

行業概覽

本節及本文件其他章節所載的資料及統計數據摘錄自弗若斯特沙利文報告（一份由本公司委託的獨立全球諮詢公司弗若斯特沙利文編製的市場研究報告）以及摘自各種政府刊物及公開市場研究的可用資源。我們已委聘弗若斯特沙利文以編製有關[編纂]的弗若斯特沙利文報告。來自政府官方來源的資料未經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、其各自的董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方獨立核實，且並無就其準確性發表任何聲明。請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險」。

資料來源

我們已委聘獨立市場研究顧問弗若斯特沙利文對全球工程機械行業進行分析並就此編製報告（「弗若斯特沙利文報告」），以供載入本文件，委託費用為人民幣450,000元。整理及編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文採納以下假設：(i)目前討論的全球社會、經濟及政治狀況於預測期內將保持穩定；(ii)政府有關全球工程機械市場的政策將於預測期內保持一致；(iii)工程機械市場將於預測期內受弗若斯特沙利文報告所述因素的驅動。除另有說明者外，本節所載的所有數據及預測均來自弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文報告乃由其獨立編製，不受我們或其他利益相關方的任何影響。

弗若斯特沙利文為於1961年在紐約成立的獨立全球諮詢公司，提供行業諮詢、市場策略諮詢及企業培訓等服務。弗若斯特沙利文已進行(i)一手研究，其中涉及與若干領先的行業參與者討論行業現狀並與行業專家進行面談，盡力收集資料協助深入分析；及(ii)二手研究，其中涉及審閱公司報告、獨立研究報告及基於自身研究數據庫的數據。

董事經採取合理審慎措施後確認，自弗若斯特沙利文所編製的弗若斯特沙利文報告日期起，市場資料概無出現可能在任何重大方面限制、抵觸或影響本節所載資料的不利變動。

工程機械市場概覽

工程機械的定義及分類

工程機械是支撐現代工業體系運轉的核心技術裝備，主要服務於建築、基礎設施建設、礦山、道路、港口、城市建設等施工作業場景，是推動全球工業化進程的關鍵力量。隨著經濟快速發展與城市化進程的持續深化，該行業通過技術創新，滿足多樣化施工需求和應用場景。按產品劃分，全球工程機械市場可分類為推土機、挖掘機、裝載機、道路機械、礦卡、混凝土設備及其他。

工程機械核心部件的定義及分類

工程機械的核心部件主要包括行走系統、動力系統、傳動系統、液壓系統、制動系統、電氣設備、機架及附加系統等。

底盤件是工程機械的核心行走系統及實現機械移動的核心系統。對於履帶式工程機械，底盤件主要包括「四輪一帶」，即托輪、鏈輪、支重輪、引導輪及履帶總成。履帶總成通常包含履帶鏈條、履帶板及連接件。托輪托起上部履帶防止下垂；鏈輪傳遞

行業概覽

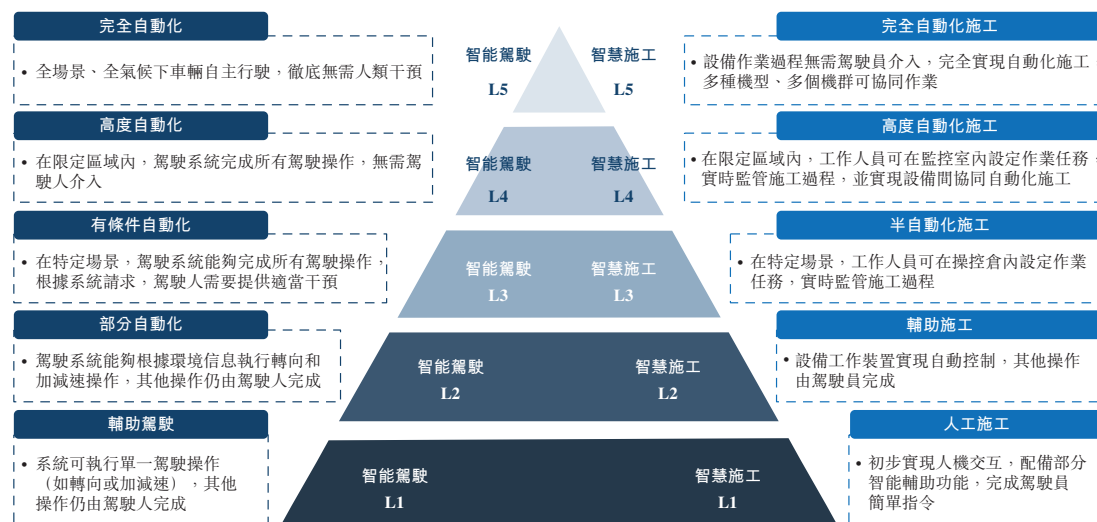
動力以驅動機械；支重輪承托機器重量；引導輪提供導向並調節履帶漲緊度；履帶總成直接與地面接觸以傳遞牽引力。2025年，中國履帶式工程機械的底盤件的市場規模為19億美元，預計2030年增長至38億美元，期間年複合增長率為14.9%。而全球履帶式底盤件的市場規模預計從2025年的102億美元增長至2030年的117億美元，期間年複合增長率為2.8%。我們作為中國知名的履帶底盤工程機械廠商，按截至2025年12月31日的累計服務OEM客戶數量、累計履帶式底盤產品銷量、適配機型產品種類數量、專利數量，在中國工程機械行業佔據穩固地位。

智慧施工解決方案的定義

智慧施工解決方案融合了物聯網(IoT)、人工智能(AI)、5G、大數據、雲計算及智能駕駛、無人駕駛等前沿技術，旨在賦能工程機械設備實現智能化、自動化與無人化運行，並優化全鏈條施工或作業流程管理。這些解決方案主要應用於封閉或半封閉場景，通過實現設備輔助作業、遠程操控、智能調度、精準作業與預測性維護等功能，顯著提升施工質量、安全性與效率，同時降低資源浪費與成本。智慧施工解決方案主要包含智能硬件以及智能軟件平台兩個部分。

基於汽車智能駕駛的發展進程，智慧施工解決方案的發展路徑也可分為下列五個階段：

汽車智能駕駛分級與智慧施工對比



來源：弗若斯特沙利文

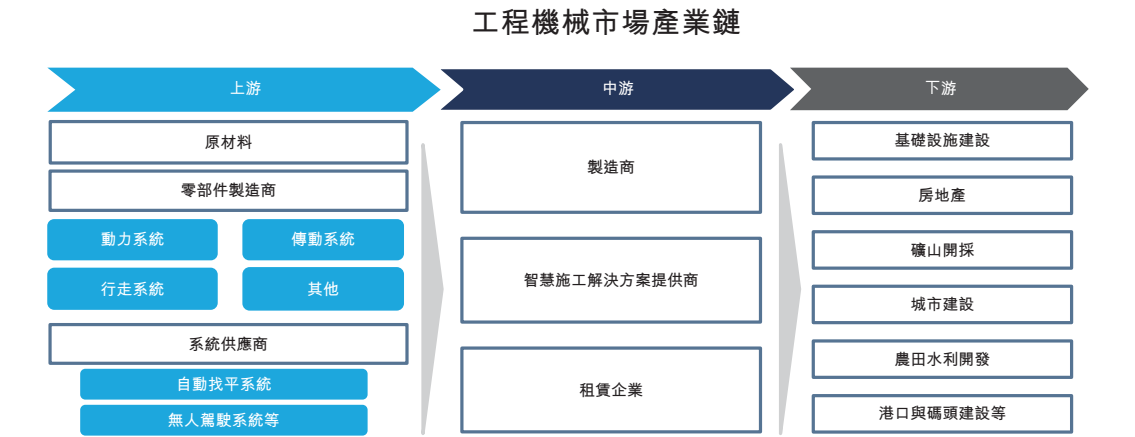
新能源工程機械的定義

新能源工程機械是指採用非傳統化石燃料作為主要或唯一動力來源的工程機械設備，主要包括純電動、混合動力、氫燃料電池等驅動形式。它們涵蓋了傳統工程機械的各類設備，如推土機、挖掘機、裝載機等，其核心目標是替代傳統的燃油動力，以實現更低的碳排放、更少的環境污染、更低的運行噪音以及更高的能源效率。這不僅是響應全球能源轉型和碳中和戰略的必然趨勢，也是工程機械行業實現綠色化、可持續發展的重要方向。

行業概覽

工程機械產業鏈

工程機械市場上游包括原材料、零部件製造商及系統供應商等。鋼、鐵及其他有色金屬是生產工程機械的重要原材料。零部件主要包括動力系統、傳動系統、行走系統等。隨著工程機械朝著智能化、電動化趨勢發展，上游系統供應商的重要性日益增加。中游工程機械市場包括製造商、智慧施工解決方案提供商及租賃企業。多數領先製造商能夠生產各類工程機械。下游包括基礎設施建設、房地產、礦山開採、城市建設、農田水利開發、港口與碼頭建設等場景。



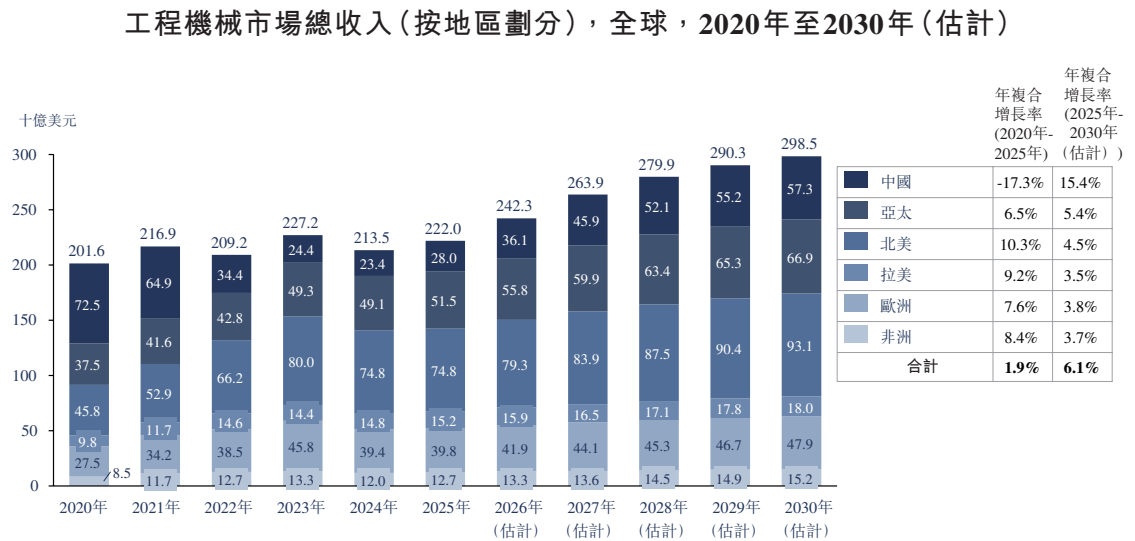
來源：弗若斯特沙利文

全球工程機械市場分析

全球工程機械市場規模

全球工程機械市場呈現較為穩健的增長態勢，其核心增長動能主要包括：基建投資規模擴大，尤其是能源電力、交通等國家戰略項目加速落地；智能化技術深度賦能施工場景，例如，自動駕駛工程機械、智慧施工解決方案等，推動施工效率提升與運營成本優化；而環保政策升級則加速綠色技術迭代，促使電動設備滲透率提升及低碳施工模式普及。2025年整體市場規模達2,220億美元，預計2030年將增至2,985億美元，2025年至2030年期間的年複合增長率為6.1%。

按地區劃分的明細



行業概覽

來源：行業專家訪談、公開資料、弗若斯特沙利文

中國

2025年，中國工程機械市場規模為280億美元，預計到2030年將增長至573億美元，年複合增長率達15.4%，是全球工程機械市場增速最快的市場。

亞洲

亞洲市場（定義見本文件）規模由2020年的375億美元增至2025年的515億美元，年複合增長率為6.5%。在哈薩克斯坦、烏茲別克斯坦、印尼、馬來西亞、中東等地城市化 and 工業化進程加速以及基礎設施投資的推動下，亞洲市場預計到2030年將達669億美元。例如，印度尼西亞的《國家戰略項目》聚焦於交通網絡和能源基礎設施的升級，哈薩克斯坦的《2029年前國家基礎設施計劃》旨在構建穩定的國家基礎設施架構，包括能源、交通、供排水、數字基礎設施等，這些政策在推動基礎設施建設的同時提升了工程機械的市場需求。同時，鑒於我國鎳資源不足，印尼豐富的鎳礦資源吸引了中國企業在當地的投資開發，這也將推動亞洲地區工程機械需求的增長。中東地區以沙特為代表，在《2030願景》等戰略規劃推動下，正加快推進基礎設施建設和經濟多元化轉型，特別是在智慧城市和可再生能源領域的發展，為工程機械行業帶來了較大的增長潛力。此外，預計未來，技術升級和智能設備的廣泛採用正推動亞洲市場的轉型和擴張，使其成為全球工程機械行業一個顯著的增長引擎。

北美

北美市場是全球最大的工程機械市場，2025年市場規模達748億美元，佔全球市場的33.7%，預計到2030年將達931億美元，年複合增長率為4.5%。北美市場的增長主要由設備更新換代、電動化設備普及，以及智能化施工技術發展的推動。美國作為全球最大的經濟體，其建築、採礦等領域對先進設備的需求旺盛。

拉丁美洲

拉丁美洲市場規模於2025年達到152億美元，預計到2030年將達180億美元，年複合增長率為3.5%。拉丁美洲市場主要由礦山設備需求驅動，巴西、智利和阿根廷等國對金屬礦產資源需求的復甦是主要推動因素。例如，巴西政府依託《國家礦業計劃》與《基礎設施投資夥伴計劃》等規劃，推動礦產開發與基礎建設進程，直接拉動工程機械採購需求的持續釋放。

歐洲

歐洲市場2025年規模為398億美元，佔全球市場的17.9%，預計到2030年將增長至479億美元，年複合增長率為3.8%。歐洲工程機械市場主要受到歐盟復甦計劃與碳排放法規等政策的驅動。隨著大量資本注入可再生能源設施及交通網絡升級等基礎設施建設項目，以及對綠色能源轉型和低碳施工的支持，歐洲市場將加速智能化、電動化轉型。

非洲地區

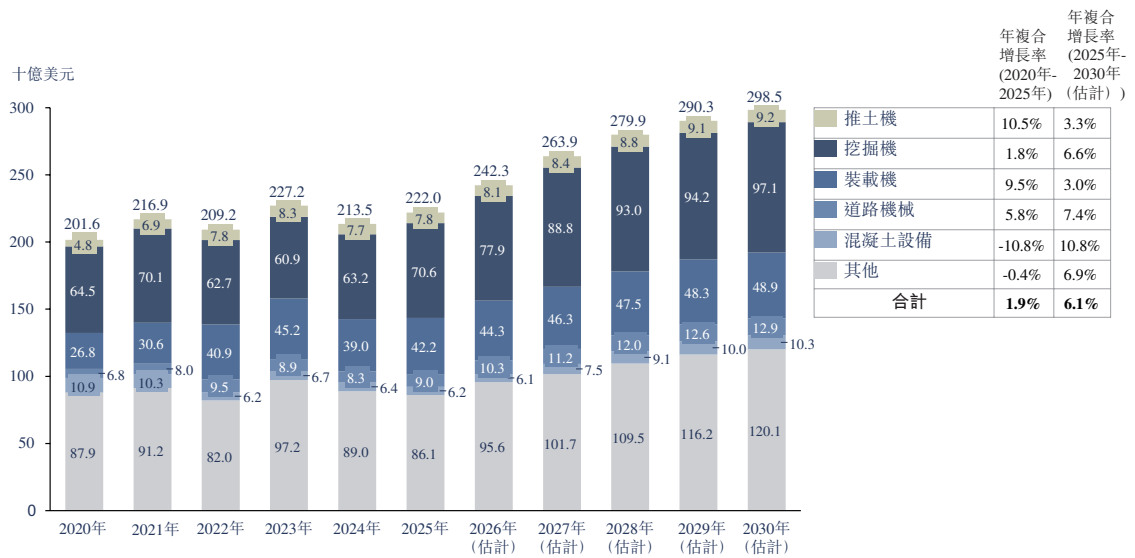
非洲地區的市場規模預計將從2025年的127億美元增長至2030年的152億美元，期間年複合增長率為3.7%。非洲市場的增長主要得益於礦業和基建領域的需求拉動。以南非為例，該國《2025年財政預算》顯示，政府擬在未來三年投入逾1萬億蘭特用於

行業概覽

基建項目，重點涵蓋交通、能源和水衛生三大領域。此外，非洲鋰礦資源儲量豐富，隨著開採投資力度加大，將直接推動非洲工程機械設備需求的增長。

按產品劃分的明細

工程機械市場總收入（按產品劃分），全球，2020年至2030年（估計）



來源：行業專家訪談、公開資料、弗若斯特沙利文

推土機

全球推土機市場規模由2020年的48億美元增至2025年的78億美元，年複合增長率為10.5%，預計到2030年將達92億美元，2025年至2030年的年複合增長率為3.3%。推土機市場的擴張主要受全球基礎設施建設加速及全球採礦業增長的推動。推土機主要用於推土、平地、運輸及採礦作業，廣泛應用於採礦、水利工程、鐵路建設、港口開發、農業和林業等多種場景。在發展中國家快速城鎮化、採礦活動增加、農業現代化、土地開發等應用的推動下，預計全球推土機市場將穩步擴張。

挖掘機

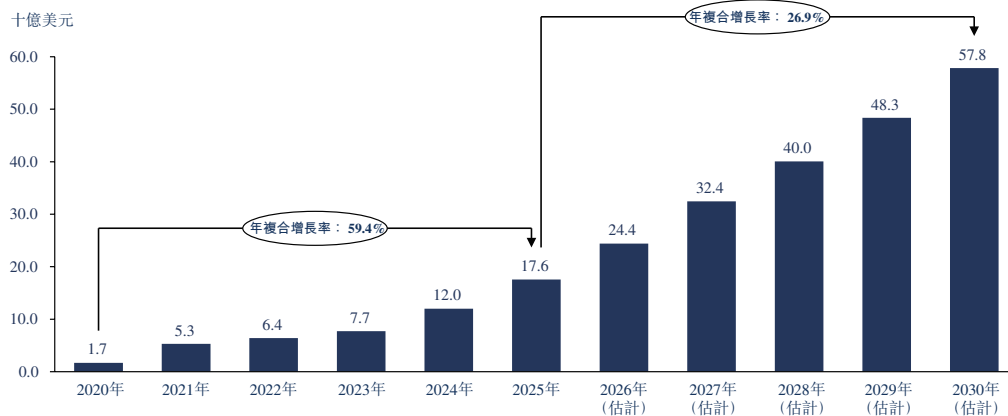
2025年，全球挖掘機市場規模達706億美元。該市場預計到2030年將達971億美元，年複合增長率為6.6%。挖掘機廣泛應用於基礎設施建設、採礦作業和城市建設，其市場的擴張主要受全球下游應用場景的持續擴張、新能源技術發展等因素驅動。

全球智慧施工解決方案市場分析

2025年，全球的智慧施工解決方案市場規模達到176億美元。隨著人工智能技術的持續突破，智慧施工解決方案在實時監控、風險預警和資源優化等方面的能力逐步提升。此外，國家和地方政府通過政策框架和財政激勵推動智慧施工技術的應用。同時，智慧施工解決方案在作業效率、安全等級等方面的優勢顯著，市場需求將有望持續增長。預計2030年，全球的智慧施工解決方案市場規模將達到578億美元，2025年至2030年的年複合增長率為26.9%。

行業概覽

智慧施工解決方案市場規模(按收入)，全球，2020年至2030年(估計)



來源：弗若斯特沙利文

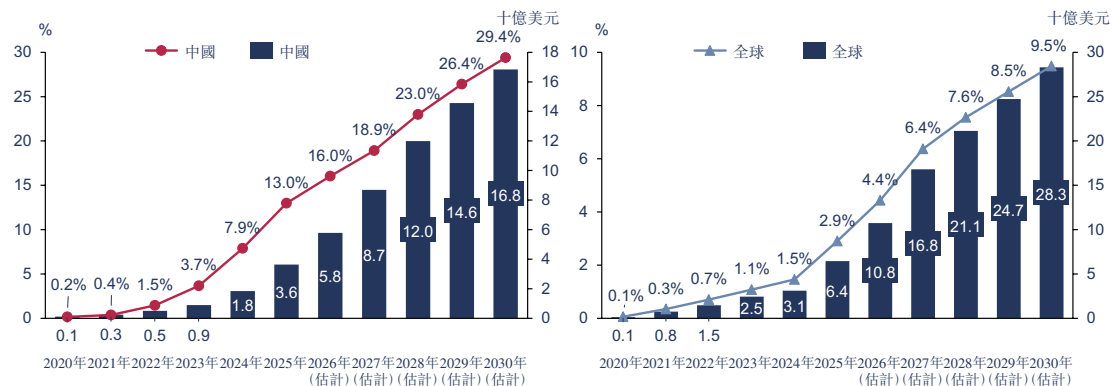
全球新能源工程機械市場分析

新能源工程機械設備的滲透率正在不斷攀升。以全球範圍而言，其在整體市場中的收入份額預計將由2025年的2.9%上升至2030年的9.5%以上。

中國新能源工程機械滲透率高於全球水平，是政策支持、產業鏈優勢、市場需求、技術創新、成本優勢、消費者接受度、國際競爭和合作等多重因素共同作用的結果。預計中國新能源工程機械的滲透率有望從2025年的13.0%提升至2030年的29.4%。這種快速增長反映行業對環境保護和可持續發展的重視，同時也為製造商帶來新的市場機遇。

新能源工程機械市場的快速增長成為整個行業的新增長引擎，推動著行業的綠色轉型和技術升級。其促使傳統製造商積極投入研發，擴大新能源產品的產品組合，有利於整個產業的長期發展。此外，新能源與傳統工程機械之間正形成互補關係。在作業場地相對固定的封閉或半封閉環境中，充電基礎設施的集中建設更為簡便，充電設施實施門檻降低，零排放、低噪音、低運營成本的新能源設備極具吸引力。另一方面，在極端環境、電力供應受限的偏遠地區，或需高強度連續作業的場景中，傳統工程機械憑藉其可靠性和能源韌性仍不可替代。二者間的平衡正推動現代工程機械市場形成更具多樣性、高效性及需求響應力的生態體系。

新能源工程機械市場滲透率* (按收入)，全球及中國，2020年至2030年(估計)



來源：弗若斯特沙利文

* 除去高空作業平台

行業概覽

全球工程機械市場的驅動因素及發展趨勢

- **智能化升級賦能。**智能化是推動工程機械全球市場發展的一大核心驅動力。這一趨勢主要源於與工業物聯網或互聯網連接集成的智能部件所帶來的顯著運營效率提升。現代工程機械能夠實現實時數據採集、遠程監控、故障診斷等，大幅提高了設備利用率。此外，智能化還體現在與自動化相關的應用上，例如精確的作業控制、路徑規劃和避障系統等。工程機械的智能化將進一步向無人化、協同作業和全生命週期管理方向發展，為用戶帶來較高的生產力和成本效益。
- **新能源綠色轉型。**首先各國政府為應對氣候變化、減少碳排放，正積極出台一系列法規和補貼，鼓勵工程機械製造商和用戶轉向電動化和混合動力解決方案。其次是電力相對於傳統燃料的成本效益，隨著電池技術的發展和電網基礎設施的完善，電動工程機械有著更低的燃料費用、更穩定的能源價格，顯著降低了設備的全生命週期成本。
- **下游需求不斷增長。**基礎設施建設、房地產、能源及資源行業仍是工程機械行業的主要需求驅動力。疫情後全球基礎設施投資復甦，將支持短期增長，尤其是在公共工程和能源項目方面。長期市場擴張取決於工業化和城市化進程的加速，具體表現為對住房、橋樑、鐵路、高速公路、港口及機場的投資不斷增加。東南亞、中東、非洲和南非等地區在迫切的基礎設施現代化需求和城市人口快速湧入的推動下，有望引領這一增長。
- **全球政策支持。**在中國，《機械行業穩增長工作方案（2025-2026年）》強調加大製造業重大技術改造和大規模設備更新工程實施力度，同時推進數字化轉型與現代化發展舉措。這些政策將驅動工程機械的替換需求。在海外市場，在歐洲，歐盟第2019/1242號法規設定了重型車輛的初始二氧化碳排放標準，要求到2025年及2030年，排放相較2019/2020年基線減少15%及30%，為工程機械向智能及新能源轉型創造機遇。印尼的《國家戰略項目》(PSN)專注於基礎設施發展和推動工程機械行業。該政府已宣佈，其於2016年至2024年期間完成了195個項目，總投資1,519萬億印尼盾。哈薩克斯坦政府亦通過了《2029年國家基礎建設規劃》，其中包括能源、交通、數字和水利基礎設施領域的204個項目，總投資近40萬億堅戈（約818億美元）。南非的《2025年財政預算》計劃於未來三年在基礎設施方面投資超過1萬億南非蘭特，重點在交通、能源和水清潔行業，這將帶動工程機械行業的發展。美國於2021年通過了《基礎設施投資和就業法》(IIJA)，授權1.2萬億美元用於交通及基礎設施建設，其中5,500億美元用於新的投資和項目。巴西的《2030年國家礦業計劃》和《基礎設施投資夥伴計劃》提振了對礦業和基礎設施設備的需求。該等利好政策及投資共同為工程機械市場的持續繁榮奠定了堅實基礎。

中國工程機械市場分析

中國工程機械市場規模

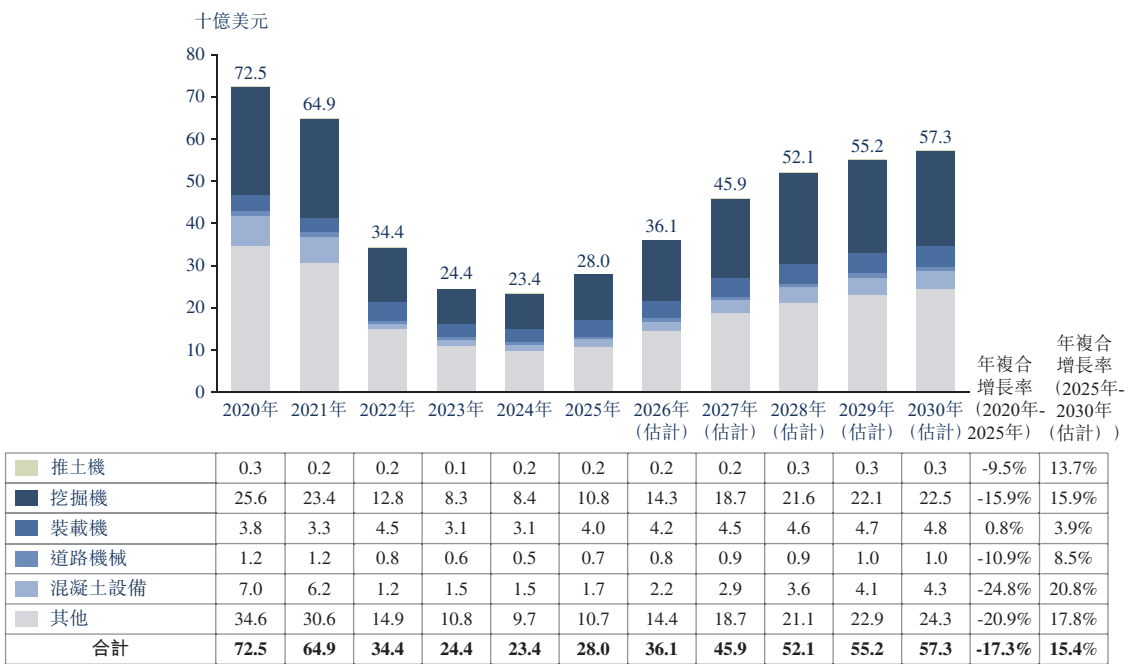
中國工程機械行業具有非常強的週期性特徵。上一輪行業週期始於2015年，在2020年至2021年達頂峰，市場規模分別為725億美元和649億美元。隨後，市場需求在2022年和2023年出現下降，主要原因是房地產市場下行、基礎設施投資減速以及全球經濟不確定性加劇。這導致2024年整體市場規模降至234億美元，標誌著調整期的開始。然而，通過政府實施多項穩增長政策和加大基礎設施投資，市場需求在2024年下半年出現復甦。在若干積極驅動因素的推動下，中國工程機械行業預期將於2025年至2030年反彈至新的上升週期。預期這種轉變將導致2025年至2030年的年複合增長率為正，與上一個下行週期（2020年至2024年）的負增長形成鮮明對比。

行業概覽

例如，我國2024年《政府工作報告》提出，從2024年開始擬連續幾年發行超長期特別國債，專項用於國家重大戰略實施和重點領域安全能力建設，推動基礎設施建設和重大項目落地。此外，雅魯藏布江下游水電工程是當前中國規模最大的清潔能源基礎設施項目，總投資額約為人民幣1.2萬億元，建設週期約10-15年，帶來持續設備需求。此外，中國工程機械市場在2020年和2021年快速增長，已在行業形成龐大的設備存量基礎。這為大規模設備更新換代創造了條件，預計將有效刺激中國工程機械市場的發展。國務院常務會議於2024年3月1日通過的《推動大規模設備更新和消費品以舊換新行動方案》旨在支持大規模設備更新，促進先進設備的生產和應用。設備更新以提升技術、能源消耗及排放標準為導向。在此背景下，符合國家I級、II級排放標準的工程機械將加速淘汰，從而擴大行業整體國內更新換代需求。就銷售額而言，現有產品更新需求佔市場總量的份額預計將從2025年的54.3%增加至2030年的68.1%，成為市場增長的核心驅動力之一。因此，行業預計將在2025年進入新的上升週期。中國工程機械市場規模預計將由2025年的280億美元增至2030年的573億美元，2025年至2030年的年複合增長率為15.4%，進入復甦軌道。

按產品劃分的明細

工程機械市場總收入（按產品劃分），中國，2020年至2030年（估計）



來源：行業專家訪談、《中國工程機械工業年鑑》、弗若斯特沙利文

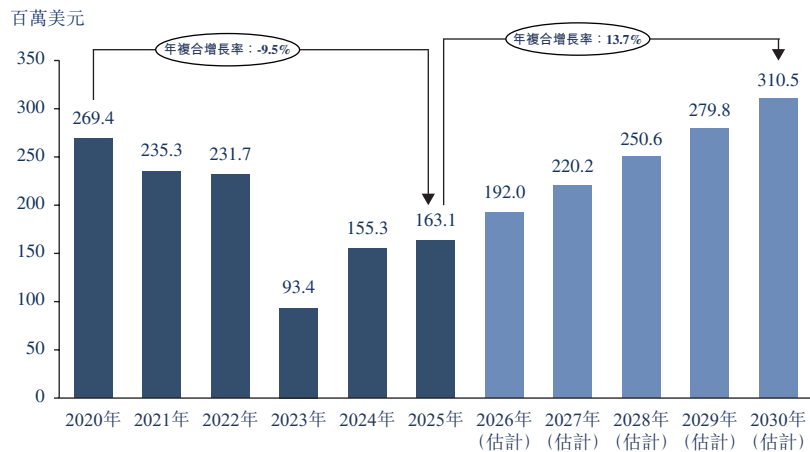
中國推土機市場分析

推土機

2020年至2025年，受房地產開發投資下滑、基礎設施項目開工不足以及向更嚴格排放標準過渡等因素影響，中國推土機市場規模從269.4百萬美元下降至163.1百萬美元。然而，隨著國內大規模設備更新政策的推進，加上基礎設施需求和礦業投資的穩定增長，預計到2030年，市場規模將回升至310.5百萬美元，2025年至2030年的年複合增長率將達到13.7%。

行業概覽

推土機市場總收入，中國，2020年至2030年（估計）



來源：行業專家訪談、《中國工程機械工業年鑑》、弗若斯特沙利文

中國其他工程機械市場分析

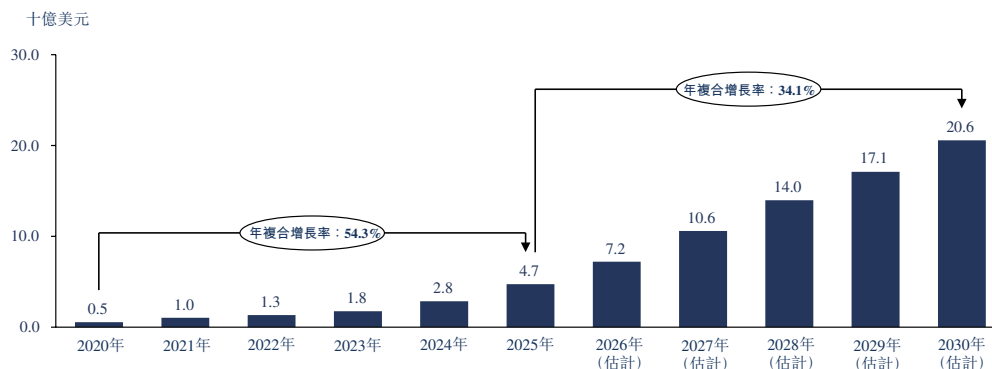
挖掘機

2020年至2023年，該市場經歷週期性下滑，其規模於2023年降至83億美元。然而，在現有機械更新換代、行業新興技術深化應用等多種因素的推動下，市場規模預計將從2024年起開始增長，到2030年達到225億美元，2025年至2030年的整體年複合增長率為15.9%。

中國智慧施工解決方案市場概述

2025年，中國智慧施工解決方案的市場規模達47億美元。目前，智慧施工解決方案市場仍處於早期發展階段，各工程機械公司正在積極開發業務。本公司是將智慧施工解決方案應用於實際建築項目的行業先行者之一。隨著人工智能技術不斷突破，《智慧建造技術導則（試行）》等政策給予支持，到2030年，中國市場規模預計達到206億美元，2025年至2030年的年複合增長率為34.1%。

智慧施工解決方案市場規模（按收入），中國，2020年至2030年（估計）



來源：行業專家訪談、公開資料、弗若斯特沙利文

行業概覽

中國工程機械市場的驅動因素及發展趨勢

- **智能化與新能源技術驅動。**中國在全球智能化和新能源領域正處於領先地位，形成了強大的產業輻射效應，深刻影響並驅動包括工程機械在內的各行各業加速轉型升級。這種技術優勢不僅催生了智能化、電動化工程機械產品的快速發展，更重塑了行業的技術標準和競爭格局，成為推動中國工程機械市場持續增長的核心動力之一。人工智能算法、大數據分析、物聯網等前沿技術在工程機械領域的深度融合，正加速設備向更高效、更安全、更環保的方向演進。
- **多元化的下游需求。**中國基礎設施建設的持續固定資產投資是核心驅動力。重大交通項目（如高速鐵路、城市軌道交通）、能源基礎設施（特高壓電網、智能配電網、儲能）的穩步推進，也將顯著拉動各類工程機械需求。城市保障性住房改造等城市建設項目，將促進道路機械等設備的應用。此外，大宗商品市場回暖和綠色智能礦山建設，也將推動智能化、電動化設備的需求增長。這種多領域、大規模的固定資產投資，不僅加速了行業向智能化、綠色化方向發展，也促進了市場的穩步增長。
- **設備更新加速，換代市場主導需求。**隨著中國工程機械行業向成熟階段過渡，市場擴張正從新設備銷售轉向現有產品更新。按銷售收入計算，2025年更新換代需求佔市場總需求的54.3%，預計到2030年將升至68.1%。這使更新換代成為市場的核心增長引擎。2015年至2021年間採購的設備現已接近更換高峰期，推動未來五至十年核心機械的持續更新需求。更新週期因設備壽命而異：推土機通常需要每6-8年更新一次，挖掘機為8-10年，裝載機為10-12年。隨著設備達報廢門檻或維護成本超出經濟可行性，對高效、智能的替換設備的需求激增。

中國工程機械行業原材料價格分析

鋼鐵是工程機械行業的基礎原材料之一，是結構件、承載件和功能件的重要組成部分。主要應用包括履帶底盤、機架、車身外殼、屬具等關鍵部件。按設備類型不同，鋼材成本在整機製造成本中的佔比一般為20%-30%，是決定產品成本波動和毛利率水平的關鍵因素。

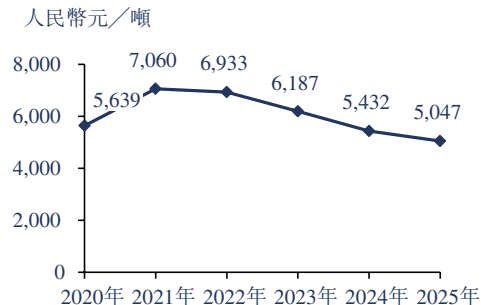
工程機械行業使用的鋼材種類多樣，按產品形式看，中厚板應用較為廣泛；按照鋼材材料看，則包括耐磨鋼、高強度鋼、低碳鋼等鋼材。鋼材價格波動顯著影響工程機械製造商的毛利率水平。

2020年中厚板均價為人民幣3,924元／噸，2021年飆升38%至人民幣5,402元／噸，隨後於2025年降至人民幣3,525元／噸。耐磨鋼、高強度鋼及低碳鋼的價格變化情況與中厚板類似，分別從2020年的人民幣5,639元／噸、人民幣4,995元／噸及人民幣3,911元／噸增長至2021年的人民幣7,060元／噸、人民幣6,283元／噸及人民幣5,390元／噸，並於2025年下降至人民幣5,047元／噸、人民幣4,284元／噸及人民幣3,442元／噸。

中厚板平均市場價格，中國，
2020年至2025年

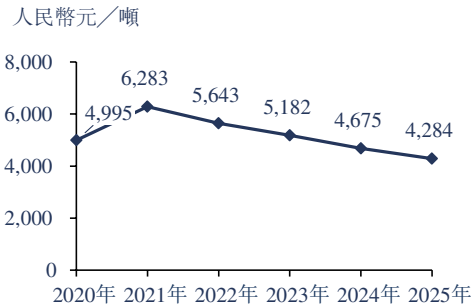


耐磨鋼平均市場價格，中國，
2020年至2025年

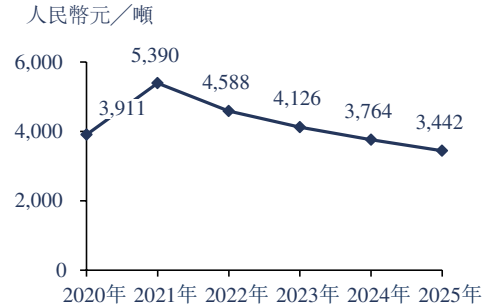


行業概覽

高強度鋼平均市場價格，中國，
2020年至2025年



低碳鋼平均市場價格，中國，
2020年至2025年



來源：行業專家訪談、公開資料、弗若斯特沙利文

全球工程機械市場競爭分析

中國領先的工程機械製造商正在迅速追趕國際競爭對手，目前正積極拓展海外業務，以滿足未來的需求增長。隨著其產品獲得海外客戶的認可，中國工程機械製造商的市場份額預計將逐步增加。中國領先的工程機械製造商擁有更全面的業務佈局，已覆蓋所有主要工程機械產品，能夠憑藉多樣化的產品組合，滿足廣大客戶的需求。

2025年，全球工程機械市場收入達2,220億美元，前五大製造商貢獻了總額的43.4%。本公司實現收入20億美元，位列全球工程機械市場前30強，佔全球市場份額的0.9%。在中國，市場規模達280億美元銷售額，前五大參與者佔69.1%。本公司錄得收入8億美元，以2.9%的市場份額躋身中國工程機械市場前10名。

工程機械製造商排名(按收入)，
全球，2025年

排名	公司名稱	收入 (十億美元)	市場份額
1	公司E	35.1	15.8%
2	公司F	24.4	11.0%
3	公司A	14.5	6.5%
4	公司B	12.3	5.5%
5	公司G	10.0	4.5%
	其他	125.6	56.6%
	合計	222.0	100%
	本公司	2.0	0.9%

工程機械製造商排名(按收入)，
中國，2025年

排名	公司名稱	收入 (十億美元)	市場份額
1	公司A	7.7	27.7%
2	公司B	4.9	17.4%
3	公司C	2.7	9.6%
4	公司D	2.3	8.0%
5	公司E	1.8	6.3%
	其他	8.7	30.9%
	合計	28.0	100%
	本公司	0.8	2.9%

公司A成立於1993年，為一間於深交所上市的公司，總部位於中國江蘇，主要產品包括挖掘機、混凝土設備及起重機械。

公司B成立於1994年，為一間於上交所上市的公司，總部位於中國湖南，主要產品包括挖掘機、混凝土設備及起重機械。

公司C成立於1999年，為一間於深交所上市的公司，總部位於中國湖南，主要產品包括混凝土設備、起重機械、道路機械及農業裝備。

公司D成立於1993年，為一間於深交所上市的公司，總部位於中國廣西，主要產品包括裝載機、挖掘機、推土機、平地機及叉裝機。

行業概覽

公司E成立於1925年，為一間於紐交所上市的公司，總部位於美國伊利諾伊州，主要產品包括挖掘機、樁工機械、裝載機及非道路用卡車。

公司F成立於1921年，為一家於東京證券交易所上市的公司，總部位於日本東京，主要產品包括挖掘機、路面機械及裝載機。

公司G成立於1958年，為一間於紐交所上市的公司，總部位於美國伊利諾伊州，主要產品包括工程機械及農業機械。

來源：公開資料、弗若斯特沙利文

2025年，全球推土機市場銷量達39.3千台。按銷量計算，2025年全球前五大推土機製造商，佔全球推土機市場份額的66.0%。我們已售出約4.0千台推土機，是全球第三大推土機製造商，全球市場份額為10.2%。按銷量計，我們亦是2025年全球最大的電動推土機製造商。

2025年，全球推土機市場收入達78億美元。按2025年收入計，前五大推土機製造商佔全球推土機市場份額的70.4%，本公司在推土機實現收入5億美元，以6.2%的全球市場份額成為全球第三大推土機製造商。

推土機公司排名（按銷量），
全球，2025年

排名	公司名稱	銷量 (千台)	市場份額
1	公司E	10.7	27.3%
2	公司F	7.6	19.4%
3	本公司	4.0	10.2%
4	公司G	2.1	5.4%
5	公司H	1.4	3.6%
	其他	13.4	34.0%
	合計	39.3	100%

推土機公司排名（按銷售收入），
全球，2025年

排名	公司名稱	收入 (十億美元)	市場份額
1	公司E	2.6	33.3%
2	公司F	1.7	21.8%
3	本公司	0.5	6.2%
4	公司G	0.4	5.5%
5	公司H	0.3	3.6%
	其他	2.3	29.6%
	合計	7.8	100%

公司H成立於1949年，總部位於瑞士弗里堡，主要產品包括混凝土設備及起重機械。

來源：行業專家訪談、公開資料、弗若斯特沙利文

2025年，中國推土機市場銷量達1,358台。按銷量計算，2025年中國前五大推土機製造商，佔中國推土機市場份額的94.5%。我們已售出855台推土機，是中國最大的推土機製造商，中國市場份額為63.0%。按銷量計，我們亦是2025年中國最大的電動推土機製造商。

行業概覽

推土機公司排名（按銷量），中國，2025年

排名	公司名稱	銷量 (台)	市場份額
1	本公司	855	63.0%
2	公司D	195	14.4%
3	公司I	140	10.3%
4	公司C	61	4.5%
5	公司A	32	2.4%
	其他	75	5.5%
	合計	1,358	100%

公司I成立於2016年，總部位於中國山東，主要產品包括裝載機、推土機和道路機械。

來源：行業專家訪談、公開資料、弗若斯特沙利文

2025年，全球挖掘機市場的銷量達650.5千台。按2025年銷量計，前五大挖掘機製造商佔全球挖掘機市場份額的39.9%。本公司售出約10.1千台挖掘機，佔全球市場份額的1.6%。

2025年，全球挖掘機市場收入達706億美元。按2025年挖掘機收入計，前五大挖掘機製造商佔全球挖掘機市場份額的72.1%。本公司實現收入5億美元，佔全球市場份額的0.8%。

挖掘機公司排名（按銷量），
全球，2025年

排名	公司名稱	銷量 (千台)	市場份額
1	公司E	62.7	9.6%
2	公司B	61.0	9.4%
3	公司A	48.5	7.5%
4	公司J	46.0	7.1%
5	公司K	41.1	6.3%
	其他	391.2	60.1%
	合計	650.5	100%
	本公司	10.1	1.6%

挖掘機公司排名（按銷售收入），
全球，2025年

排名	公司名稱	收入 (十億美元)	市場份額
1	公司E	16.7	23.7%
2	公司F	13.9	19.7%
3	公司L	10.4	14.7%
4	公司K	5.1	7.2%
5	公司B	4.9	6.9%
	其他	19.7	27.9%
	合計	70.6	100%
	本公司	0.5	0.8%

附註：公司J成立於1990年，為東京證券交易所上市公司，總部位於日本大阪，主要產品包括拖拉機、農業機械、建築設備、發動機及水處理系統。

公司K成立於1995年，總部位於瑞典西約塔蘭省，主要產品包括挖掘機、路面機械及裝載機。

行業概覽

公司L成立於1970年，為東京證券交易所上市公司，總部位於日本東京，主要產品為挖掘機、輪式裝載機及剛性自卸車。

來源：行業專家訪談、公開資料、弗若斯特沙利文

全球工程機械市場的進入壁壘

技術壁壘

工程機械行業技術密集度高，企業的市場定位和可持續競爭力在相當大程度上取決於研發能力和技術創新。在智能化、電動化和數字化趨勢加速的背景下，技術門檻持續提高。領先企業通過持續的研發投入和前沿技術部署（如自動駕駛、遠程操控、人工智能、數據分析），進一步鞏固技術護城河，對新進入者構成巨大的進入壁壘。

品牌壁壘

品牌認知度和行業聲譽對客戶的採購決策至關重要。成熟品牌領先企業憑藉長期的市場佈局、穩定的產品質量和卓越的服務，已建立強大的客戶信任，並增強了抵禦週期性下滑的能力。新進入者在快速建立同等品牌資產方面面臨重大障礙，因而在獲取客戶方面受阻。

渠道壁壘

建立銷售網絡需要投入大量資本和時間，但對於市場滲透效率至關重要。全球領先企業擁有成熟的經銷商體系和穩定的合作夥伴關係，能夠對客戶作出迅速響應。新進入者難以在初始擴張階段複製如此深度的全球經銷網絡，這一因素成為其運營瓶頸。

資本壁壘

該行業需要巨額資本投資且投資回收期較長，尤其是在產品設計、生產線建設和原材料採購方面，需要大量營運資金。資本受限的進入者面臨巨大的初始投資壓力和較高的財務風險，限制了其進入市場的速度。

先進製造能力和行業專長壁壘

先進的製造能力和領域專長構成核心競爭優勢。現有企業擁有高度自動化的生產線和一體化的質量控制體系，能夠快速響應定制化需求並穩定交付產品。新進入者難以在可行時間內達到同等的運營效率和成本控制能力。

供應鏈壁壘

工程機械依賴眾多部件（如動力系統、液壓系統、傳動系統、底盤系統），因此需要極其穩定的供應鏈。領先企業與全球供應商保持長期合作，建立高效的採購生態系統。新進入者缺乏供應鏈基礎設施和化解風險的經驗，面臨較長的系統開發週期和較高的成本。