

行业趋势

机械/工程

需求疲软导致增长放缓； 绿色和数字化转型孕育 机遇



全球概览

全球机械工程行业的产量增长率将从2022年的3%放缓至2023年的1%，主要是由于发达市场需求疲软。融资条件收紧和借贷成本增加对资本支出产生了负面影响，特别是在建造和运输等主要买方行业。这两个行业都具有高度周期性，并且对融资成本非常敏感。

即使在新订单减少的情况下，新冠疫情最严重的时期积压的订单也能在短期内支撑产量。然而，如果行业需求持续疲软，一些长期订单将面临被取消的风险。

汽车电动化转型在不断进行中，将导致汽车行业机械供应发生变化，电池和相关电气设备将更加受到重视。对传统动力系统制造相关的机械需求将会减弱。

长期来看，我们预计该行业的增长速度将放缓，所有地区均是如此。这主要会影响亚太地区，其中中国向服务导向型经济转型将减少对资本货物的需求。

行业表现预测

欧洲		亚洲和大洋洲		美洲		
 奥地利	 荷兰	 澳大利亚	 新西兰	 巴西	 优秀 该行业的信用风险情况 较佳/该行业的业绩表现 比其长期趋势水准更为 强劲。	
 比利时	 波兰	 中国	 菲律宾	 加拿大	 良好 该行业的信用风险情况 良好/该行业的业绩表现 在其长期趋势水准之上。	
 捷克共和国	 葡萄牙	 中国香港	 新加坡	 墨西哥		
 丹麦	 斯洛伐克	 印度	 韩国	 美国	 一般 该行业的信用风险情况 一般/该行业的业绩表现 稳定。	
 法国	 西班牙	 印度尼西亚	 中国台湾			
 德国	 瑞典	 日本	 泰国		 不良 该行业的信用风险相对 较高/该行业的业绩表现 在其长期趋势水准之下。	
 匈牙利	 瑞士	 马来西亚	 越南			
 爱尔兰	 土耳其				 黯淡 该行业的信用风险情况 较差/该行业的业绩表现 比其长期趋势水准更弱。	
 意大利	 英国					

行业趋势

机械/工程

机械工程行业产量： 全球和各个地区	2022	2023*	2024*	2025*
全球	3.1	1.0	2.4	4.7
北美	4.6	-2.2	-1.6	6.4
亚太	2.4	2.3	4.6	5.0
欧洲	3.4	0.3	0.2	3.2

年同比变化百分比/*预测 - 来源：牛津经济研究院

优势和增长驱动因素

准入壁垒高。老牌企业能够根据需要进行重大技术投资，为客户提供支持更多产品组合的新机器。

自动化。在许多行业中，过程自动化和工业机器人的使用愈发广泛，这将刺激对相关机械设备的需求。

技术进步。3D 打印、人工智能、IIoT（工业物联网）和大数据分析在制造业中的应用越来越广泛。企业正在学习如何利用机器生成的大量数据。所有这些因素都将提高生产力和利润率，同时降低运营成本。

机械工程行业各个子行业的产量	2022	2023*	2024*	2025*
农业机械	7.7	-0.8	-1.3	3.9
机械工具	5.0	0.2	0.9	5.3
采矿和建造用机械	1.9	2.4	1.0	4.4
其他机械	5.8	1.7	3.2	4.9

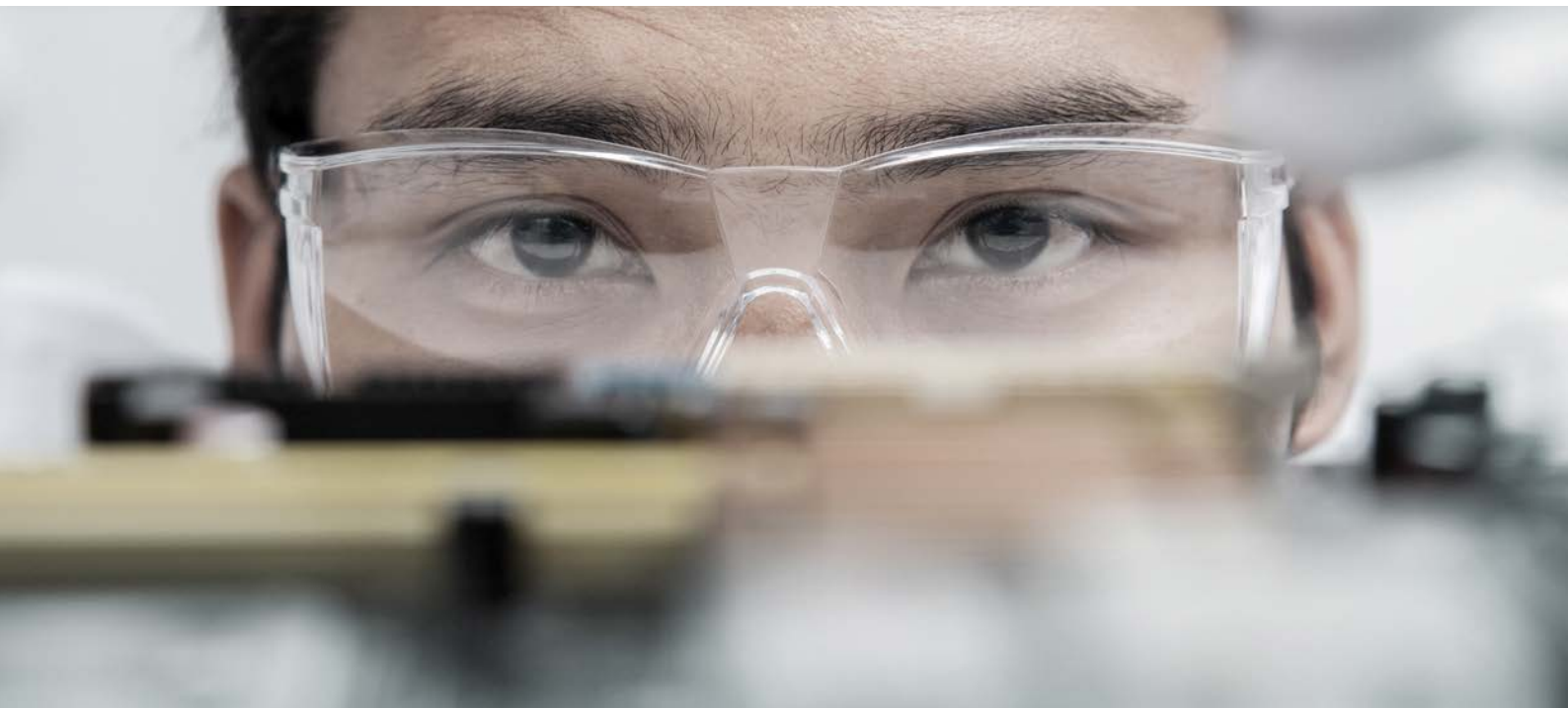
年同比变化百分比/*预测 - 来源：牛津经济研究院

制约因素和下行风险

经济周期。许多机械细分市场依赖于建造和汽车等周期性行业的需求。

资本密集度：机械企业通常面临高额投资和研发支出，以便能在客户偏好不断变化的市场中提供定制产品。

商品价格波动：该行业极易受到铝、铜和钢铁等材料价格走势和供应情况的影响。



机械/工程行业展望 美洲

机械工程行业产量	2022	2023*	2024*	2025*
巴西	2.8	-5.9	0.6	3.5
加拿大	8.9	5.3	-2.7	7.2
墨西哥	3.8	1.6	-0.3	0.9
美国	4.4	-3.0	-1.6	6.6

年同比变化百分比/*预测 - 来源：牛津经济研究院

美国

继 2022 年 4.4% 的增长后，我们预计机械工程行业的产量在 2023 年和 2024 年将分别萎缩 3% 和 1.6%。

信贷条件收紧将导致新企业数量减少，由此产生的溢出效应会影响该行业。消费者在汽车和住房支出上的减少将对汽车和建筑行业造成显著影响，这两个行业都是机械应用的终端行业。与此同时，海外需求疲软，加上美元升值，机械出口也会受到影响。

然而，2025 年大概率会出现强劲反弹。制造业的产能仍然很高，随着美国工业的整体复苏，机械方面的投资将变得十分必要。

从中长期来看，制造业对自动化、数字化和可持续生产解决方案的需求将维持对机械的需求。将新技术集成到制造过程中，将提高机械工程行业的效率。


行业表现预测


 巴西


 加拿大


 墨西哥


 美国

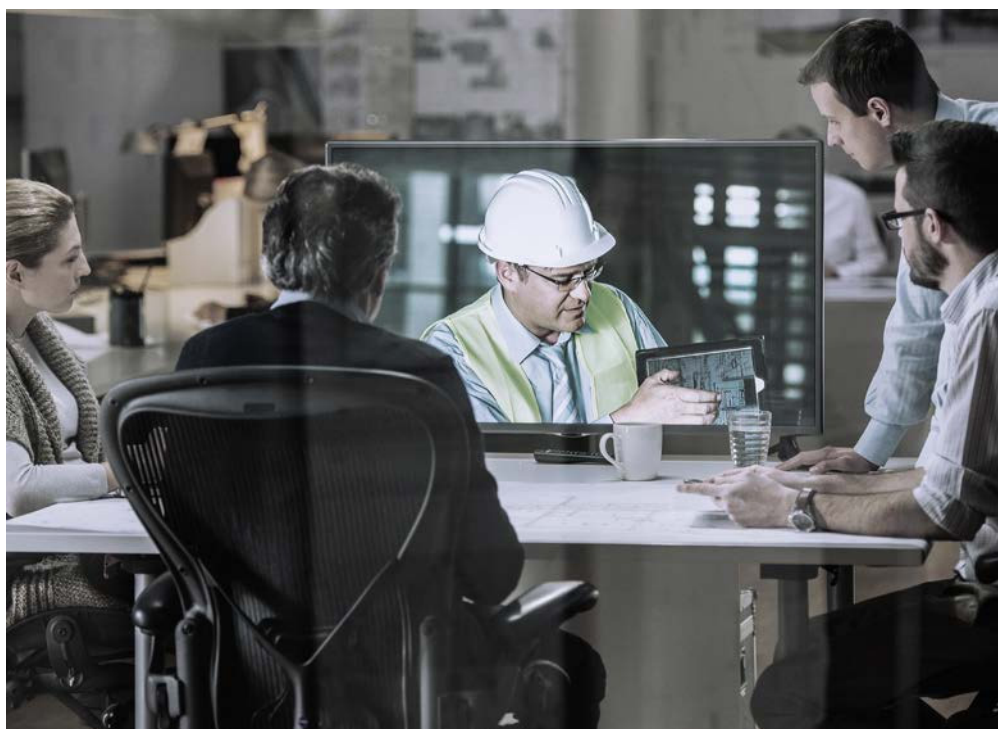
 **优秀**
该行业的信用风险情况较佳/该行业的业绩表现比其长期趋势水准更为强劲。

 **良好**
该行业的信用风险情况良好/该行业的业绩表现在其长期趋势水准之上。

 **一般**
该行业的信用风险情况一般/该行业的业绩表现稳定。

 **不良**
该行业的信用风险相对较高/该行业的业绩表现在其长期趋势水准之下。

 **黯淡**
该行业的信用风险情况较差/该行业的业绩表现比其长期趋势水准更弱。



机械/工程行业展望

亚太

机械工程行业产量	2022	2023*	2024*	2025*
中国	0.8	6.0	5.6	4.7
印度	0.6	12.5	2.2	8.3
日本	7.8	-6.3	2.1	5.1
韩国	0.1	-4.4	1.5	6.0

年同比变化百分比/*预测 - 来源: 牛津经济研究院

中国

我们预计 2023 年和 2024 年机械工程行业的产量将增长 5.0% 以上。尽管房地产行业目前存在一些问题,但我们预计土木工程行业明年将增长 3.5%。

2024 年汽车产量预计将增长 4%,这也有助于维持对机械的需求。政府投资高科技、自动化和气候/能源等战略领域,支持机械工程行业的发展。

中国已成为全球领先的电动汽车电池生产国。从中期来看,我们预计电动机械子行业将引领行业增长。



日本

经历了 2022 年 7.8% 的增长后,我们预计 2023 年机械工程行业的产量将萎缩 6.3%,2024 年将出现 2.1% 的反弹。

尽管日本实行相对宽松的货币政策,但资本货物价格高企和全球投资活动低迷阻碍了投资。自 2022 年底以来,机械订单持续疲软,主要原因是来自机械相关制造商的订单不够理想。



行业表现预测

 澳大利亚

 中国

 中国香港

 印度

 印度尼西亚

 日本

 马来西亚

 新西兰

 菲律宾


 新加坡


 韩国


 中国台湾


 泰国


 越南

 **优秀**
该行业的信用风险情况较佳/该行业的业绩表现比其长期趋势水准更为强劲。

 **良好**
该行业的信用风险情况良好/该行业的业绩表现在其长期趋势水准之上。

 **一般**
该行业的信用风险情况一般/该行业的业绩表现稳定。

 **不良**
该行业的信用风险相对较高/该行业的业绩表现在其长期趋势水准之下。

 **黯淡**
该行业的信用风险情况较差/该行业的业绩表现比其长期趋势水准更弱。

机械/工程行业展望

欧洲

机械工程行业产量	2022	2023*	2024*	2025*
法国	-2.8	4.9	-1.3	2.3
德国	1.0	0.8	-0.1	2.6
意大利	3.9	-1.0	-0.4	4.4
英国	-10.3	-2.9	-1.1	0.7

年同比变化百分比/*预测 - 来源: 牛津经济研究院

欧元区

继 2022 年 3.7% 的增长后, 我们预计机械工程行业的产量增长率在 2023 年将放缓至 0.3%, 并将在 2024 年趋于平稳。

制造商购买资本设备的能力和意愿受到信贷条件收紧以及地区和全球经济前景欠佳的影响。

资本货物的订单积压有助于缓解需求萎缩的影响, 但这种支撑预计将在短期内减弱。由于大力的财政支持, 绿色和数字化转型带来的大量投资需求将有助于缓解当前的不利局面。

在汽车行业持续需求(包括电动汽车和相关电池产量的增加)的支持下, 机械工具子行业今年预计将增长 4.4%, 2024 年将增长 0.9%。



德国

由于新订单大幅减少, 德国所有子行业的机械生产仍面临困境。

德国当前的经济放缓拖累了欧盟制造业, 对机械需求产生了负面影响。

2024 年上半年的预期仍然不容乐观。汽车和建造等主要买方行业的国内需求预计将保持低迷状态。国外需求疲软和货币政策收紧将给行业和投资带来巨大压力。随着在手订单的不断减少, 机械设备的产量预期随之下降。



行业表现预测

 奥地利

 比利时

 捷克共和国

 丹麦

 法国

 德国

 匈牙利


 爱尔兰

 意大利

 荷兰

 波兰


 葡萄牙

 斯洛伐克


 西班牙


 瑞典


 瑞士


 土耳其


 英国

 **优秀**
该行业的信用风险情况较佳/该行业的业绩表现比其长期趋势水准更为强劲。

 **良好**
该行业的信用风险情况良好/该行业的业绩表现在其长期趋势水准之上。

 **一般**
该行业的信用风险情况一般/该行业的业绩表现稳定。

 **不良**
该行业的信用风险相对较高/该行业的业绩表现在其长期趋势水准之下。

 **黯淡**
该行业的信用风险情况较差/该行业的业绩表现比其长期趋势水准更弱。

Atradius

David Ricardostraat 1 · 1066 JS Amsterdam
P.O. box 8982 · 1006 JD Amsterdam
The Netherlands
电话: +31 (0)20 - 553 91 11

info@atradius.com
www.atradius.com

关注安卓的社交媒体频道

youtube.com/user/atradiusgroup
linkedin.com/company/atradius
twitter.com/atradius



版权所有 © Atradius N.V. 2023

免责声明：本出版物仅供参考，无意向任何读者提供投资建议、法律建议，也无意将其作为特定交易、投资或策略方面的建议推荐给任何读者。读者须自行判断本文所提供的信息，独立做出商业或是其他方面的决策。尽管我们已尽一切努力确保本出版物所含信息来自于可靠的信息来源，但对于其中的任何错误或遗漏或因使用本出版物信息而取得的结果，安卓概不负责。本出版物中的所有信息均按“原样”提供，不保证其完整性、准确性、时效性或使用信息的结果性，并且不做出任何明示或暗示担保。在任何情况下，对于您或任何其他人士依据本出版物中的信息而做出的任何决策或采取的任何措施，或是任何机会的丧失、利润损失、生产损失、业务损失或间接损失、任何形式的特殊或类似损害，安卓及其相关合伙企业、关联公司或合作伙伴、代理商或雇员均不承担任何责任，即使得知可能发生此类损失或损害的情况亦如此。