

CAMDA 中国农机市场景气指数（AMI）商务报告

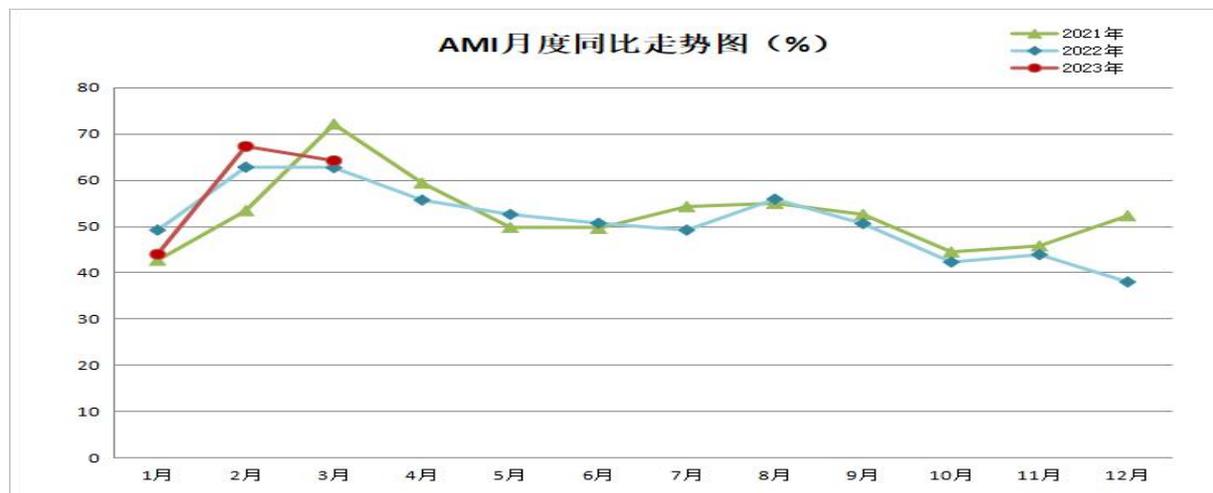
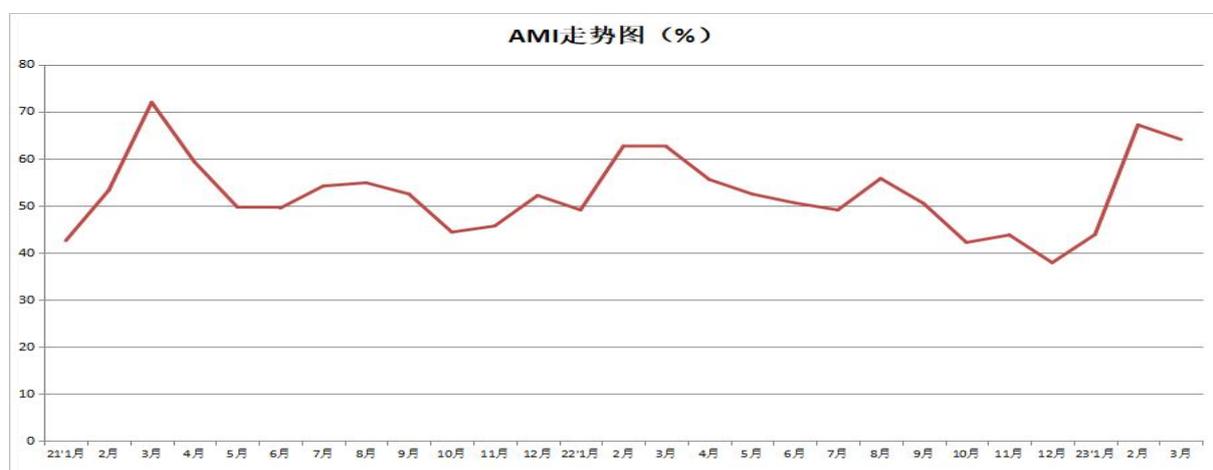
中国农业机械流通协会月度发布

2023年3月（总第一百〇八期）

4月6日发布

3月份AMI指数为64.1%，比上月下降3.1个百分点，比上年同期提升1.5个百分点。

中国农业机械流通协会发布的2023年3月份中国农机市场景气指数（AMI）为64.1%，环比下降3.1个百分点，同比上升1.5个百分点。6个一级指数中，环比“4降2升”。其中经理人信心指数降幅最大，达到10.8个百分点。与环比相反，同比“2降4升”。其中，人气指数增幅最大，达到9.1个百分点。6个一级指数全部位于景气区间。



特约分析师张华光认为：3月份虽然正值农机市场旺季，但一只无形的手却正悄悄改变多年运行规律——环比走势掉头下行；AMI虽然位于景气区间，但经理人信心指数却出现较大幅度滑坡。3月份环比下行，为接下来的市场走势平添变数。种种迹象表明，今年农机市场因多重利空因素叠加，面临诸多不确定性。一方面，一些细分市场或将经历历史上少有的艰难局面，譬如大中拖市场；另一方面，多年积累的结构性矛盾或将对某些市场产生重大影响，加速传统市场洗牌的脚步。

3 月份 AMI 走势的基本特征

其一，市场好于去年。3 月份，农机市场某些因素虽然出现异动，但整体市场好于去年同期。从 AMI 同比看，小幅增长 1.5%；从所监测的 6 个一级指数的同比看，4 个一级指数出现增长；从景气度看，虽然环比出现小幅下降，但依然维持较高的景气度。且所监测的一、二、三级指数悉数位于景气区间。这些均表明，3 月份农机市场旺季特点未发生变化。

其二，环比不增反降，市场走势有调头下行迹象。3 月份正值上半年农机市场旺季开启的月份，但环比却遭遇多年未有的下降。这是自 2014 年 AMI 公开发布以来 10 年间出现的第二次（上一次发生在去年）。今年农机市场之特殊，由此可见一斑。

环比下降之结果主要基于以下几个方面的因素。

第一，内在因素的影响。上月景气度高达 69.5%，创下近三年在最高景气度，形成 AMI 高地。

第二，季节因素的影响。季节与农时成为市场低迷的又一因素。此影响分为两个层面。一是 1 月、2 月为农机市场淡季，3 月随春耕的脚步临近，南方市场才开始启动；二是与春耕关联密切的主要有大中型拖拉机（以中拖为主）、插秧机、农机具、田间管理机械（植保机、施肥机等），收获机系列中，除轮式谷物联合收获机出现少量销售（旺销月份集中在 4 月、5 月份），履带式谷物联合收获、玉米联合收获机、其它经济类作物收获机均集中在下半年。

第三，市场需求严重“透支”。2022 年因国四切换影响，部分用户提前购买国三机，加之国三机仍为当下市场热点，市场需求被严重透支。初步估计，对今年市场的“透支”在 30%以上。

其三，经理人信心的不足，市场潜伏危机。3 月份呈现的又一突出特征是经理人对接下来的市场信心略有不足。从经理人信心指数看，同比出现 10.8 个百分点较大幅度下降。生产企业、经销商普遍对今年的农机市场缺乏信心，去年底，我协会对 1300 多家经销商问卷调研发现，有七成以上的经销商判断今年的市场会出现下滑。基于此，多数制造企业和经销商推行保守经营的策略，尤其是经销商，严格控制库存，预防库存挤压风险。突出表现为不提前订货，观望气氛浓厚（玉米联合收获机表现的最为突出，一家知名的玉米收获机生产企业的负责人告诉我们，往年经销商排队等货，今年却不约而同的不订货）。3 月份一般是经销商订货的高峰期，今年却鲜有下单，这点从库存指数的下降也可以得到进一步的佐证。对 3 月份的市场产生较大影响，因为一季度的市场销售很大一部分发生于制造商与经销商之间的交易。

一季度市场表现尚无法判定全年的市场走势，尤其是非应季市场，尚待观察。

一季度农机市场解析（结合我会市场调研结论）

从 AMI 三级指数 3 月份及过去的一季度表现分析，尽管全部位于景气区间，但从各个细分市场环比、同比变化看，依然感觉今年的市场暗流涌动。结合我们对部分关键市场（譬如东北市场）与一些重点生产企业调研，我们对一季度农机市场的表现概况为以下几个特点。

1. 市场遭遇寒流：多数细分市场下滑，个别市场小幅增长

市场调查显示，多数应季的细分市场出现较大幅度下跌。其中大中型拖拉机下滑 23.35%、收获机下滑 22.02%，水稻插秧机下滑 10.85%。

2. 市场大型化、高端化趋势强烈：大型高端市场热，小型低端市场冷

先看大中拖市场。大中型拖拉机市场虽然出现较大幅度下滑，但 50 马力中拖同比却出现 20% 以上的增长，一则说明春耕备货以中拖为主，二则说明中拖市场马力段继续向上延伸。从大拖各个马力段的表现看，240 马力以上机型出现大幅度攀升，同比增幅高达 80% 以上，因占比较小，对整体市场走势影响甚微，但却折射出强烈的大型化趋势。

再看三大粮食作物收获机市场，轮式谷物联合收获机 9 千克以上喂入量机型、履带式收获机 5 千克以上喂入量机型、玉米联合收获机 3 行以上机型均出现不同程度的大幅度增长。

最后看插秧机市场，在整体市场下滑的背景下，高速乘坐式插秧机出现稳健增长。

这种大型化趋势还反映在农机具、植保施肥机械、经济类作物收获机等各个细分市场中。高速乘坐式插秧机市场增长主要有两个原因：一是新型主体的崛起、土地托管、规模化经营等，成为推动市场需求大型设备的重要因素；二是南方一些省份为提高机插水平，推动育秧工厂建设，为高速乘坐式插秧机市场提供增长契机。

3. 区域市场冷热有别

一季度，农机市场还呈现出区域市场表现的较大不同，以插秧机市场为例，出现“南热北冷”情况。“两湖”、广西等南方市场受双补的影响，销售出现不同程度的增长，而东北市场也是因为补贴因素，出现一定的滑坡。

4. 品牌表现差异较大：大品牌热，小品牌冷

一季度的农机市场继续沿着集中度提升的方向奔跑，造成大品牌表现好于小品牌。潍柴雷沃在整体市场下滑的背景下，大中拖、收获机市场均出现不同程度的增长。国外大品牌在国四切换的背景下，包括久保田、约翰迪尔、凯斯纽荷兰均出现不同程度的增长。与之相反，一些小品牌出现较大幅度滑坡，一些小企业甚至退出市场竞争。

2023 年 4 月份 AMI 走势判断

4 月份 AMI 依然处于农机市场传统旺季，或呈现出以下几个特点：一是 AMI 依然会停留在景气区间，但环比下降，景气度下沉概率较大；二是鉴于 3 月份发出的 AMI 景气度环比调头下行的信号，我们预判环比会延续上月走势，震荡下沉；三是一、二、三级指数中的绝大多数仍会位于景气区间，但随着环比的下降，景气度向下波动不可避免，不排除个别指数跌破荣枯线的可能性。

这种判断主要基于以下几个原因。

1. 国四产品购机和使用成本上涨，市场需求受到抑制

① 国四切换影响具体表现在以下几个方面：第一，国四升级推高制造成本，国四产品价格随之上升；第二，使用成本的增加，对油品品质要求更高；第三，用户对国四产品缺乏了解，以及包括操作、维修、保养等诸多方面使用的难度提高；第四，一些制造企业生产国四机械还有一定难度，生产出现延迟；第五，国四机械作为新机型，尚有一个成熟过程。基于以上种种原因，市场出现浓厚的观望心理，一定时间内市场能量难以正常释放。

② 市场不规范竞争或将影响正常市场销售。部分小品牌和用户利用监管漏洞，违规生产和销售国三机，对国四机形成强大冲击。以大中型拖拉机市场为例，我们在东北市场调查中发现，目前销售的大中型拖拉机多为国三机，虽然国三机已被禁止生产和销售，但市场上仍存在着国三机的二手交易以及小企业的违规生产。

2. 结构性调整与刚性需求因素

今年一季度，农机市场延续了我国多年以来的基本发展规律，包括大中拖、粮食作物收获、农机具、种植机械等传统市场结构性调整加速，大型化、高端化趋势表现的十分强烈，从而压缩了市场需求量。与之同时推进的是前几年市场的高速发展，社会保有量和粮食作物的耕种收机械化水平均达到较高的水平，刚性需求下降，成为影响今年及今后一个较长时期的重要因素。而机械化水平较低的经济类作物种植和收获机械、以及丘陵山区机械因技术、农艺等各种因素的影响，发展缓慢，导致整体市场出现“空窗期”。

3. 补贴政策的影响

农机补贴对一季度的市场也产生一定的影响，具体表现在以下几个方面：第一，一些区域的农机补贴资金未及时兑现，致使一些经销商资金周转困难，影响备货；第二，单台补贴金额下降，对市场需求产生一定的影响；第三，一些区域补贴寅吃卯粮，“透支”严重。

4. AMI 内在规律的影响

从 2014 年以来 AMI 内在运行规律分析，4 月份的景气度下降的概率较大。第一，信心比黄金更可贵，然而，3 月份经理人信心指数、人气指数环比均出现不同程度下降，意味着经理人对接下来的市场信心不足，市场下行的信号较为强烈；第二，从过去 10 年间 4 月份与 3 月份 AMI 的环比变化看，所有年份，环比均出现不同程度的下跌，最大跌幅高达 16.1 个百分点。今年 4 月份如果不出现黑天鹅事件，环比下跌的概率极高。但如果跌幅不出现 2017 年的极端情况，AMI 维系在景气区间的可能性还是很大。

附件：2014-2022 年 3 月与 4 月 AMI 环比变化一览表 单位：%

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2021	2022
3 月份	58.3	62.8	66.3	62.3	62.2	57.2	72.0	62.6
4 月份	52.2	55.6	55.2	46.2	57.1	47.2	59.3	55.6
环比增减	-6.1	-7.3	-11.1	-16.1	-5.0	-10.0	-12.7	-7.0

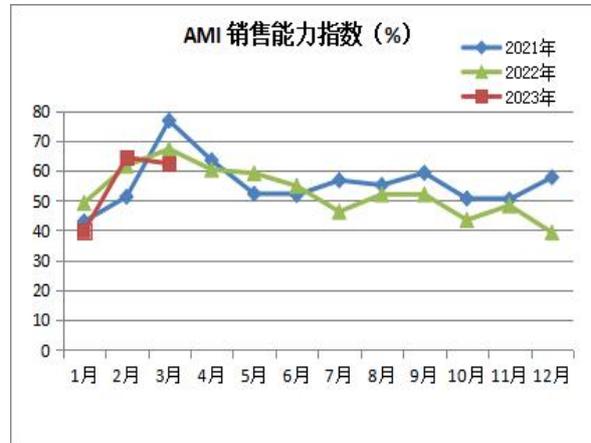
注：2020 年因疫情原因，1-3 月无统计数据。

一、一级指数运行情况

(一) 销售能力指数

2023年3月，销售能力指数为62.3%，比上月下降2个百分点，比上年同期下降4.9个百分点，位于景气区间。

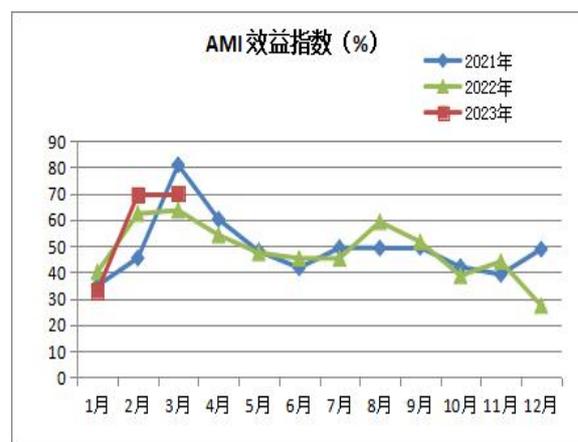
时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	39.6	0.4	49.1	-9.5	42.9
2月	64.3	24.7	61.6	2.7	51.2
3月	62.3	-2.0	67.2	-4.9	76.7
4月			60.3		63.4
5月			59.1		52.2
6月			54.8		51.8
7月			46.2		56.7
8月			52.0		55.1
9月			52.0		59.2
10月			43.4		50.6
11月			48.3		50.3
12月			39.2		57.7



(二) 效益指数

2023年3月，效益指数为70.0%，比上月提升0.5个百分点，比上年同期提升6.4个百分点，位于景气区间。

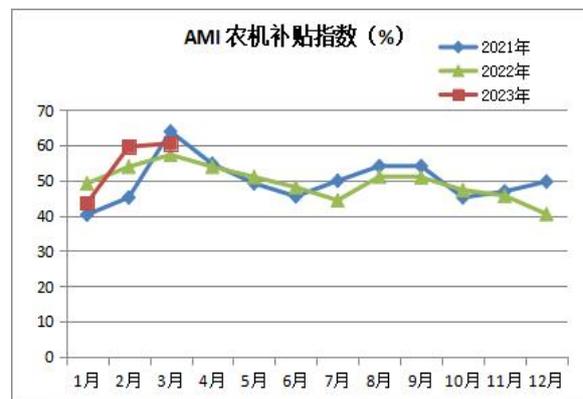
时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	32.9	5.6	40.1	-7.2	34.9
2月	69.5	36.6	62.3	7.2	45.4
3月	70.0	0.5	63.6	6.4	80.9
4月			54.2		60.2
5月			47.4		48.0
6月			45.3		41.7
7月			45.3		49.3
8月			59.2		49.2
9月			51.6		49.5
10月			38.7		42.0
11月			44.1		39.2
12月			27.3		48.8



(三) 农机补贴指数

2023年3月，农机补贴指数为60.4%，比上月提升0.9个百分点，比上年同期提升3.2个百分点，位于景气区间。

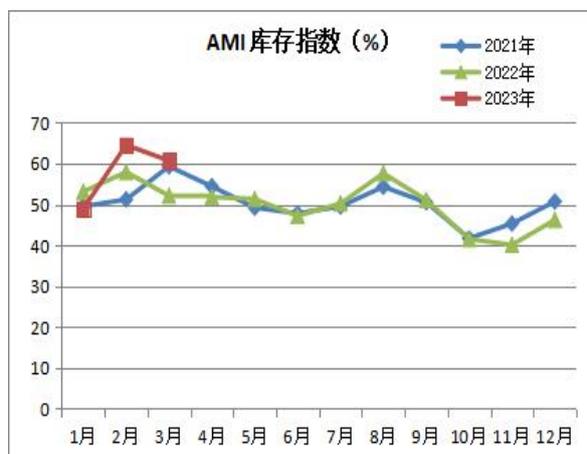
时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	43.5	3.1	49.1	-5.6	40.2
2月	59.5	16.0	53.8	5.7	45.1
3月	60.4	0.9	57.2	3.2	63.8
4月			53.8		54.6
5月			50.9		49.1
6月			48.0		45.4
7月			44.3		49.8
8月			51.0		54.0
9月			50.8		54.0
10月			47.2		45.1
11月			45.6		46.8
12月			40.4		49.6



(四) 库存指数

2023年3月，库存指数为60.7%，比上月下降3.8个百分点，比上年同期提升8.6个百分点，位于景气区间。

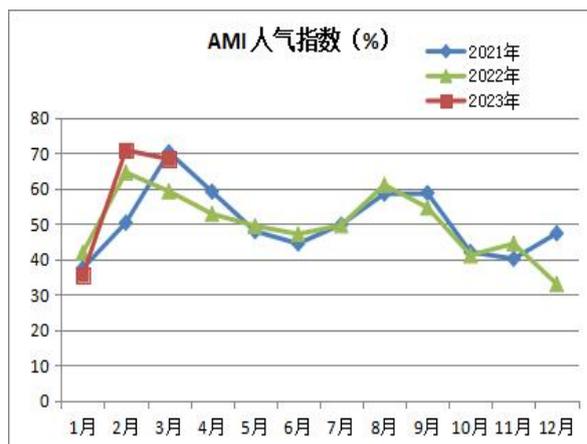
时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	48.9	2.7	53.1	-4.2	49.5
2月	64.5	15.6	57.9	6.6	51.2
3月	60.7	-3.8	52.1	8.6	59.3
4月			51.8		54.4
5月			51.3		49.2
6月			47.2		47.8
7月			50.2		49.5
8月			57.6		54.3
9月			51.1		50.5
10月			41.5		41.7
11月			40.1		45.3
12月			46.2		50.7



(五) 人气指数

2023年3月，人气指数为68.2%，比上月下降2.5个百分点，比上年同期提升9.1个百分点，位于景气区间。

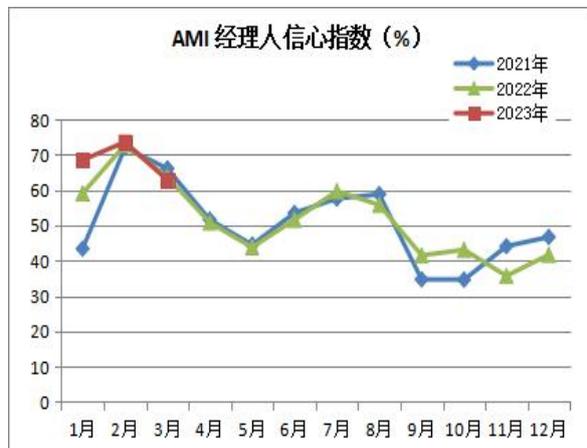
时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	35.4	2.5	41.7	-6.3	37.3
2月	70.7	35.3	64.4	6.3	50.2
3月	68.2	-2.5	59.1	9.1	70.1
4月			52.7		59.0
5月			49.3		47.8
6月			47.0		44.3
7月			49.5		49.7
8月			60.9		58.4
9月			54.5		58.6
10月			41.0		41.9
11月			44.3		40.0
12月			32.9		47.2



(六) 经理人信心指数

2023年3月，经理人信心指数为62.8%，比上月下降10.8个百分点，比上年同期下降0.9个百分点，位于景气区间。

时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	68.5	26.8	59.1	9.4	43.4
2月	73.6	5.1	72.8	0.8	72.0
3月	62.8	-10.8	63.7	-0.9	66.1
4月			50.8		51.6
5月			43.8		44.5
6月			51.6		53.5
7月			59.7		57.6
8月			55.8		58.8
9月			41.5		34.7
10月			43.1		34.6
11月			35.7		44.1
12月			41.7		46.7

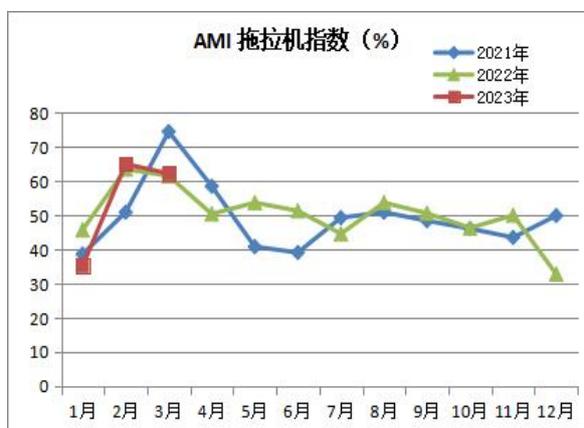


二、二级指数运行情况

(一) 拖拉机指数

2023年3月，拖拉机指数62.2%，比上月下降2.8个百分点，比上年同期提升0.7个百分点，位于景气区间。

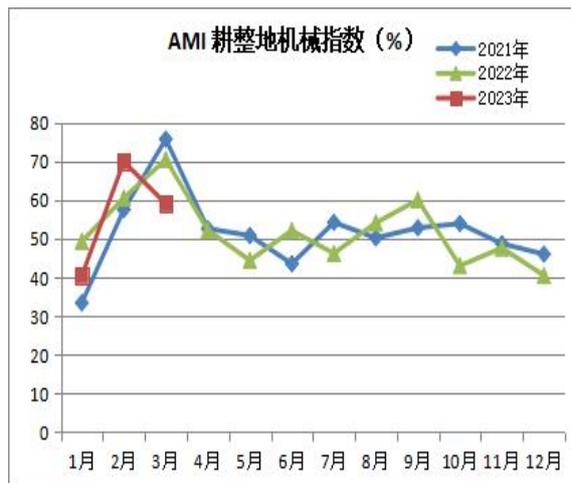
时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	35.2	2.4	45.7	-10.5	38.6
2月	65.0	29.8	63.5	1.5	50.9
3月	62.2	-2.8	61.5	0.7	74.5
4月			50.4		58.5
5月			53.7		40.8
6月			51.3		39.1
7月			44.6		49.3
8月			53.7		50.9
9月			50.6		48.4
10月			46.3		46.1
11月			50.0		43.5
12月			32.8		49.9



(二) 耕整地机械指数

2023年3月，耕整地机械指数为59.0%，比上月下降10.9个百分点，比上年同期下降11.5个百分点，位于景气区间。

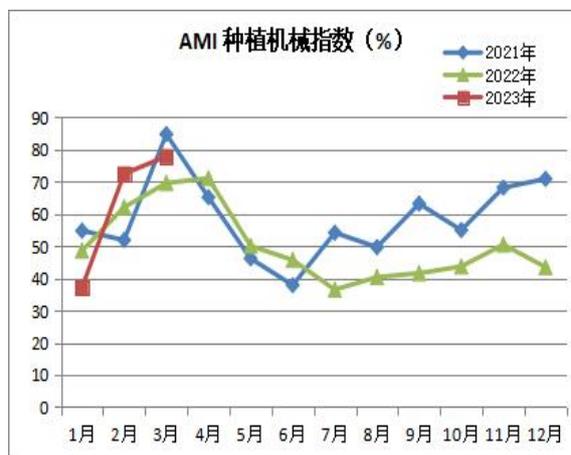
时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	40.4	-0.1	49.3	-8.9	33.4
2月	69.9	29.5	60.5	9.4	57.5
3月	59.0	-10.9	70.5	-11.5	75.7
4月			52.2		52.6
5月			44.4		50.8
6月			52.1		43.5
7月			46.2		54.2
8月			54.1		50.2
9月			60.0		52.8
10月			43.0		53.9
11月			47.6		48.7
12月			40.5		46.0



(三) 种植机械指数

2023年3月，种植机械指数为77.9%，比上月提升5.4个百分点，比上年同期提升8.3个百分点，位于景气区间。

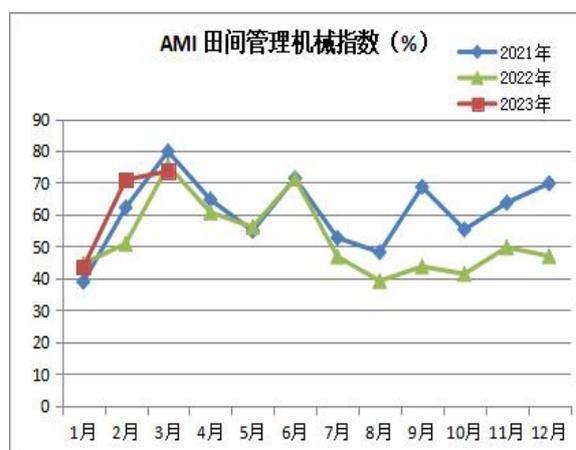
时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	37.2	-6.3	48.6	-11.4	54.8
2月	72.5	35.3	62.1	10.4	51.9
3月	77.9	5.4	69.6	8.3	84.8
4月			71.1		65.2
5月			50.1		46.2
6月			45.7		37.9
7月			36.5		54.2
8月			40.4		49.7
9月			41.6		63.2
10月			43.7		55.0
11月			50.5		68.2
12月			43.5		70.9



（四）田间管理机械指数

2023年3月，田间管理机械指数为73.6%，比上月提升2.7个百分点，比上年同期下降1.8个百分点，位于景气区间。

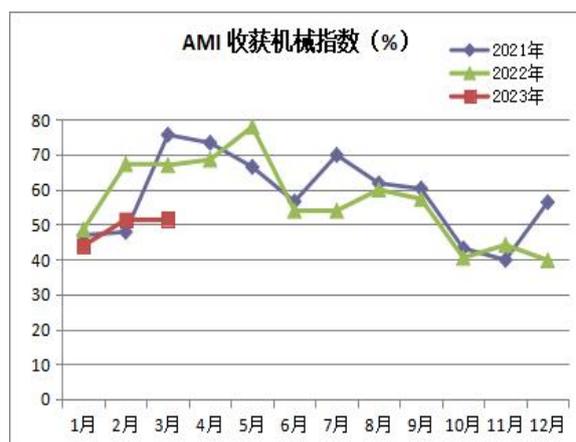
时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	43.5	-3.5	44.6	-1.1	38.9
2月	70.9	27.4	50.9	20.0	62.2
3月	73.6	2.7	75.4	-1.8	79.8
4月			60.7		64.7
5月			56.1		54.9
6月			71.3		71.4
7月			46.8		52.7
8月			39.2		48.2
9月			43.7		68.7
10月			41.4		55.3
11月			49.7		63.7
12月			47.0		69.8



（五）收获机械指数

2023年3月，收获机械指数为51.5%，比上月提升0.2个百分点，比上年同期下降15.4个百分点，位于景气区间。

时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	43.9	4.2	48.5	-4.6	46.9
2月	51.3	7.4	67.2	-15.9	47.8
3月	51.5	0.2	66.9	-15.4	75.6
4月			68.5		73.3
5月			77.9		66.4
6月			53.9		56.5
7月			53.9		69.8
8月			59.9		61.7
9月			57.2		60.2
10月			40.4		43.1
11月			44.1		39.8
12月			39.7		56.3

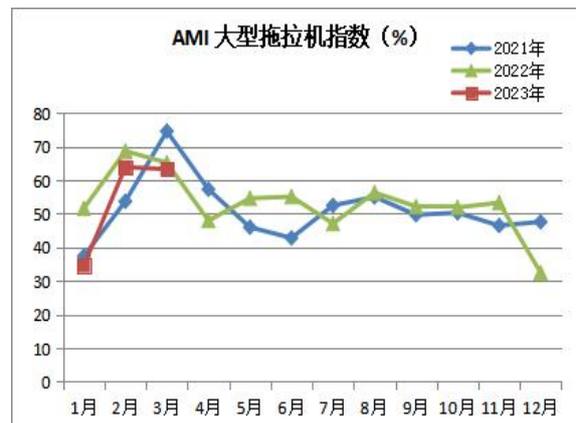


三、三级指数运行情况

（一）大型拖拉机指数

2023年3月，大型拖拉机指数为63.3%，比上月下降0.6个百分点，比上年同期下降1.9个百分点，位于景气区间。

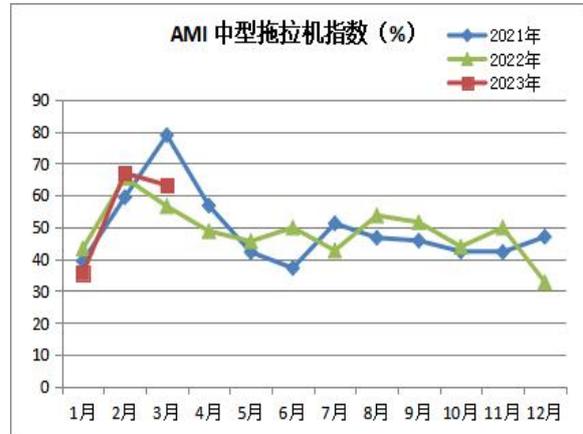
时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	34.6	2.1	51.6	-17.0	37.4
2月	63.9	29.3	68.7	-4.8	53.7
3月	63.3	-0.6	65.2	-1.9	74.6
4月			48.0		57.3
5月			54.6		46.0
6月			55.1		42.8
7月			47.1		52.5
8月			56.3		55.0
9月			52.2		49.7
10月			51.9		50.3
11月			53.3		46.5
12月			32.5		47.6



（二）中型拖拉机指数

2023年3月，中型拖拉机指数为63.1%，比上月下降3.8个百分点，比上年同期提升6.6个百分点，位于景气区间。

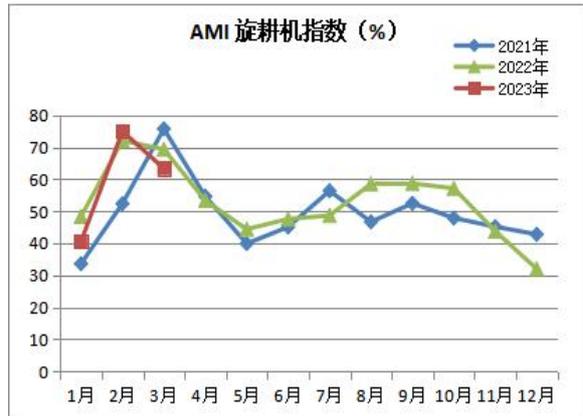
时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	35.4	2.7	43.2	-7.8	39.3
2月	66.9	31.5	65.4	1.5	59.3
3月	63.1	-3.8	56.5	6.6	78.8
4月			48.7		56.7
5月			45.5		42.1
6月			49.8		37.1
7月			42.6		51.1
8月			53.6		46.6
9月			51.5		45.7
10月			43.8		42.3
11月			49.8		42.1
12月			32.7		46.9



（三）旋耕机指数

2023年3月，旋耕机指数为63.4%，比上月下降11.6个百分点，比上年同期下降6个百分点，位于景气区间。

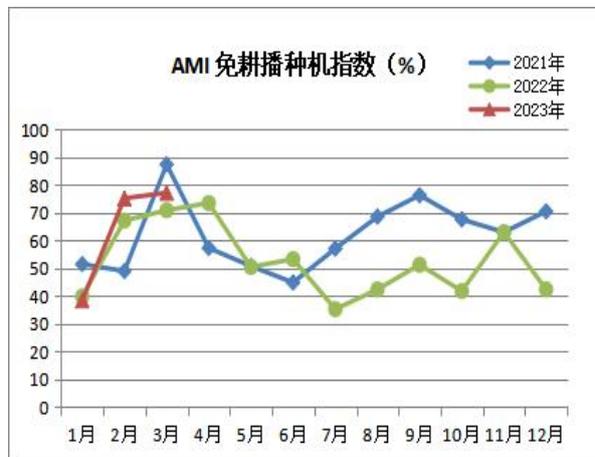
时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	40.6	8.6	48.4	-7.8	33.6
2月	75.0	34.4	72.1	2.9	52.4
3月	63.4	-11.6	69.4	-6.0	75.8
4月			53.4		54.7
5月			44.4		39.9
6月			47.6		45.1
7月			48.7		56.4
8月			58.6		46.7
9月			58.7		52.5
10月			57.2		47.9
11月			43.8		45.2
12月			32.0		42.8



（四）免耕播种机指数

2023年3月，免耕播种机指数为77.2%，比上月提升2个百分点，比上年同期提升6.3个百分点，位于景气区间。

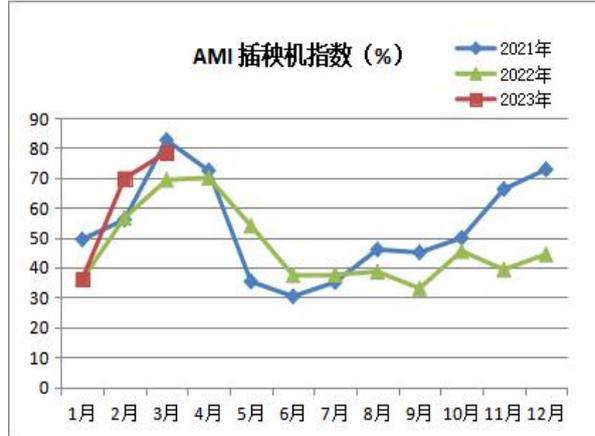
时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	38.5	-3.9	39.9	-1.4	51.5
2月	75.2	36.7	67.2	8.0	49.0
3月	77.2	2.0	70.9	6.3	87.4
4月			73.5		57.3
5月			50.5		50.8
6月			53.3		44.9
7月			35.3		57.1
8月			42.4		68.6
9月			51.3		76.3
10月			41.8		67.6
11月			63.0		63.0
12月			42.4		70.5



（五）插秧机指数

2023年3月，插秧机指数为78.5%，比上月提升8.7个百分点，比上年同期提升9.2个百分点，位于景气区间。

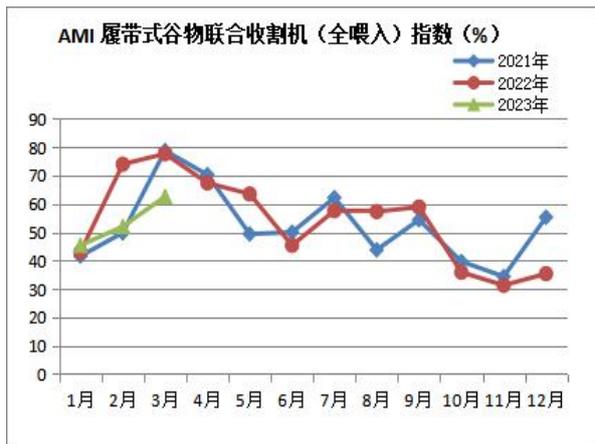
时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	36.1	-8.3	36.0	0.1	49.4
2月	69.8	33.7	56.6	13.2	56.0
3月	78.5	8.7	69.3	9.2	62.6
4月			70.0		72.4
5月			54.0		35.3
6月			37.4		30.3
7月			37.6		35.1
8月			38.6		46.0
9月			33.0		45.0
10月			45.5		49.9
11月			39.3		66.2
12月			44.4		72.8



（六）自走履带式谷物联合收割机（全喂入）指数

2023年3月，自走履带式谷物联合收割机（全喂入）指数为62.6%，比上月提升10.6个百分点，比上年同期下降15.1个百分点，位于景气区间。

时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	45.4	10.0	43.0	2.4	41.6
2月	52.0	6.6	74.0	-22.0	49.8
3月	62.6	10.6	77.7	-15.1	78.8
4月			67.4		70.3
5月			63.5		49.4
6月			45.4		50.0
7月			57.6		62.2
8月			57.3		43.8
9月			58.9		54.4
10月			35.9		39.7
11月			31.3		34.4
12月			35.4		55.3



（七）自走轮式谷物联合收割机指数

2023年3月，区间自走轮式谷物联合收割机指数为54.1%，比上月下降9.6个百分点，比上年同期下降7.7个百分点，位于景气区间。

时间	2023年 (%)	环比	2022年 (%)	同比	2021年 (%)
1月	47.2	6.0	67.2	-20.0	48.7
2月	63.7	16.5	71.6	-7.9	46.8
3月	54.1	-9.6	61.8	-7.7	80.2
4月			49.9		73.0
5月			65.5		71.2
6月			30.3		45.4
7月			33.0		57.8
8月			41.8		60.5
9月			55.7		65.0
10月			38.5		40.1
11月			52.4		35.7
12月			41.2		64.2

