

產業趨勢

機械/工程

需求低迷導致成長放緩； 機會將來自綠色和數位 轉型

全球概覽

全球機械工程產量成長將從 2022 年的 3% 放緩至 2023 年的 1%，主要原因是先進市場需求疲軟。融資條件更加緊縮，加上借貸成本增加，對資本支出造成負面影響，特別是在營造業和運輸業等主要買方產業。這兩個產業均屬高度循環產業，容易受融資成本影響。

即便新訂單減少，但由於疫情高峰期間積壓了許多訂單，因此生產方面短期內仍有支撐。不過，倘若工業疲軟持續，其中部分長期訂單仍會有遭到取消的風險。

消費風向持續轉往電動車，在汽車業的機械供應也將因此出現變化，更加注重強調電池與相關電氣設備。如此一來，傳統動力系統製造機械的需求將會削弱。

我們認為從長期來看，所有區域的產業成長會呈現放緩趨勢。主要影響範圍會在亞太地區，因為中國轉往更強調服務導向型的經濟模式後，對資本財貨品的需求將會減少。

產業表現預測

歐洲		亞洲和大洋洲		美洲		
 奧地利	 荷蘭	 澳洲	 紐西蘭	 巴西	 優 產業信用風險現況穩定/ 產業表現強於其長期 趨勢。	
 比利時	 波蘭	 中國	 菲律賓	 加拿大	 好 產業信用風險現況有利/ 產業表現高於其長期 趨勢。	
 捷克共和國	 葡萄牙	 香港	 新加坡	 墨西哥	 可 產業信用風險現況普通/ 產業表現穩定。	
 丹麥	 斯洛伐克	 印度	 南韓	 美國	 差 產業信用風險現況相對 偏高/產業表現低於其長 期趨勢。	
 法國	 西班牙	 印尼	 台灣		 劣 產業信用風險現況不佳/ 產業表現弱於其長期 趨勢。	
 德國	 瑞典	 日本	 泰國			
 匈牙利	 瑞士	 馬來西亞	 越南			
 愛爾蘭	 土耳其					
 義大利	 英國					

產業趨勢

機械/工程

機械工程產量： 全球及各地區	2022	2023*	2024*	2025*
全球	3.1	1.0	2.4	4.7
北美	4.6	-2.2	-1.6	6.4
亞太	2.4	2.3	4.6	5.0
歐洲	3.4	0.3	0.2	3.2

年度同期比較，變化 %/*預測值 - 資料來源：Oxford Economics

優勢與成長動力

門檻較高。要製造出能夠支援客戶廣泛產品組合的新機器，就需要在技術方面大筆投資，這是業界的老牌廠商得以充分運用的優勢。

自動化。許多產業已經開始提高採用製程自動化與工業機器人的比例，這種現象應能刺激相關機械設備的需求。

科技發展。3D 列印、AI、IIoT（工業互聯網）和大數據分析，在製造業的應用越來越普遍。企業都在學習如何充分運用機器產生的大量資料。這一切都有助於提高生產力、降低營運成本以及提高利潤率。

機械工程各子產業 的全球產量	2022	2023*	2024*	2025*
農業機械	7.7	-0.8	-1.3	3.9
工具機	5.0	0.2	0.9	5.3
採礦與營造機械	1.9	2.4	1.0	4.4
其他機械	5.8	1.7	3.2	4.9

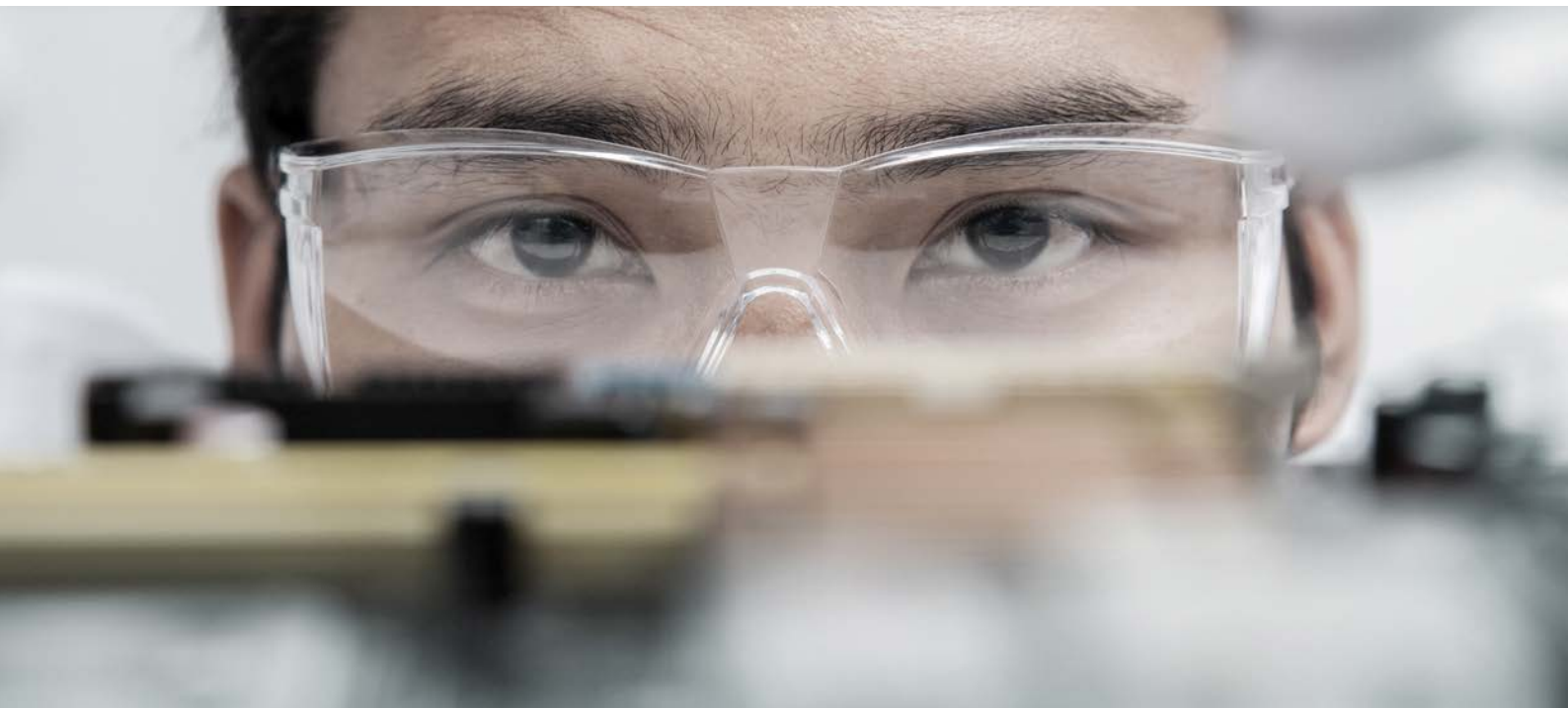
年度同期比較，變化 %/*預測值 - 資料來源：Oxford Economics

限制與衰退風險

經濟循環。許多機械領域仰賴營造業和汽車業等循環產業的需求。

資本密集度：機械公司經常得支出大筆投資和研發開銷，以在客戶喜好不斷變化的市場中提供客製化的產品。

商品價格波動：該產業相當容易因為鋁、銅和鋼等進口材料的價格走勢和供貨量而受到影響。



機械/工程業展望 美洲

機械工程產量	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
美國	4.4	-3.0	-1.6	6.6

年度同期比較，變化 % / *預測值 - 資料來源：Oxford Economics

美國

在2022年成長4.4%之後，我們認為2023年的機械工程產量將緊縮3%，2024年則將緊縮1.6%。

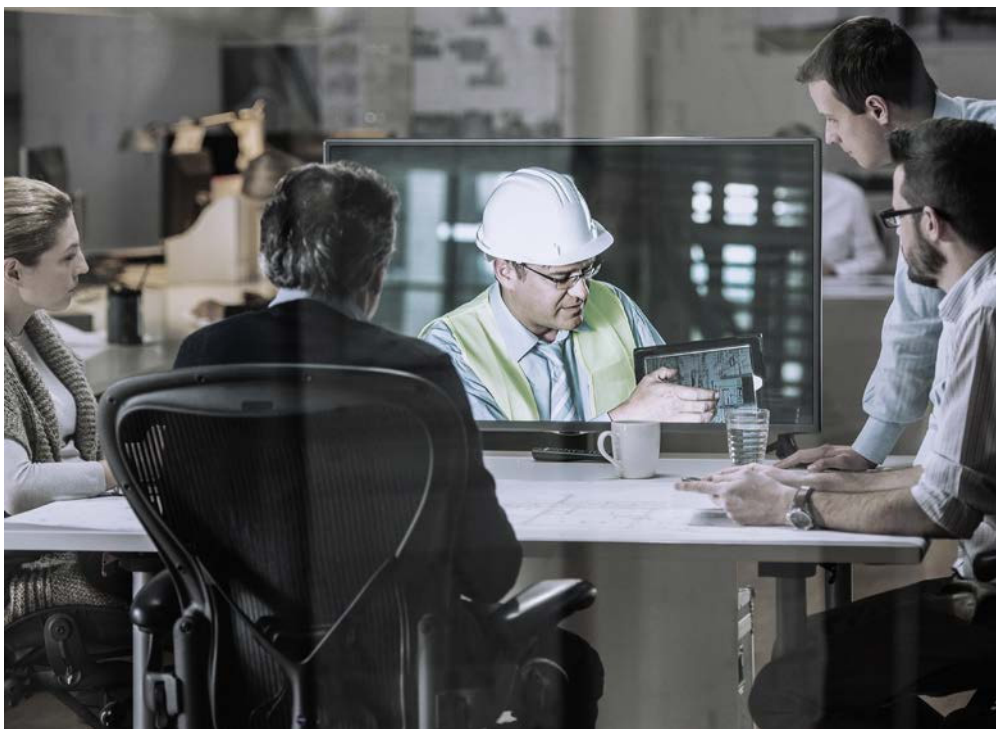
貸款條件變嚴後，企業設立數目減少所引發的外溢效應將會影響整個產業。汽車和房屋消費支出減少，汽車業和營造業特別容易受影響，因為這兩個產業都是最主要的機械最終用途產業。同時，機械出口也會因為海外需求減弱和美元升值而受到影響。

但是，2025年有望出現強勁反彈。製造業的產能仍然很高，此外，由於美國工業全面復甦，機械方面的投資勢在必行。

就中長期而言，製造業對自動化、數位化和永續生產解決方案的需求應該有利於機械需求。整合於製程中的新技術將有助於提升機械工程產業的效率。

產業表現預測

 巴西
 加拿大
 墨西哥
 美國
 優 產業信用風險現況穩定/產業表現強於其長期趨勢。
 好 產業信用風險現況有利/產業表現高於其長期趨勢。
 可 產業信用風險現況普通/產業表現穩定。
 差 產業信用風險現況相對偏高/產業表現低於其長期趨勢。
 劣 產業信用風險現況不佳/產業表現弱於其長期趨勢。



機械/工程業展望

亞太

機械工程產量	2022	2023*	2024*	2025*
中國	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
南韓	0.1	-4.4	1.5	6.0

年度同期比較，變化 % / *預測值 - 資料來源：Oxford Economics

中國

我們認為，2023 年和 2024 年的機械工程產量成長幅度將超過 5.0%。儘管房地產產業現階段紛爭不斷，我們仍預期明年度的土木工程子產業成長幅度將達到 3.5%。

2024 年汽車產量成長幅度預測值達到 4%，這也有助於支援機械需求。政府投資高科技、自動化和氣候/能源等戰略產業，機械工程可望因此受惠。

就中期而言，我們認為電機領域將引領產業成長，因為中國已經成為頂尖的電動車電池全球製造商。



日本

在 2022 年成長 7.8% 之後，我們認為 2023 年的機械工程生產將緊縮 6.3%，2024 年則將反彈 2.1%。

日本的貨幣政策相對寬鬆，但由於資本貨物價格居高不下，加上全球投資活動低迷，因此投資方面仍有阻礙。自 2022 年底以來，機械訂單始終欲振乏力，主要原因在於機械相關製造商的單量疲軟。



產業表現預測

 澳洲
 中國
 香港
 印度
 印尼
 日本
 馬來西亞
 紐西蘭
 菲律賓
 新加坡
 南韓
 台灣
 泰國
 越南

 優	產業信用風險現況穩定/產業表現強於其長期趨勢。
 好	產業信用風險現況有利/產業表現高於其長期趨勢。
 可	產業信用風險現況普通/產業表現穩定。
 差	產業信用風險現況相對偏高/產業表現低於其長期趨勢。
 劣	產業信用風險現況不佳/產業表現弱於其長期趨勢。

機械/工程業展望

歐洲

機械工程產量	2022	2023*	2024*	2025*
法國	-2.8	4.9	-1.3	2.3
德國	1.0	0.8	-0.1	2.6
義大利	3.9	-1.0	-0.4	4.4
英國	-10.3	-2.9	-1.1	0.7

年度同期比較，變化 % / *預測值 - 資料來源：Oxford Economics

歐元區

在 2022 年增加 3.7% 之後，我們認為 2023 年的機械工程產量成長幅度將放緩至 0.3%，到 2024 年則將趨於平衡。

製造商購買資本設備的能力和意願，會因為信貸條件緊縮加上區域和全球經濟展望保守而受影響。

資本貨物領域的訂單積壓情形有助於減緩需求緊縮造成的衝擊，但這類支撐力道恐怕會在不久之後減弱。拜大手筆的財政紓困所賜，綠色轉型和數位轉型帶動的大筆投資需求將有助於減輕現階段的逆境影響。

工具機領域今年的成長預測值為 4.4%，2024 年則是 0.9%，支撐力道在於汽車業的長期需求，包括電動車及相關電池的增產。



德國

德國機械生產仍在苦撐，所有子產業無一例外，原因在於新訂單數量銳減。

德國目前面臨經濟衰退期，連帶拖累歐盟的製造業成長，對機械需求造成不利影響。

2024 年上半年的展望仍不容樂觀。汽車業和營造業等主要買方產業的國內需求預計將仍然低迷。外需疲軟，加上貨幣政策進一步緊縮，對產業和投資都會造成顯著影響。銷售量和訂單之間的差距持續縮小，機械和設備的預期產量均已下降。



產業表現預測

	奧地利
	比利時
	捷克共和國
	丹麥
	法國
	德國
	匈牙利
	愛爾蘭
	義大利
	荷蘭
	波蘭
	葡萄牙
	斯洛伐克
	西班牙
	瑞典
	瑞士
	土耳其
	英國
	優 產業信用風險現況穩定 / 產業表現強於其長期趨勢。
	好 產業信用風險現況有利 / 產業表現高於其長期趨勢。
	可 產業信用風險現況普通 / 產業表現穩定。
	差 產業信用風險現況相對偏高 / 產業表現低於其長期趨勢。
	劣 產業信用風險現況不佳 / 產業表現弱於其長期趨勢。

Atradius

David Ricardostraat 1 · 1066 JS Amsterdam

P.O. box 8982 · 1006 JD Amsterdam

The Netherlands

電話：+31 (0)20 - 553 91 11

info@atradius.com

www.atradius.com

聯絡管道 Atradius 社群媒體

[youtube.com/user/atradiusgroup](https://www.youtube.com/user/atradiusgroup)

[linkedin.com/company/atradius](https://www.linkedin.com/company/atradius)

twitter.com/atradius



版權所有 © Atradius N.V. 2023

免責聲明：本刊物僅供參考，無意針對任何讀者提供投資建議、法律建議或向讀者推薦任何特定交易、投資或策略。請讀者務必參考本文內容所提供之資訊後自行斟酌決定，不論就商業或其他方面而言。Atradius 已盡全力確保本刊物所含資訊來自可靠來源，但不論是任何錯誤或疏漏，或因使用本報告所載資訊而得到的結果，Atradius 概不負責。本刊物內所有的資訊均按「原樣」提供，不保證其完整性、準確性、時效性，或因使用此份報告而獲得的結果，亦不提供任何形式的明示或暗示保證。Atradius 及其相關合夥人或合作企業，或其合作夥伴、代理商或員工，不為您或其他任何人因採用本刊物所載資訊而進行之任何決定或行動，或任何商機損失、利潤損失、生產損失、業務損失或間接損失、任何種類的特別或類似之損害負責，無論事前是否得知會有此類損失或損害之可能。