太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2026 年 01 月 11 日

行业周报

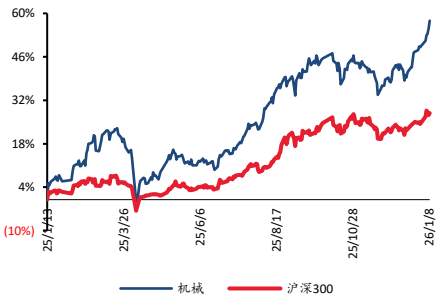
看好/维持

机械

机械

12 月挖机销售超预期，看好行业需求继续向上（20260105-20260111）

■ 走势比较



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<内外需共振向上，继续看好工程机械板块>>--2025-12-29

证券分析师：崔文娟
电话：021-58502206
E-MAIL：cuiwj@tpyzq.com
分析师登记编号：S1190520020001
证券分析师：张凤琳
电话：
E-MAIL：zhangfl@tpyzq.com
分析师登记编号：S1190523100001

报告摘要

行情回顾

本期（1 月 5 日-1 月 9 日），沪深 300 上涨 2.8%，机械板块上涨 5.7%，在所有一级行业中排名 9。细分行业看，半导体设备涨幅最大，上涨 16.0%；工业机器人及工控系统涨幅最小，上涨 2.6%。

本周观点

12 月挖机销售超预期，看好行业需求继续向上。

根据工程机械工业协会数据，2025 年 12 月行业共销售挖机 23095 台，同比增长 19.2%；其中国内销售 10331 台，同比增长 10.9%；出口销售 12764 台，同比增长 26.9%，12 月挖机销售超预期，国内、出口均实现较好增幅，尤其出口表现更佳，12 月单月出口销量创历史新高。2025 年全年来看，共销售挖机 235257 台，同比增长 17%；其中国内销售 118518 台，同比增长 17.9%；出口销售 116739 台，同比增长 16.1%。展望后续，国内方面，随着资金端逐步到位，地产、基建端利好政策的推进，以及叠加工程机械更新周期，行业在政策端带来需求好转及更新周期启动双重利好下，有望继续取得不错表现。出口方面，预计海外在美联储降息预期下，海外需求有望回暖，出口增长仍将持续，以及海外矿山资本开支高景气，矿山机械需求向好，我们看好在“一带一路”政策的推动下，国产主机厂有望跟随中资矿企出海，同时随着国产品牌在海外渠道的持续开拓以及产品力的不断提升，国内主机厂有望加速抢占海外市场，出海空间广阔。

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

一、 行业观点及投资建议 4
二、 行业重点新闻 4
三、 重点公司公告 6
(一) 经营活动相关 7
(二) 资本运作相关 9
四、 板块行情回顾 10
五、 风险提示 12

图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅 11
图表 2： 细分行业周度涨跌幅 11

一、 行业观点

周核心观点：

12月挖机销售超预期，看好行业需求继续向上。

根据工程机械工业协会数据，2025年12月行业共销售挖机23095台，同比增长19.2%；其中国内销售10331台，同比增长10.9%；出口销售12764台，同比增长26.9%，12月挖机销售超预期，国内、出口均实现较好增幅，尤其出口表现更佳，12月单月出口销量创历史新高。2025年全年来看，共销售挖机235257台，同比增长17%；其中国内销售118518台，同比增长17.9%；出口销售116739台，同比增长16.1%。展望后续，国内方面，随着资金端逐步到位，地产、基建端利好政策的推进，以及叠加工程机械更新周期，行业在政策端带来需求好转及更新周期启动双重利好下，有望继续取得不错表现。出口方面，预计海外在美联储降息预期下，海外需求有望回暖，出口增长仍将持续，以及海外矿山资本开支高景气，矿山机械需求向好，我们看好在“一带一路”政策的推动下，国产主机厂有望跟随中资矿企出海，同时随着国产品牌在海外渠道的持续开拓以及产品力的不断提升，国内主机厂有望加速抢占海外市场，出海空间广阔。

二、 行业重点新闻

【工程机械】2025年12月工程机械行业主要产品销售快报一

挖掘机：据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2025年12月销售各类挖掘机23095台，同比增长19.2%。其中国内销量10331台，同比增长10.9%；出口量12764台，同比增长26.9%。2025年，共销售挖掘机235257台，同比增长17%；其中国内销量118518台，同比增长17.9%；出口116739台，同比增长16.1%。2025年12月销售电动挖掘机39台（6吨级以下11台，6至10吨级7台，10至18.5吨级2台，18.5至28.5吨级19台，28.5至40吨级1台，40吨级及以上-1台）。

装载机：据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2025年12月销售各类装载机12236台，同比增长30%。其中国内销量5291台，同比增长17.6%；出口量6945台，同比增长41.5%。2025年，共销售各类装载机128067台，同比增长18.4%。其中国内销量66330台，同比增长22.1%；出口量61737台，同比增长14.6%。2025年12月销售电动装载机2722台（3吨以下72台，3吨181台，4吨10台，5吨1499台，6吨820台，7吨129台，8吨3台，8吨以上3台，滑移装载

机 3 台，挖掘装载机 2 台）。

【工程机械】2025 年 12 月工程机械市场指数快报

据中国工程机械工业协会统计：2025 年 12 月工程机械主要产品月平均工作时长为 76.5 小时，同比下降 18.6%，环比下降 9.19%。其中：挖掘机 69.3 小时；装载机 80.4 小时；汽车起重机 93.8 小时；履带起重机 94.7 小时；塔式起重机 43.9 小时；压路机 24.9 小时；摊铺机 35.9 小时；旋挖钻机 72.4 小时；非公路矿用自卸车 154 小时；混凝土泵车 39.5 小时；混凝土搅拌车 53.8 小时；叉车 110 小时。2025 年 12 月工程机械主要产品月开工率为 51.8%，同比下降 12.5 个百分点，环比下降 4.72 个百分点。其中：挖掘机 52.6%；装载机 46.5%；汽车起重机 67.2%；履带起重机 56.9%；塔式起重机 39.3%；压路机 38.1%；摊铺机 56.3%；旋挖钻机 41.7%；非公路矿用自卸车 41.8%；混凝土泵车 34.7%；混凝土搅拌车 26.5%；叉车 66.2%。

【机器人】杭州六小龙之一，完成 20 亿融资

近日消息，“杭州六小龙”之一的强脑科技于近日完成约 20 亿元融资，融资规模在全球脑机接口领域仅次于马斯克旗下的 Neuralink。报道称，本轮投资人包括著名投资机构 IDG、由英特尔 CEO 陈立武创立的华登国际，“果链”巨头蓝思科技、领益智造，战略投资方韦尔股份、润泽科技、华住集团、好未来集团，也有中国香港、美国顶级家办等。公开资料显示，强脑科技成立于 2015 年，是中国非侵入式脑机接口领域的领先科技企业，也是首支入选哈佛大学创新实验室的中国团队，内地首家脑机接口领域独角兽企业。公司在智能仿生手等脑机接口产品研发上取得多项技术突破，成功研制全球首款量产直觉控制智能仿生手。公司由创始人韩璧丞率领团队在哈佛大学创新实验室孵化而来，主要致力于非侵入式脑机接口技术的研发，它与游戏科学、深度求索、宇树科技、云深处科技以及群核科技并称“杭州六小龙”。2025 年 4 月，强脑科技发布仿生灵巧手 Revo 2，凭借其卓越的整体性能树立了行业标杆。作为目前最轻的专业级灵巧手，Revo 2 整机重量仅 383g，相当于 6 个鸡蛋的重量，尺寸与 iPhone 16 Pro Max 接近（76mm×160mm）。随后，公司又推出新一代 Revo 2 仿生灵巧手，破解了灵巧手领域长期存在的“轻量化”与“高负载”难以兼得的问题。该产品在保持 383 克极致轻量的同时，实现了 20 公斤承载能力和 0.1 毫米操作精度。更关键的突破在于多维触觉感知系统的集成：力分辨率达 0.01N，滑动感知响应时间≤0.05 秒，可实时感知物体材质、硬度与受力变化，实现了从“被动执行”到“主动感知”的跨越，让灵巧手真正具备了“类人”的操作能力。作为全球脑机接口领域研发投入最大的企业之一，强脑科技已推出智能仿生手、智能仿生腿等产品，并在孤独症干预、睡眠改善、阿尔茨海默病早期干预、疼痛管理等

方向持续研发创新。“我们希望在未来五到十年内，能够帮助全球一百万名肢体残疾人恢复接近正常的生活状态，帮助一千万名受到脑健康问题困扰的人，切实改善他们的生命质量。”强脑科技创始人韩璧丞表示。

【锂电设备】支持购买新能源汽车，九部门发文推动绿色消费

近日，商务部等 9 部门联合出台了《关于实施绿色消费推进行动的通知》（以下简称《通知》），对“十五五”时期绿色消费工作作出安排。《通知》围绕健全绿色消费激励机制，提出 7 方面 20 条具体举措，涵盖农产品、家电家装、餐饮住宿等多个领域，同时明确金融等支持政策，优化绿色消费环境，目的是凝聚政策引导、市场驱动、公众参与的合力，推动绿色消费行为普及化、市场机制成熟化、社会共识全民化，为高质量发展注入绿色动能，促进形成绿色低碳的生产生活方式，加快消费模式绿色转型。《通知》提到，促进汽车绿色消费。支持消费者购买新能源汽车。做强汽车产业链，挖掘二手车、汽车租赁、汽车改装、汽车共享等“后市场”潜力，探索盘活闲置车辆增收，支持发展房车露营、汽车影院、自驾游等新型消费。

【半导体设备】广州发布先进制造业规划：聚焦半导体与汽车芯片发展

广州市人民政府于 2026 年 1 月 8 日发布了《广州市加快建设先进制造业强市规划（2024—2035 年）》，明确了未来十多年内的产业发展方向。该规划强调大力发展第三代半导体材料，包括碳化硅、氧化锌和氧化镓等，以推动相关器件和模块的研发与制造。在半导体领域，广州将支持氮化镓和碳化硅等化合物半导体的研发，致力于加快光刻胶、高纯度化学试剂、电子气体等材料的生产。同时，规划还提到要培育化合物半导体的集成器件制造（IDM）企业，推动宽禁带半导体材料和电子级多晶硅的生产。此外，广州还将推动自主可控汽车芯片的规模化应用，提升汽车芯片的设计、制造和封测能力，确保产业链的安全。针对汽车行业，规划中提到要加强与汽车制造企业的合作，推动高可靠微控制单元（MCU）、人工智能芯片等的应用。在新兴产业方面，广州将加速培育人工智能、半导体与集成电路、新能源与新型储能、低空经济与航空航天、生物制造等五个战略先导产业，力争在未来 5 至 10 年内实现产业规模的倍数级增长。规划还强调推动科技创新与产业创新的深度融合，打造高能级创新平台，加快创新成果的转化和产业化。通过这些措施，广州希望在 2035 年前实现工业增加值翻一番，推动先进制造业与现代服务业的融合，促进产业的数智化和绿色化转型。

三、 重点公司公告

(一)经营活动相关

【同飞股份】公司于 2026 年 1 月 6 日召开第三届董事会第二十三次（临时）会议，审议通过了《关于与苏州科技城管理委员会签订战略合作意向书暨对外投资的议案》。根据经营发展规划与战略布局需要，公司拟与苏州科技城管理委员会签署《战略合作意向书》，计划在苏州科技城投资建设南方总部暨工业领域冷却设备及组件项目，本项目投资额约 6 亿元。为确保本项目的投资建设及运营管理，公司拟在苏州高新区辖区范围内设立全资子公司，作为本项目的实施主体。项目所需载体：拟申请昆仑山路以北，金沙江路以东工业地块，占地面积约 60 亩。产出规模：项目建成达产后，亩均产值不低于 1000 万/年。本次对外投资的资金来源为公司自有、自筹等方式，短期内不会对公司的财务状况、经营成果产生重大影响，不存在损害公司及股东利益的情形。若相关项目能够顺利实施，长期来看将进一步提高公司的综合竞争力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益。公司已于 2026 年 1 月 7 日与苏州科技城管理委员会签订了《战略合作意向书》。

【福事特】公司于 2026 年 1 月 6 日与江西铜业集团有限公司 签订了《战略合作协议》：江西铜业在铜以及相关有色金属领域拥有勘探、采矿、选矿、冶炼、加工为一体的全产业链，公司与其建立了长期稳定的合作关系。双方将采取多种合作模式，重点加强矿山设备维修保养方面的合作，发挥公司矿山设备专业管家优势，深化设备全生命周期监测与系统性保养管理服务，并将海外市场开拓作为战略合作的重要组成部分，构建长期稳定的海外事业共同体，建立全方位战略合作伙伴关系，促进协同发展，实现互利共赢。

【汇中股份】公司与 Avnet AsiaPte Ltd. 自建立战略合作伙伴关系以来，双方秉持互利共赢原则，全面履行并落实协议各项约定，战略合作成效显著，成功实现资源互补、强强联合的既定目标。为保障双方合作价值的持续升级，助力公司超声测流产品在海外市场的长效推广与规模化应用，双方于近日正式续签《战略合作协议》，旨在持续深化战略协作关系。本次续签后，双方将继续围绕汇中全系列产品全球市场销售、定制化产品联合研发两大核心方向开展全方位战略合作，具体合作内容包括但不限于数据采集与传输装置的技术升级、供应链管理体系的优化完善；同时，双方将持续聚焦超声测流产品，在市场渠道开拓与核心技术创新层面开展深度合作，共同推动产品迭代与市场拓展。协议的主要内容：1、汇中股份继续与安富利就代理汇中全系列产品在全球范围内的销售展开战略合作（其中澳大利亚、新西兰地区为双向独家代理），期限自 2026 年 1 月 1 日起生效，为期 2 年。其间双方将在现有合作基础上进一步优化协同机制，就未来海外市场战略发

展目标和战略规划进行探讨，全方位制定匹配甲、乙双方发展的开发计划和生产经营计划，同时发挥优质客户资源优势，共同推动产业发展。2、双方将在新产品开发和技术创新方面积极开展合作，可根据市场及客户需求合作开发定制化产品，包括但不限于数据采集和传输装置等。3、双方根据各自的业务发展，进行优势互补，针对汇中股份供应链管理的改善、优化加强交流与协作，共创发展契机。公司积极把握超声测流行业发展机遇，持续深耕海外市场。面对海外市场的复杂变化，公司主动向产业链下游延伸拓展。本次《战略合作协议》的续签，不仅印证了公司超声测流产品的性能与品质获得海外客户的认可，同时或将对公司海外市场销售的长期稳定增长形成有力支撑。这将有助于公司充分发挥技术研发与智能制造的双重优势，进一步拓宽业务领域、扩大产品出口规模，增强新的利润增长点，巩固国内、国际双循环相互促进的发展格局，对公司的长期可持续发展产生积极而深远的影响。

【东宏股份】公司近日与某客户签订了《LOT44D 陆域排水用 HDPE 管供应合同》，鉴于购买方需要供应方提供 LOT44D 陆域排水用 HDPE 管的设计、设备、文件和服务，双方签订《LOT44D 陆域排水用 HDPE 管供应合同》,合同总金额为人民币 51,092,805.00 元。根据合同的相关条款约定，若该合同顺利履行，将为公司持续发展提供业务支持，进一步提升公司的竞争力和影响力，并将对公司的经营业绩产生积极影响。

【东宏股份】公司于近日收到中标通知书，确定公司为赣州市贡江取水及贡江水厂建设工程一标段土建工程螺旋钢管采购项目的中标人，招标人为浙江省隧道工程集团有限公司，中标价格为人民币 8,598.00 万元，上述项目的中标是公司积极践行“四耕布局”（深耕区域、精耕领域、勤耕大客户、细耕大项目）策略、推行差异化营销模式的重要成果。公司始终坚持“一个核心、四个重点”的战略布局，以管道智能终端为核心，以新材料、机器人、氢能、海洋工程为重点，打造“高科技、高市值、国际化”的东宏品牌。项目签订正式合同并顺利实施后，将对公司业务增长、经营业绩提升、市场拓展及品牌影响力塑造产生积极影响。

【工大科雅】公司于 2025 年 9 月 3 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于收到中标结果的公告》（公告编号：2025-055）。近日，公司与东营市东营区市政控股集团有限公司就东营区智慧供热改造升级项目正式签署《东营区智慧供热改造升级项目合同能源管理(EMC)合同书》，本合同为合同能源管理（EMC）项目合同，每个采暖季结束后，公司与客户按照第三方审计单位审计后的节能效益依合同约定的分享比例进行分享，节能效益分享期自 2026-2027 采暖季开始，分

享的节能效益对公司 2026 年度营业收入、营业利润不构成影响，对以后年度的营业收入和营业利润将产生影响。

【罗博特科】公司全资子公司 ficonTECService GmbH 近日与交易对手方瑞士某头部公司 C 的子公司签署的单笔合同金额约为 770.00 万欧元（折合人民币约 6,307.84 万元），占公司 2024 年度经审计营业收入的比例超过了 5.70%，该合同单笔金额重大，且系 fconTEC 与该客户签订的第二条全自动 OCS（光交换机）封装整线订单，对公司将产生重要积极影响。上述合同的履行有助于公司提升在光电子封测设备前沿领域的技术水平，巩固领先优势，提升核心竞争力。

【北自科技】近日，公司与上汽通用五菱汽车股份有限公司签订了《自动化设备项目采购合同》，合同总价为人民币 10,396.00 万元。项目以自动化、数字化与智能化为变革方向，围绕“岛式”制造模式，构建分布式物流柔性成套配送系统，实现车间内人-机- 料智能化协同作业，有利于公司在相关领域进一步拓展市场并增强影响力。若合同顺利履行，将对公司的经营业绩产生积极影响，提升公司持续盈利能力及综合竞争力。

(二)资本运作相关

【杭可科技】公司发布 2026 年限制性股票激励计划(草案),本激励计划拟向激励对象授予 1,200 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 60,367.2152 万股的 1.99%。其中，首次授予 1,000 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.66%，首次授予部分约占本次授予权益总额的 83.33%;预留 200 万股,约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.33%，预留部分约占本次授予权益总额的 16.67%。本激励计划限制性股票的授予价格为 15.97 元/股。本激励计划首次授予的激励对象共计 298 人,约占公司截至 2024 年 12 月 31 日员工总数 3,853 人的 7.73%，包括公司公告本激励计划时在本公司任职的董事会认为需要激励的人员。

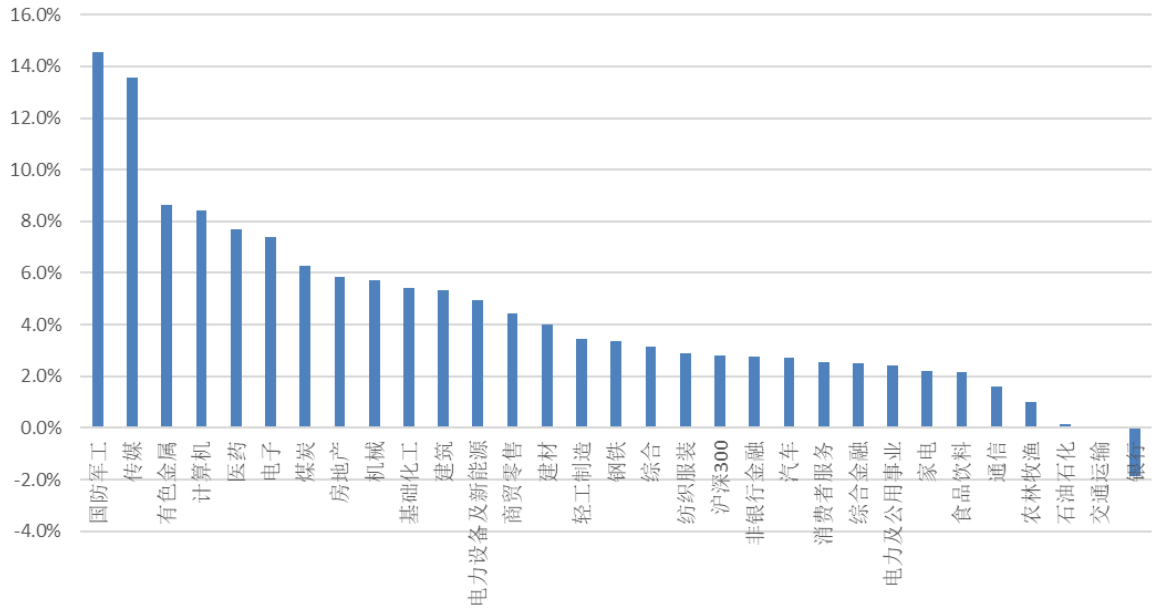
【达刚控股】公司拟使用自有资金及/或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司部分人民币普通股（A 股）股票，回购的股份计划用于实施员工持股计划或股权激励。本次回购股份的资金总额不低于人民币 2,000 万元（含），不超过人民币 4,000 万元（含），回购价格不超过人民币 10.00 元/股（含）。按回购价格上限 10.00 元/股（含）测算，当回购资金总额为下限人民币 2,000 万元（含）时，预计回购股份数量约为 2,000,000 股，占公司目前总股本的 0.63%；当回购资金总额为上限人民币 4,000 万元（含）时，预计回购股份数量约为 4,000,000 股，占公司目前总股

本的 1.26%，具体回购股份的数量及占公司总股本的比例以回购期限届满时或回购实施完毕时实际回购的股份数量和占公司届时总股本的比例为准。本次回购股份的实施期限自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月。2025 年 12 月 30 日，公司召开第六届董事会第十一次（临时）会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》。

四、 板块行情回顾

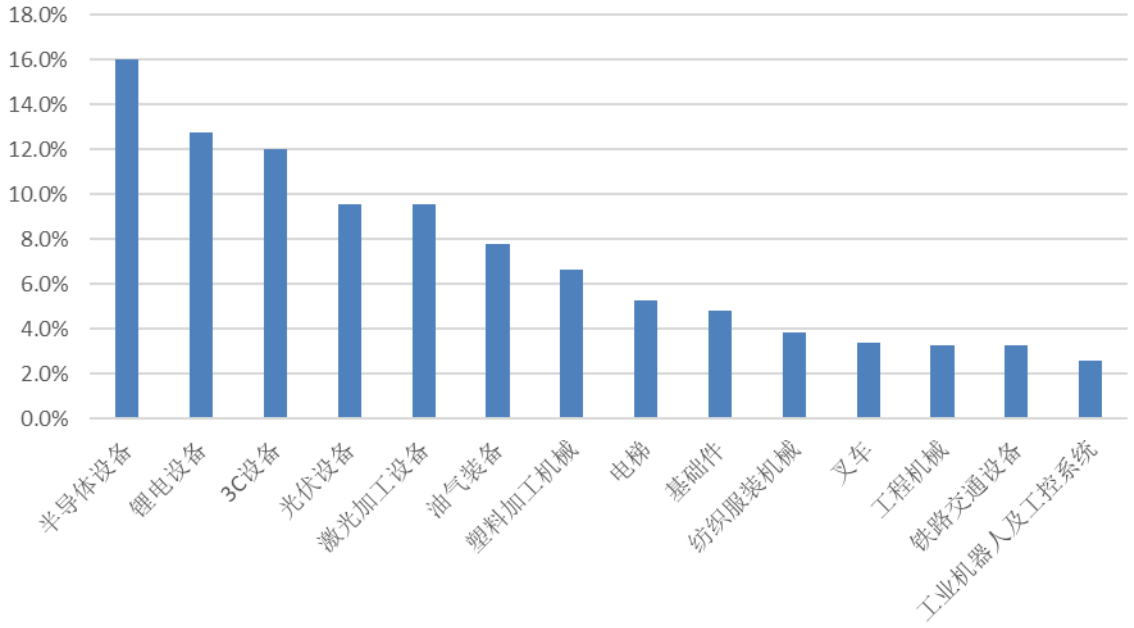
本期（1 月 5 日-1 月 9 日），沪深 300 上涨 2.8%，机械板块上涨 5.7%，在所有一级行业中排名 9。细分行业看，半导体设备涨幅最大，上涨 16.0%；工业机器人及工控系统涨幅最小，上涨 2.6%。

图表1：中信所有一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

五、 风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼

太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提

面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。