

## MFC 行业观察

### 指数微幅上升，全球经济低位徘徊—2025年5月份CFLP-GPMI分析

据中国物流与采购联合会发布，2025年5月份全球制造业PMI为49.2%，较上月微幅上升0.1个百分点，连续3个月低于50%。分区域看，亚洲制造业PMI较上月上升，升至50%以上；美洲制造业PMI与上月持平，连续3个月低于49%；非洲制造业PMI连续2个月下降，指数降至49%以下；欧洲制造业PMI较上月小幅上升，指数连续3个月在48%以上。

综合指数变化，2025年5月，全球制造业波动不大，连续3个月运行在收缩区间。分区域看，亚洲制造业重回扩张区间，美洲、非洲和欧洲制造业均在收缩区间。美国加征关税对全球经济的扰动仍然存在，导致全球经济恢复的不确定性增加，世界各国的企业在制定长期计划方面有

所受限，全球经济恢复能力在短期内也有所削弱。基于美国加征关税带来的不确定性影响，经济合作与发展组织最新报告将2025年世界经济增长预期由3.1%下调至2.9%。联合国预测2025年全球经济增速将放缓至2.4%，较1月份的预测值低0.4个百分点。

在不确定的环境下，全球各国应从提升供应链韧性、加快技术创新和推进多元化市场布局三个方面去努力增强经济恢复的稳定性，同时应继续坚定推动多边贸易合作，构建更加稳定和可持续的经济复苏路径。

#### 欧洲制造业缓慢恢复，PMI持续小幅上升

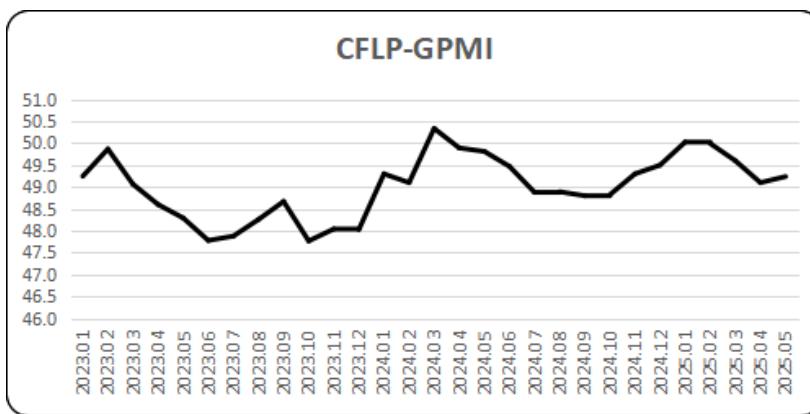
2025年5月份，欧洲制造业PMI为48.7%，较上月小幅上升0.3个百分点，连续5个月小幅上升，

连续3个月高于48%。从主要国家来看，瑞典和希腊制造业PMI仍在53%以上；英国和法国制造业PMI较上月均有不同程度上升，但指数均在50%以下；德国和意大利制造业PMI较上月均微幅下降0.1个百分点，均在50%以下。

指数变化显示，欧洲制造业保持缓慢恢复的趋势，但恢复力度仍然较弱，指数水平徘徊在48%左右。美国贸易政策的不确定性正在给欧洲核心产业带来深远影响。若欧美关税谈判不能向好的方向发展，疲软的外部需求叠加美国关税政策将会影响欧洲缓慢复苏的节奏。欧盟委员会最新报告下调欧洲经济增长预期，将2025年欧盟GDP增速预期由去年11月的1.5%下调至1.1%，将欧元区GDP增速预期由去年11月的1.3%下调至0.9%。欧元区通胀率的下降为欧洲央行通过调整货币政策刺激经济，提供了有利条件。欧元区5月CPI年率初值为1.9%，较上月下降0.3个百分点，接近欧洲央行目标。面对不确定性影响，欧元区需要进一步推进改革，增强竞争力，从而提升经济恢复强度。

#### 美洲制造业继续收缩，PMI持平

2025年5月份，美洲制造业PMI为48.4%，较上月持平，连续



3个月低于49%，显示美洲制造业继续在收缩区间。主要国家数据显示，美国制造业PMI连续2个月在49%以下；哥伦比亚制造业PMI在50%以上；巴西、加拿大和墨西哥制造业PMI在50%以下。

ISM报告显示，2025年5月，美国制造业PMI为48.5%，较上月下降0.2个百分点，连续4个月环比下降，连续3个月低于50%。分项指数显示，美国制造业供需两侧继续保持收缩态势。生产指数和新订单指数均在48%以下；美国制造业新出口订单指数和进口指数较上月均有明显下降，指数均在40%左右。值得注意的是，美国制造业原材料库存指数降至46%左右，较上月下降近4个百分点，连续2个月明显下降，显示美国加征关税政策对进出口的影响已经传导至库存领域。企业调查显示，关税的不确定性对美国多个行业均产生不利影响。

数据变化显示，在美国加征关税的影响下，美国制造业持续走弱。美国民调显示，加征关税正在对美国经济产生负面影响。彭博社最新公布的一项民调显示，在2100名受访对象中，超过半数认为，美国当前关税政策对他们的财务状况产生了负面影响；路透社和益普索集团近日公布的一项民调，73%的受访者认为，未来六个月美国的日常用品价格将飙

升，给民众生活带来冲击。密歇根大学最新公布的数据，5月份美国消费者信心指数初值为50.8，连续第五个月下降。美联储最新发布的经济形势报告《褐皮书》显示，近期美国经济活动自上次报告以来略有下降，受政策不确定性和成本压力影响，企业对未来经济走势持谨慎态度。经济合作与发展组织（经合组织）最新报告将2025年美国经济增长预期从之前的2.2%下调至1.6%。

#### 非洲制造业持续走弱，PMI连续下降

2025年5月份，非洲制造业PMI为48.7%，较上月下降0.8个百分点，连续2个月环比下降，连续2个月在50%以下。从主要国家来看，尼日利亚制造业PMI较上月下降，但仍在52%以上；埃及制造业PMI较上月有所上升，但仍在50%以下；南非制造业PMI连续2个月运行在45%以下。

数据变化显示，在全球贸易摩擦影响下，非洲制造业恢复动力也有所趋弱。美国加征关税不仅给高度依赖出口的非洲各国带来不利影响，还有可能将非洲经济体挤出全球产业链，扼杀非洲经济增长势头。非洲各国正在寻求利用好非洲大陆自贸区来调整贸易伙伴关系，并积极推进建立多边贸易合作，在更广泛的领域寻求贸易合作，通过多元化布局来增强经济恢复

韧性。

#### 亚洲制造业增速回升，PMI升至50%以上

2025年5月份，亚洲制造业PMI为50.4%，较上月上升0.4个百分点。从主要国家来看，中国制造业PMI较上月上升。印度制造业PMI在57%以上。东盟国家中，泰国和菲律宾制造业PMI在50%以上，印度尼西亚、新加坡、马来西亚、越南和缅甸制造业PMI较上月均有不同程度上升，但指数均在50%以下。日本和韩国制造业PMI较上月均有上升，但均在50%以下。

指数变化显示，虽然亚洲各国也面临美国加征关税的影响，但亚洲制造业整体恢复力度要好于美洲、非洲和欧洲。亚洲各国在《区域全面经济伙伴关系协定》的持续推进下，贸易依存度指数逐渐升高，对抗贸易摩擦的韧性有所提升。同时，亚洲各国制造业迅速成长，产业链逐步完备，也为抵御贸易摩擦提供了有力支撑。但也要看到，在美国加征关税影响下，没有赢家，特别是亚洲一些出口依赖度较高的国家会受到冲击，成本优势会被削弱。亚洲各国外除了继续坚定推进区域一体化合作外，要把握供应链重构和产业升级带来的新机遇，构建更具韧性的区域经济体。

# MFC 行业观察

## 经济运行有所回稳，新动能持续向好 ——2025年5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5月份中国制造业采购经理指数(PMI)为49.5%，较上月上升0.5个百分点，显示经济运行有所回稳。分项指数变化显示，需求整体趋稳运行，企业生产止降回升，新动能持续向好发展，大型企业回升向好，小型企业有所改善，价格指数止降趋稳，企业预期有所回升。

需求整体趋稳运行，新动能需求  
较好增长。5月份，在中美日内瓦经  
贸会谈达成协议后，我国制造业出  
口下行态势放缓，新出口订单指数  
为47.5%，较上月上升2.8个百分点。  
加上国内需求继续稳定释放，市  
场需求整体趋稳运行，新订单指数为

49.8%，较上月上升0.6个百分点。从行业大类来看，新动能市场需求增长较为突出。装备制造业和高技术制造业的新订单指数均运行在52%以上，均连续几个月保持在扩张区间，显示新动能市场需求保持较好增长势头。尤其是两大行业新出口订单指数分别较上月上升超过5个和3个百分点，均升至扩张区间，显示新动能出口短暂下降后较快回升，展现出较强活力。此外，消费品制造业需求也稳定上升，新出口订单指数较上月上升超过6个百分点至扩张区间，并带动新订单指数较上月上升1.6个百分点至51%以上。

企业生产止降回升，原料采购有所回稳。5月份，随着出口降势放

缓、需求整体趋稳运行，制造业企业生产活动也止降回升，生产指数为 50.7%，较上月上升 0.9 个百分点，在短暂降至 50% 以下后回到扩张区间。原材料采购活动相应有所回稳，采购量指数为 47.6%，较上月上升 1.3 个百分点，其中进口指数为 47.1%，较上月上升 3.7 个百分点，显示原材料进口在上月较快下降后，本月降势明显收窄。从行业大类来看，新动能的生产活动保持较快增长，消费品制造业生产活动也持续稳中有增，共同支撑制造业生产活动整体回升。装备制造业生产指数较上月上升超过 4 个百分点，升至 54% 以上，连续 10 个月保持在 50% 及以上；高技术制造业生产指数虽较上月小幅



下降 0.2 个百分点，仍保持在 52% 左右的相对较好水平，同样连续 10 个月保持在 50% 及以上；消费品制造业生产指数较上月上升超过 1 个百分点，连续 15 个月运行在扩张区间。

大型企业向好回升，中小企业有所改善。5 月份，从不同规模企业运行情况来看，大型企业在上月短暂放缓后较快恢复。大型企业 PMI 为 50.7%，较上月上升 1.5 个百分点，其中生产指数较上月上升 1.7 个百分点至 51% 以上，新订单指数较上月上升 3 个百分点至 52% 以上，显示大型企业供需两端较快上升。小型企业也有所改善，小型企业 PMI 为 49.3%，较上月上升 0.6 个百分点，

其中新订单指数较上月上升 1.6 个百分点至接近 50%，生产指数也运行在接近 50%，结合来看，中小企业供需趋稳运行。

价格指数止降趋稳，企业预期有所回升。5 月份，在需求回稳、生产上升的带动下，市场价格快速下降态势有所放缓。购进价格指数为 46.9%，较上月小幅下降 0.1 个百分点；出厂价格指数为 44.7%，同样较上月小幅下降 0.1 个百分点，两个价格指数的环比降幅均较上月明显收窄。企业对后市预期也有所回升，生产经营活动预期指数为 52.5%，较上月上升 0.4 个百分点。

综合来看，5 月份，我国制造业

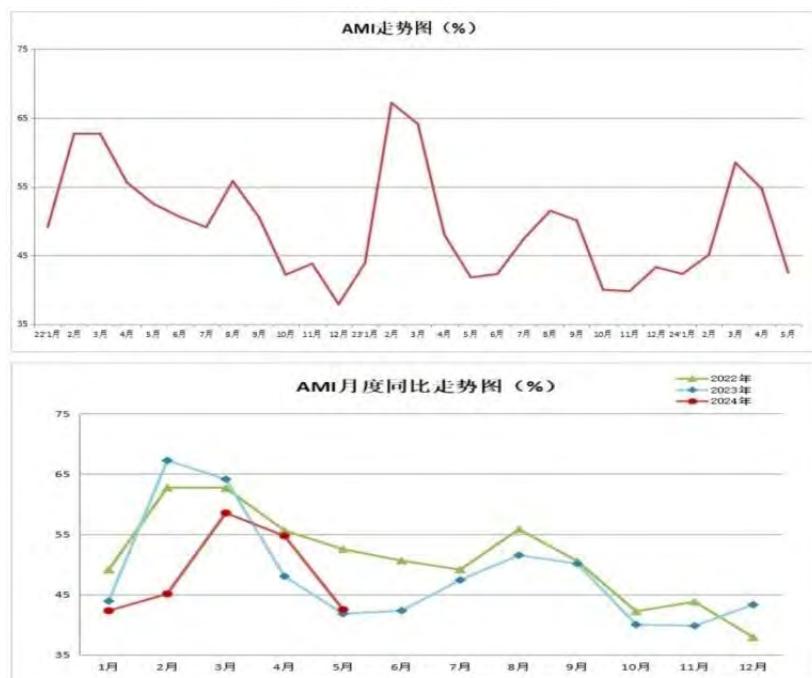
经历了上月短暂波动后呈现回稳迹象，但后期走势仍需观察。一方面，外部环境依然复杂严峻，外贸回稳仍有不确定性。另一方面，从 PMI 表现来看，制造业 PMI 仍处于 50% 以下水平，多数分项指标及部分行业仍处于低位。当前政策层面，仍需加码推进各项稳经济政策措施，加快构建“双循环”新发展格局和全国统一大市场。一方面，多措并举扩大内需，稳住国内基本盘，做强国内大循环。另一方面，推进高水平对外开放，拓展新的外需增量。两方面着力提振经济运行动力，强化经济运行韧性，提升抗风险能力，确保宏观经济行稳致远。

## 5 月份 AMI 指数为 42.5%，呈触底之势

5 月份 AMI 指数为 42.5%，比上月下降 12.2 个百分点，比上年同期提升 0.7 个百分点。

中国农业机械流通协会发布的 2024 年 5 月份中国农机市场景气指数 (AMI) 为 42.5%，环比下降 12.2 个百分点，同比提升 0.7 个百分点。从环比看，6 个一级指数全部呈现下降趋势，其中效益指数下滑幅度最大，比上月同期下滑 19.3 个百分点；从同比看，6 个一级指数中除销售能力指数和效益指数略有下降，其余全部呈现上升趋势，其中，库存指数提升幅度最大，为 4.6 个百分点。本月 6 个一级指数悉数落入不景气区间。

特约分析师认为：正如我们上月



## MFC 行业观察

的预测，5月份AMI环比出现两位数的降幅，以42.5%的景气度击穿荣枯线，跌入收缩区间。这是自上月下滑后的“两连跌”，折射出今年市

场之艰难。尽管同比出现了0.7个百分点的小幅提升，与去年惊人的接近，但较2022年大幅下滑19.05%。追溯过去5个月AMI走势，在经历了

3月份的高点后，持续下探，本月呈触底之势。

### 5月份AMI的基本特征

5月份，AMI进一步下行，环比大幅下滑12.2个百分点，走出“两连跌”。市场不容乐观，下行态势表现的十分强烈，下面四个特点较为突出。

其一，环比大幅回落，同比增速收窄。进入5月份，虽然位于农机市场的传统旺季，但旺季不仅不旺，反而更淡。环比大幅回落，同比增速趋缓，勾勒出今年市场动能偏弱的基本特征。

其二，销售能力与效益指数“跳水”，创三年新低。5月份，反映市场的两个关键指标—销售能力指数和效益指数分别为43.4%和39.0%，双双跌落不景气区间。景气度环比

演绎“高台跳水”，分别大幅度下滑13.0%和19.3%；同比分别下滑0.9%和0.4%，创下三年来5月份同期历史新高。销售能力下滑，折射出市场交易之惨淡；效益指数大幅度下滑，反映了无论经销商还是制造企业，面对惨淡的市场形势，开始降价促销，效益指数在激烈的市场价格战中跌落。

其三，人气指数下沉，市场信心持续走低。5月份，人气指数环比降幅达到两位数，降幅扩大，并走出“两连跌”。市场信心指数虽降幅收窄，但已经走出“三连跌”。前者反映了交易现场的清淡，后者折射出经理人低落的市场信心，也预示着接下来的

市场将面临更大的不确定性。

其四，多细分市场环比下滑。5月份，从监测的5个二级指数中，环比全部下滑。其中，拖拉机和收割机这两大主要细分市场，同比、环比双双下滑，并创下三年来同期历史最低。从环比看，波动较大。拖拉机指数下滑16.3个百分点，收割机指数下滑15.7个百分点。从同比看，走势温和。除拖拉机和收割机指数同比呈现出不同程度的滑坡外。其余三个二级指数同比呈现不同程度的上升，但增幅不大，增幅最大的耕整地机械也不过1.4个百分点。

### 从三级指数解析细分市场

5月份，所监测的10个三级指数的表现冷热不均。从环比看，“1上9下”。除玉米收获机指数小幅

增长0.5%外，其它全部下滑。其中，自走履带式谷物联合收割机（全喂入）指数降幅夸张，超过30%。

从同比看，“4升6降”。大中拖、遥控飞行喷雾机、自走履带式谷物联合收割机（全喂入）以及自走轮式谷

物联合收割机指数出现不同程度的下降，均创下三年同期历史新高。其中，自走轮式谷物联合收割机指数降幅最大，下滑 4.6 个百分点。旋耕机、深松机、插秧机、玉米收获机出现不同程度的增长，但增幅较小，最大的玉米收获机增幅仅 7.4%。并且除插秧机之外，其它三个市场的增长都是基于去年的“洼地”。

大中型拖拉机市场。5 月份大、中型拖拉机指数环比分别大幅度下滑 19.9 和 14.6 个百分点，同比下降 3.5 和 1.3 个百分点。击破荣枯线，并创下三年同期历史新高，进入深度不景气区间。从前 5 个月大中拖走势看，月度走势同比除 3 月份出现大的下降外，其它月份波动较小，大有“躺平”之势。从环比看，一季度还呈现出升降犬牙交错特点，进入二季度后，市场一路下行，走出“两连跌”，初露市场峥嵘迹象。我们判断：今年的市场既不会像悲观者预测，出现 20% ~ 30% 大幅度下滑，因为基于去年大幅度下滑的“洼地”之上，再度大幅度下滑的概率并不大。也不会像乐观者预测，出现强势反弹，因为今年依然面临着较为强烈的利空因素压制，大幅度增长的可能性不会出现。今年的大中拖市场温和下降或增长的概率颇大。

耕整地机械市场。5 月份，耕整地机械市场环比大幅下滑 11.1 个百分点，同比上涨 1.4 个百分点。微耕机、旋耕机和深松机市场环比全线陷落，分别下滑 11.6%、13.1% 和 12.3%。同比全线上涨，分别提升 2.3%、0.7% 和 0.7%。在春耕结束

之后，耕整地机械“刀枪入库”，环比下滑即符合农时，也契合市场内在逻辑。同比小幅增长，意味着上半年市场好于去年。耕整地机械市场在结束全年上半程的春耕后，决定全年结局的更多看秋耕时节的表现。从去年大幅度增长形成的“高地”以及叠加各种利空因素分析，全年同比下滑的概率更大。

收获机市场。5 月份，收获机指数呈现出环比、同比双双下滑的趋势。环比大幅下滑 15.7 个百分点，同比下滑 5.0 个百分点。三大粮食作物收获机只有轮式谷物联合收割机位于景气区间。

从细分市场来看，三大粮食作物收获机指数的景气度表现出较大“温差”：轮式谷物联合收割机、履带式联合收获机指数环比、同比双双下滑，环比大幅下滑 20.0% 和 32.4%，同比分别小幅下滑 4.6% 和 3.6%。值得注意的是履带式联合收获机指数环比下滑超 30%，是所有三级指数中环比下滑幅度最大的指数。这个市场在经历了去年“跳水”之后，今年依然十分艰难。轮式谷物联合收割机环比虽然出现较大滑坡，但依然位于景气区间。随着收官阶段来临，今年市场走出低谷基本板上钉钉的事，指数增幅大小的问题。

与谷物收获机表现不同的是玉米收获机市场，环比同比均有所提升，环比提升 0.5%，同比提升 7.4%。但这并不能证明玉米收获机进入增长通道。一是增幅较小；二是本月增长是基于上月和去年同期的“洼地”；三是玉米收获机指数 42.7%，仍位

于不景气区间；四是市场每年 7、8 月份开始启动，现在判断其走势为时尚早；五是今年玉米价格持续低迷，种植面积缩水，刚性需求下降；六是去年投资玉米收获机的农机用户作业收益边际递减，严重挫伤投资积极性；七是随着牛羊肉价格的持续低迷，对其分支茎穗兼收玉米收获机市场形成强力压制。各种利空因素叠加，形成强大的上行压力。虽然玉米籽粒机还会出现较好的攀升，履带式玉米收获机或出现稳定增长，但因现阶段销量较小，很难对冲其它品类的下滑现成的巨大利空。

田间管理机械市场。5 月份，田间管理机械市场环比下滑 14.0 个百分点，同比上涨 0.1 个百分点，以 48.1% 的景气度击穿荣枯线，回落至不景气区间。其中，遥控飞行喷雾机指数环比下滑 13.5 个百分点，同比下滑 0.3 个百分点。遥控飞行喷雾机市场连续两个月环比下滑超两位数，同样位于三年同期历史低位。

种植机械市场。5 月份，种植机械指数以 51.3% 的景气度继续停留于扩张区间。也是唯一一个位于景气区间的指数。环比下降 9.3 个百分点，同比增长 0.6 个百分点。监测的免耕播种机环比同比均下滑，环比下滑 15.2%，同比下滑 1.9%，插秧机市场环比下滑 3.8%，同比增长 2.8%。插秧机市场基本尘埃落定，从指数走势看，今年的插秧机市场表现略好于去年。从 3 月份以来，走势基本持平或略高于去年，但整体涨幅度不大。

## MFC 行业观察

### 6月份AMI走势判断

预计6月份，AMI或将进一步回落。环比、同比下滑的概率较大。多数一、二、三级指数环比、同比表现仍然会有较大“温差”。

6月份，AMI受多重因素影响，但下面几个因素最值得关注。

#### 政策的影响

其一，补贴政策影响。《2024~2026年农机购置与应用补贴实施意见》发布，今年虽然以246亿元的补贴额创下自2004年以来的最大补贴额，但因不少区域多年来寅吃卯粮，补贴亏空较大，对市场的拉动有限，这一点从本月的补贴指数的表现可见一斑。其二，国三升级国四的影响。因升级导致的利空因素虽然经过去年一年的消化，有所减弱，但并未出清。历史上看，升级对市场影响一般持续两年，如国二升级国三，

对2016年、2017年两年市场产生较大影响。

#### 宏观因素的影响

自去年持续至今，粮价、畜牧产品价格低迷境况没有得到改善，反而每况愈下。如不少区域的玉米价格跌到1.1元/斤，牛肉价格跌到28元/斤。不仅削弱了农户的购买力，也压制了农户的农机投资信心。

#### 内生动力的影响

一是季节因素的影响。已经开始的6月份，小麦区正值麦收季节，农民忙于抢收抢种，农机市场正值淡季。二是细分市场的影响。6月份，市场正处于空档期。轮式谷物收获机、插秧机市场已经收官，拖拉机市场进入淡季，而收获机市场尚未启动。三是机手作业收益的影响。随着农机保有量的持续增加，跨区作业机具急剧

增加。作业价格竞争变得十分激烈，导致投资用户作业收益递减。不仅导致现实用户更新周期延长，对潜在用户的购买欲望也形成强力压制。四是经理人信心下滑的影响。经理人信心指数本月下滑5.8个百分点，以37.8%的景气度落入深度不景气区间，意味着6月份的市场不容乐观。五是AMI走势变化规律的影响。自2014年至2024年10年间AMI的表现看，6月份景气度同比仅23年略有增长，其余年份无一例外的全部下滑。从景气度看，除2022年位居景气区间，其它年度均位于不景气区间。

基于以上分析我们判断，六月份总指数环比、同比小幅下滑，总指数继续徘徊在不景气区间，多数二、三级指数环比下滑的可能性较大。

### 2025年5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5月销售各类挖掘机18202台，同比增长2.12%。其中国内销量8392台，同比下降1.48%；出口量9810台，同比增长5.42%。

2025年1~5月，共销售挖掘机101716台，同比增长17.4%；其中国内销量57501台，同比增长25.7%；出口44215台，同比增长8.2%。

2025年5月销售电动挖掘机36台（6吨以下13台，10至18.5

吨级2台，18.5至28.5吨级16台，40吨及以上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5月销售各类装载机10535台，同比增长7.24%。其中国内销量6037台，

同比增长 16.7%；出口量 4498 台，同比下降 3.31%。

2025 年 1~5 月，共销售各类装载机 52755 台，同比增长 14.1%。其中国内销量 29607 台，同比增长 25.4%；出口量 23148 台，同比增长 2.39%。

2025 年 5 月销售电动装载机 2765 台（3 吨以下 24 台，3 吨 83 台，4 吨 3 台，5 吨 1756 台，6 吨 798 台，7 吨 95 台，8 吨 4 台，8 吨以上 1 台，滑移装载机 1 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 5 月当月销售各类平地机 649 台，同比下降 3.28%，其中国内销量 112 台，同比增长 31.8%；出口量 537 台，同比下降 8.36%。

2025 年 1~5 月，共销售平地机 3580 台，同比增长 14.9%；其中国内销量 677 台，同比增长 40.7%；出口 2903 台，同比增长 10.1%。

### 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 5 月当月销售各类汽车起重机 1748 台，同比下降 8.1%，其中国内销量 978 台，同比下降 3.36%；出口量 770 台，同比下降 13.5%。

2025 年 1~5 月，共销售汽车起重机 9103 台，同比下降 8.94%；其中国内销量 5181 台，同比下降 13.8%；出口 3922 台，同比下降 1.61%。

### 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 5 月当月销售各类履带起重机 261 台，同比增长 31.8%，其中国内销量 56 台，同比下降 3.45%；出口量 205 台，同比增长 46.4%。

2025 年 1~5 月，共销售履带起重机 1282 台，同比增长 5.25%；其中国内销量 402 台，同比下降 1.23%；出口 880 台，同比增长 8.51%。

### 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 5 月当月销售各类随车起重机 1681 台，同比下降 20.3%，其中国内销量 1286 台，同比下降 27.5%；出口量 395 台，同比增长 18.6%。

2025 年 1~5 月，共销售随车起重机 10695 台，同比下降 3.85%；其中国内销量 8535 台，同比下降 6.71%；出口 2160 台，同比增长 9.42%。

### 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 5 月当月销售各类塔式起重机 538 台，同比下降 28.4%，其中国内销量 292 台，同比下降 51.7%；出口量 246 台，同比增长 67.3%。

2025 年 1~5 月，共销售塔式起重机 2334 台，同比下降 36.6%；其中国内销量 1278 台，同比下降 57.1%；出口 1056 台，同比增长 51.1%。

### 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 5 月当月销售各类叉车 123472 台，同比增

长 11.8%。其中国内销量 79129 台，同比增长 9.25%；出口量 44343 台，同比增长 16.6%。

2025 年 1~5 月，共销售叉车 601764 台，同比增长 9.33%；其中国内销量 392490 台，同比增长 6.66%；出口 209274 台，同比增长 14.7%。

2025 年 5 月当月销售不含电动步行式仓储车辆的叉车合计 52228 台，同比增长 10.41%。其中国内销量 35662 台，同比增长 9.93%；出口量 16566 台，同比增长 11.46%。

### 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 5 月当月销售各类压路机 1589 台，同比增长 17%，其中国内销量 577 台，同比增长 6.07%；出口量 1012 台，同比增长 24.3%。

2025 年 1~5 月，共销售压路机 7772 台，同比增长 23.7%；其中国内销量 2905 台，同比增长 10.8%；出口 4867 台，同比增长 32.9%。

### 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 5 月当月销售各类摊铺机 149 台，同比增长 30.7%，其中国内销量 107 台，同比增长 33.8%；出口量 42 台，同比增长 23.5%。

2025 年 1~5 月，共销售摊铺机 708 台，同比增长 31.4%；其中国内销量 521 台，同比增长 32.2%；出口 187 台，同比增长 29%。

## MFC 行业观察

### 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5月当月销售各类升降工作平台15653台, 同比下降26.2%, 其中国内销量5284台, 同比下降48.1%; 出口量10369台, 同比下降5.8%。

2025年1~5月, 共销售升

降工作平台74533台, 同比下降33.5%; 其中国内销量29191台, 同比下降48.3%; 出口45342台, 同比下降18.4%。

### 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5月当月销售各类高空作业车296台, 同比下降33.3%, 其中国内销

量286台, 同比下降34.1%; 出口量10台, 与去年同期持平。

2025年1~5月, 共销售高空作业车1906台, 同比增长12.2%; 其中国内销量1803台, 同比增长9.74%; 出口103台, 同比增长87.3%。

## 三大白电 2025年5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5月空冰洗排产合计总量共计3821万台, 较去年同期生产实绩上涨5.9%。分产品来看, 5月份家用空调排产2330万台, 较去年同期生产实绩增长9.9%; 冰箱排产783万台, 较上年同期生产实绩下降4.9%; 洗衣机排产708万台, 较去年同期生产实绩增长6.5%。

### 空调排产

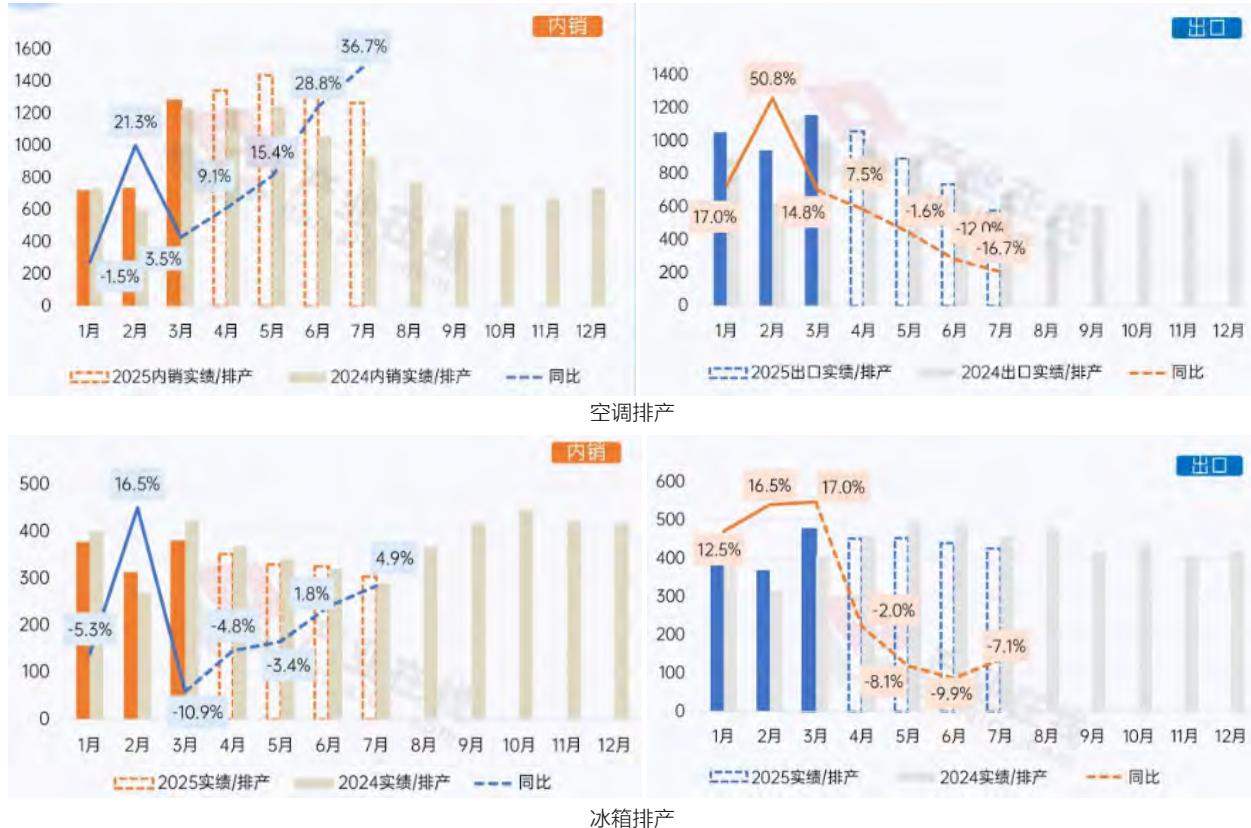
据产业在线最新发布的家用空调排产报告显示, 2025年5月家用空调内销排产1437万台, 较去年同期内销实绩增长15.4%; 6月内销排产1361万台, 同比增长28.8%; 7月内销排产1265万台, 同比增长36.7%。

内销市场, 一季度累计规模达到



2735万台, 同比增长6.2%, 出货节奏平稳。但终端零售增长动力不足, 线上价格疯狂内卷, 虽增长表现突出, 但线下受到严重反噬。由于价格过于透明, 线下渠道市场萎经销商盈利困

难, 固货积极性不高, 终端和出货趋势表现背离, 从排产趋势来看, 随着内销旺季市场的临近以及出口市场蓄力不足, 内销开始掌握大盘主动权, 强势发力。虽然厂商的生产热情高涨, 但



以日换新补贴下，消费市场的承接能否达到预期，仍然难以预测。

**2025 年 5 月家用空调出口排产**  
893 万台，较去年同期出口实绩下滑 1.6%；6 月出口排产 737 万台，同比下滑 12.0%；7 月出口排产 577 万台，同比下降 16.7%。出口市场，一季度累计规模 3152 万台，同比增长 24.5%，增长远超内销。但随着美国对华关税政策的种种传闻和变化，五月往后出口市场趋势急转直下。排产方面，随着出口进入季节性的淡季阶段，5 月同比小幅下滑，6、7 月同比双位数下滑由于出口节奏整体提前，加征关税对今年全年的出口大盘影响不大但短期内的需求跳水可能

导致企业库存积压以及资金周转的压力下半年增长面临挑战。

#### 冰箱排产

据产业在线最新发布的冰箱排产报告显示，2025 年 5 月冰箱内销排产 330 万台，较上年同期内销实绩下降 3.4%。受国补政策延续至 2025 全年影响，消费者抢购补贴的迫切性减弱更多潜在换新需求的用户转向观望，倾向于等待“618”大促的折上折优惠，叠加 2024 年同期高基数效应与渠道库存持续警升的双重压力，二季度内销排产呈现阶段性回落上游产业链中，钢材、发泡料、压缩机等行业的家电订单需求衰减价格竞争更加激烈。预计随着促销节点到

来，加之库存去化以及去年同期基数偏低的影响，6、7 月内销排产回落情况或将收窄。

**2025 年 5 月冰箱出口排产** 453 万台，较去年同期出口实绩下降 8.1%。受美国加征关税影响，二季度开始冰箱出口进入下行通道。4 月以来

由于企业应对政策变动的窗口期被严重压缩，多数企业已经暂停输美业务，部分订单转移至海外工厂，但由于新开产线成本压力较大海外工厂短期内难以承接这些转移订单，产能转移面临瓶颈。同时冰箱出口区域结构转型也在加速，一季度出口增量主要来自亚洲拉美、非洲等新兴市场，

## MFC 行业观察



美国市场份额下降至 11.4%。另外关税政策存不确定性，对中国出现摇摆，其他国家 90 天豁免期结束后也可能调整，导致海外采购商以及制造企业多持观望态度。未来随着美国库存的持续消耗、关税政策变化以及对新兴市场的拓展，下降趋势或出现缓解，但走出去已成为目前多数企业的共识。

### 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 5 月洗衣机内销排产 319 万台，较去年同期内销实绩增长 4.6%。从 2025 年春季行

情看，洗衣机内需市场在政策助推下成功启动，3~4 月家装季、女神节，伴随着国补政策，优惠接连不断。购机补贴和以旧换新政策，刺激了消费者对于一级能效机型的购买欲望。政策调控的另一个积极影响是逐步淘汰了低能效产品，实现了洗衣机市场的能效升级。

总体而言，国补政策下，市场对中高端洗衣机的接纳比较积极。预计二季度后，国补政策的拉动效应逐渐减弱，而夏季是洗衣机内需的淡季，内销市场将遇到增长压力。

2025 年 5 月洗衣机出口排产

389 万台，较去年同期出口实绩同比增长 3.4%。

洗衣机出口今年是高位开局，预计 4 月开始增幅逐步收窄。影响行业走势的主要原因是去年的高基数、海外库存压力以及未来关税调整的影响。目前，我国洗衣机出口美国数量占比 4.5% 左右，关税变化不会对全局带来大的影响。洗衣机外销主要开拓市场在亚洲和欧洲。近年来对南美市场的推进卓有成效。2025 年，洗衣机出口将在整体基数较高、全球需求放缓、关税调整的背景下，高位震荡盘整。

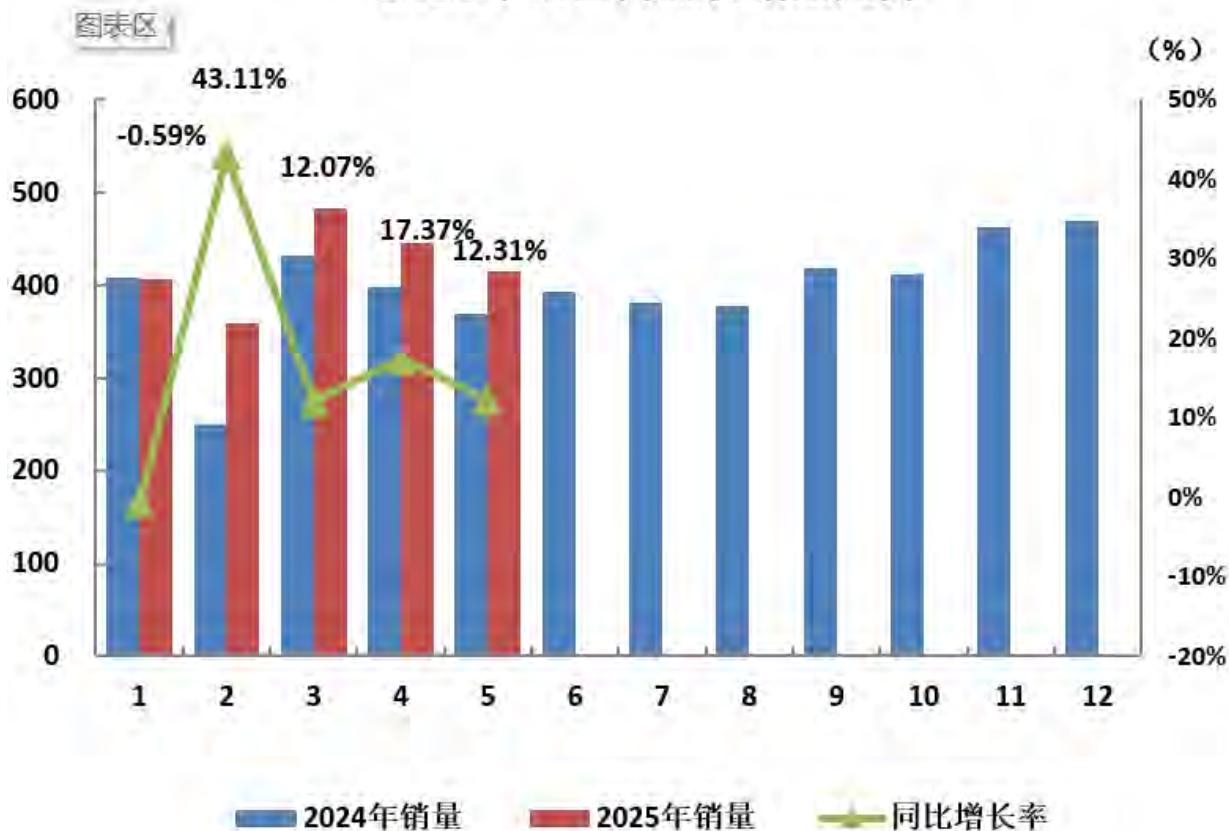
## 2025 年 5 月内燃机行业销量综述

2025 年 5 月内燃机行业整机销量环比下降，同比增长；1~5 月累计销量较上年同期实现增长。

今年以来，我国经济总体保持平稳增长，社会信心持续提振，各种政策驱动下，内需潜力加快释放，外需

市场更加多元化，内燃机整机市场较为活跃，销量同比及累计同比均呈增长态势。具体表现为：5 月内燃机销

## 2025年全国内燃机销量走势



量 415.61 万台，环比增长 -6.74%，同比增长 12.31%;1~5 月累计销量 2164.27 万台，同比增长 16.36%。

终端方面，乘用车市场延续良好态势，商用车市场有待恢复，农机、工程等市场销量形势未见明显变化。

### 销量总体概述

5 月，内燃机销量 415.61 万台，环比增长 -6.74%，同比增长 12.31%；功率完成 23849.03 万千瓦，环比增长 -2.09%，同比增长 8.06%。

1~5 月累计销量 2164.27 万台，同比增长 16.36%；累计功率

完成 124002.19 万千瓦，同比增长 9.07%。

### 分燃料类型情况

5 月，在分燃料大类中，柴油机、汽油机销量环比下降，同比、累计同比均增长。具体为：与上月比，柴油机增长 -16.46%，汽油机增长 -5.56%；与上年同期比，柴油机同比增长 1.47%，汽油机同比增长 13.57%；与上年同期累计比，柴油机同比增长 3.77%，汽油机同比增长 17.99%。

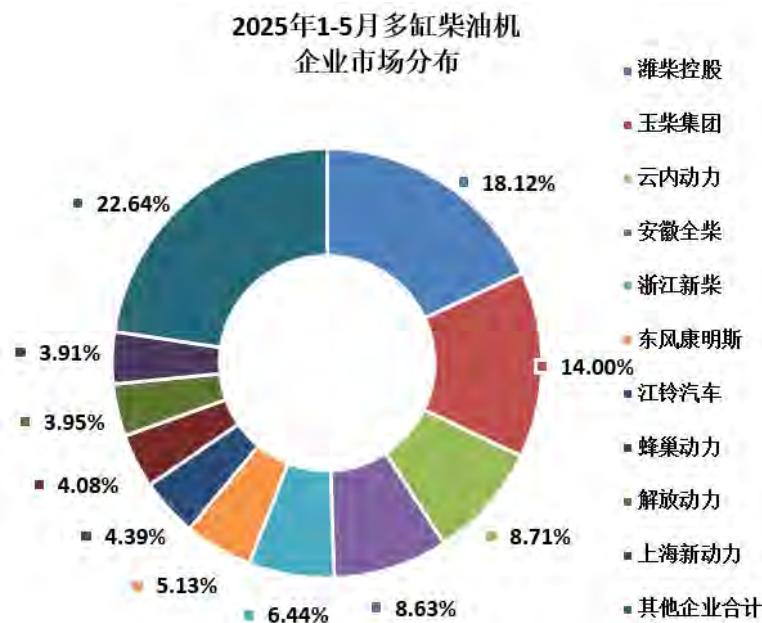
5 月，柴油内燃机销售 40.10 万台（其中：乘用车用 1.54 万台，商用车用 15.62 万台，工程机械用

6.48 万台，农机用 11.90 万台，船用 0.57 万台，发电用 3.84 万台，园林用 0.04 万台，通用 0.12 万台），汽油机销量 374.96 万台。1~5 月柴油机销量 224.94 万台（其中乘用车用 7.49 万台，商用车用 85.53 万台，工程机械用 38.73 万台，农机用 70.14 万台，船用 2.56 万台，发电用 19.61 万台，园林用 0.37 万台，通用 0.53 万台），汽油内燃机销量 1936.36 万台。

### 分市场用途情况

5 月，在分用途市场可比口径中，各分类用途环比均下降。具体为：乘用车用增长 -1.28%，商

# MFC 行业观察



用车用增长 -9.18%，工程机械用增长 -21.71%，农业机械用增长 -6.06%，船用增长 -11.56%，发电机组用增长 -20.78%，园林机械用增长 -10.78%，摩托车用增长 -8.71%，通机用增长 -44.49%。

与上年同期比，除工程机械用、发电机组用、通机用外其余分类用途同比均增长。具体为：乘用车用增长 10.37%，商用车用增长 1.87%，工程机械用增长 -5.04%，农业机械用增长 3.50%，船用增长 20.20%，发电机组用增长 -6.77%，园林机械用增长 0.57%，摩托车用增长 22.11%，通机用增长 -9.51%。

与上年累计比，除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 13.99%，商用车用增长 1.05%，工程机械用增长 1.55%，农业机械用增长 11.63%，船用增长 4.78%，发电机组用增长 23.16%，园林机械用增长 13.67%，摩托车用增长 24.05%，通机用增长 -10.00%。

5 月，乘用车用销售 159.06 万台，商用车用 20.97 万台，工程机械用 6.84 万台，农业机械用 36.82 万台，船用 0.57 万台，发电机组用 12.34 万台，园林机械用 10.85 万台，摩托车用 166.92 万台，通机用 1.25

万台。

1 ~ 5 月，乘用车用累计销售 830.83 万台，商用车用 111.32 万台，工程机械用 40.84 万台，农业机械用 224.23 万台，船用 2.56 万台，发电机组用 76.09 万台，园林机械用 71.98 万台，摩托车用 799.22 万台，通机用 7.20 万台。

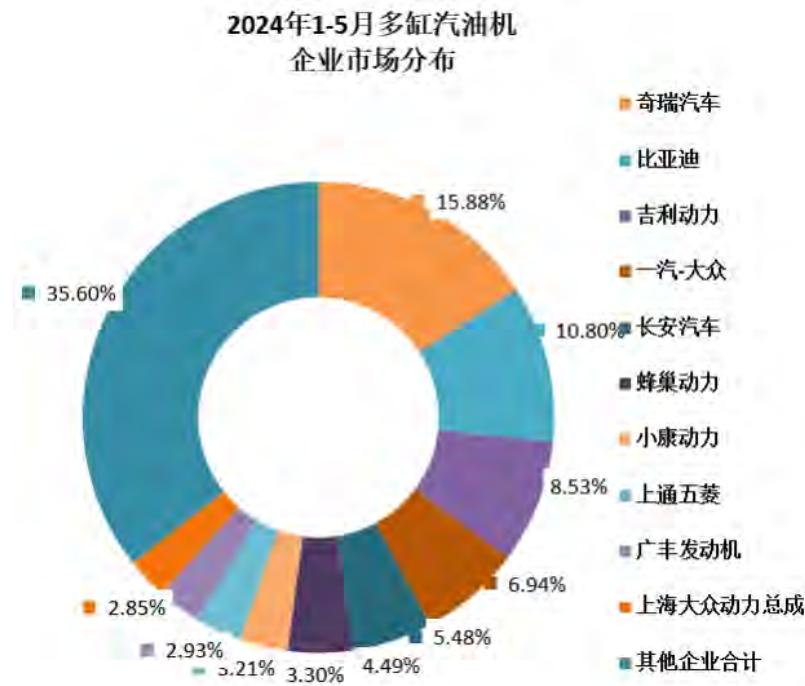
## 主要品种按单、多缸分用途情况

单缸柴油机：5 月单缸柴油机市场销量环比、同比下降，累计同比增长。5 月，单缸柴油机销售 8.17 万台，环比增长 -17.54%，同比增长 -0.73%；1 ~ 5 月累计销量 42.53 万台，同比增长 8.05%。排名靠前的五家企业为：常柴、常发、四方、三环、莱动。

其中主要配套于农业机械领域的单缸柴油机 5 月销量 7.33 万台，环比增长 -17.02%，同比增长 -2.23%；1 ~ 5 月累计销量 37.86 万台，同比增长 6.06%。

多缸柴油机：商用车市场缓慢回暖趋势，5 月产销量环比下降，产量同比增长，销量同比下降，导致商用车占比较多的多缸柴油机市场销量趋同波动。

5 月，多缸柴油机企业共销量 31.92 万台，环比增长 -16.18%，同比增长 2.05%；1 ~ 5 月累计销量 182.42 万台，同比增长 2.82%。潍柴、玉柴、云内、全柴、新柴、东康、江铃、蜂巢动力、解放动力、新动力科技销量居前十名，占多缸柴油机总



销量的 77.36%；市场份额占比中：潍柴 18.12%、玉柴 14.00%、云内 8.71%、全柴 8.63%、新柴 6.44%、东康 5.13%、江铃 4.39%、蜂巢动力 4.08%、解放动力 3.95%、新动力科技 3.91%。

5 月，商用车用多缸柴油机销量 15.62 万台，环比增长 -10.52%，同比增长 3.47%；1~5 月累计销量 85.53 万台，同比增长 0.13%。销量前十的为潍柴、玉柴、云内、江铃、福康、全柴、解放动力、江淮、东康、新动力科技，其前十名销量占总销量 88.39%；潍柴在商用车用多缸柴油机市场占据领先占比 21.39%、玉柴 12.82%、云内 10.77%、江铃 9.36%、福康 7.93%、全柴 6.07%、解放动力 5.68%、江淮 5.14%、东

康 4.93%、上海行动力 4.30%。

5 月，工程机械用多缸柴油机销量 6.36 万台，环比增长 -21.06%，同比增长 -4.90%；1~5 月累计销量 38.07 万台，同比增长 2.41%。销量前十的为新柴、全柴、云内、潍柴、玉柴、东康、卡特彼勒、广康、新动力科技、解放动力，其前十名销量占其总销量 96.10%。

**多缸汽油机：**乘用车市场 5 月产销环比、同比、累计同比均增长，受其影响主要配套乘用车市场的多缸汽油机销量也呈趋同走势。

5 月多缸汽油机销量 162.68 万台，环比增长 -1.30%，同比增长 9.74%；1~5 月累计销量 847.77 万台，同比增长 13.47%。在 45 家多缸汽油机企业中奇瑞、比亚迪、吉

利、一汽-大众、长安汽车、蜂巢动力、小康动力、上通五菱、广丰发动机、上海大众动力总成销量排在前列，占总销量的 64.40%。在销量较多的企业中，奇瑞、比亚迪、吉利、小康动力、上海大众动力总成销量增势表现突出。

乘用车用在多缸汽油机占比为 97.12%，5 月销量 157.53 万台，环比增长 -1.17%，同比增长 10.23%；1~5 月累计销量 823.34 万台，同比增长 13.84%。奇瑞、比亚迪、吉利、一汽-大众、长安汽车、蜂巢动力、小康动力、上通五菱、广丰发动机、上海大众动力总成销量排在前列。

**小汽油机：**行业主要做进出口贸易，受内外部环境影响明显导致波及较大。在可比口径中，5 月小汽油机销量环比下降，同比、累计同比均增长。5 月小汽油机销量 66.01 万台，环比增长 -9.20%，同比增长 5.19%；1~5 月累计销量 398.45 万台，同比增长 19.36%。销量前五名企业为润通、隆鑫、华盛、力帆内燃机、联合动力。

在配套农业机械中，5 月销量 24.93 万台，环比增长 4.90%，同比增长 8.40%；1~5 月累计销量 154.09 万台，同比增长 17.64%。

在配套园林机械领域中，5 月销量 10.81 万台，环比增长 -10.64%，同比增长 0.69%；1~5 月累计销量 71.60 万台，同比增长 13.70%。

MFC