



2026年08月12日

超配

挖掘机外销表现强劲，龙头矿山高端产品突破

——机械设备行业简评

证券分析师

商俭 S0630525060002

shangjian@longone.com.cn



相关研究

1.6月叉车内外销保持较快增长，杭叉发布LogiMind具身大模型——机械设备行业简评

2.挖掘机外销增速扩大，环保政策加速老旧设备更新——机械设备行业简评

3.5月叉车内外销量齐增长，龙头智能化成果不断落地——机械设备行业简评

投资要点：

- **事件：**中国工程机械工业协会发布2026年7月主要企业挖掘机和装载机销量统计。
- **挖掘机：**2026年7月销售各类挖掘机1.95万台，同比增长13.9%；其中国内销量7608台，同比增长4.13%，出口销量1.19万台，同比增长21.2%。2026年1-7月共销售挖掘机17.18万台，同比增长24.8%；其中，国内销量8.66万台，同比增长18.8%，出口销量8.52万台，同比增长31.7%。
- **装载机：**2026年7月销售各类装载机1.18万台，同比增长30.8%；其中国内销量5770台，同比增长26.8%，出口销量6004台，同比增长34.9%。2026年1-7月共销售各类装载机9.38万台，同比增长27.2%；其中，国内销量4.72万台，同比增长17.4%，出口销量4.67万台，同比增长38.9%。
- **挖掘机外销表现强劲。**国内方面，2026年7月挖掘机内销同比增长4.13%，与6月相比，内销增速均有所回落，主要受到高基数、季节性施工放缓及部分地区高温多雨等因素影响。从国内下游需求看，国内有色矿山、重大水利工程、新藏铁路、高标准农田等项目将逐步落地，释放需求红利，助力国内工程机械行业需求持续回升。从宏观数据看，根据国家统计局，2026年1-6月国内采矿业固定资产投资同比增长5.9%，采矿业继续为工程机械需求提供支撑；与此同时，挖掘机使用寿命通常在8年左右，上一轮销量高峰集中于2019-2022年，随着大规模设备更新和老旧设备淘汰政策持续推进，存量设备更新需求有望逐步释放，预计挖掘机内销延续复苏态势。海外方面，2026年7月出口同比增长21.2%，出口销量持续增长；从海外出口数据看，2026上半年我国工程机械出口金额343.73亿美元，同比增长21.7%，高性价比和优质售后国产设备受到青睐，国产设备全球渗透率逐步提升。综合国内更新需求释放与海外市场拓展，预计2026年挖掘机行业或延续复苏态势。
- **三一重工：大型电动矿挖首次实现海外交付。**2026年7月13日，三一重工向印度尼西亚当地矿山客户交付两台SY3000E大型电动矿用挖掘机，为该型号首次进入海外市场。SY3000E采用纯电驱动和智能电液控制系统，主要面向大型露天矿山，可实现作业过程零排放、低噪声并降低能源成本。该设备已经过煤矿、采石场等不同工况验证，并针对印度尼西亚高温、高湿环境进行了适应性设计。此次交付表明国产电动工程机械的海外拓展正由中小吨位设备向大型矿用装备延伸。
- **柳工：超大型挖掘机交付江铜集团，高端矿山产品进一步突破。**2026年7月6日，柳工9200F超大型挖掘机正式交付江铜集团，用于露天金属矿山作业。该产品采用全电控系统与大排量电控泵，可与柳工大吨位宽体车、推土机和平地机等产品协同作业，补齐公司大型矿山成套装备产品矩阵。超大型矿山设备具有单机价值量高、认证周期长、客户对可靠性要求严格等特点。此次进入大型有色金属矿山客户，有助于验证柳工超大型挖掘机的产品能力，并推动公司由单机销售向矿山全工序成套解决方案拓展。
- **建议关注：**随着重大水利工程开工，国内内需复苏回暖；海外方面，国内企业正在布局海外售前售后网络，建立海外当地产能，进入全球化加速期，市场渗透率逐步提升。建议关注海外深度布局，品牌认可度高，产品矩阵完善，成本费用高效，研发实力强劲的龙头企业，三一重工、中联重科、柳工、山推股份、恒立液压、艾迪精密等。
- **风险提示：**贸易摩擦风险；海外需求放缓；市场竞争风险；政策不及预期风险。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内上证综指上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内上证综指下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证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，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明：

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

五、联系方式：

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址：Http://www.longone.com.cn
 座机：(8621) 20333275
 手机：18221956989
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200125