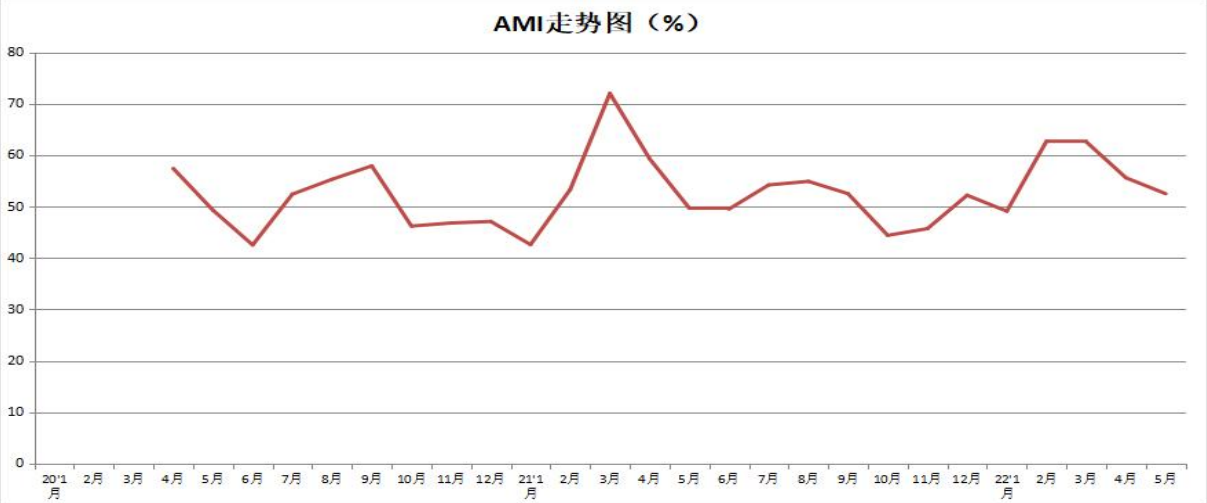
CAMDA 中国农机市场景气指数（AMI）商务报告

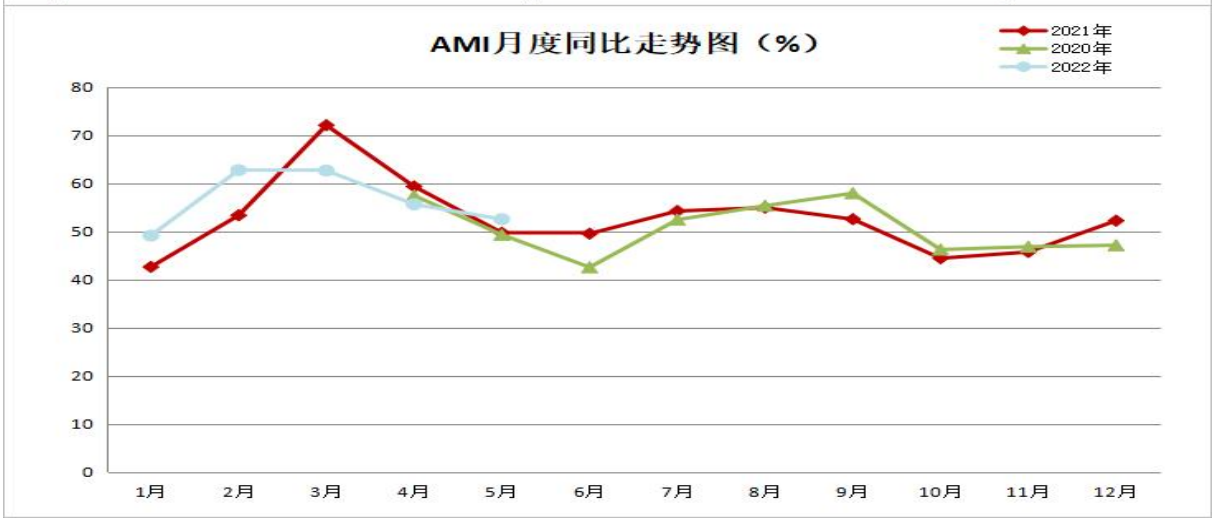
中国农业机械流通协会月度发布

2022 年 5 月（总第九十八期）　　6 月 7 日发布

5 月份 AMI 指数为 52.5%，比上月下降 3.1 个百分点，比上年同期提升 2.8 个百分点。

中国农业机械流通协会发布的 2022 年 5 月份中国农机市场景气指数（AMI）为 52.5%，环比下降 3.1 个百分点，同比提升 2.8 个百分点。从环比看，6 个一级指数全部呈现下降趋势，其中经理人信心指数降幅最大，为 7.0 个百分点。从同比看，6 个一级指数中除效益指数和经理人信心指数外全部呈现上升趋势，其中销售能力指数增幅最大，为 6.9 个百分点。5 月份，6 个一级指数中销售能力指数、农机补贴指数和库存指数依然位于景气区间。





特约分析师张华光认为：回首 5 月份，国内疫情呈多点散发态势，各地管控趋严影响终端物流运输和终端需求，尤其是上海地区，“静默”时间约两个月，拖累了整个华东区域市场的交易，供应端、需求端均受影响。AMI 也受此影响，环比经历了“三连跌”，但还是艰难的守住了景气度底线，彰显出农机市场的强大韧性。

上月 AMI 呈现的基本特征主要表现在以下几个方面：其一，AMI 仍停留于景气区间，意味着上半年市场旺季的延续。其二，AMI 同比在经历“两连跌”后再度出现增长，说明 5 月份的市场好于去年同期。其三，效益指数、人气指数和经理人信心指数跌出景气区间，6 个一级指数环比全线下滑，则提示自 4 月开始的拐点并未变化，5 月份下沉态势呈进一步加深之势；而 4 个一级指数同比增长，则显示 5 月份多数细分市场表现好于去年同期。其四，在所监测的 5 个二级指数中，有 4 个停留于景气区间，与市场旺季形成呼应。

在监测的 6 个三级指数中，除中型拖拉机景气指数自 4 月滑落至不景气区间，本月继续下行外，其它 5 个指数悉数停留于景气区间，旺季成色较足。

自走轮式谷物联合收割机市场表现抢眼。自走轮式谷物联合收割机指数成为支撑 5 月份 AMI 最为直接和强大的力量。在经历了 4 月短暂下滑，跌入不景气区间后，本月进入高光时刻，上演市场盛宴。月度环比猛增 15.6 个百分点，不仅重新杀回景气区间，而且创下了 65.5%较高景气度。这与我们通过市场和企业调研渠道得出的结论高度契合，前 5 个月，头部企业的平均增幅高达 20%以上，包括潍柴雷沃、江苏沃得在内的绝大多数主流品牌悉数飘红，呈现出不同程度的较大幅度增长。潍柴雷沃一度出现断货，同比增幅在 30%以上；中联重机基于去年同期“洼地”，加之货源充足，同比飙升 400%多；山东巨明的增幅也达到 20%以上等，汇聚成一股市场增长潮。随着 5 月份结束，意味着今年自走轮式谷物收割机市场也将落下帷幕。预计全年市场销量将突破 3 万台，不仅保持了 2020 年以来的增长势头，而且增幅有望再攀新高。

自走轮式谷物联合收割机市场增长的原因很大程度上归结于疫情的影响。农业机械化管理司会同农业机械化总站今年 5 月份发布《2022 年“三夏”农作物机械化作业服务价格和成本变化趋势调查报告》显示，受疫情影响，今年“三夏”明确表示不开展跨区作业用户占 33.85%。由此产生两个结果：其一，跨区作业机械减少，市场出现空缺。一些投资者抓住机会投资轮式谷物联合收获机，从而推动市场扩容；其二，单台机械作业量饱满，作业价格提高，提高幅度大致 20%左右。二者叠加，作业收益水涨船高，激活潜在需求，进而拉升市场。

自走式玉米收获机市场再发力。本来处于玉米收获机市场的淡季自走式玉米收获机指数也来凑热闹，竟然创下 81.3%的高景气度。且环比、同比增幅均达到 20%以上，出乎业内人士预料。但从一些重点市场和头部企业调查看，市场有气势大销量占比小特点，今年前 5 个月的销量仅占全年销量的 10%左右。此状况一则反映了 5 月份的自走式玉米收割机市场气势如虹，延续了今年以来一路高歌猛进的强劲增势，二则提示我们，今年玉米收割机市场决战时刻还没有真正到来。回看去年市场，上下半年也是前高后低，但年终结果是大幅度增长。基于今年复杂严峻的市场环境，大大增加了市场的变数和不确定性。会否重复去年的故事，尚待进一步观察。

最后看大中型拖拉机及其他市场。拖拉机指数依然坚守在景气区间，主要得益于大型拖拉机指

数的加持。大型拖拉机指数在 4 月击穿荣枯线后，跌入不景气区间后。5 月重回景气区间，说明拖拉机市场大型化趋势依旧十分强烈，后劲较足。从中型拖拉机指数表现看，自 4 月陷入不景气区间后，5 月份上攻乏力，仍深陷泥潭，也可看出大中型拖拉机市场内部需求结构调整之迹象。

遥控飞行器指数虽然仍位于景气区间，但已经历了同比、环比“两连跌”。这个如日中天的新兴植保机市场，在经历了去年较大幅度滑坡后，今年走势依然应引起我们的高度注意，尽管现阶段仍维系在景气区间内。

5 月份，AMI 走势虽处于下行通道中，但无论从其位于的景气区间看，还是多数一、二、三级指数的良好表现看，都有可圈可点之处。AMI 的 5 月份的良好表现是多重因素综合作用的结果。第一，5 月份依然是农机市场的传统旺季，成为多数指数位于景气区间的直接原因；第二，疫情对今年的市场影响因不同细分市场的服务形式的差异，表现出两面性。譬如对轮式谷物收获机市场的影响，因疫情导致市场扩容（前面已经描述）；再譬如对遥控飞行器市场的影响，主要依赖于经过专门培训的飞防服务队。今年 3 月、4 月份的销售旺季，恰逢不少区域疫情管控最严之际，而错失销售旺季。第三，国三升国四，不仅对 5 月份乃至全年都将产生较大影响。一些用户不愿为今年年底因排放升级而被推高的农机价格买单，潜在用户提前消费、老用户更新周期缩短的特征较为突出，从而对市场有较大的拉升作用；第四，商品滞留渠道的现象仍较为突出。事实上，一些商品并未到终端。一是从居高不下的库存指数可见一斑，库存指数虽经历了“三连跌”，但依然坚挺于景气区间；二是从一些市场出乎常规的表现也可看出端倪，譬如自走式玉米收获机和自走履带式谷物联合收获机市场在其淡季却出现大幅度攀升，不能排除一些经销商仍然没有终止组织货源行为。

6 月 AMI 走势判断。预计继 5 月之后，6 月份环比还会继续下滑，跌入不景气区间的概率甚大。一、二、三级指数中的一些指数的景气度还将持续下沉，不排除跌出景气区间的可能性。譬如位于景气度边缘的补贴指数、库存指数。

所以做出上面的判断，主要基于 AMI 利空因素较多，上升压力加大。

首先，从宏观因素看，一是疫情影响，虽然上海、北京的疫情得到有效控制，但全国的疫情管控对农机市场的影响并未消弭；二是今年 3 月份以来，复杂演变的国际局势以及原材料、燃油涨价对今年的市场仍产生多维度利空影响；三是受人力成本、燃油价格上涨等因素的影响，对用户作业收益产生较大影响，传导至潜在市场，其需求也因之受到一定压制。

其次，内生动力有所减弱。从需求端看，6 月份，正值农机市场传统淡季，农户忙于“三夏”，此时购机的概率很低。从供应端看，6 月份市场需求减少对生产企业形成了倒逼，农机市场呈现出“供需两弱”的特征。从渠道端看，库存指数持续下跌，意味着经销商已开始着手去库存。

最后，农机市场景气指数先行指数和多年形成的发展规律也不支持景气度上行。一是人气指数、经理人信心指数均出现“三连跌”，并跌出景气区间，折射出市场信心不足的信号，下行压力山大。

二是从近年农机市场景气指数的变化规律分析，自 2014 年至 2021 年 8 年间，6 月份景气度环比鲜有增长者，且均位于不景气区间。今年如果没有奇迹发生，沿袭此规律的概率很大。

附件：2014-2021 年 5 月与 6 月 AMI 景气度对照一览表 **单位：%**

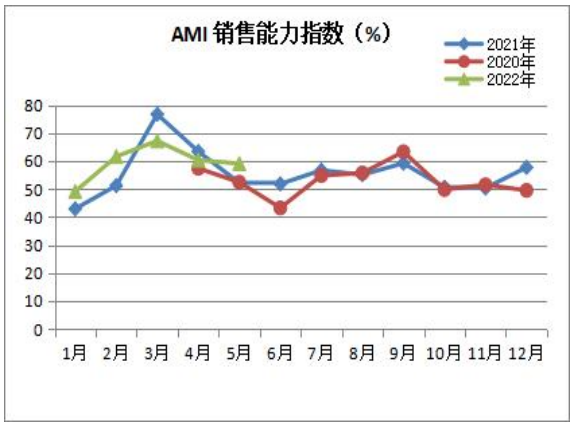
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
5 月份	43.5	51.7	42.4	29.5	45.3	40.4	49.3	49.7
6 月份	36.7	37.5	37.2	23.1	37.6	36.6	42.5	49.5
环比增减	-6.8	-14.2	-5.2	-6.4	-7.7	-3.8	-6.8	-0.2

一、一级指数运行情况

（一）销售能力指数

2022 年 5 月，销售能力指数为 59.1%，比上月下降 1.2 个百分点，比上年同期提升 6.9 个百分点，位于景气区间。

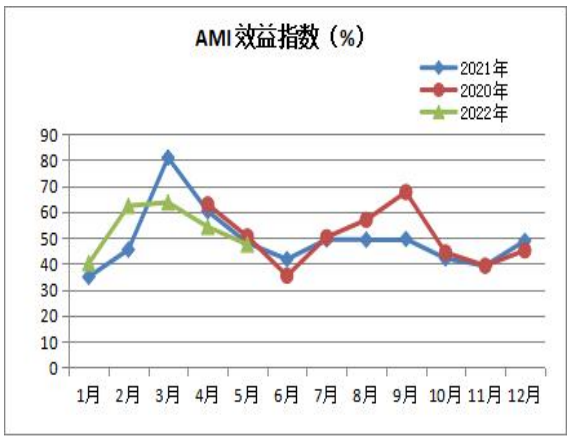
时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比	2020年（%）
1月	49.1	-8.6	42.9	6.2	
2月	61.6	12.5	51.2	10.4	
3月	67.2	5.6	76.7	-9.5	
4月	60.3	-6.9	63.4	-3.1	57.4
5月	59.1	-1.2	52.2	6.9	52.4
6月			51.8		43.2
7月			56.7		54.8
8月			55.1		55.7
9月			59.2		63.3
10月			50.6		49.8
11月			50.3		51.5
12月			57.7		49.5



（二）效益指数

2022 年 5 月，效益指数为 47.4%，比上月下降 6.8 个百分点，与上年同期下降 0.6 个百分点，位于不景气区间。

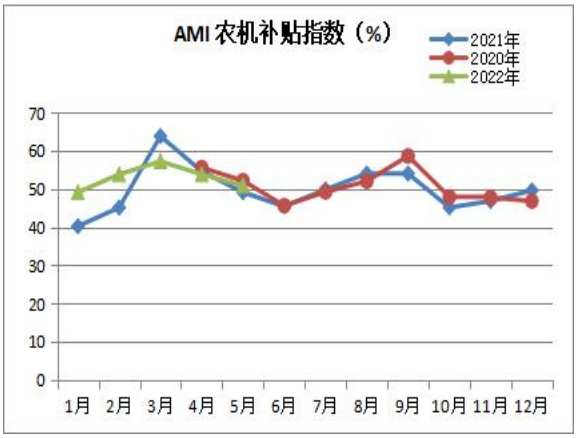
时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比	2020年（%）
1月	40.1	-8.7	34.9	5.2	
2月	62.3	22.2	45.4	16.9	
3月	63.6	1.3	80.9	-17.3	
4月	54.2	-9.4	60.2	-6.0	62.9
5月	47.4	-6.8	48.0	-0.6	50.5
6月			41.7		35.3
7月			49.3		50.2
8月			49.2		56.9
9月			49.5		67.6
10月			42.0		44.3
11月			39.2		39.2
12月			48.8		45.1



（三）农机补贴指数

2022 年 5 月，农机补贴指数为 50.9%，比上月下降 2.9 个百分点，比上年同期提升 1.8 个百分点，位于景气区间。

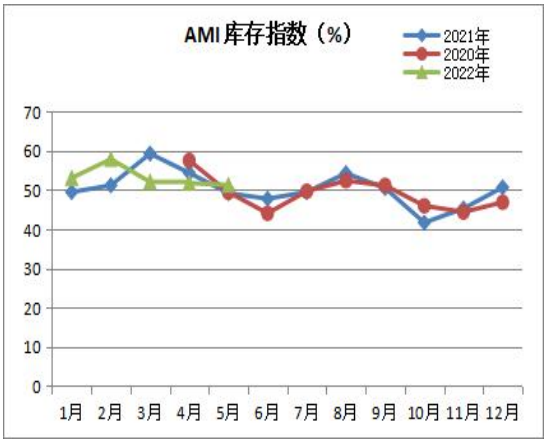
时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比	2020年（%）
1月	49.1	-0.5	40.2	8.9	
2月	53.8	4.7	45.1	8.7	
3月	57.2	3.4	63.8	-6.6	
4月	53.8	-3.4	54.6	-0.8	55.6
5月	50.9	-2.9	49.1	1.8	52.1
6月			45.4		45.6
7月			49.8		49.2
8月			54.0		52.0
9月			54.0		58.6
10月			45.1		47.9
11月			46.8		47.7
12月			49.6		46.8



（四）库存指数

2022 年 5 月，库存指数为 51.3%，比上月下降 0.5 个百分点，比上年同期提升 2.1 个百分点，位于景气区间。

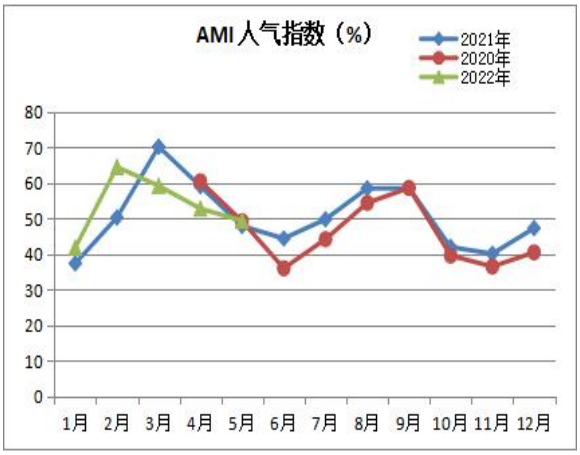
时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比	2020年（%）
1月	53.1	2.4	49.5	3.6	
2月	57.9	4.8	51.2	6.7	
3月	52.1	-5.8	59.3	-7.2	
4月	51.8	-0.3	54.4	-2.6	57.6
5月	51.3	-0.5	49.2	2.1	49.5
6月			47.8		44.1
7月			49.5		49.7
8月			54.3		52.4
9月			50.5		51.2
10月			41.7		46.0
11月			45.3		44.4
12月			50.7		46.9



（五）人气指数

2022 年 5 月，人气指数为 49.3%，比上月下降 3.4 个百分点，比上年同期提升 1.5 个百分点，位于不景气区间。

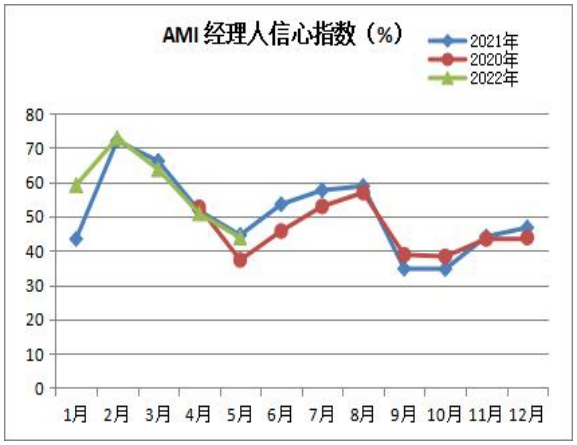
时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比	2020年（%）
1月	41.7	-5.5	37.3	4.4	
2月	64.4	22.7	50.2	14.2	
3月	59.1	-5.3	70.1	-11.0	
4月	52.7	-6.4	59.0	-6.3	60.4
5月	49.3	-3.4	47.8	1.5	49.2
6月			44.3		35.9
7月			49.7		44.1
8月			58.4		54.3
9月			58.6		58.5
10月			41.9		39.5
11月			40.0		36.4
12月			47.2		40.4



（六）经理人信心指数

2022 年 5 月，经理人信心指数为 43.8%，比上月下降 7.0 个百分点，比上年同期下降 0.7 个百分点，位于不景气区间。

时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比	2020年（%）
1月	59.1	12.4	43.4	15.7	
2月	72.8	13.7	72.0	0.8	
3月	63.7	-9.1	66.1	-2.4	
4月	50.8	-12.9	51.6	-0.8	52.6
5月	43.8	-7.0	44.5	-0.7	37.3
6月			53.5		45.7
7月			57.6		52.9
8月			58.8		56.9
9月			34.7		38.8
10月			34.6		38.3
11月			44.1		43.4
12月			46.7		43.8

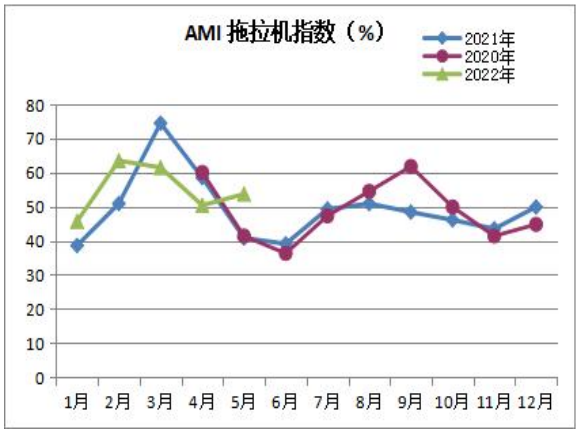


二、二级指数运行情况

（一）拖拉机指数

2022 年 5 月，拖拉机指数为 53.7%，比上月提升 3.3 个百分点，比上年同期提升 12.9 个百分点，位于景气区间。

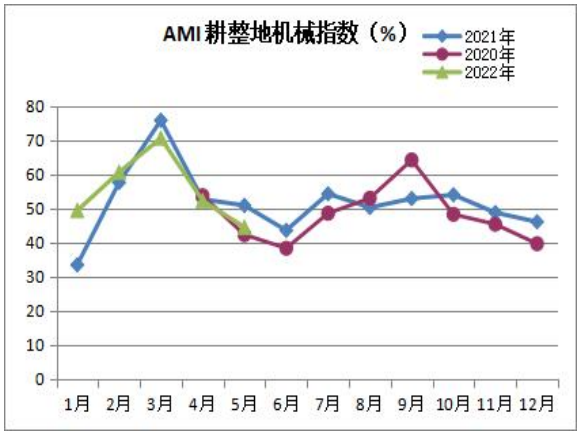
时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比	2020年（%）
1月	45.7	-4.2	38.6	7.1	
2月	63.5	17.8	50.9	12.6	
3月	61.5	-2.0	74.5	-13.0	
4月	50.4	-11.1	58.5	-8.1	60.1
5月	53.7	3.3	40.8	12.9	41.4
6月			39.1		36.3
7月			49.3		47.3
8月			50.9		54.5
9月			48.4		61.8
10月			46.1		49.9
11月			43.5		41.4
12月			49.9		44.8



（二）耕整地机械指数

2022 年 5 月，耕整地机械指数为 44.4%，比上月下降 7.8 个百分点，比上年同期下降 6.4 个百分点，位于不景气区间。

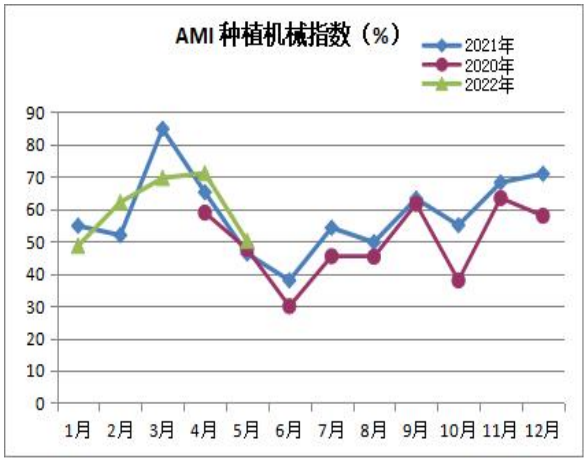
时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比	2020年（%）
1月	49.3	3.3	33.4	15.9	
2月	60.5	11.2	57.5	3.0	
3月	70.5	10.0	75.7	-5.2	
4月	52.2	-18.3	52.6	-0.4	53.6
5月	44.4	-7.8	50.8	-6.4	42.2
6月			43.5		38.3
7月			54.2		48.5
8月			50.2		52.9
9月			52.8		64.1
10月			53.9		48.2
11月			48.7		45.3
12月			46.0		39.6



（三）种植机械指数

2022 年 5 月，种植机械指数为 50.1%，比上月下降 21.0 个百分点，比上年同期提升 3.9 个百分点，位于景气区间。

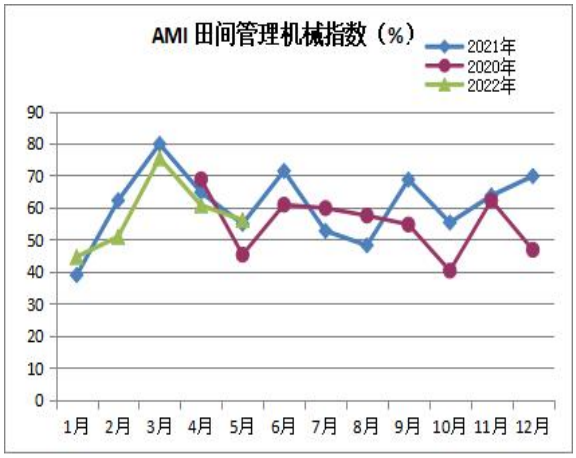
时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比	2020年（%）
1月	48.6	-22.3	54.8	-6.2	
2月	62.1	13.5	51.9	10.2	
3月	69.6	7.5	84.8	-15.2	
4月	71.1	1.5	65.2	5.9	58.9
5月	50.1	-21.0	46.2	3.9	47.6
6月			37.9		29.9
7月			54.2		45.4
8月			49.7		45.2
9月			63.2		61.6
10月			55.0		37.9
11月			68.2		63.4
12月			70.9		57.9



（四）田间管理机械指数

2022 年 5 月，田间管理机械指数为 56.1%，比上月下降 4.6 个百分点，比上年同期提升 1.2 个百分点，位于景气区间。

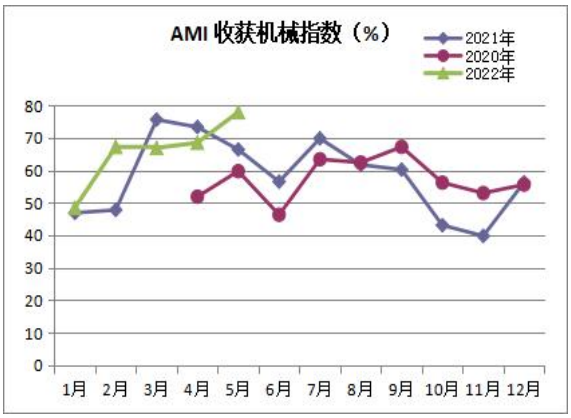
时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比	2020年（%）
1月	44.6	-25.2	38.9	5.7	
2月	50.9	6.3	62.2	-11.3	
3月	75.4	24.5	79.8	-4.4	
4月	60.7	-14.7	64.7	-4.0	68.8
5月	56.1	-4.6	54.9	1.2	45.3
6月			71.4		60.9
7月			52.7		59.8
8月			48.2		57.5
9月			68.7		54.7
10月			55.3		40.3
11月			63.7		62.2
12月			69.8		46.8



（五）收获机械指数

2022 年 5 月，收获机械指数为 77.9%，比上月提升 9.4 个百分点，比上年同期提升 11.5 个百分点，位于景气区间。

时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比	2020年（%）
1月	48.5	-7.8	46.9	1.6	
2月	67.2	18.7	47.8	19.4	
3月	66.9	-0.3	75.6	-8.7	
4月	68.5	1.6	73.3	-4.8	51.9
5月	77.9	9.4	66.4	11.5	59.7
6月			56.5		46.3
7月			69.8		63.4
8月			61.7		62.4
9月			60.2		67.2
10月			43.1		56.2
11月			39.8		53.0
12月			56.3		55.6

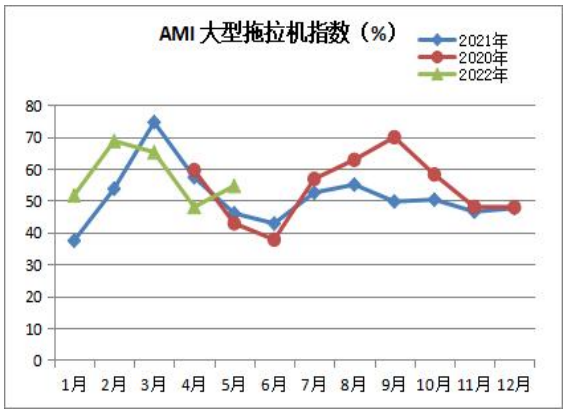


三、三级指数运行情况

（一）大型拖拉机指数

2022 年 5 月，大型拖拉机指数为 54.6%，比上月提升 6.6 个百分点，比上年同期提升 8.6 个百分点，位于景气区间。

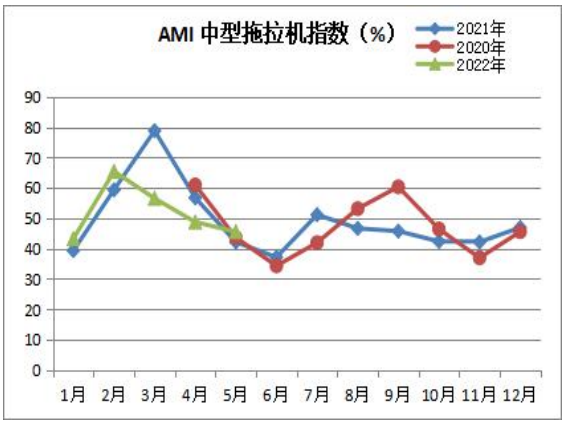
时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比	2020年（%）
1月	51.6	4.0	37.4	14.2	
2月	68.7	17.1	53.7	15.0	
3月	65.2	-3.5	74.6	-9.4	
4月	48.0	-17.2	57.3	-9.3	59.6
5月	54.6	6.6	46.0	8.6	42.9
6月			42.8		37.7
7月			52.5		56.8
8月			55.0		62.8
9月			49.7		69.9
10月			50.3		58.2
11月			46.5		48.0
12月			47.6		47.9



（二）中型拖拉机指数

2022 年 5 月，中型拖拉机指数为 45.5%，比上月下降 3.2 个百分点，比上年同期提升 3.4 个百分点，位于不景气区间。

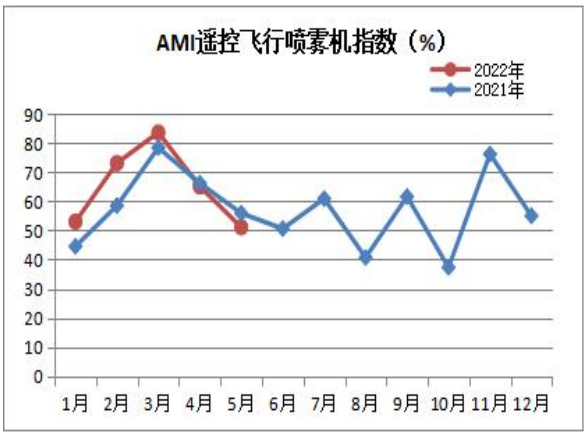
时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比	2020年（%）
1月	43.2	-3.7	39.3	3.9	
2月	65.4	22.2	59.3	6.1	
3月	56.5	-8.9	78.8	-22.3	
4月	48.7	-7.8	56.7	-8.0	60.9
5月	45.5	-3.2	42.1	3.4	43.6
6月			37.1		34.3
7月			51.1		41.9
8月			46.6		53.1
9月			45.7		60.3
10月			42.3		46.4
11月			42.1		36.9
12月			46.9		45.5



（三）遥控飞行喷雾机指数

2022 年 5 月，遥控飞行喷雾机指数为 51.1%，比上月下降 14.0 个百分点，比上年同期下降 4.8 个百分点，位于景气区间。

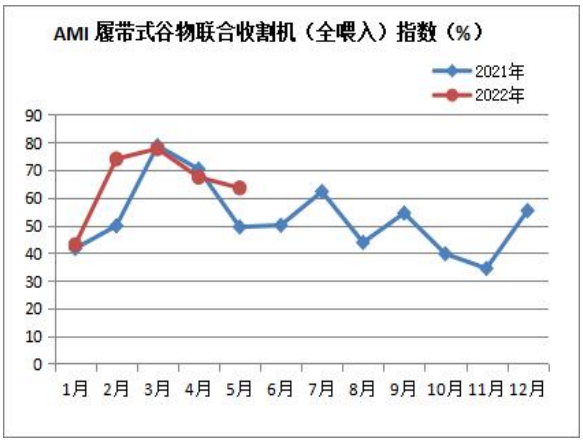
时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比
1月	53.0	-2.0	44.5	8.5
2月	73.1	20.1	58.5	14.6
3月	83.6	10.5	78.4	5.2
4月	65.1	-18.5	66.2	-1.1
5月	51.1	-14.0	55.9	-4.8
6月			50.6	
7月			60.9	
8月			40.7	
9月			61.6	
10月			37.3	
11月			76.2	
12月			55.0	



（四）自走履带式谷物联合收割机（全喂入）指数

2022 年 5 月，自走履带式谷物联合收割机（全喂入）指数为 63.5%，比上月下降 3.9 个百分点，比上年同期提升 14.1 个百分点，位于景气区间。

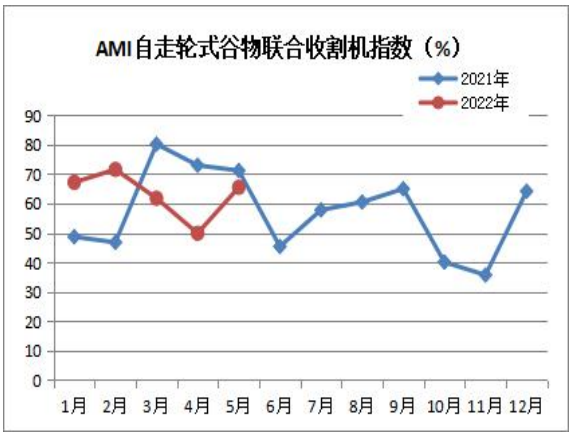
时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比
1月	43.0	-12.3	41.6	1.4
2月	74.0	31.0	49.8	24.2
3月	77.7	3.7	78.8	-1.1
4月	67.4	-10.3	70.3	-2.9
5月	63.5	-3.9	49.4	14.1
6月			50.0	
7月			62.2	
8月			43.8	
9月			54.4	
10月			39.7	
11月			34.4	
12月			55.3	



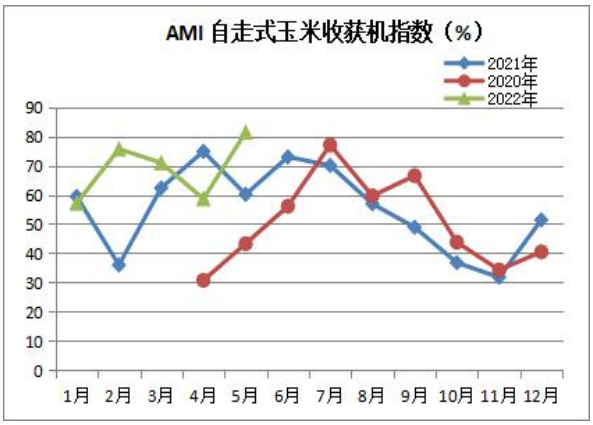
（五）自走轮式谷物联合收割机指数

2022 年 5 月，自走轮式谷物联合收割机指数为 65.5%，比上月提升 15.6 个百分点，比上年同期下降 5.7 个百分点，位于景气区间。

时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比
1月	67.2	3.0	48.7	18.5
2月	71.6	4.4	46.8	24.8
3月	61.8	-9.8	80.2	-18.4
4月	49.9	-11.9	73.0	-23.1
5月	65.5	15.6	71.2	-5.7
6月			45.4	
7月			57.8	
8月			60.5	
9月			65.0	
10月			40.1	
11月			35.7	
12月			64.2	



（六）自走式玉米收获机指数

2022 年 5 月，自走式玉米收获机指数为 81.3%，比上月提升 22.7 个百分点，比上年同期提升 21.2 个百分点，位于景气区间。

时间	2022年（%）	环比	2021年（%）	同比	2020年（%）
1月	57.1	5.7	59.4	-2.3	
2月	75.6	18.5	36.0	39.6	
3月	70.9	-4.7	62.3	8.6	
4月	58.6	-12.3	74.8	-16.2	30.8
5月	81.3	22.7	60.1	21.2	43.3
6月			72.9		56.1
7月			70.0		77.0
8月			56.9		59.6
9月			48.9		66.5
10月			36.8		43.8
11月			31.8		34.3
12月			51.4		40.5