

MFC 行业观察

指数波动不大，全球经济恢复态势相对平稳
——2025 年 9 月份 CFLP-GPMI 分析

中国物流与采购联合会发布，2025 年 9 月份全球制造业 PMI 为 49.7%，较上月小幅下降 0.2 个百分点，连续 7 个月在 49% ~ 50% 的区间内。三季度，全球制造业 PMI 均值为 49.6%，较二季度上升 0.3 个百分点。

分区域看，亚洲制造业 PMI 与上月持平，连续 5 个月运行在 50% 以上；非洲制造业 PMI 较上月有所上升，连续 3 个月运行在 50% 以上；欧洲制造业 PMI 较上月有所下降，在 50% 以下；美洲制造业 PMI 较上月微幅上升，在 50% 以下。

综合指数变化，全球制造业 PMI 仍在 50% 以下，但保持在一定区间

内，波动不大，表明全球经济恢复态势相对平稳，三季度全球经济恢复力度较二季度有所提升。分区域看，亚洲制造业继续保持稳定扩张；非洲制造业扩张力度较上月有所提升；美洲和欧洲制造业恢复力度相对较弱，其中欧洲制造业恢复力度弱于上月，美洲制造业恢复力度与上月变化不大。

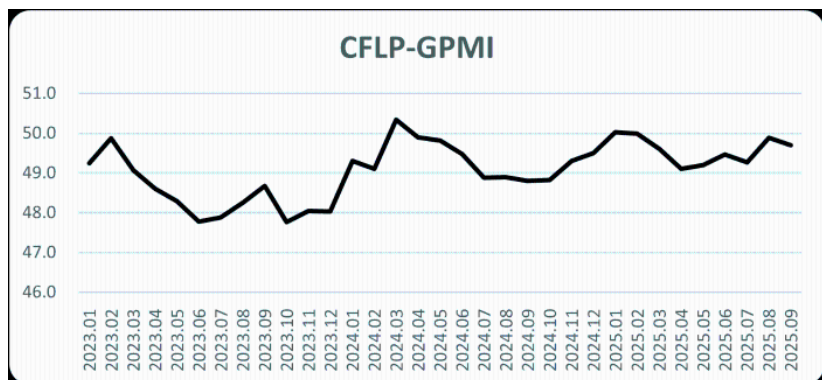
基于当前经济恢复态势相对稳定的考虑，经济合作与发展组织中期经济展望报告将 2025 年全球经济增长预期由 6 月预测的 2.9% 上调至 3.2%，同时维持对 2026 年全球经济增长 2.9% 的预测不变。意味着经济合作与发展组织对今年经济增长预期有所提升，但仍未改变对全球经济

增速持续放缓的长期判断。

在贸易摩擦和地缘政治冲突的持续扰动下，全球市场需求增长偏弱的情况没有改变，全球经济恢复虽在一定区间保持稳定，但很难出现明显上升。在此背景下，追求科技创新驱动和增强供应链韧性成为世界各国推动经济稳定恢复的重要抓手。同时，加强区域经济合作对经济稳定恢复的重要性也不容忽视，亚洲和非洲制造业稳定扩张的背后，区域贸易合作发挥了重要的作用。

美洲制造业弱势恢复，PMI 微幅上升

2025 年 9 月份，美洲制造业 PMI 为 48.9%，较上月上升 0.1 个百分点，显示美洲制造业保持在收缩区间，和上月相比，波动幅度不大。三季度，美洲制造业 PMI 均值为 48.6%，较二季度微幅上升 0.1 个百分点。数据变化显示，三季度美洲制造业基本延续二季度弱势恢复趋势。主要国家数据显示，9 月，美国制造 PMI 较上月有所上升，但仍在 50% 以下；加拿大、巴西和墨西哥制造业 PMI 较上月有不同程度下降，均在 50% 以下；哥伦比亚制造业 PMI 高于 50%，较上月有所下降。



ISM 报告显示, 2025 年 9 月, 美国制造业 PMI 为 49.1%, 较上月上升 0.4 个百分点, 连续 2 个月环比上升, 连续 7 个月低于 50%。分项指数显示, 新订单指数降至 50% 以下; 生产指数升至 50% 以上; 从业人员指数较上月上升, 但仍在 45% 左右的较低水平; 购进价格指数仍在 61% 以上的高位, 连续 8 个月高于 60%。

综合指数变化, 美国制造业恢复力度较上月有所上升, 但需求侧仍不稳定, 新增需求降至收缩区间, 生产有所扩张, 企业用工仍显低迷, 原材料价格持续高位。美国劳工统计局最新公布的数据显示, 美国 8 月 CPI 环比上涨 0.4%, 推动美国年化通胀率较 7 月上升 0.2 个百分点升至 2.9%。同时, 美国 8 月份失业率升至 4.3%, 创近 4 年来新高。美联储将面对推动经济恢复和抑制通胀的两难抉择, 货币政策宽松节奏和幅度均存在不确定性。美国政府停摆也为美国经济恢复带来了短期的不确定性, 非农就业等关键数据无法按时公布, 为美国政府政策决策增加了难度。

欧洲制造业恢复力度有所减弱, PMI 较上月下降

2025 年 9 月份, 欧洲制造业 PMI 为 49%, 较上月下降 0.8 个百分点, 结束连续 8 个月环比上升走势。三季度, 欧洲制造业 PMI 均值为 49.3%, 较二季度上升 0.7 个百分点。从主要国家来看, 9 月, 德国、英国、法国和意大利制造业 PMI 较上月均有不同程度下降, 且指数均在 50% 以下; 西班牙和希腊制造业

PMI 较上月有不同程度下降, 指数均在 50% 以上。

综合指数变化, 三季度欧洲制造业整体恢复力度要好于二季度, 但 9 月欧洲制造业恢复力度较上月有所减弱。欧洲主要国家制造业仍处于收缩区间。欧洲经济恢复的稳定性仍有待提升。欧盟统计局最新数据显示, 欧元区 9 月通胀率按年率计算为 2.2%, 高于 8 月的 2.0%, 但仍在可承受范围内。欧洲央行将继续维持当前三大关键利率水平的概率较大。在货币政策保持现状的情况下, 培育有效需求增长动力, 提升整体市场竞争力是欧洲增强经济恢复韧性的关键抓手。近期, 欧洲 28 家大型跨国企业发表联合声明, 呼吁欧盟出台改革措施以增强欧洲的竞争力。

非洲制造业增速较上月加快, PMI 有所上升

2025 年 9 月份, 非洲制造业 PMI 为 51.4%, 较上月上升 0.6 个百分点, 连续 3 个月运行在 50% 以上。三季度, 非洲制造业 PMI 均值为 51.1%, 较二季度上升 1.8 个百分点。从主要国家来看, 9 月, 尼日利亚制造业 PMI 较上月下降, 仍在 53% 以上的较高水平; 南非制造业 PMI 较上月明显上升, 升至 52% 以上。

综合数据变化, 非洲制造业增速较上月有所加快, 三季度保持在扩张区间, 整体增速要明显好于二季度。得益于人口红利、自然资源禀赋和城镇化发展潜力, 非洲经济具备持续较快增长的基础。同时, 非洲大陆自由贸易区的持续推进, 也为非洲经济稳

定恢复提供助力。但也要看到, 对外依存度高和产品初级化也导致非洲经济容易受到外部冲击影响。为此, 非洲各国通过加强区域一体化合作来抵御外部冲击影响, 并努力拓展制造业产品门类和提升产品附加值。

亚洲制造业保持平稳扩张态势, PMI 与上月持平

2025 年 9 月份, 亚洲制造业 PMI 为 50.9%, 与上月持平, 连续 5 个月在 50% 以上。三季度, 亚洲制造业 PMI 均值为 50.8%, 较二季度上升 0.4 个百分点。从主要国家来看, 9 月份, 中国制造业 PMI 连续 2 个月环比上升, 升幅较上月有所扩大; 印度制造业 PMI 较上月下降, 仍在 57% 以上; 东盟国家中, 泰国和缅甸制造业 PMI 较上月上升明显, 指数在 53% 以上, 越南、印度尼西亚和新加坡制造业 PMI 略高于 50%, 菲律宾和马来西亚制造业 PMI 在 50% 以下; 日本和韩国制造业 PMI 较上月一降一升, 分别在 50% 以下和 50% 以上。

综合来看, 三季度亚洲经济保持平稳扩张态势, 且增长力度要好于二季度, 亚洲经济恢复韧性要强于欧洲、美洲和非洲。一方面, 亚洲主要国家对恢复经济的政策支持较为坚决; 另一方面, 《区域全面经济伙伴关系协定》在促进亚洲区域贸易合作深化方面发挥了重要作用。据国际货币基金组织测算, 到 2030 年, RCEP 区域有望贡献全球约 32.7% 的经济增长。基于亚洲经济的稳定恢复, 亚开行最新报告将 2025 年亚洲经济增速预期由 7 月的 4.7% 上修至 4.8%。

MFC 行业观察

宏观经济稳中向好，市场活力趋于上升 ——2025 年 9 月份制造业 PMI 分析

国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会发布的 2025 年 9 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.8%，较上月上升 0.4 个百分点，连续 2 个月上升。结合分项指数以及分行业指数变化来看，市场需求趋稳恢复，企业生产加快扩张，新动能继续较快增长，消费品制造业短期较好扩张，市场价格积极变化正在酝酿，大型企业稳中有增，小型企业降势收窄。综合来看，宏观经济稳中向好，市场活力趋于上升。

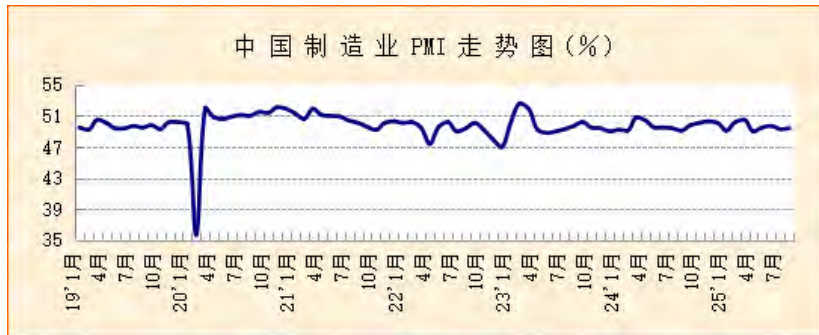
市场需求趋稳恢复，经济动力持续巩固。9月份，随着高温多雨极端天气影响基本消退，叠加扩内需促增长政策继续发力，制造业市场需求端趋稳恢复，新订单指数为49.7%，较上月上升0.2个百分点，连续2个月上升。出口方面，受“新三样”优势持续巩固、传统出口重点装备行业稳定发力以及出口市场多元化策略继续推进等因素的带动，出口需求下降势头有所收窄，新出口订单指数为47.8%，较上月上升0.6个百分点，同样连续2个月上升。结合来看，近期市场需求端活力有所释放，经济发展动力持续巩固。

企业生产加快扩张，供给保障不断加强。9月份，制造业部分行业迎来产销旺季，带动制造业整体生产活

动加快扩张，生产指数为 51.9%，较上月上升 1.1 个百分点，连续 2 个月上升，连续 5 个月运行在扩张区间。同时，生产相关的原材料采购活动和就业活动也向好运行，较好支持生产活动扩张，采购量指数为 51.6%，较上月上升 1.2 个百分点；从业人员指数为 48.5%，较上月上升 0.6 个百分点。9 月制造业生产活动加快扩张还有一个重要原因是部分行业企业在销售旺季预期下增加产成品储备，9 月产成品库存指数为 48.2%，较上月上升 1.4 个百分点。结合生产相关指数来看，下半年以来制造业生产活动持续稳中有增，供给端活力持续上升，供给保障不断加强。

新动能继续较快增长，消费品制造业短期较好扩张。9月份，装备制造业迎来“金九”旺季，行业扩张势头短期有所加快，装备制造业PMI为51.9%，较上月上升1.4个百分点，

其中生产指数运行在 55% 的较好水平，新订单指数运行在 53% 以上，显示装备制造业产销两端均相对旺盛。高技术制造业也保持稳定扩张态势，高技术制造业 PMI 为 51.6%，连续 2 个月稳定在 51% 以上，生产指数保持在 53% 的水平，新订单指数运行在 51% 以上，供需两个指数均连续 8 个月运行在扩张区间，显示高技术制造业运行在持续上升轨道。消费品制造业方面，长假临近、开学季等因素拉动居民消费意愿释放，消费品制造业短期较好扩张，消费品制造业 PMI 为 50.6%，较上月上升 1.4 个百分点，创今年以来高点，其中生产指数接近 54%，新订单指数运行在 51% 以上，显示消费品制造业供给较快扩张，需求也有所回升。从细分行业来看，9 月份汽车制造业、食品及酒饮料精制茶制造业、通用设备制造业、铁路船舶航空航天运输设备



制造业加快扩张态势比较突出，专用设备制造业、电气机械器材制造业和计算机通信电子设备及仪器仪表制造业也呈现稳中加快上升势头，纺织业和纺织服装服饰业运行有所恢复。

行业价格走势分化，积极变化正在酝酿。9月份，制造业购进价格指数为53.2%，较上月下降0.1个百分点；出厂价格指数为48.2%，较上月下降0.9个百分点。尽管两个价格指数均较上月有所下降，但分行业来看，市场价格运行走势有所分化。装备制造业和消费品制造业购进价格指数都在50%以上，且环比上升，出厂价格指数虽都在50%以下，但环比上升，显示装备制造业和消费品制造业原材料购进价格都加快上升，产成品销售价格降势收窄。高技术制造业购进价格指数在扩张区间内环比上升，出厂价格指数与上月持平，显示高技术制造业原材料购进价格加快上升，产品销售价格稳定。压力较大的是基础原材料行业，由于房地产投资相对低迷以及国外大宗商品市场波动等原因，基础原材料行业运行趋弱，购进价格指数虽保持在扩张区间，但较上月下降2.2个百分点，出厂价格指数较上月下降4.5个百分点至略高于45%的水平，显示基础原材料行

业购进价格上升势头放缓，产品销售价格加快下降。比较各个行业价格指数走势来看，装备制造业、高技术制造业和消费品制造业市场供需同步扩张带动市场价格向好运行，基础原材料行业供需两端加快下滑导致市场价格有所偏弱。整体来看，当前市场价格向好运行的行业较多，价格积极变化正在酝酿，随着需求继续趋稳回升，价格仍有上升空间。

大型企业稳中有增，小型企业降势收窄。9月份，大型企业延续稳中有增态势，大型企业PMI为51%，较上月上升0.2个百分点，连续2个月上升，连续5个月运行在扩张区间。小型企业PMI为48.2%，较上月上升1.6个百分点，其中生产指数较上月上升1.9个百分点至49%以上，新订单指数较上月上升2.7个百分点至47%以上，显示小型企业降势收窄，供需两端收缩势头明显放缓。此外，中型企业PMI为48.8%，虽较上月小幅下降0.1个百分点，但生产指数较上月上升1个百分点至接近51%的水平，新订单指数也仅较上月下降0.1个百分点，显示中型企业需求端稳定偏弱，生产端有所回升。结合来看，9月份大、中、小企业运行均有亮点，企业活力有所好转。

总体来看，9月份宏观经济稳中向好，多个积极因素累积，市场活力趋于上升，较好起到了承上启下的重要作用。从三季度运行情况来看，制造业PMI呈现趋升态势，且三季度指数均值为49.5%，较二季度均值和去年同期均值均上升0.1个百分点，表明今年三季度经济恢复势头较二季度和去年同期有所巩固。

展望四季度，宏观经济将继续向好回升。从政策端来看，在冲刺“十四五”规划收官之年经济目标的带动下，四季度宏观政策有望加码推出和落实，为市场注入新的动能和信心。从需求端来看，节假日、促销季等因素将提振消费品市场需求，系列基础设施建设和重点项目发力将带动基础原材料和装备设施需求释放，“新三样”内外需求将保持较好扩张势头。从生产端来看，在市场价格向好运行以及完成全年经营目标等因素的带动下，制造业生产活动将持续稳中有增，带动原材料采购扩张。制造业企业对四季度预期乐观程度有所上升，9月生产经营活动预期指数为54.1%，较上月上升0.4个百分点，连续3个月上升。

9月份AMI指数为46.5%，旺季不旺反遇倒春寒

中国农业机械流通协会发布的2025年9月份中国农机市场景气指数（AMI）为46.5%，环比下降9.4

个百分点，同比下降1.7个百分点。从环比看，6个一级指数全数下滑。其中，经理人信心指数降幅最大，环

比下滑18.6个百分点；从同比看，6个一级指数同样全数下滑，其中库存指数降幅最大，为4.7个百分点。本

MFC 行业观察

月6个一级指数除农机补贴指数外全部落入不景气区间。

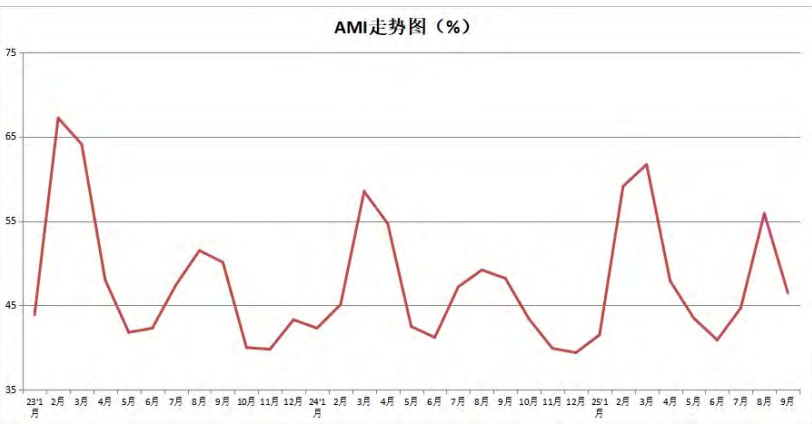
中国农机流通协会信息咨询部主任张文博认为：8月份刚刚打开的增长之窗，9月份又被关闭。如果说9月份AMI环比下滑是预料之中，但9.4个百分点的下滑幅度却在意料之外。它不仅创下11年来最大降幅，也创下近3年同期历史低位，并以46.5%的景气度击穿荣枯线，落入不景气区间。回溯过去9个月，AMI仅有2月、3月和8月三个月坚守于扩张区间，其他月份均深陷不景气的泥潭。8月份的短暂“繁荣”更像是持续低迷中的昙花一现，不景气反倒成为前三季度的常态。

9月份，AMI表现出以下几个突出特征。其一，高位下沉，旺季不旺。素有“金九”之称的旺季，不仅不旺，反遇“倒春寒”，市场出现巨大波动，折射出今年市场的惨淡与不确定性。其二，全线下滑，信心大跌。在所监测的6个一级指数中，环比全线飘绿，同比除销售能力指数小幅增长外，其他5个指数也全部下滑。这使得接

下来的10月份承受了巨大的下行压力。其三，细分市场冰火同炉，环比少增多降，同比波澜不惊。所监测的5个二级指数中，除种植机械指数环比小幅上扬外，其余均出现不同程度的下滑。同比变化表现得甚为平稳，为今年市场的“不确定性”中注入些许“确定性”因素。而10个三级指数环比和同比均呈现多降少涨的突出特点。环比：“3上7下”。其中，除免耕播种机、插秧机、自走轮式谷物联合收割机指数有所提升外，其他全部下滑。同比：“4升6降”。其中，大中拖、旋耕机、深松机、履带式谷

物联合收割机（全喂入）以及玉米收获机指数同比下滑，免耕播种机、插秧机、自走轮式谷物联合收割机、遥控飞行喷雾机均呈现出不同程度的增长。

10月份，虽然政策持续优化，且季节因素对AMI有所支撑，但市场面临信心不足的强压力，且从过去11年景气度的环比变化看，10月份AMI下滑的概率达到90%以上。因此，预计10月份，AMI挣扎在不景气区间的概率较大，多数一、二、三级指数环比或出现小幅下调。



2025 年 9 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 9 月销售各类挖掘机 19858 台，同比增

长 25.4%。其中国内销量 9249 台，同比增长 21.5%；出口量 10609 台，同比增长 29%。

2025 年 1 ~ 9 月，共销售挖掘

机 174039 台，同比增长 18.1%；其中国内销量 89877 台，同比增长 21.5%；出口 84162 台，同比增长 14.6%。

2025年9月销售电动挖掘机31台(6吨以下5台,18.5至28.5吨级17台,28.5至40吨级1台,40吨级以上8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9月销售各类装载机10530台,同比增长30.5%。其中国内销量5051台,同比增长25.6%;出口量5479台,同比增长35.3%。

2025年1~9月,共销售各类装载机93739台,同比增长14.6%。其中国内销量49996台,同比增长20.7%;出口量43743台,同比增长8.31%。

2025年9月销售电动装载机2586台(3吨以下41台,3吨82台,4吨4台,5吨1576台,6吨738台,7吨128台,8吨2台,8吨以上8台,滑移装载机7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9月当月销售各类平地机634台,同比增长21.9%,其中国内销量99台,同比增长6.45%;出口量535台,同比增长25.3%。

2025年1~9月,共销售平地机6284台,同比增长6.73%;其中国内销量1122台,同比增长30.6%;出口5162台,同比增长2.64%。

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9月当月销售各类汽车起重机1561台,同比增长21.9%,其中国内销

量764台,同比增长40.7%;出口量797台,同比增长7.99%。

2025年1~9月,共销售汽车起重机15105台,同比下降4.17%;其中国内销量8255台,同比下降5.47%;出口6850台,同比下降2.55%。

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9月当月销售各类履带起重机285台,同比增长33.2%,其中国内销量110台,同比增长66.7%;出口量175台,同比增长18.2%。

2025年1~9月,共销售履带起重机2365台,同比增长18.2%;其中国内销量754台,同比增长18.4%;出口1611台,同比增长18.1%。

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9月当月销售各类随车起重机2131台,同比增长22%,其中国内销量1585台,同比增长29.8%;出口量546台,同比增长3.8%。

2025年1~9月,共销售随车起重机19002台,同比增长5.46%;其中国内销量14743台,同比增长3.08%;出口4259台,同比增长14.6%。

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9月当月销售各类塔式起重机529台,同比下降7.68%,其中国内销量249台,同比下降29.7%;出口量280台,同比增长27.9%。

2025年1~9月,共销售塔式起重机4134台,同比下降31.9%;其中国内销量2185台,同比下降52.2%;出口1949台,同比增长29.4%。

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9月当月销售各类叉车130380台,同比增长23%。其中国内销量81119台,同比增长29.3%;出口量49261台,同比增长13.9%。

2025年1~9月,共销售叉车1106406台,同比增长14%;其中国内销量697375台,同比增长13.1%;出口409031台,同比增长15.5%。

2025年9月当月销售不含电动步行式仓储车辆的叉车合计51150台,同比增长18.2%。其中国内销量31910台,同比增长15.7%;出口量19240台,同比增长22.7%。

2025年1~9月,共销售不含电动步行式仓储车辆的叉车451048台,同比增长5.99%。其中国内销量298148台,同比增长3.32%;出口152900台,同比增长11.6%。

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9月当月销售各类压路机1392台,同比增长32.2%,其中国内销量551台,同比增长45.4%;出口量841台,同比增长24.8%。

2025年1~9月,共销售压路机13564台,同比增长21.8%;其中国内销量5176台,同比增长

MFC 行业观察

18%；出口 8388 台，同比增长 24.3%。

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 9 月当月销售各类摊铺机 132 台，同比增长 22.2%，其中国内销量 82 台，同比增长 32.3%；出口量 50 台，同比增长 8.7%。

2025 年 1 ~ 9 月，共销售摊铺机 1249 台，同比增长 32.2%；其中国内销量 898 台，同比增长 42.8%；出口 351 台，同比增长

11.1%。

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 9 月当月销售各类升降工作平台 12416 台，同比下降 23.8%，其中国内销量 5334 台，同比下降 32.7%；出口量 7082 台，同比下降 15.3%。

2025 年 1 ~ 9 月，共销售升降工作平台 131901 台，同比下降 30%；其中国内销量 51168 台，同比下降 46%；出口 80733 台，同比

下降 13.7%。

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 9 月当月销售各类高空作业车 484 台，同比增长 48%，其中国内销量 456 台，同比增长 42.9%；出口量 28 台，同比增长 250%。

2025 年 1 ~ 9 月，共销售高空作业车 3818 台，同比增长 41.4%；其中国内销量 3645 台，同比增长 39.8%；出口 173 台，同比增长 88%。

三大白电 2025 年 9 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 9 月空冰洗排产合计总量共计 2707 万台，较去年同期生产实绩下降 7.2%。分产品来看，9 月份家用空调排产 1075 万台，较去年同期生产实绩下降 12.0%；冰箱排产 821 万台，较上年同期生产实绩下降 6.3%；洗衣机排产 811 万台，较去年同期生产实绩下滑 1.1%。

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 9 月家用空调内销排产 572 万台，较去年同期内销实绩下滑 6.3%；10 月内销排 17.6%。

随着全国多地进入雨季，频繁的

雨水天气对空调安装和销售形成短期





空调排产



冰箱排产

抑制，生产端上也表现更加谨慎。此外，部分地区的能效补贴政策退出，也在一定程度上削弱了政策端的支撑力度。9月家用空调内销排产延续下滑趋势，另一方面也受到了去年同期国补推高的基数效应影响，叠加上半年需求的进一步透支，企业对生产预期也有所保留。

2025年9月家用空调出口排产502.5万台，较去年同期出口实绩下滑16.6%；10月出口排产606.5万台，同比下滑7.8%；11月出口排产786万台，同比下滑9.1%。

7月出口受到高库存压力影响，延续了此前的低迷疲软态势，整体仍处于下行周期。细分洲别来看，欧洲受高温天气利好表现增长，大洋洲在

低基数下也实现一定增长，亚洲、拉美则由于转口贸易受限表现下滑，其他洲别受高库存影响也表现出不同程度下滑，反馈到排产端，9月出口排产延续较大下滑趋势，出口关税仍维持在高位，也进一步抑制了企业的排产意愿。海外高库存消化仍然需要时间，短期内空调出口仍然面临挑战。

冰箱排产

据产业在线最新发布的冰箱排产报告显示，2025年9月冰箱内销排产409万台，较上年同期内销实绩下降2.1%。具体来看，受第三批国补资金拉动，8月下旬以来内销排产波动加大较前期预期显著上调，但因2024年同期国补形成的高基数效应，同比仍处于下降区间。结合当前

国补抢券难度增加及消费持续疲软的态势，这一下降趋势预计将延续至四季度。从企业排产结构看，上调的企业主要集中在两类：一是头部企业二是承接部分代工订单的中小企业。据产业在线了解，当前冰箱行业呈现明显的产品分层特征——多数大企业将中高端等利润空间较大的产品收回自有工厂生产，部分企业将少量用于维持规模的中低端产品委托给代工企业生产。

2025年9月冰箱出口排产412万台，较去年同期出口实绩下降0.8%。从近期走势看，冰箱出口排产较上月呈现小幅上调。值得注意的是，尽管中国输美冰箱关税仍处于高位，但该政策已连续两次获得总计为期半

MFC 行业观察

年的延期，为中国冰箱产品出口美国提供了一段相对稳定的时间窗口。

在全球关税摩擦加剧的背景下，海外生产企业的供应链韧性较国内更弱，导致其接单态度趋于谨慎；同时，受关税波动影响，部分布局泰国等地的出海企业出现撤资情况。从美国市场表现来看，自中国进口冰箱数量持续下滑所形成的供应缺口，目前尚未有其他地区能够有效填补。

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9月洗衣机内销排产431.0万台，较去年同期内销实绩下滑1.2%。从销售端来看，秋

冬季是洗护产品相对的旺季，进入9月，洗衣机行业开启了年底冲刺的预备期，但因去年同期正值“国补”政策初期，同期基数较大，预计9月内销市场将面临增长压力。2025年的洗衣机内销市场呈现出几个比较明显的趋势：一是企业策略逐渐从“低价换量”转向高端产品推广，二是产品推进从单一产品趋向“场景化”，三是个性化产品频出，包括AI搭载、多筒分区、算法的优化等等，从洗涤功能向用户体验不断升级。

2025年9月洗衣机出口排产380.0万台，较去年同期出口实绩同比小。

幅下滑1.7%。从8月开始，洗衣机出口面临增速收窄甚至下滑的局面。这其中最大的压力来自于2024下半年同期的高基数；其次，美国钢制家电关税政策将对美洗衣机出口有一定影响；另外，国际化的贸易保护主义倾向下，中国企业不断采取“走出去”战略，将海外工厂产能逐年提升也是制约近期中国洗衣机出口增长的主要因素之一。从全年走势来看，上半年出口的稳步增长为市场奠定了良好基础。2025年全年洗衣机出口规模有望超越4700万台大关。



洗衣机排产

2025年9月内燃机行业销量综述

2025年9月内燃机行业整机销量环比、同比均增长；前9个月累计销量较上年同期增长超15%。

近期，工业和信息化部等八部门

联合印发《机械行业稳增长工作方案（2025～2026年）》，提出从供需两侧同时发力，多方协同激发行业增长活力，推动机械行业高质量发展，

支撑工业经济稳定运行。

随着各项宏观政策效果持续显现，消费品以旧换新政策持续发力，消费贷款财政贴息、行业综合整治

“内卷”，市场竞争秩序持续优化，内需潜力加快释放，外需市场更加多元化，社会消费回升向好，终端市场销量逐月提高。具体表现为：9月内燃机销量 506.90 万台，环比增长 13.97%，同比增长 21.14%；1～9 月累计销量 3966.96 万台，同比增长 15.73%。

终端方面，乘用车市场延续良好态势，摩托车市场增长势头明显；发电、园林市场持续增长；商用车、农机、工程等市场销量恢复缓慢。

销量总体概述

9月，内燃机销量 506.90 万

台，环比增长 13.97%，同比增长 21.14%；功率完成 30523.32 万千瓦，环比增长 15.47%，同比增长 19.53%。

1～9 月累计销量 3966.96 万台，同比增长 15.73%；累计功率完成 228675.57 万千瓦，同比增长 10.39%。

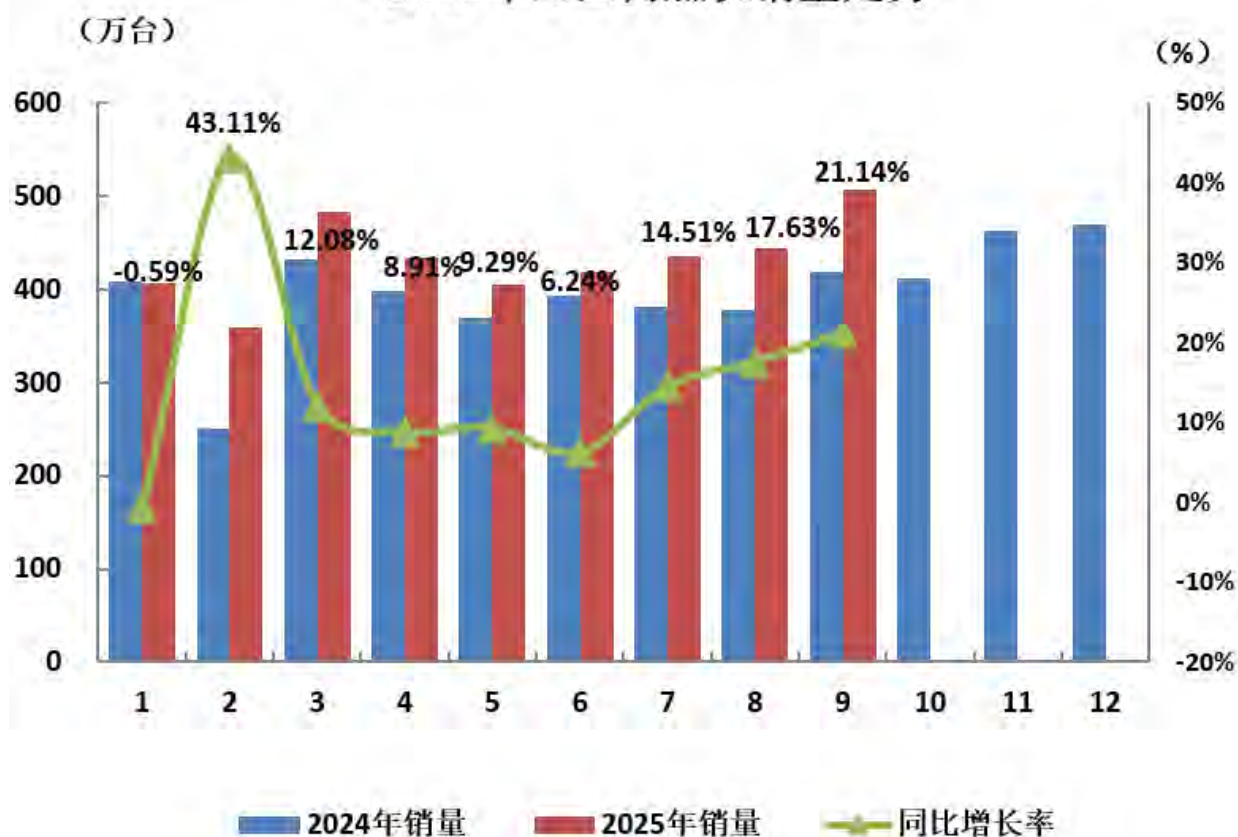
分燃料类型情况

9月，在分燃料大类中，柴油机和汽油机销量环比、同比、累计同比均增长。具体为：与上月比，柴油机增长 13.25%，汽油机增长 14.00%；与上年同期比，柴油机同

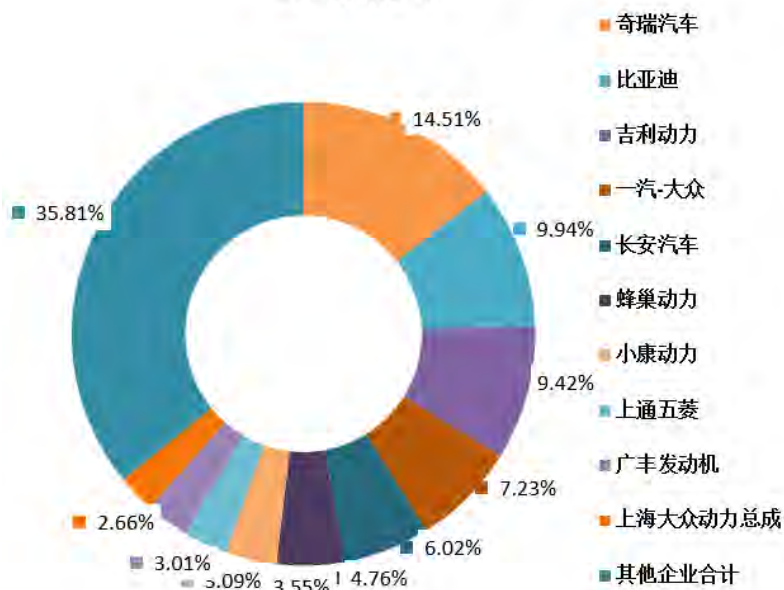
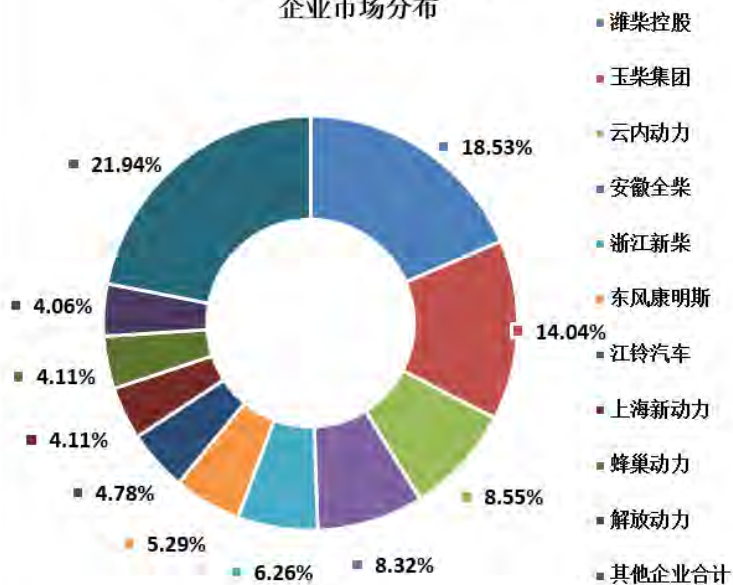
比增长 12.45%，汽油机同比增长 21.83%；与上年同期累计比，柴油机同比增长 5.39%，汽油机同比增长 16.90%。

9月，柴油内燃机销售 42.18 万台（其中：乘用车用 1.64 万台，商用车用 17.04 万台，工程机械用 7.32 万台，农机用 11.50 万台，船用 0.58 万台，发电用 4.00 万台，园林用 0.05 万台，通用 0.06 万台），汽油机销量 463.89 万台。1～9 月柴油机销量 382.64 万台（其中乘用车用 12.78 万台，商用车用 148.45 万台，工程机械用 64.42 万台，农

2025年全国内燃机销量走势



MFC 行业观察

2025年1-9月多缸汽油机
企业市场分布2025年1-9月多缸柴油机
企业市场分布

机用 114.59 万台，船用 4.95 万台，发电用 36.09 万台，园林用 0.54 万台，通用 0.82 万台），汽油内燃机销量 3578.85 万台。

分市场用途情况

9 月，在分用途市场可比口径中，除园林机械用外各余用途环比均增长。具体为：乘用车用增长 17.24%，商用车用增长 16.31%，工程机械用增长 26.96%，农业机械用增长 28.76%，船用增长 4.27%，发电机组用增长 38.90%，园林机械用增长 -3.80%，摩托车用增长 5.85%，通机用增长 29.10%。

与上年同期比，各分类用途同比均增长。具体为：乘用车用增长 17.11%，商用车用增长 31.89%，工程机械用增长 2.47%，农业机械用增长 11.74%，船用增长 26.33%，发电机组用增长 19.23%，园林机械用增长 12.43%，摩托车用增长 29.46%，通机用增长 58.59%。

与上年累计比，除工程机械用外其他各分类用途均为正增长。具体为：乘用车用增长 11.51%，商用车用增长 9.72%，工程机械用增长 -0.10%，农业机械用增长 8.16%，船用增长 15.07%，发电机组用增长 17.34%，园林机械用增长 13.64%，摩托车用增长 24.76%，通机用增长 10.23%。

9 月，乘用车用销售 209.66 万台，商用车用 23.57 万台，工程机械用 7.95 万台，农业机械用 50.50 万台，船用 0.58 万台，发电机组用 17.61 万台，园林机械用 12.55 万台，摩托车用 182.32 万台，通机用 2.16 万台。

1~9月,乘用车用累计销售1524.28万台,商用车用197.89万台,工程机械用68.44万台,农业机械用398.46万台,船用4.95万台,发电机组用136.77万台,园林机械用124.63万台,摩托车用1496.91万台,通机用14.63万台。

主要品种按单、多缸分用途情况

单缸柴油机:9月单缸柴油机市场销量环比、同比下降,累计同比增长。9月,单缸柴油机销售7.67万台,环比增长16.67%,同比增长0.80%;1~9月累计销量73.05万台,同比增长4.56%。排名靠前的五家企业为:常柴、常发、四方、三环、凯米尔。

其中主要配套于农业机械领域的单缸柴油机9月销量6.91万台,环比增长17.73%,同比增长4.20%;1~9月累计销量65.24万台,同比增长4.21%。

多缸柴油机:商用车市场缓慢回暖趋势,9月产销量环比、同比、累计销量同比均增长,导致商用车占比较多的多缸柴油机市场销量趋同波动。

9月,多缸柴油机企业共销量34.51万台,环比增长12.51%,同比增长15.42%;1~9月累计销量309.59万台,同比增长5.58%。潍柴、玉柴、云内、全柴、新柴、东康、江铃、新动力科技、蜂巢动力、解放动力销量居前十名,占多缸柴油机总销量的78.06%;市场份额占比中:潍柴18.53%、玉柴14.04%、云内8.55%、全柴8.32%、新柴6.26%、东康5.29%、江铃4.78%、新动力科技4.11%、蜂巢动力4.11%、解

放动力4.06%。

9月,商用车用多缸柴油机销量17.04万台,环比增长12.12%,同比增长26.42%;1~9月累计销量148.45万台,同比增长6.57%。销量前十的为潍柴、玉柴、云内、江铃、福康、解放动力、全柴、江淮、东康、新动力科技,其前十名销量占总销量88.18%;潍柴在商用车用多缸柴油机市场占据领先占比21.79%、玉柴12.75%、云内10.02%、江铃9.97%、福康8.00%、解放动力5.68%、全柴5.55%、江淮4.90%、东康4.88%、上海行动力4.65%。

9月,工程机械用多缸柴油机销量7.23万台,环比增长26.05%,同比增长1.60%;1~9月累计销量63.34万台,同比增长0.88%。销量前十的为新柴、全柴、云内、玉柴、潍柴、东康、卡特、广康、新动力科技、解放动力,其前十名销量占其总销量95.42%。

多缸汽油机:乘用车市场9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。

9月多缸汽油机销量214.00万台,环比增长17.42%,同比增长17.27%;1~9月累计销量1558.10万台,同比增长11.54%。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64.19%。在销量较多的企业中,奇瑞、吉利、蜂巢动力、小康动力、上通五菱、上海大众动力总成、一汽丰田天津销量增势

表现突出。

乘用车用在多缸汽油机占比为97.01%,9月销量208.02万台,环比增长17.14%,同比增长16.85%;1~9月累计销量1511.50万台,同比增长11.39%。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,受内外部环境明显影响导致波及较大。在可比口径中,9月小汽油机销量环比、同比下降,累计同比增长。9月小汽油机销量85.44万台,环比增长30.68%,同比增长8.12%;1~9月累计销量703.45万台,同比增长11.03%。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,9月销量39.01万台,环比增长35.90%,同比增长14.98%;1~9月累计销量283.87万台,同比增长11.88%。

在配套园林机械领域中,9月销量12.51万台,环比增长-3.85%,同比增长12.27%;1~9月累计销量124.09万台,同比增长13.80%。2026年20条整线,单线价值1800万元,合计3.6亿元。该工艺还可扩展至46110、38mm刀片电池,预计2027年市场规模50亿元。证券机构测算,大族激光2025年动力电池焊接订单有望同比增35%,复合焊接占比将由5%提升至25%。