

市场洞察：房地产及基建等市场需求 端未有明显改善，整体发展承压

Briefing Report: Real Estate & Infrastructure Demand Unimproved, Overall Development Under Pressure

市場速報：不動産・インフラ向け需要の改善が顕著でなく、全体の発展がプレッシャーを受ける

报告标签：工程机械、房地产、基建、高端制造
2026年1月



Q1: 工程机械行业的定义是什么? 分类有哪些?

图表1: 工程机械主要类型图示



■ 工程机械是用于建筑、道路、桥梁、矿山、港口等工程建设的高强度作业机械设备，是国民经济的重要支柱产业。

工程机械承担了土石方施工、起重装卸、混凝土浇筑、路面铺设等关键任务，是推动基础设施建设和工业化进程的核心装备，涵盖混凝土机械、挖掘机械、铲土运输机械、起重机械、工业车辆、压实机械等20大类产品。

■ 工程机械行业的特点主要有四点：技术密集、资本密集、周期性强、全球化竞争。

- ① 技术密集：涉及机械工程、液压技术、自动化控制等多领域技术，需持续研发投入。
- ② 资本密集：生产设备、研发设施等固定资产投资大，回收周期长。
- ③ 周期性强：与宏观经济和固定资产投资密切相关，受基建、房地产等行业波动影响明显。
- ④ 全球化竞争：市场覆盖全球，国际巨头与本土企业竞争激烈，技术、品牌和渠道是关键竞争力。

2024年中国工程机械工业协会重点联系企业收入累计同比增长

1.9%

2024年中国工程机械工业协会重点联系企业利润总额同比增长

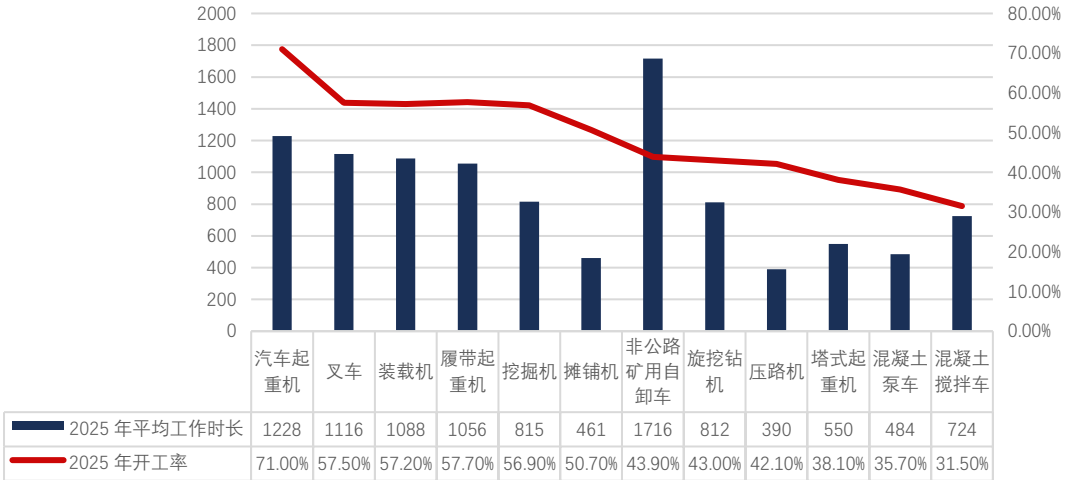
10.1%

来源：三一重工官网、山推股份官网、头豹研究院

Q2：2025年工程机械主要产品平均工作时长及开工率表现如何？

图表2：2025年工程机械主要产品平均工作时长及开工率

单位：小时/百分比



- 2025年中国工程机械行业整体平均工作时长为926小时，同比下降6.15%，处于周期底部区间；同时行业整体开工率为55.4%，同比下降5.77个百分点，低于60%的“景气线”。

2025年中国工程机械行业整体平均工作时长市场的下降，显示出行业整体作业强度的走弱；同时行业整体开工率的下降，反映出当前市场需求不足、产能利用率偏低，行业复苏基础尚不牢固。

高景气与抗跌品类表现相对亮眼，成为行业承压下的核心支撑。汽车起重机以1228小时的平均工作时长和71.0%的开工率领跑全品类，其优势源于大型基建（桥梁、风电、管网）的刚性需求，叠加吊装作业专业化、外包化的行业趋势，推动设备利用率持续保持高位。非公路矿用自卸车凭借1716小时的平均工作时长位居全品类第一，受益于海外矿山项目与国内大型露天矿、砂石骨料领域的旺盛需求，设备运输强度大；装载机与叉车也展现出较强的需求韧性，二者依托物流仓储、短途土方、港口园区等稳定应用场景，开工率高于多数基建与房建相关设备。

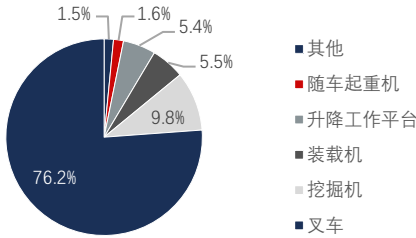
与此同时，部分品类面临明显的低迷与承压局面，市场表现疲弱。混凝土相关设备（搅拌车开工率31.5%、泵车开工率35.7%）的开工率位列全品类最低，核心拖累因素是房地产新开工规模低迷，叠加房建项目资金到位率不足，直接导致混凝土浇筑需求大幅收缩；塔式起重机平均工作时长仅550小时、开工率38.1%，受装配式建筑推进与房地产施工面积下降的双重冲击，市场需求以存量项目维护为主，新增需求严重不足，作业时长与开工率均处于低位；压路机与摊铺机同样表现乏力，受市政道路、公路改扩建项目推进节奏放缓的影响，再加上这类设备本身季节性强、单次作业周期短的特点，最终导致平均工作时长处于偏低水平。

来源：中国工程机械工业协会、头豹研究院

Q3：2025年工程机械主要产品的销售量表现如何？

图表3：2025年1-11月工程机械主要产品国内销量占比

单位：百分比



- 整体而言，少数绑定民生、日常生产的品类（如叉车）能维持高需求，而依赖大型工程的品类则受限于需求端的疲软，企业或靠出口、或靠细分场景勉强维持，行业还未迎来全面回暖的信号。

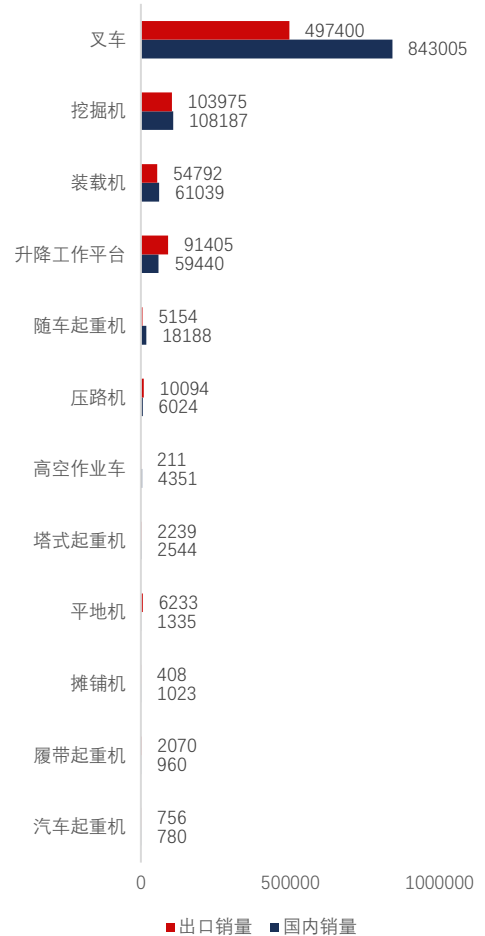
一方面，叉车以84.3万台的国内销量成为绝对刚需——这类设备并不完全依赖地产、基建的大型工程，而是绑定了电商仓储、制造业场内搬运的日常需求，属于“民生级”基础设施，即便大基建、地产端没明显回暖，物流与制造业的常态化运转仍能支撑其高销量，成了行业承压下的“稳定器”。

另一方面，挖掘机虽国内销量达10.8万台，但对比以往基建、地产高热期仍显温和——这既体现了国内基建项目（交通、水利）的“托底式”推进，也反映出地产修复需求仅处于“弱复苏”状态，并未形成强拉动；而它的出口高增，更像是企业在国内需求有限的情况下，借海外基建红利对冲压力的选择。

至于汽车起重机、履带起重机等小众品类，国内销量不足千台的表现，则直接映射了市场承压的现实：这类设备高度绑定大型工程（如风电、桥梁），而地产疲软、基建未放量的环境下，细分场景的新增需求被进一步压缩，叠加现有设备保有量较高，市场自然陷入低迷。平地机、压路机的“出口强于国内”，也侧面印证了企业只能通过海外市场消化过剩产能。

图表4：2025年1-11月工程机械主要产品销售量

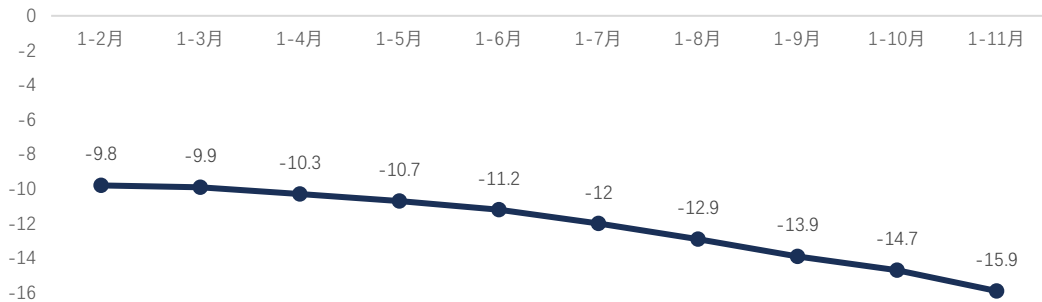
单位：台



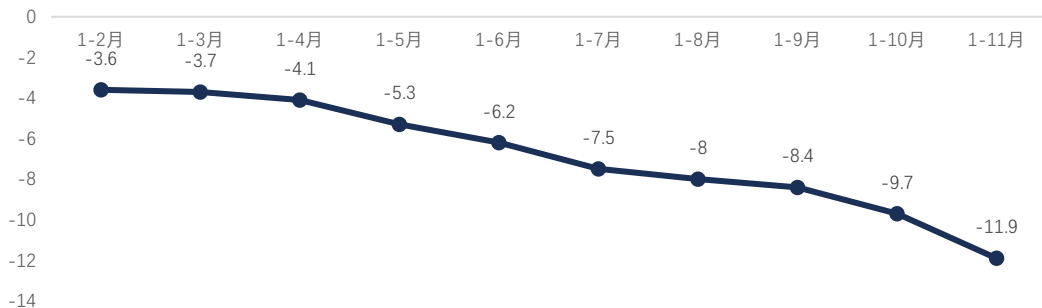
来源：湖南国重智联工程机械研究院、工程机械杂志、头豹研究院

Q4：从宏观层面看，2025年房地产发展得如何？

图表5：2025年1—11月份全国房地产开发投资增速



图表6：2025年1—11月份全国房地产开发企业本年到位资金增速



■ 从宏观层面看，2025年1-11月房地产行业整体呈现持续低迷、供需两端承压的态势。

投资端收缩趋势明显：房地产开发投资增速从1-2月的-9.8%持续下滑至1-11月的-15.9%，说明房企对市场预期偏谨慎，新项目开发意愿不断降低，行业扩张动能持续减弱。

资金端压力逐步加大：本年到位资金增速从1-2月的-3.6%逐步恶化至1-11月的-11.9%，资金流入的持续收缩，既反映了市场融资环境偏紧，也体现了销售端回款乏力，进一步限制了房企的运营与投资能力。

房地产行业2025年的持续低迷对工程机械行业形成直接负面传导。作为工程机械的核心下游需求来源之一，房地产开发投资下滑直接收缩了挖掘机、装载机等设备的采购需求，叠加房企资金紧张导致的设备更新放缓，工程机械行业面临订单减少、竞争加剧、盈利空间压缩的压力，不过基建等领域的发力或能部分对冲这一影响。

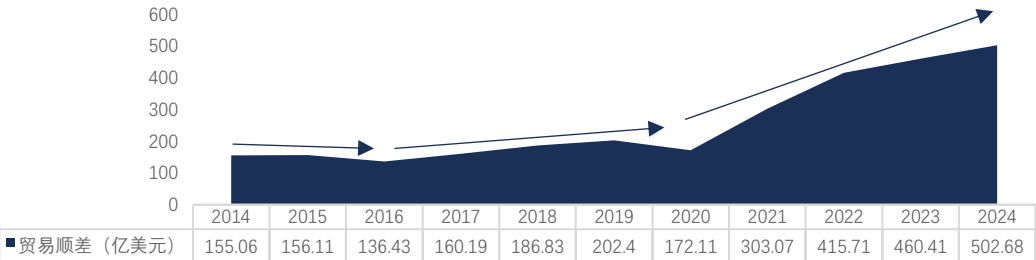
来源：国家统计局、Mysteel、头豹研究院

Q5：2024年中国工程机械行业进出口情况如何？

图表7：2024年中国工程机械行业进出口金额及增速

年份	进口		出口		进出口比 (进口：出口)
	金额 (亿美元)	同比增长 (%)	金额 (亿美元)	同比增长 (%)	
2014	42.85	-9.5	197.91	1.3	0.217: 1
2015	33.67	-21.4	189.78	-4.1	0.177: 1
2016	33.17	-1.5	169.6	-10.6	0.196: 1
2017	40.86	23.2	201.05	18.5	0.203: 1
2018	48.99	19.9	235.82	17.3	0.208: 1
2019	40.36	-17.6	242.76	2.9	0.166: 1
2020	37.53	-7.1	209.64	-13.6	0.179: 1
2021	37.19	-1.1	340.26	62.3	0.109: 1
2022	27.31	-26.6	443.02	30.2	0.062: 1
2023	25.11	-8	485.52	9.6	0.052: 1
2024	25.91	3.17	528.59	8.87	0.049: 1
2025 1-11月	23.62	-0.28	537.56	12.4	0.044: 1

图表8：2024年中国工程机械行业进出口贸易顺差金额



■ 2025年1-11月，中国工程机械行业呈现“出口高增、贸易结构优化、国内需求承压”的分化态势。

2025年1-11月中国工程机械行业出口金额（537.56亿美元，+12.4%）延续高增，成为行业增长的核心支撑——这一表现与国内房地产投资持续下滑、固定资产投资转负形成对冲，说明海外市场需求有效缓解了国内基建、地产低迷带来的订单压力。

房地产开发投资低迷直接抑制了挖掘机、装载机等相关设备的采购；而基建投资乏力（固定资产投资整体转负）进一步削弱了国内工程端的设备需求，叠加进口金额微降（-0.28%），反映国内市场对高端设备的需求也偏谨慎。

贸易顺差（513.94亿美元）、进出口比（0.044:1）延续优化趋势，说明行业“出口主导”的结构已足够成熟，能够部分抵御国内地产、基建周期波动的影响，整体抗风险能力有所增强。

来源：国家统计局、头豹研究院

方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究19大行业，持续跟踪532个垂直行业的市场变化，已沉淀超过100万行业研究价值数据元素，完成超过1万个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。本报告所指的公司或投资标的的价值、价格及投资收入可升可跌。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本文所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本文所载资料、意见及推测不一致的报告和文章。头豹不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。

头豹业务合作

数据库/会员账号

可阅读全部原创报告和
百万数据，提供数据库
API接口服务

定制报告

行企研究多模态搜索引
擎及数据库，募投可研、
尽调、IRPR等研究咨询

定制白皮书

对产业及细分行业进行
现状梳理和趋势洞察，
输出全局观深度研究报
告

招股书引用

研究覆盖国民经济19+
核心产业，内容可授权
引用至上市文件、年报

市场地位确认

对客户竞争优势进行评
估和调研确认，助力企
业品牌影响力传播

行研训练营

依托完善行业研究体系，
帮助学生掌握行业研究
能力，丰富简历履历

报告作者



陈夏琳
首席分析师
sharlin.chen@leadleo.com



郑梓涛
行业分析师
zheng.zitao@leadleo.com

业务咨询

- 客服电话：400-072-5588
- 官方网站：www.leadleo.com



商务咨询与深度合作

深圳办公室

广东省深圳市南山区粤海街
道华润置地大厦E座4105室

邮编：518057

上海办公室

上海市静安区南京西1717号
会德丰国际广场2701室

邮编：200040

南京办公室

江苏省南京市栖霞区经济
开发区兴智科技园B栋401

邮编：210046



头豹
LeadLeo

www.leadleo.com
400-072-5588