

CAMDA 中国农机市场景气指数（AMI）商务报告

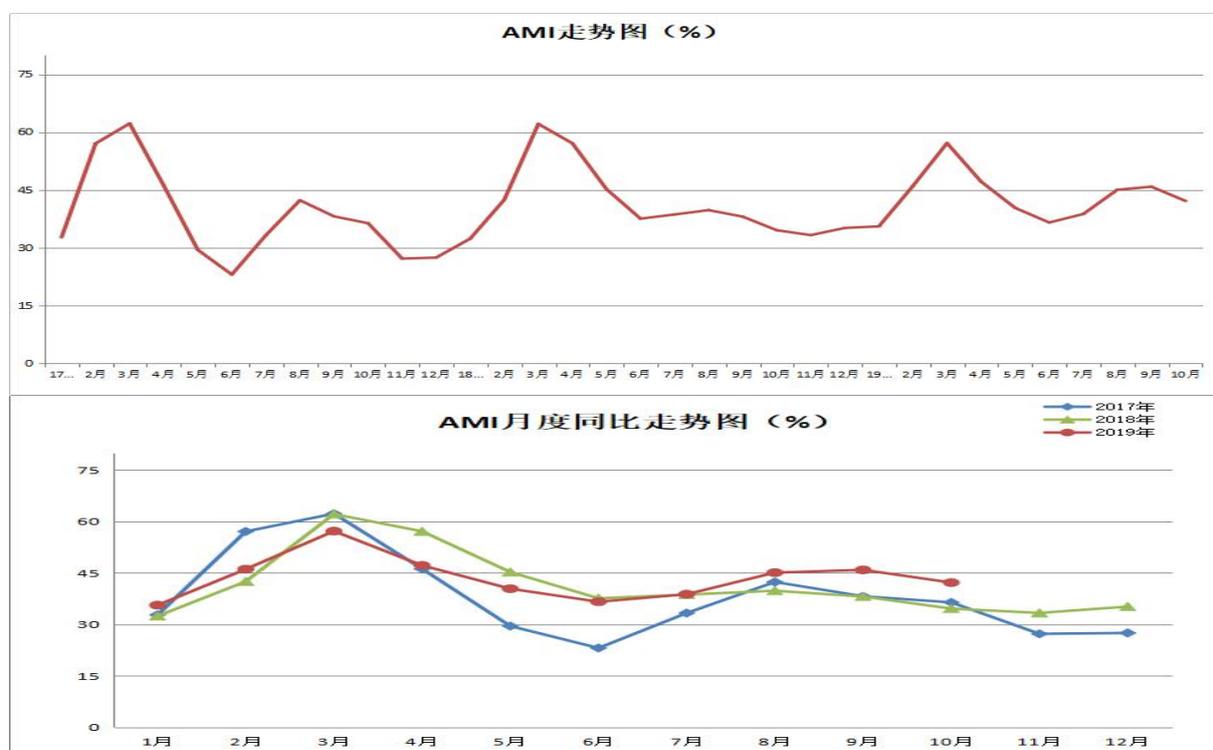
中国农业机械流通协会月度发布

2019年10月（总第七十二期）

11月8日发布

10月份AMI指数为42.2%，比上月下降3.7个百分点，比上年同期提升7.6个百分点

中国农业机械流通协会发布的2019年10月份中国农机市场景气指数（AMI）为42.2%，环比下降3.7个百分点，同比提升7.6个百分点。从环比看，6个一级指数中除经理人信心指数外全部呈现下降趋势，其中效益指数降幅最高，为9.9个百分点。从同比看，6个一级指数全部呈现上升趋势，其中销售能力指数增幅最高，为10.4个百分点。目前，6个一级指数中除农机补贴指数外全部位于不景气区间。



特约分析师张华光认为：10月份的AMI走势证实了我们上月的判断：AMI停留在不景气区间，环比下降，同比攀升。多数一、二、三级指数仍将滞留于不景气区间。

10月份，6个一级指数除补贴指数仍固守在景气区间外，其它指数仍滞留于不景气区间。从环比看，除经理人信心指数小幅增长，其它均呈不同程度的滑坡。同比全线增长，但这种增长是基于去年同期低迷以及前三季度低迷基础之上。从本月所监控的4个二级指数的表现看，运输机械指数连续三个月运行在景气区间，且环比小幅增长，同比大幅度攀升，不排除部分投资者随着近年农机收回成本的延长以及边际效益的递减，向运输行业转移的可能。其它3个指数波澜不惊，依然徘徊在不景气区间，环比、同比变化参差不齐。所监控的6个三级指数全部陷入不景气泥潭，环比全线下滑，同比冷热不均。

纵观10月的农机市场，利空因素较为强烈。突出表现为农机市场提前“入冬”，传统“银十”成色不足，客户缺乏购机动力，市场艰难前行，11月的AMI面临着强大的上升压力。

综合近年AMI的走势，以下特点较为突出：第一，从今年的同比走势曲线分析，自7-10月份，

连续4个月同比高于过去两年，与上半程的犬牙交错相比，抬头迹象显现。人气指数环比虽小幅下滑，但同比出现较好增长。经理人信心指数环比、同比均显示回升态势，预示着11月市场景气度要高于过去两年。第二，从近年走势分析，AMI11月份的景气度已连续五年低于10月份；第三，11月是下半年传统淡季，正值农闲季节；第四，今年整体市场低迷，市场缺乏强力支撑。

从今年农机市场整体形势分析，转型升级的特点愈发凸显。前三季度，整体市场虽略好于去年同期，但低迷状态依然未发生改变。从主营业务收入创历年最低增幅，到拖拉机、收获机、插秧机等传统市场出现不同程度的滑坡，再到近年新兴的喷雾机、打捆机、烘干机市场，今年骤然变脸下滑，凸显疲态，从不同侧面勾勒出市场下行的突出特征。虽然耕整地机械和免耕播种机市场受益于保护性耕作政策，出现不同程度的大幅度增长；畜牧机械、排灌机械也异军突起（畜牧机械截至9月底，累计销售各种畜牧机械5.42万台，同比大幅度增长41.5%；排灌机械累计销售2.14万台，同比大幅度增长37.31%）。但终因其占比较小，力量单薄，不足以阻挡市场的惯性下滑，市场形势依然十分严峻。

基于以上分析，我们判断11月份的AMI可能呈现如下特点：总指数继续停留在不景气区间；月度同比或出现下滑；月度环比有望复苏。

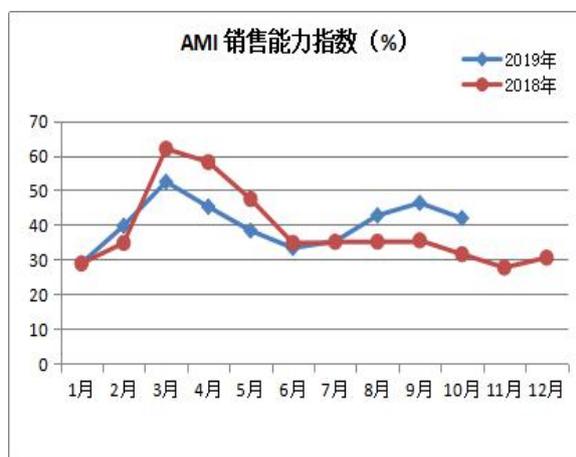
本月值得注意的变化是耕整地机具市场终结了持续六年（2013年-2018年）的下沉走势，今年逆势增长，成为一道亮丽的风景线。截至9月底，累计销售46.31万台，同比增长10.39%。耕整地机具市场上扬主要基于两个原因：其一，连续多年的下滑，市场周期性增长。从耕整地农机具市场未来几年的走势分析，结构调整仍将是市场发展的主流。今年的市场增长不具有持续性，因为市场需求大型化导致的存量市场的下降并未终结，下沉之旅仍将继续。其二，区域市场的拉动，重庆、广东、陕西、湖北、贵州等市场均出现爆发式增长。其三，深翻补贴政策的拉动。2019年，中央财政支持轮作休耕试点面积为3000万亩。其中，轮作试点2500万亩，主要在东北冷凉区、北方农牧交错区、黄淮海地区和长江流域的大豆、花生、油菜产区实施。

一、一级指数运行情况

（一）销售能力指数

2019年10月，销售能力指数为41.9%，比上月下降4.4个百分点，比上年同期提升10.4个百分点，位于不景气区间。

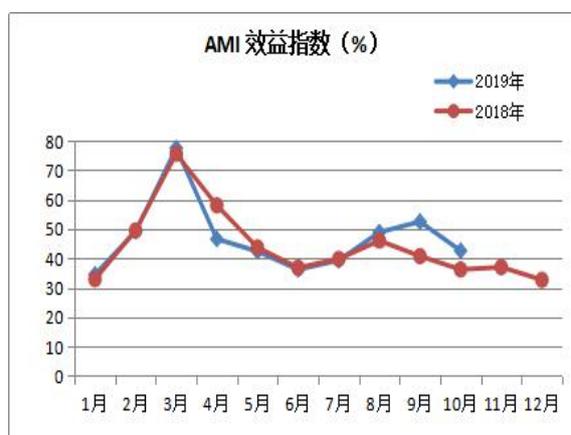
时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	28.9	-1.6	28.8	0.1
2月	39.7	10.8	34.8	4.9
3月	52.4	12.7	61.9	-9.5
4月	45.2	-7.2	58.1	-12.9
5月	38.3	-6.9	47.4	-9.1
6月	33.3	-5.0	34.8	-1.5
7月	35.2	1.9	35.1	0.1
8月	42.7	7.5	35.1	7.6
9月	46.3	3.6	35.5	10.8
10月	41.9	-4.4	31.5	10.4
11月			27.7	
12月			30.5	



（二）效益指数

2019年10月，效益指数为42.6%，比上月下降9.9个百分点，比上年同期提升6.4个百分点，跌破荣枯线，进入不景气区间。10月份市场调头下行，经销商促销，导致效益环比下跌。同比增长意味着今年的效益好于去年同期。

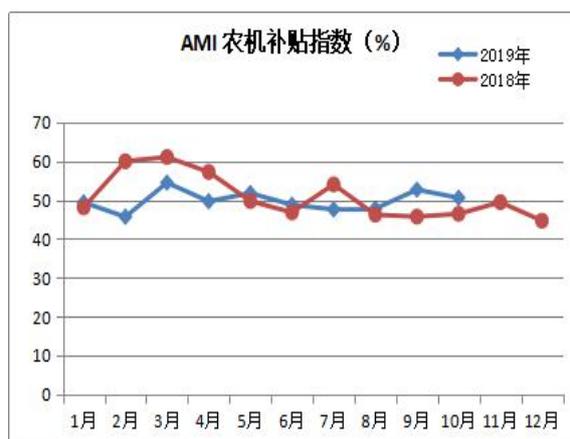
时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	34.5	1.8	32.9	1.6
2月	49.2	14.7	49.5	-0.3
3月	77.6	28.4	75.6	2.0
4月	46.6	-31.0	58.0	-11.4
5月	42.4	-4.2	43.7	-1.3
6月	36.2	-6.2	36.8	-0.6
7月	39.3	3.1	39.8	-0.5
8月	48.9	9.6	46.0	2.9
9月	52.5	3.6	40.8	11.7
10月	42.6	-9.9	36.2	6.4
11月			37.0	
12月			32.7	



（三）农机补贴指数

2019年10月，农机补贴指数为50.6%，比上月下降2.1个百分点，比上年同期提升4.1个百分点，连续两个月位于景气区间。

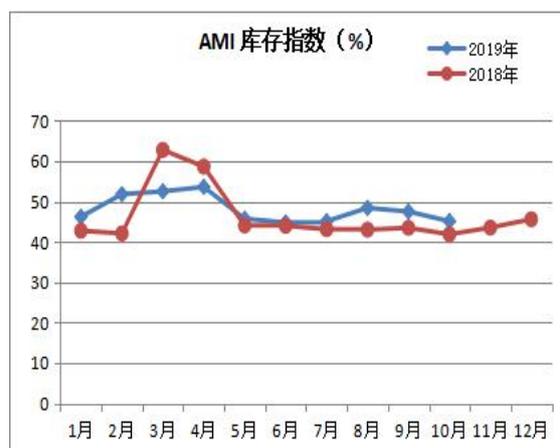
时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	49.4	4.7	48.1	1.3
2月	45.7	-3.7	60.0	-14.3
3月	54.5	8.8	61.1	-6.6
4月	49.7	-4.8	57.3	-7.6
5月	51.8	2.1	49.8	2.0
6月	48.8	-3.0	46.8	2.0
7月	47.6	-1.2	54.1	-6.5
8月	47.8	0.2	46.3	1.6
9月	52.7	4.9	45.7	7.0
10月	50.6	-2.1	46.5	4.1
11月			49.5	
12月			44.7	



（四）库存指数

2019年10月，库存指数为45.1%，比上月下降2.4个百分点，比上年同期提升3.2个百分点，位于不景气区间。

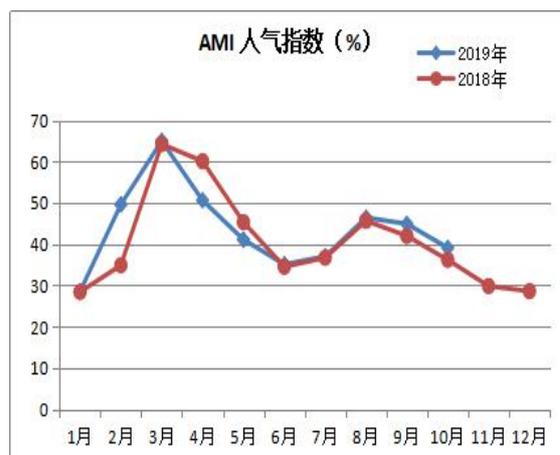
时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	46.2	0.6	42.7	3.5
2月	51.8	5.6	42.1	9.7
3月	52.5	0.7	62.8	-10.3
4月	53.6	1.1	58.6	-5.0
5月	45.7	-7.9	44.1	1.6
6月	44.8	-0.9	44.0	0.8
7月	45.1	0.3	43.1	2.0
8月	48.4	3.3	43.0	5.4
9月	47.5	-0.9	43.5	4.0
10月	45.1	-2.4	41.9	3.2
11月			43.5	
12月			45.6	



（五）人气指数

2019年10月，人气指数为39.1%，比上月下降5.8个百分点，比上年同期提升2.9个百分点，位于不景气区间。

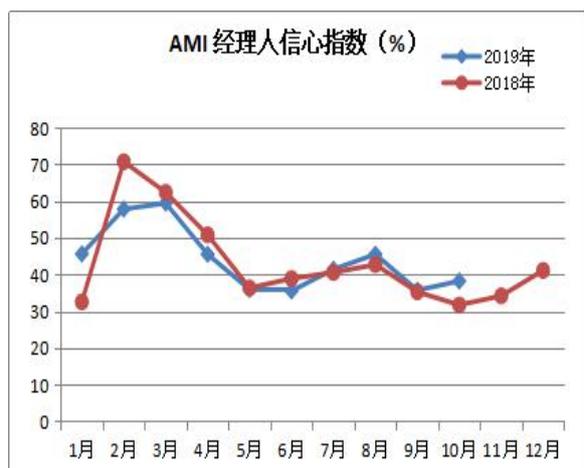
时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	28.5	-0.1	28.4	0.1
2月	49.6	21.1	34.9	14.7
3月	65.0	15.4	64.2	0.8
4月	50.6	-14.4	60.1	-9.5
5月	41.1	-9.5	45.3	-4.2
6月	35.1	-6.0	34.5	0.6
7月	37.0	1.9	36.7	0.3
8月	46.4	9.4	45.6	0.8
9月	44.9	-1.5	42.0	2.9
10月	39.1	-5.8	36.2	2.9
11月			29.8	
12月			28.6	



（六）经理人信心指数

2019年10月，经理人信心指数为38.2%，比上月提升2.5个百分点，比上年同期提升6.5个百分点，位于不景气区间。

时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	45.6	4.5	32.5	13.1
2月	57.8	12.2	70.7	-12.9
3月	59.4	1.6	62.4	-3.0
4月	45.5	-13.9	50.8	-5.3
5月	35.9	-9.6	36.3	-0.4
6月	35.5	-0.4	38.9	-3.4
7月	41.4	5.9	40.5	0.9
8月	45.5	4.1	42.7	2.8
9月	35.7	-9.8	35.3	0.4
10月	38.2	2.5	31.7	6.5
11月			34.2	
12月			41.1	

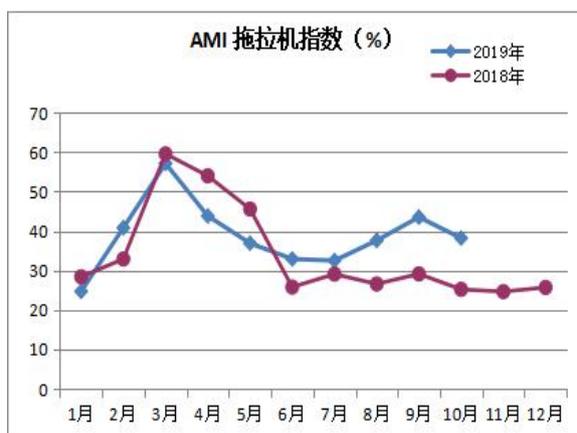


二、二级指数运行情况

（一）拖拉机指数

2019年10月，拖拉机指数为38.2%，比上月下降5.3个百分点，比上年同期提升13.0个百分点，位于不景气区间。

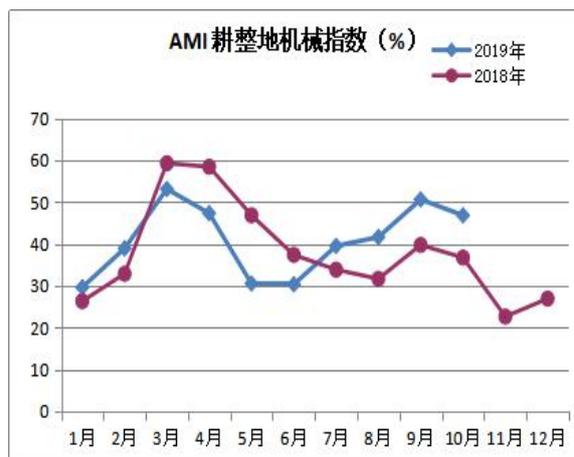
时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	24.7	-1.0	28.4	-3.7
2月	40.8	16.1	32.9	7.9
3月	57.1	16.3	59.5	-2.4
4月	43.8	-13.3	54.0	-10.2
5月	36.9	-6.9	45.6	-8.7
6月	32.9	-4.0	25.8	7.1
7月	32.5	-0.4	29.1	3.4
8月	37.6	5.1	26.6	11.0
9月	43.5	5.9	29.1	14.4
10月	38.2	-5.3	25.2	13.0
11月			24.6	
12月			25.7	



（二）耕整地机械指数

2019年10月，耕整地机械指数为46.8%，比上月下降3.8个百分点，比上年同期提升10.1个百分点，位于不景气区间。

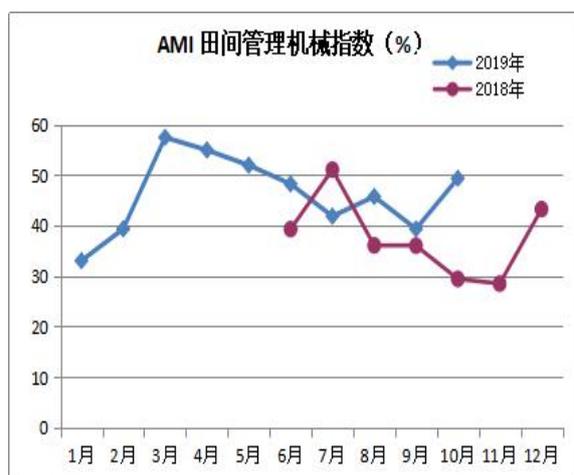
时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	29.6	2.7	26.3	3.3
2月	38.9	9.3	32.8	6.1
3月	53.1	14.2	59.2	-6.1
4月	47.3	-5.8	58.4	-11.1
5月	30.5	-16.8	46.8	-16.3
6月	30.3	-0.2	37.4	-7.1
7月	39.5	9.2	33.8	5.7
8月	41.6	2.1	31.6	10.0
9月	50.6	9.0	39.7	10.9
10月	46.8	-3.8	36.7	10.1
11月			22.6	
12月			26.9	



（三）田间管理机械指数

2019年10月，田间管理机械指数为49.3%，比上月提升10.0个百分点，比上年同期提升19.9个百分点，位于不景气区间。

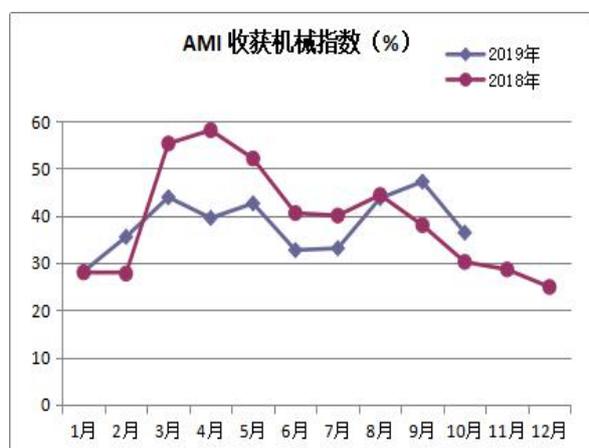
时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	33.0	-10.2		
2月	39.3	6.3		
3月	57.4	18.1		
4月	54.9	-2.5		
5月	51.9	-3.0		
6月	48.2	-3.7	39.2	9.0
7月	41.8	-6.4	51.0	-9.2
8月	45.7	3.9	36.0	9.7
9月	39.3	-6.4	36.0	3.3
10月	49.3	10.0	29.4	19.9
11月			28.5	
12月			43.2	



（四）收获机械指数

2019年10月，收获机械指数为36.4%，比上月下降10.8个百分点，比上年同期提升6.2个百分点，位于不景气区间。

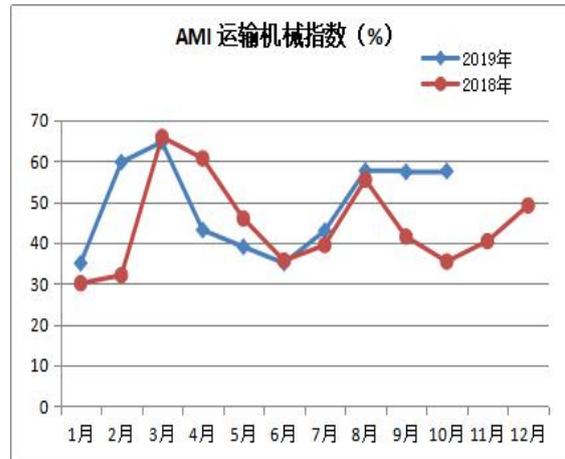
时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	28.2	3.3	28.0	0.2
2月	35.5	7.3	27.7	7.8
3月	43.9	8.4	55.3	-11.4
4月	39.5	-4.4	58.1	-18.6
5月	42.6	3.1	52.1	-9.5
6月	32.7	-9.9	40.5	-7.8
7月	33.1	0.4	40.0	-6.9
8月	43.7	10.6	44.4	-0.7
9月	47.2	3.5	38.0	9.2
10月	36.4	-10.8	30.2	6.2
11月			28.6	
12月			24.9	



(五) 运输机械指数

2019年10月，运输机械指数为57.5%，比上月提升0.2个百分点，比上年同期提升22.1个百分点，位于景气区间。

时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	35.0	-14.1	30.1	4.9
2月	59.7	24.7	32.1	27.6
3月	64.6	4.9	65.8	-1.2
4月	43.1	-21.5	60.6	-17.5
5月	39.0	-4.1	45.9	-6.9
6月	35.0	-4.0	35.6	-0.6
7月	42.9	7.9	39.4	3.5
8月	57.6	14.7	55.4	2.2
9月	57.3	-0.3	41.5	15.8
10月	57.5	0.2	35.4	22.1
11月			40.4	
12月			49.1	

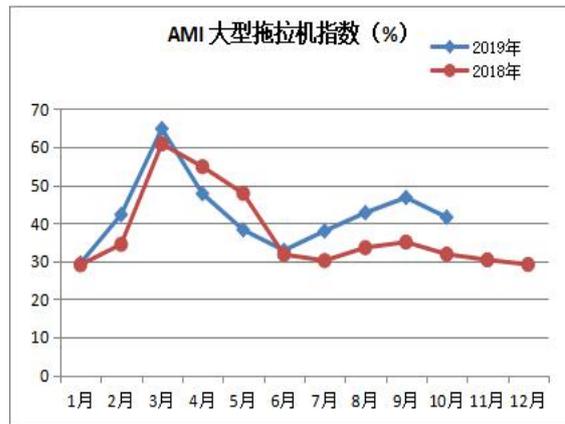


三、三级指数运行情况

(一) 大型拖拉机指数

2019年10月，大型拖拉机指数为41.5%，比上月下降5.2个百分点，比上年同期提升9.7个百分点，位于不景气区间。

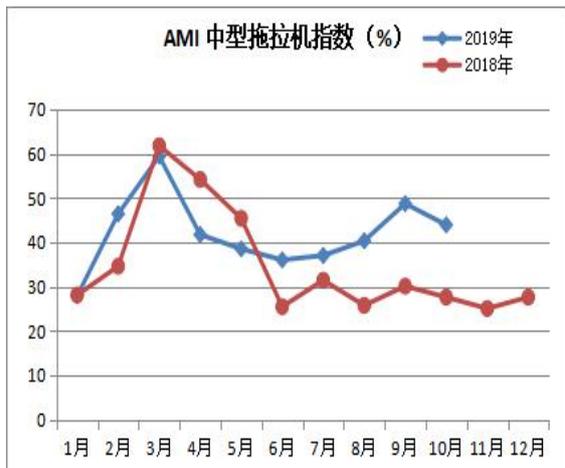
时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	29.4	0.3	29.0	0.4
2月	42.2	12.8	34.4	7.8
3月	64.8	22.6	60.8	4.0
4月	47.7	-17.1	54.8	-7.1
5月	38.2	-9.5	47.8	-9.6
6月	32.8	-5.4	31.7	1.1
7月	37.9	5.1	30.1	7.8
8月	42.7	4.8	33.5	9.2
9月	46.7	4.0	35.0	11.7
10月	41.5	-5.2	31.8	9.7
11月			30.3	
12月			29.1	



(二) 中型拖拉机指数

2019年10月，中型拖拉机指数为43.9%，比上月下降4.8个百分点，比上年同期提升16.3个百分点，位于不景气区间。

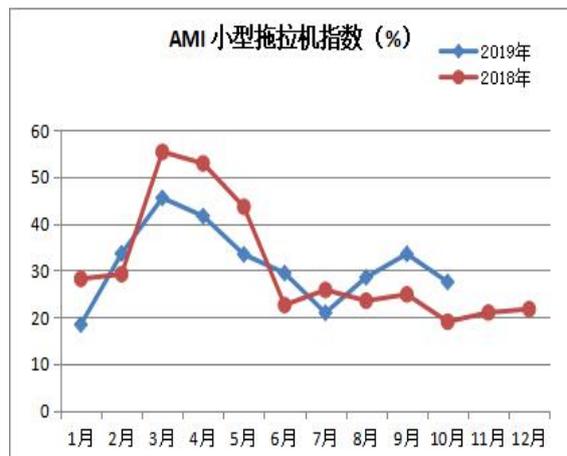
时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	27.9	0.3	26.1	-0.2
2月	46.4	18.5	34.6	11.8
3月	59.4	13.0	61.8	-2.4
4月	41.7	-17.7	54.1	-12.4
5月	38.5	-3.2	45.4	-6.9
6月	36.0	-2.5	25.5	10.5
7月	37.0	1.0	31.4	5.6
8月	40.3	3.3	25.8	14.5
9月	48.7	8.4	30.1	18.6
10月	43.9	-4.8	27.6	16.3
11月			25.0	
12月			27.6	



（三）小型拖拉机指数

2019年10月，小型拖拉机指数为27.5%，比上月下降6.0个百分点，比上年同期提升8.5个百分点，位于不景气区间。

时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	18.4	-3.3	28.2	-9.8
2月	33.6	15.2	29.2	4.4
3月	45.5	11.9	55.3	-9.8
4月	41.6	-3.9	52.9	-11.3
5月	33.4	-8.2	43.6	-10.2
6月	29.4	-4.0	22.6	6.8
7月	20.9	-8.5	25.8	-4.9
8月	28.5	7.6	23.5	5.0
9月	33.5	5.0	24.8	8.7
10月	27.5	-6.0	19.0	8.5
11月			21.0	
12月			21.7	

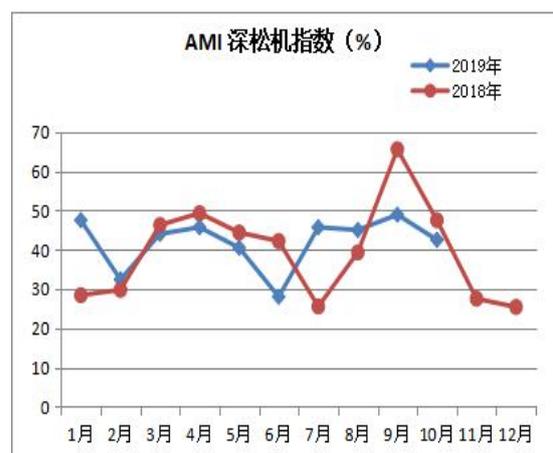


（四）深松机指数

2019年10月，深松机指数为42.5%，比上月下降6.4个百分点，比上年同期下降5.0个百分点，位于不景气区间。

深松机市场进入盘整期，在经历了2015年、2016年两年的高位运行后，17年增幅趋缓，18年小幅滑坡，销量2.3万台，同比下滑11.54%左右。2019年，市场或将出现大幅度下滑，销量在1.2万台左右，同比增长50%上下。

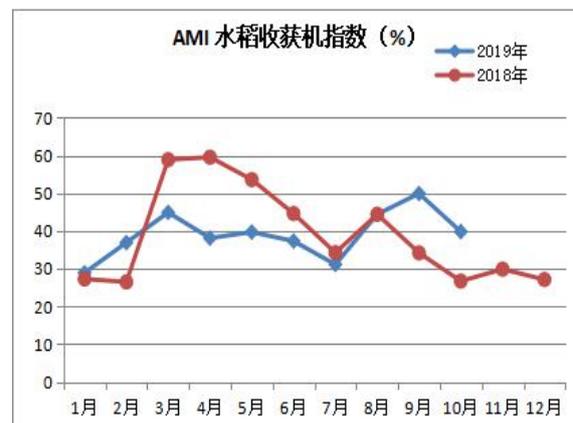
时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	47.5	22.1	28.4	19.1
2月	32.4	-15.1	29.8	2.6
3月	44.0	11.6	46.3	-2.3
4月	45.7	1.7	49.3	-3.6
5月	40.5	-5.2	44.4	-3.9
6月	28.0	-12.5	42.2	-14.2
7月	45.7	17.7	25.5	20.2
8月	45.0	-0.7	39.3	5.7
9月	48.9	3.9	65.6	-16.7
10月	42.5	-6.4	47.5	-5.0
11月			27.5	
12月			25.4	



（五）水稻收获机指数

2019年10月，水稻收获机指数为39.8%，比上月下降10.1个百分点，比上年同期提升13.1个百分点，位于不景气区间。

时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	28.9	1.8	27.3	1.6
2月	36.9	8.0	26.5	10.4
3月	44.9	8.0	58.9	-14.0
4月	38.1	-6.8	59.5	-21.4
5月	39.7	1.6	53.6	-13.9
6月	37.3	-2.4	44.6	-7.3
7月	31.1	-6.2	34.2	-3.1
8月	44.4	13.3	44.4	0.0
9月	49.9	5.5	34.2	15.7
10月	39.8	-10.1	26.7	13.1
11月			29.9	
12月			27.1	



(六) 玉米收获机指数

2019年10月，玉米收获机指数为34.4%，比上月下降22.7个百分点，比上年同期下降2.8个百分点，位于不景气区间。

时间	2019年 (%)	环比	2018年 (%)	同比
1月	26.6	3.2	26.8	-0.2
2月	28.9	2.3	26.5	2.4
3月	39.0	10.1	51.0	-12.0
4月	38.3	-0.7	55.2	-16.9
5月	40.0	1.7	49.5	-9.5
6月	28.8	-11.2	41.4	-12.6
7月	37.6	8.8	47.2	-9.6
8月	47.2	9.6	48.0	-0.8
9月	57.1	9.9	48.2	8.9
10月	34.4	-22.7	37.2	-2.8
11月			27.4	
12月			23.4	

