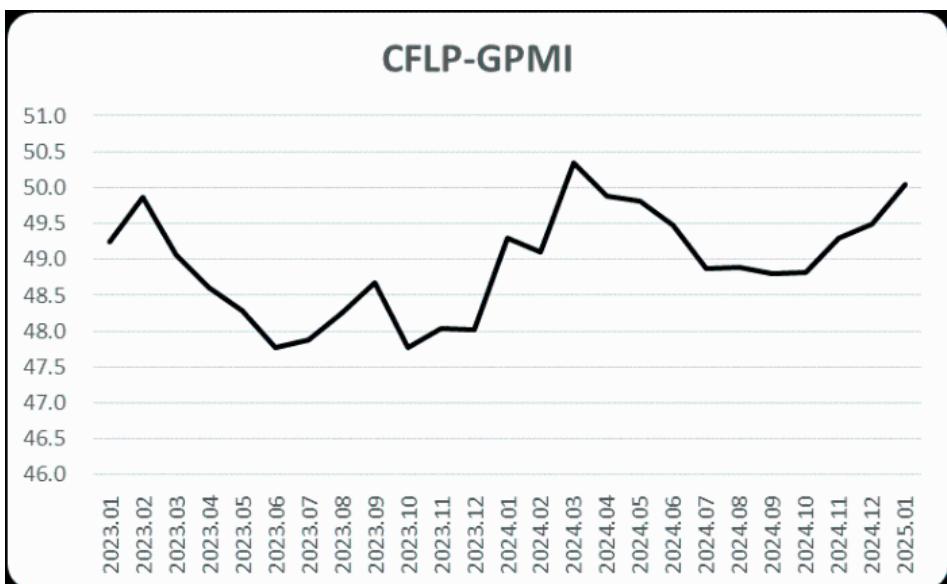
据中国物流与采购联合会发布，2025年1月份全球制造业PMI为50%，较上月上升0.5个百分点，连续3个月小幅上升。分区域看，2025年1月，亚洲制造业PMI有所回调，但仍连续13个月运行在50%以上；美洲制造业PMI升至50%以上，结束连续9个月50%以下运行态势；欧洲制造业PMI和非洲制造业PMI较上月一升一降，均在50%以下。

综合指数变化，全球制造业延续去年四季度以来的平稳复苏趋势，实现良好开局。分区域看，亚洲制造业增速虽有放缓，但保持持续扩张态

势，美洲制造业时隔九个月重回扩张区间，欧洲制造业仍在收缩区间，但降幅较上月有所收窄；非洲制造业波动较大，重回收缩区间。

全球制造业平稳开局为2025年全球经济平稳向上奠定较好基础，主要国际机构保持对2025年全球经济平稳运行的预期。国际货币基金组织最新发布的《世界经济展望》报告预计2025年全球经济增速将达到3.3%，较2024年10月份的预测值高出0.1个百分点。联合国发布《2025年世界经济形势与展望》报告预计2025年全球经济增长率将维持在2.8%，与2024年持平。

但也要看到，需求内生动力不足、地缘政治冲突和贸易摩擦加剧三个主要问题也将与全球经济复苏相伴而行。在科技发展没有催生出大量创新性需求的前提下，全球市场需求内生动力恢复仍待时日；一些地区的地缘政治冲突没有出现明显改善迹象，对全球经济复苏的扰动将持续存在；以加征关税为主的贸易摩擦将在2025年给全球经济复苏带来不确定性影响。同时，也有越来越多国家认识到加强区域合作对保持经济复苏韧性的的重要性。对立与合作两种经济思路的博弈也将在2025年继续相互碰撞，影响着全球经济复苏的方向。



## 欧洲制造业弱势恢复，PMI 较上月上升

2025 年 1 月份，欧洲制造业 PMI 为 47.8%，较上月上升 1 个百分点，结束连续 2 个月环比下降走势。从主要国家来看，希腊和瑞典制造业 PMI 均在 52% 以上；西班牙制造业 PMI 较上月下降，仍在 50% 以上；德国、英国和法国制造业 PMI 较上月均有不同程度上升，但指数仍在 50% 以下。

综合指数变化，欧洲制造业 PMI 虽较上月上升，但指数仍在 48% 以

下，意味着欧洲制造业恢复力度虽较上月有所上升，但整体未改弱势恢复态势。特别是以德国和法国为主的主要领头羊国家恢复动力仍然较弱。德国联邦统计局数据显示，2024 年德国国内生产总值（GDP）比上年下降 0.2%，为连续第二年负增长。德国联邦政府预计 2025 年德国经济增长 0.3%，较去年秋季预测的 1.1% 大幅下调。法国也面临财政赤字激增的困境，法国政府将 2025 年经济增

长预期从之前的 1.1% 下调至 0.9%。从欧洲整体经济恢复态势看，能源依赖对欧洲的影响仍然存在，地缘政治冲突通过能源依赖给欧洲经济的冲击也将随之而行。为了加快欧洲经济恢复进程，欧洲央行选择继续降息，自去年 6 月以来第五次下调利率。继续降息对欧洲经济的影响仍待观察。全球贸易形势的不确定性变化也将影响着欧洲经济恢复。

## 美洲制造业恢复力度增强，PMI 升至 50% 以上

2025 年 1 月份，美洲制造业 PMI 为 50.9%，较上月上升 1.3 个百分点，连续 3 个月环比上升，时隔九个月再次回升至 50% 以上，意味着美洲制造业恢复力度有所增强。主要国家数据显示，美国、巴西和哥伦比亚制造业 PMI 较上月有不同程度上升，且均在 50% 以上，加拿大制造业 PMI 较上月有所下降，但也在 50% 以上。

美国制造业 PMI 较上月明显上升带动美洲制造业 PMI 的上升。ISM 报告显示，2025 年 1 月，美国制造业 PMI 为 50.9%，较上月调整后的 49.2% 上升 1.7 个百分点，连续 3 个月环比上升，显示美国制造业进入了扩张区间，恢复力度较上月明显提升。分项指数变化显示，美国制造业供需较上月均有明显提升，生产指数和新订单指数均在 52% 以

上，环比升幅均超 2 个百分点。美国制造业的加快恢复为美联储暂缓降息步伐提供了依据。美联储近期会议决定将联邦基金利率目标区间维持在 4.25% ~ 4.5% 之间。但美国对外加征关税的政策对美国经济运行成本的影响仍待评估，美国 CPI 是否会因此回升至 3% 以上仍待观察。2024 年 12 月，美国 CPI 同比涨幅为 2.9%。

## 非洲制造业有所下降，PMI 降至 50% 以下

2025 年 1 月份，非洲制造业 PMI 为 49.4%，较上月下降 0.8 个百分点。从主要国家来看，尼日利

亚制造业 PMI 虽较上月有所下降，但仍在 52%，埃及制造业 PMI 升至 50% 以上，南非制造业 PMI 连续 4

个月下降，指数降至 46% 以下，是拖累非洲制造业 PMI 下降的主要因素。

## MFC 行业观察

数据变化显示，非洲制造业波动较大，继上月回升至扩张区间后，再次回落至收缩区间，恢复的稳定性仍待提升。非洲经济恢复仍面临政治脆弱和外部依赖程度较高等问题，需要

通过深化内部改革和加强国际合作来保持经济恢复的稳定性。同时也要看到，非洲发展潜力不容忽视，非洲开发银行对非洲经济预期保持乐观，预计 2025 年非洲大陆经济增速将升至

4.3%。区域经济一体化、科技创新和人才培养是非洲培育经济内生动力的重要抓手。

## 亚洲制造业保持扩张，PMI 有所下降

2025 年 1 月份，亚洲制造业 PMI 为 50.7%，较上月下降 0.4 个百分点，连续 13 个月稳定在 50% 的扩张区间。从主要国家来看，受春节临近影响，中国制造业 PMI 较上月下降。印度制造业 PMI 升至 57% 以上。东盟国家中，印度尼西亚、新加坡和菲律宾制造业 PMI 均保持在 50% 以上；马来西亚、缅甸和越

南制造业 PMI 均在 50% 以下。日本制造业 PMI 较上月下降，在 50% 以下；韩国制造业 PMI 较上月上升，在 50% 以上。

数据变化显示，亚洲制造业增速较上月有所放缓，但仍保持扩张态势，恢复势头仍较稳定。同时，亚洲各国也面临美国加征关税的不确定性影响。中国经济的稳定发展仍是亚洲经

济稳定的重要基石。国际货币基金组织在最新一期《世界经济展望报告》中上调中国 2025 年经济预期增速至 4.6%，较 2024 年 10 月的预测值高出 0.1 个百分点。中国一系列增量政策的加快落地对中国经济稳定乃至全球经济稳定复苏均有积极的意义。

## 经济运行季节性波动，企业后市预期普遍乐观 ——2025 年 1 月份制造业 PMI 分析

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的 2025 年 1 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.1%，较上月下降 1 个百分点，显示经济运行短期有所波动。分项指数变化显示，受季节性因

素影响，企业接单有所回落，生产活动短期有所放缓。但市场价格趋稳运行，企业资金压力有所缓解，制造业稳定运行基础牢固，企业对后市预期普遍乐观。预计一季度制造业将稳定向好运行。

季节性因素影响明显，企业接单有所回落。1 月份，制造业新订单指数为 49.2%，较上月下降 1.8 个百分点，在连续 3 个月运行在 50% 及以上后回落至收缩区间。企业接单回落，主要是受季节性因素影响。一方

面，由于2025年春节在1月，大量消费品贸易商提前备货，订单在2024年11~12月已经大量释放，到2025年1月时有所放缓，消费品制造业新订单指数降至收缩区间，降幅超过4个百分点；另一方面，随着春节临近，加上大部分地区气温较低，室外施工活动放缓，而且春节通常也是化石能源和金属冶炼行业的淡季，因此1月基础原材料和装备设备的市场需求也有一定波动。基础原材料行业新订单指数较上月下降1.5个百分点，在连续3个月运行在48%以上后降至47%左右；装备制造业新订单指数虽仍保持在51%左右，但较上月下降1.3个百分点。此外，由于欧美节日消费旺季已过，制造业出口也相应有所放缓，新出口订单指数为46.4%，较上月下降1.9个百分点，主要是消费品和电子产品出口放缓。结合来看，受季节性因素影响，当前制造业多个行业的市场需求偏弱运行，企业接单整体有所回落。

生产活动短期有所放缓，基础原材料和消费品制造业较为突出。1月份，由于需求端偏弱运行，加上春节假期临近，企业生产活动短期有所放缓，生产指数为49.8%，较上月下降2.3个百分点，在连续4个月运行在52%左右后降至收缩区间。原材料采购活动相应有所放缓，采购量指数为49.2%，较上月下降2.3个百分点，在连续2个月运行在51%及以上后落入收缩区间。从行业来看，较为突出的是基础原材料行业和消费品制造业。受季节性因素影响，这两个行业需求有所回落，带动生产活动放缓运行。基础原材料行业



制造业 PMI 指数（经季节调整）

生产指数较上月下降超过3个百分点，至47%左右，在连续3个月运行在50%以上后降至收缩区间；消费品制造业生产指数仍保持在略高于50%的水平，但较上月下降3个百分点。

市场价格趋稳运行，企业资金压力有所缓解。1月份，受国际地缘政治局势、主要经济体经济刺激政策、国际石油供给端变化等因素的影响，国际化石能源价格有所上涨，带动我国制造业原材料价格整体趋稳，购进价格指数为49.5%，较上月上升1.3个百分点，其中基础原材料行业购进价格指数超过49%，较上月上升3.5个百分点。产成品价格也有所趋稳，一方面是受原材料价格回稳带动；另一方面，比较供需指数来看，1月生产指数仅高于新订单指数0.6个百分点，为近10个月以来最低水平，且两个指数都运行在收缩区间，表明当前供需两端的平衡性趋于改善，供大于求问题有所缓解，对产成品价格的抑制作用也有所减轻。出厂价格指数为47.4%，较上月上升0.7个百分点，

结束了连续2个月的下行态势。从近期走势来看，自2024年11月以来，制造业购进价格指数和出厂价格指数均连续运行在收缩区间，表明原材料和产成品价格保持同向变化，企业产销两端价格的协同性有所改善，资金压力也不断缓解。企业调查显示，1月反映资金紧张的制造业企业比重为28.5%，较上月下降1.1个百分点，不仅在连续多月30%左右波动后明显下降，也创下有本项调查以来最低水平。

制造业稳定运行基础牢固，企业对后市预期普遍乐观。1月份，比较制造业PMI各分项指数和行业变化来看，我国制造业稳定运行基础仍然牢固，整体恢复态势未变。一是生产长期稳定运行趋势未变。尽管1月份生产指数较上月下降，但指数水平仍保持在50%临界点附近，意味着制造业生产活动虽面临季节性因素的影响，但放缓幅度较小，仍保持基本稳定；二是新动能整体持稳运行。1月装备制造业PMI为50.2%，虽较上月下降0.4个百分点，仍保

## MFC 行业观察

持在扩张区间；高技术制造业 PMI 为 49.3%，较上月下降 0.4 个百分点，指数变化可控，且生产指数保持在 50% 水平，新订单指数也接近 50%，结合来看新动能供需稳定运行；三是大型企业压舱石作用稳健发挥。1 月大型企业 PMI 为 49.9%，且生产指数和新订单指数分别保持在 51% 以上和 50% 以上，显示大

型企业持稳运行，供需平稳增长；四是稳经济促增长政策持续落地显效，支持经济回稳向好。2024 年我国持续加大逆周期调节力度，政策效果不断显现，企业和民众获得感较强。2025 年是十四五规划的收官之年，政策仍有进一步发力空间，为宏观经济注入更强动力。企业对后市预期也较为乐观，生产经营活动预期指数为

55.3%，较上月上升 2 个百分点，而且四大行业、不同规模企业的预期指数都有所上升，表明当前企业预期普遍乐观。预计一季度，随着春节过后各地集中复工复产，“两重”“两新”等一揽子政策持续推进，中央经济工作会议部署任务逐步落实，制造业将稳定向好运行。

## 2025 年 1 月份 AMI 指数为 41.5%，开年市场环境并没有大的改善

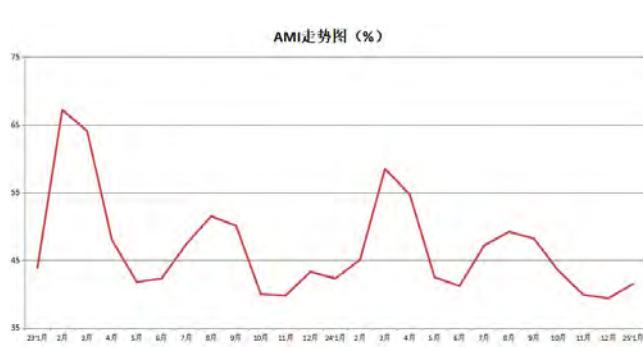
1 月份 AMI 指数为 41.5%，比上月提升 2.1 个百分点，比上年同期下降 0.8 个百分点。

中国农业机械流通协会发布的 2025 年 1 月份中国农机市场景气指数（AMI）为 41.5%，环比提升 2.1 个百分点，同比下降 0.8 个百分点。从环比看，库存指数、人气信心指数和经理人信心指数有所上涨，其它则全部下降。其中，经理人信心指数涨幅

最大，环比提升 22.7 个百分点；从同比看，6 个一级指数除经理人信心指数外全线下行，其中效益指数降幅最大，为 6.6 个百分点。6 个一级指数中除经理人信心指数挺进景气区间外，其余均位于不景气区间。

中国农机流通协会信息咨询部主任张文博认为：作为 2025 年开年的 1 月，AMI 出现环比提升、同比下滑的趋势，1 月份正值农闲时期，市场

正值淡季，生产企业与经销商的年底促销政策也已基本结束，AMI 走势波澜不惊。从数据层面看，环比提升 2.1 个百分点，同比下降 0.8 个百分点，基本上波动不大，41.5 的景气度亦位于近三年同期历史低点，开年的 1 月份，AMI 表现并不如意，说明今年的市场环境并没有大的改善。



## 1月份AMI的基本特征

### 1月份，AMI的表现以下几个突出特征。

其一，收益下滑，销售能力下降。1月份，一级指数中的销售能力指数和效益指数环比、同比纷纷下滑，说明1月份的市场还是延续12月市场的态势，销售能力指数和效益指数持续走低，景气度位于近三年来的历史低位，1月份临近春节，前后半月的市场基本处在停滞状态，这也是影响

本月销售下滑的重要原因。

其二，人气上涨，信心提升。1月份，一级指数中的经理人信心指数环比、同比大幅度提升，以60.5的景气度挺进景气区间，人气指数环比也有所提升。从多年来指数运行规律来看，2月份是传统的农机市场淡旺季过渡的月份，作为先行指数的经理人信心指数大幅上涨已初见端倪，说明多数经理人看好2月份的市场，预

示着下月市场将有较大起色。

其三，多数细分领域下滑。1月份，二级指数即各个细分市场冷热不均，但多数市场出现下滑。从所监测的5个二级指数看，耕整地机械、种植机械、收获机械三大指数环比、同比均下滑，尤其是种植机械指数，环比下滑8.1个百分点，同比下滑11.2个百分点。

## 从三级指数解析细分市场

1月份所监测的10个三级指数中，大型拖拉机指数一枝独秀，1月份，三级指数中大型拖拉机指数是唯一一支环比、同比均上涨的指数，环比提升5.3个百分点，同比提升1.8个百分点，在这样的市场环境下，大拖市场依然能保持增长，说明市场需求逐步在向大型高端智能化方向发力。其余市场除免耕播种机市场环比略有上涨外，全部环比、同比双双下跌，其中深松机指数、插秧机指数、遥控飞行喷雾机指数、玉米收获机指数下滑幅度超过两位数。

大中型拖拉机市场：1月份，大型拖拉机指数环比提升5.3个百分点，同比提升1.8个百分点，中型拖拉机指数环比、同比均出现不同程度的下滑。但从景气度看，市场依然位于不景气区间。但我们也应该看到，大中拖市场在经历连续两年的较大幅度下滑后，今年有望复苏。尤其是动

力换挡、大型高端智能拖拉机、适合丘陵山区的小型山地拖拉机市场叠加近年下滑形成的“洼地”，为大中拖市场复苏注入新动能。

耕整地机械市场：1月份，耕整地机械市场表现并无波澜，虽然环比、同比有所下滑，但降幅并不大，环比下滑0.6个百分点，同比下滑3.7个百分点，以38.3的景气度维持在不景气区间。与之对应的三级指数，旋耕机指数走势基本一致，而深松机指数则环比、同比超两位数下滑，环比下降11.6个百分点，同比下降15.3个百分点，以26.1的景气度进入深度不景气区间，位于近十年来历史低位。

种植机械市场：1月份，种植机械市场有所下滑，环比、同比均出现不同程度的下降，同比更是出现两位数的下滑，与之对应的插秧机指数环比、同比均大幅下滑，分别下滑

17.1%和18.6%，以35.8%的景气度位于不景气区间，而免耕播种机环比略有提升，同比依然下滑，说明1月份种植机械市场并无启动的迹象。

收获机市场：1月份，收获机市场正值淡季，三大粮食作物收获机指数的景气度出现滑坡，环比下滑8.6个百分点，同比下滑7.3个百分点，以36.1的景气度继续停留在不景气区间。其中，自走式玉米收获机指数环比下滑超过两位数，景气度环比下降了11.5个百分点，同比下降9.6个百分点，景气度依然深陷不景气区间。自走轮式谷物联合收割机指数为46.0%，比上月下滑0.7个百分点，比上年同期下滑4.9个百分点。自走履带式谷物联合收割机（全喂入）指数环比、同比双双下滑，分别下滑6.3和9.8个百分点，以32.1的景气度位于近三年来同期历史低位。

## MFC 行业观察

### 2月份 AMI 走势判断

预计2月份，环比、同比有望实现双增，AMI能否进入景气区间仍存在较大的不确定性，尽管过去有数据的10年内，2月份进入景气区间的概率占60%。一、二、三级指数冷热不均的特点将表现的较为突出。

2月份，AMI生态环境分析如下。

#### 宏观环境分析

全球各经济体经济增速分化显著。联合国经济和社会事务部最新发布《2025年世界经济形势与展望》中预计2025年全球GDP将增长2.8%。报告认为：尽管经受住了一系列利空因素相互叠加的冲击，但全球经济增长仍未恢复到疫情前3.2%的平均水平。地缘政治冲突、贸易紧张局势依然充满不确定性，好消息是通胀下降和货币宽松政策，有望适度提振全球经济。

从国内经济基本面看，1月8日，国家发展改革委和财政部联合发布《关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》部署加力推进设备更新、扩围支持消费品以旧换新、加快提升回收循环利用水平等多方面工作，消费市场活力得到有效提升。

#### 中观、微观环境分析

其一，为了保障粮食生产，我国持续加大支持力度，稻谷、小麦、玉米三大粮食作物完全成本保险和种

植收入保险政策在全国范围内全面实施，有力稳定了种粮农民的预期收入，提升了农民种粮积极性。

其二，在农产品市场方面，玉米市场购销活跃度恢复，饲用需求较好，深加工企业开工率高，预计玉米市场将呈购销两旺局面。棉花市场活跃度提升，随着“金三银四”传统旺季到来，市场活跃度将进一步增强。与之密切相关的玉米、棉花播种、收获机械产生利好，此类市场在经过近年持续低迷后，或走出低谷。

其三，商务部2024年11月22日收到中国畜牧业协会、吉林省等9省自治区畜牧业协会代商务部对进口牛肉发起保障措施调查，调查期为2019年1月1日至2024年6月30日。对我国持续低迷的畜牧业产生利好，这将推动包括畜牧机械、打捆机、饲料收获机等在内的市场走出低谷发挥重要作用，这些市场在经过去年断崖式下滑后，或触底反弹。

其四，2024年，包括拖拉机、耕整地机械、玉米收获机械、畜牧机械等多数细分市场受多重利空因素影响，均出现不同程度的较大幅度下滑，形成市场洼地，为今年市场增长预设了低门槛。

#### 内生动力分析

第一，季节因素依然是主导AMI的关键因素。2月份虽然仍然是

淡季，但也是本年度旺季淡季的分水岭，春耕、春播将自南方至北方顺次展开，农机交易复苏，且趋于活跃，为市场上行提供必要的支撑。

第二，市场信心增强。作为先行指数的经理人信心指数，本月表现出强烈信号，以60.5的景气度冲进景气区间，是本月唯一进入景气区间的二级指数，环比、同比大幅提升，说明多数经理人看好2月份的市场。

第三，景气度“洼地”。2025年1月，AMI深陷不景气泥潭，41.5的景气度亦位于近三年同期历史低点。市场延续了去年12月份低谷走势，为下月市场环比增长预设了较低门槛。

虽然2月市场面临诸多利好因素，但利空因素表现的也较为强烈。一是去年年底，许多企业促销，导致经销商库存高企，对2月份乃至上半年市场销售将产生重大影响；二是去年粮价低迷，农机投资者收益下降，对购买力和潜在投资者均产生较大的负面效应，上行压力增大；三是农机补贴的影响，如插秧机等一些产品的农机补贴单台补贴额度下调已成定局，去年一些用户提前购买，掏空了今年的市场。

## AMI 走势变化规律分析

自 2014 年至 2025 年 11 年间 AMI 的表现看，2 月份景气度均高于 1 月，基于此。我们判断：2 月份 AMI 走势环比上涨的可能性较大。同比增长的概率也较大，主要基于去年同期较低的景气度“洼地”。

2014-2025 年 1 月与 2 月 AMI 景气度对照一览表单位：%

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2021	2022	2023	2024	2025
1 月份	49.0	33.2	49.8	32.8	32.4	35.6	42.6	49.1	43.9	42.3	41.5
2 月份	53.8	38.7	66.3	57.1	42.5	46.1	53.3	62.7	67.2	45.1	?
环比增减	4.8	5.5	16.5	24.3	10.1	10.5	10.7	13.6	0.6	2.8	

## 2025 年 1 月工程机械行业主要产品销售快报

### 挖掘机

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2025 年 1 月销售各类挖掘机 12512 台，同比增长 1.1%。其中国内销量 5405 台，同比下降 0.3%；出口量 7107 台，同比增长 2.19%。

2025 年 1 月销售电动挖掘机 18 台（6 吨以下 2 台，10 至 18.5 吨级 1 台，18.5 至 28.5 吨级 10 台，40 吨以上 5 台）。

### 装载机

据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2025 年 1 月销售各类装载机 7920 台，同比增长 1.51%。其中国内销量 3706 台，同比下降 1.01%；出口量 4214 台，同比增长 3.84%。

2025 年 1 月销售电动装载机 1086 台（3 吨以下 16 台，3 吨 20 台，5 吨 720 台，6 吨 253 台，7 吨 74 台，

8 吨 1 台，滑移 2 台）。

### 平地机

据中国工程机械工业协会对平地机主要制造企业统计，2025 年 1 月当月销售各类平地机 698 台，同比增长 22%，其中国内销量 114 台，同比增长 23.9%；出口量 584 台，同比增长 21.7%。

### 汽车起重机

据中国工程机械工业协会对汽车起重机主要制造企业统计，2025 年 1 月当月销售各类汽车起重机 1267 台，同比下降 21.5%，其中国内销量 529 台，同比下降 38%；出口量 738 台，同比下降 3.02%。

### 履带起重机

据中国工程机械工业协会对履带起重机主要制造企业统计，2025 年 1 月当月销售各类履带起重机 174 台，同比下降 12.6%，其中国内销量 39 台，同比下降 40.9%；出口量

135 台，同比增长 1.5%。

### 随车起重机

据中国工程机械工业协会对随车起重机主要制造企业统计，2025 年 1 月当月销售各类随车起重机 1797 台，同比下降 10.2%，其中国内销量 1599 台，同比下降 1.78%；出口量 198 台，同比下降 46.9%。

### 塔式起重机

据中国工程机械工业协会对塔式起重机主要制造企业统计，2025 年 1 月当月销售各类塔式起重机 301 台，同比下降 57.8%，其中国内销量 189 台，同比下降 68.3%；出口量 112 台，同比下降 4.27%。

### 工业车辆

据中国工程机械工业协会对叉车主要制造企业统计，2025 年 1 月当月销售各类叉车 93648 台，同比下降 15.4%。其中国内销量 54950 台，同比下降 24%；出口量 38698 台，

## MFC 行业观察

同比增长 0.69%。

### 压路机

据中国工程机械工业协会对压路机主要制造企业统计，2025 年 1 月当月销售各类压路机 1407 台，同比增长 24.5%，其中国内销量 417 台，同比下降 4.14%；出口量 990 台，同比增长 42.4%。

### 摊铺机

据中国工程机械工业协会对摊铺

机主要制造企业统计，2025 年 1 月当月销售各类摊铺机 86 台，同比增长 14.7%，其中国内销量 56 台，同比增长 5.66%；出口量 30 台，同比增长 36.4%。

### 升降工作平台

据中国工程机械工业协会对升降工作平台主要制造企业统计，2025 年 1 月当月销售各类升降工作平台 10538 台，同比下降 37.1%，

其中国内销量 2468 台，同比下降 64%；出口量 8070 台，同比下降 18.5%。

### 高空作业车

据中国工程机械工业协会对高空作业车主要制造企业统计，2025 年 1 月当月销售各类高空作业车 344 台，同比增长 0.58%，其中国内销量 335 台，同比下降 0.59%；出口量 9 台，同比增长 80%。

## 三大白电 2025 年 1 月排产数据发布

据产业在线最新发布的三大白电排产报告显示，2025 年 1 月空冰洗排产合计总量共计 3222 万台，较 2024 年 1 月的生产实绩下跌 4.3%。分产品来看，1 月份家用空调排产 1714 万台，同比下滑 1.5%；冰箱排产 768 万台，同比下滑 6.5%；洗衣机排产 740 万台，同比下滑 8%。

### 空调排产

据产业在线最新发布的家用空调排产报告显示，2025 年 1 月家用空调内销排产 724 万台，较今年 1 月份的内销实绩下滑 1.1%；2 月排产 669 万台，同比增长 10.2%；3 月排产 1390 万台，同比增长 12.5%。

家用空调内销市场的更新需求在国补刺激下，得到了较大激发，从 8

月份开始显著回暖，扭转了今年以来国内市场下降的趋势，提振了企业信心，同时对行业均价提升、产品结构

改善、库存消化，都带来积极影响。预计在国补的带动下，明年上半年的生产出货依旧有增长空间，但是行业





对于市场仍然存在担忧，担心国补刺激带来的透支需求对于后期市场抱有更多观望态度。在外销抢订单抢生产的情况下，同时基于 2024 年同期较高的基数水平，内销排产略有下调。此外 2025 年春节在 1 月份，也在一定程度上影响了排产。

2025 年 1 月家用空调出口排产 990 万台，较去年同期出口实绩增长 10.1%:2 月出口排产 771 万台，同比增长 23.3%:3 月出口排产 1108 万台，同比增长 10.0%。

出口市场延续前期的增长势头，一方面是海外客户担心出现由于国内春节假期导致交付延迟，一、二季度一般是海外市场的铺货时间为避免备

货不足导致错过销售时机，因此备货普遍提前：另一方面美国大选后对关税上调的预期也让海外订单更为前置：此外，海外部分区域如东南亚、中东等市场需求增长推动了行业增长。出口均价也呈现企稳回升趋势，预示着短期内出口市场前景向好。

#### 冰箱排产

据产业在线最新发布的冰箱排产报告显示，2025 年 1 月冰箱内销排产 376 万台，较 2024 年 1 月同期内销实绩下降 5.8%。

受国补以旧换新刺激影响，四季度冰箱内销生产在 10 月份冲高后 11、12 月陆续回落，既有双十一提前的影响，也受部分地区国补资金提

前耗尽等影响，在此期间制造企业根据终端以及库存情况不断调整排产，总体来看全年冰箱内销呈现微增趋势。近期中央经济工作会议提出 2025 年将继续扩大内需，家电以旧换新有望延续实施受此影响，预计明年一季度内销排产整体呈增长趋势，但 1 月受春节放假影响同比微降。另据产业在线获悉，部分企业担忧国补在今年四季度带来的透支，调低了 2025 年初排产。

2025 年 1 月冰箱出口排产 392 万台，较 2024 年 1 月同期出口实绩下降 3.2%。

冰箱行业出口近期持续保持较高增长，好于此前预期。海外相关数据

## MFC 行业观察



显示，2024年黑五网一时间拉长，加上折扣幅度较大，传统欧美区域整体销售表现不错，其中家电产品是主要驱动力之一。但随着大促的结束，

出口环比开始下滑，分区域表现来看，预计美国抢出口12月开始陆续体现，欧洲补库步入尾声，南美非洲等新兴区域继续增长但需要警惕部分国家汇

率波动以及贸易保護政策变化，1月前期受春节影响会提前出一部分货，但受高基数影响同比会略有下降。

### 洗衣机排产

据产业在线最新发布的洗衣机排产报告显示，2025年1月洗衣机内销排产365万台，较2024年1月的内销实绩下降3.9%。今年四季度洗衣机的整体销量继续上升，但增速逐渐下降。双11促销期间的以旧换新效果显著，特别是对于一级能效产品。不过由于补贴增速较快，短期销量大增预支了部分后续需求，对之后的销量会有一定影响。2025年1月由于春节休假原因，预计销量同比会有小幅下滑。家电市场虽然有以旧换新继续支持，今年年末销量回暖，但各厂商竞争依然激烈，明年的洗衣机内销依然压力较大。

2025年1月洗衣机出口排产375万台，较2024年1月份的出口实绩同比下滑9.0%。

今年四季度，洗衣机出口同比依然保持高速增长态势。但整体出口水平已经在逐渐走低，环比出口量降至350万台左右。年末人民币汇率走势持续下降，对美国抢出口也对近期出口有一定助力。洗衣机短期出口走势预计仍可保持较高水平，但由于海外库存已经充裕加上春节假期的影响，1月份的排产出现了一定下滑。MFC