

## MFC 行业观察

### 4月国家统计局制造业PMI降至49.0重回收缩

美国加征关税等外部因素影响显现，4月出口订单大幅下降，制造业景气度重回收缩。

国家统计局4月30日公布的数

据显示，4月制造业采购经理指数（PMI）录得49.0，低于3月1.5个百分点；非制造业商务活动指数为50.4，较3月回落0.4个百分点。

受两大行业景气度下滑的拖累，4月综合PMI产出指数下降1.2个百分点至50.2，企业生产经营活动扩张态势总体放缓。

### 4月财新中国制造业PMI降至50.4为近三个月最低

随着美国加征关税的影响初现，4月中国制造业扩张速度放缓，景气度降至2月以来最低。

4月30日公布的4月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得50.4，低于3月0.8个百分点，为近三个月来最低，显示制造业扩张放

缓。

国家统计局同日公布的4月制造业PMI录得49，较上月下降1.5个百分点，结束两个月的扩张，落入收缩区间。

从财新中国制造业PMI分项数据看，4月供需继续扩张，但扩张幅

度收窄。美国加征关税对外部需求造成冲击，当月新出口订单指数降至收缩区间，且为2023年8月以来最低；外需低迷导致总需求疲软，4月新订单指数仅略高于临界点。

### CIMT2025（第十九届中国国际机床展览会）观众创历史新高

为期6天的CIMT2025（第十九届中国国际机床展览会）于4月26日圆满落幕，根据CIMT2025主办单位中国机床工具工业协会委托的第三方——北京中展信合数据服务有

限公司所设置的门禁系统数据统计，4月21~26日累计进馆（不含主办和工作人员）：总人次416570，与CIMT2023相比增长23.79%；总人数345864，与CIMT2023相

比增长42.77%；其中进馆观众人数211993，与CIMT2023相比增长36.81%。

## 4月份全球制造业PMI继续下降 经济下行压力有所加大

中国物流与采购联合会公布4月份全球制造业采购经理指数。指数连续两个月运行在50%以下的收缩区间，全球经济下行压力有所加大。

4月份全球制造业采购经理指数为49.1%，较上月下降0.5个百分点，连续2个月环比下降。分析认为，全球制造业持续偏弱，反映全球经济承压。受美国加征关税扰动，全球经济下行风险在逐步加大。

分区域看，美洲制造业采购经理指数为48.4%，较上月下降0.5个百分点，连续3个月环比下降。亚洲制造业采购经理指数为50%，较上月下降1.3个百分点。在美国加征关税影响下，亚洲制造业增速较上月有所放缓。非洲制造业采购经理指数为49.5%，较上月下降1.3个百分点，继上月短暂回升至50%以上后，重回收缩区间。欧洲制造业采购经理指数为48.4%，较上月小幅上升0.2个百分点。欧洲制造业目前仍处于收缩态势。美国加征关税冲击叠加地缘政治冲突，使得欧洲本就脆弱的恢复态势面临更加复杂的下行压力。

世界主要机构近期降低了对全球经济和贸易增长预期。国际货币基金组织最新一期《世界经济展望报告》将2025年全球经济增长预期下调至2.8%，较今年1月份预测值降低0.5

个百分点。世贸组织在最新发布的《全球贸易展望与统计》报告中警告，由于美国关税政策冲击，2025年全球货物贸易量增速可能从此前接近3%的长期增长水平直接滑落至-0.2%。

表1 2025年4月全球主要国家和地区制造业PMI指数

国家	45748	45717	环比
美国	48.7	49	-0.3
日本	48.7	48.4	0.3
德国	48.4	48.3	0.1
法国	48.7	48.5	0.2
意大利	49.3	46.6	2.7
荷兰	49.2	49.6	-0.4
爱尔兰	53	51.6	1.4
希腊	53.2	55	-1.8
西班牙	48.1	49.5	-1.4
奥地利	46.6	46.9	-0.3
英国	45.4	44.9	0.5
加拿大	45.3	46.3	-1
俄罗斯	49.3	48.2	1.1
巴西	50.3	51.8	-1.5
印度	58.2	58.1	0.1
印度尼西亚	46.7	52.4	-5.7
韩国	47.5	49.1	-1.6
越南	45.6	50.5	-4.9
土耳其	47.3	47.3	0
波兰	50.2	50.7	-0.5

## 7增3降 | 2025年3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3月销售各类挖掘机29590台，同比增

长18.5%。其中国内销量19517台，同比增长28.5%；出口量10073台，同比增长2.87%。

2025年1~3月，共销售挖掘

机61372台，同比增长22.8%；其中国内销量36562台，同比增长38.3%；出口24810台，同比增长5.49%。

## MFC 行业观察

2025 年 3 月销售电动挖掘机 15 台（6 吨以下 3 台，10 至 18.5 吨级 1 台，18.5 至 28.5 吨级 9 台，40 吨及以上 2 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 3 月销售各类装载机 13917 台，同比增长 12.9%。其中国内销量 8168 台，同比增长 23.2%；出口量 5749 台，同比增长 0.95%。

2025 年 1 ~ 3 月，共销售各类装载机 30567 台，同比增长 14.8%。其中国内销量 16379 台，同比增长 24.7%；出口量 14188 台，同比增长 5.21%。

2025 年 3 月销售电动装载机 2802 台（3 吨以下 23 台，3 吨 56 台，5 吨 1816 台，6 吨 772 台，7 吨 129 台，8 吨 4 台，滑移装载机 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 3 月当月销售各类平地机 842 台，同比增长 13%，其中国内销量 199 台，同比增长 45.3%；出口量 643 台，同比增长 5.76%。

### 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

3 月当月销售各类汽车起重机 2350 台，同比下降 17.4%，其中国内销量 1439 台，同比下降 26.4%；出口量 911 台，同比增长 2.47%。

### 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 3 月当月销售各类履带起重机 351 台，同比增长 5.72%，其中国内销量 138 台，同比增长 17.9%；出口量 213 台，同比下降 0.93%。

### 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 3 月当月销售各类随车起重机 2941 台，同比增长 4.66%，其中国内销量 2211 台，同比下降 6.43%；出口量 730 台，同比增长 63.3%。

### 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 3 月当月销售各类塔式起重机 665 台，同比下降 30%，其中国内销量 324 台，同比下降 58.8%；出口量 341 台，同比增长 108%。

### 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 3 月当月销售各类叉车 153084 台，同比增长 11.5%。其中国内销量 107849 台，同比增长 11.6%；出

口量 45235 台，同比增长 11.2%。

### 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 3 月当月销售各类压路机 1827 台，同比增长 15.5%，其中国内销量 784 台，同比增长 13%；出口量 1043 台，同比增长 17.5%。

### 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 3 月当月销售各类摊铺机 176 台，同比增长 18.1%，其中国内销量 140 台，同比增长 19.7%；出口量 36 台，同比增长 12.5%。

### 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 3 月当月销售各类升降工作平台 18221 台，同比下降 9.71%，其中国内销量 8806 台，同比下降 22.1%；出口量 9415 台，同比增长 6.07%。

### 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 3 月当月销售各类高空作业车 450 台，同比增长 6.13%，其中国内销量 443 台，同比增长 7%；出口量 7 台，同比下降 30%。

## 三大白电 2025 年 3 月排产数据



据产业在线最新发布的三大白电排产报告显示，2025年3月空冰洗排产合计总量共计4050万台，较去年同期生产实绩上涨7.6%。分产品来看，3月份家用空调排产2476万台，较去年同期生产实绩增长13.5%；冰箱排产879万台，较上年同期生产实绩增长0.5%；洗衣机排产695万台，较去年同期生产实绩下降2.1%。

### 空调排产

据产业在线最新家用空调排产报告显示，2025年3月家用空调内销排产1376万台，较去年同期内销实绩增长11.4%；4月内销排产1387万台，同比增长12.8%；5月内销排产1457万台，同比增长17.0%。家用空调内销生产在一、二月份因让步出口而被动减量，三月份开始逐渐起量。除了季节性备货因素影响，两新

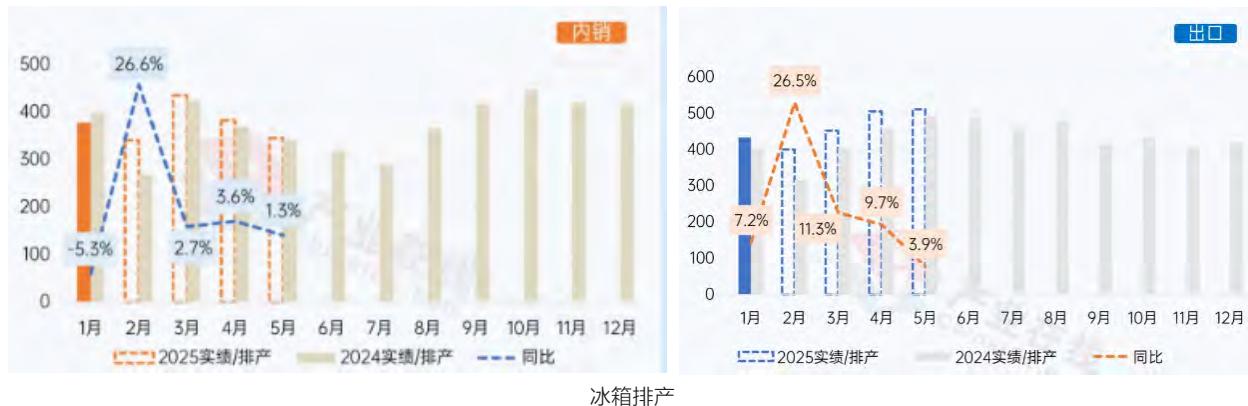
政策的推动也有较大促进，但由于今年国补政策惠及全年，另外还开放了手机等电子产品的补贴额度，也会占用消费额度，可能会对当前的空调增长有一定影响。预计国补的推动作用将在旺季发挥成效。一方面是气温升高本身会刺激空调消费，另一方面因为去年的国补在淡季才开始全面推出，部分刚需或换新需求未被完全激发，或将在今年的政策下催化。

2025年3月家用空调出口排产1100万台，较去年同期出口实绩增长9.2%；4月出口排产1040万台，同比增长5.7%；5月出口排产973万台，同比增长7.2%。

受季节性影响，开年后出口备货需求逐渐走弱，排产较前期略有减少。去年底以来，受到美国关税增长消息的释放，影响了出口的备货节奏，订单需求集中前置，关税也推动了空调产业链相关企业全球化的进程，增长趋势逐步放缓。此外，海外较低空调渗透率的地区在全球变暖和经济复苏的催化下，需求增长明显，给予了市场更多的增长空间。对于2025年，



# MFC 行业观察



出口仍然将是推动大盘增长的重要因素，但基于2024年较高的基数水平，预计增速会下调。

## 冰箱排产

据产业在线最新发布的冰箱排产报告显示，2025年3月冰箱内销排产436万台，较上年同期内销实绩增长2.7%。受年初企业备货、国补政策延续以及地方实施细则逐步落地影响2025年一季度整体排产延续增长趋势，但是因为2024年末部分企业冲刺业绩等影响，有部分产品虽已

出库但仍在渠道，尚未被终端消耗，因此3月冰箱内销排产保持在高位但增幅有限。预计后期随着渠道库存的消耗以及较大促销节点叠加国补下沉到三四线渠道，冰箱内销仍有较多机会，此外换新在一定程度上继续促进产品结构向高端推移，或影响企业分化加剧。

2025年3月冰箱出口排产443万台，较去年同期出口实绩增长8.9%短期内冰箱出口排产依旧表现出较强的增长势头，支撑市场的主要

动力包括拉美等新兴市场需求增长、美国市场的部分抢出口效应以及欧洲的生产替代。然而由于去年基数已经较高，接下来冰箱行业出口压力较大，尤其是欧洲进入补库尾声，美国方面的库存周期相较前一年明显缩短，且美国从2月开始加征10%的关税，后期关税是否继续增加尚不明朗，下半年不确定性因素仍然较大。

## 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3月洗衣机内

销排产 330 万台，较去年同期内销实绩小幅下滑 1.7%。2025 年，洗衣机以旧换新政策继续稳步推进，将继续拉动内需市场促进消费升级。预期上半，洗衣机内销市场将保持稳定增长态势政策驱动下，不可避免会提前透支部分市场需求，影响到下半年的市场走势。企业需要不断创新以满

足消费者多样化个性化的需求并应对市场竞争，提升消费者的购买意愿。

2025 年 3 月洗衣机出口排产 365 万台，较去年同期出口实绩同比下滑 1.0%。

在去年高基数的基础上，洗衣机 2025 年外销将整体承压。2024 全年洗衣机出口量额均有较大增长。今

年年初，西欧部分国家完成补库出口量已经开始盘整，向俄罗斯地区出货也同样受当地库存影响开始收缩，短期需求不会有大幅提升：北美洲受抢出货影响，出口增速短期明显上升，但如果关税正式调整，将迎来较大下滑：亚洲地区仍然是以东南亚地区为主要增长点。

## 2025 年 3 月内燃机行业销量综述

2025 年 3 月内燃机行业整机销量环比、同比、累计同比均呈增长态

势，一季度内燃机行业开局运行良好。

“以旧换新”政策驱动、国家补

贴落地实施等多重因素影响，终端消费增强，内燃机整机市场整体表现较

### 2025 年全国内燃机销量走势



## MFC 行业观察

为平稳，销量环比、同比及累计同比均呈现增长态势。具体表现为：3月内燃机销量483.73万台，环比增长34.67%，同比增长12.07%；1~3月累计销量1250.12万台，同比增长14.51%。

终端方面，乘用车市场延续良好态势，商用车市场呈现回暖趋势，农机、工程等市场销量形势依然严峻。

### 销量总体概述

3月，内燃机销量483.73万台，环比增长34.67%，同比增长12.07%；功率完成27458.81万千瓦，环比增长32.85%，同比增长0.63%。

1~3月累计销量1250.12万台，同比增长14.51%；累计功率完成70975.95万千瓦，同比增长4.85%。

### 分市场用途情况

3月，在分用途市场可比口径

中，各分类用途环比均增长。具体为：乘用车用增长32.77%，商用车用增长27.11%，工程机械用增长33.50%，农业机械用增长22.26%，船用增长26.79%，发电机组用增长70.69%，园林机械用增长27.81%，摩托车用增长39.34%，通机用增长85.58%。

与上年同期比，除乘用车用、商用车用、通机用外其余分类用途同比均增长。具体为：乘用车用增长-0.28%，商用车用增长-0.26%，工程机械用增长0.88%，农业机械用增长13.74%，船用增长1.98%，发电机组用增长50.26%，园林机械用增长36.26%，摩托车用增长24.16%，通机用增长-12.49%。

与上年累计比，除商用车用、船用、通机用外其他各分类用途均为正增长。具体为：乘用车用增长6.88%，商用车用增长-0.20%，工

程机械用增长4.54%，农业机械用增长16.76%，船用增长-6.80%，发电机组用增长40.63%，园林机械用增长24.66%，摩托车用增长23.02%，通机用增长-19.53%。

3月，乘用车用销售176.14万台，商用车用26.38万台，工程机械用10.11万台，农业机械用53.63万台，船用0.57万台，发电机组用21.01万台，园林机械用18.60万台，摩托车用176.15万台，通机用1.15万台。

1~3月，乘用车用累计销售457.74万台，商用车用67.27万台，工程机械用25.27万台，农业机械用148.22万台，船用1.35万台，发电机组用48.18万台，园林机械用48.96万台，摩托车用449.42万台，通机用3.71万台。

## 2024年3月汽车工业产销情况简析

据中国汽车工业协会统计分析，2024年3月，汽车产销呈现较快增长，乘用车和商用车均有良好表现；新能源汽车延续快速增长势头，市场占有率达到30%；整车出口依然保持较高水平，为拉动行业增长继续

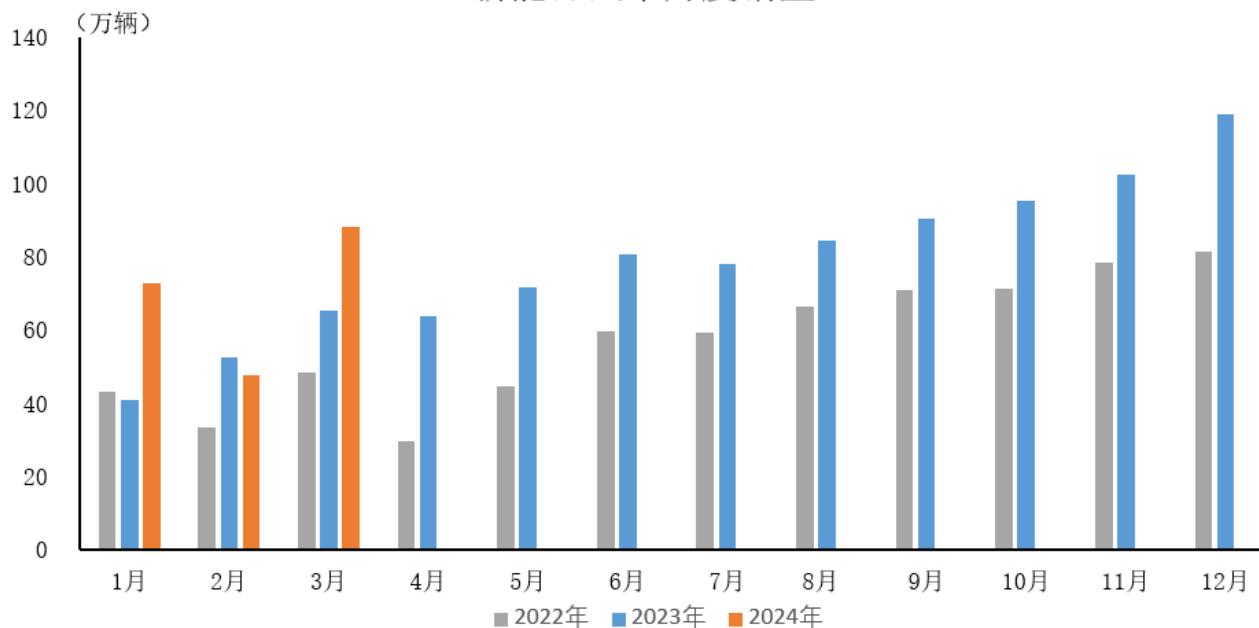
发挥积极作用；中国品牌持续向上，市场份额保持高位。

2024年3月，汽车产销分别完成268.7万辆和269.4万辆，环比分别增长78.4%和70.2%，同比分别增长4%和9.9%。

2024年1~3月，汽车产销分别完成660.6万辆和672万辆，同比分别增长6.4%和10.6%。

2024年3月，乘用车产销分别完成225万辆和223.6万辆，环比分别增长76.7%和67.8%，同比分

### 新能源汽车月度销量



别增长 4.7% 和 10.9%。

2024 年 1 ~ 3 月, 乘用车产销分别完成 560.9 万辆和 568.7 万辆, 同比分别增长 6.6% 和 10.7%。

2024 年 3 月, 商用车产销分别完成 43.7 万辆和 45.8 万辆, 环比分别增长 88.1% 和 82.8%, 同比分

别增长 0.7% 和 5.6%。

别增长 4.7% 和 10.9%。

同比分别增长 5.1% 和 10.1%。

2024 年 3 月, 新能源汽车产销分别完成 86.3 万辆和 88.3 万辆, 同比分别增长 28.1% 和 35.3%。

2024 年 1 ~ 3 月, 新能源汽车产销分别完成 211.5 万辆和 209 万辆, 同比分别增长 28.2% 和 31.8%。

2024 年 3 月, 汽车国内销量 219.3 万辆, 环比增长 81.8%, 同

比增长 5.1%。

2024 年 1 ~ 3 月, 汽车国内销量 539.6 万辆, 同比增长 6.2%。

2024 年 3 月, 汽车出口 50.2 万辆, 环比增长 33%, 同比增长 37.9%。

2024 年 1 ~ 3 月, 汽车出口 132.4 万辆, 同比增长 33.2%。

MFC