



2026 年 09 月 23 日

行业点评报告

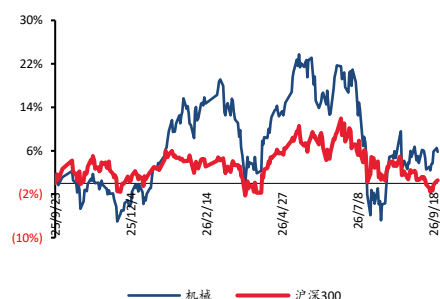
看好/维持

机械

机械

8 月挖机海关出口同比增速恢复至两位数，海外景气度继续保持向上

■ 走势比较



■ 子行业评级

相关研究报告

<<美畅股份 2026 年中报点评：钨丝回收带动盈利提升，分红派息回报股东>>--2026-09-21

<<26H1 营收稳健增长，液冷业务加速放量>>--2026-09-14

<<海外业务稳健增长，汇兑损失致使利润短期承压>>--2026-09-11

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

事件：近日，海关总署公布 2026 年 8 月挖机产品出口数据。

8 月挖机海关出口销售 76.13 亿元，同比增速恢复至两位数。海关出口口径，8 月挖掘机出口实现销售额 76.13 亿元，同比增长 22.21%，同比增速恢复至两位数水平，较 7 月提升 19.56pct，此前 7 月同比仅增长 2.65%，海外需求下半年进入较高基数水平引发同比放缓担忧，8 月同比再次回到 20% 以上，表明海外需求依旧强劲。

海外市场景气度继续保持向上，矿山需求相关区域表现亮眼。具体看出口下游各区域表现，其中：南美洲、非洲等矿山需求相关区域保持高景气增长；东南亚也呈现不错增幅；美国市场继续复苏；西欧市场近 2 月同比有所下滑；俄罗斯市场近 2 月降幅较上半年明显缩窄。具体来看金额表现，其中：1) 南美洲实现销售额 12.10 亿元，同比增长 121.39%；2) 非洲实现销售额 21.85 亿元，同比增长 41.52%；3) 东南亚（文莱、泰国、越南、缅甸、柬埔寨、老挝、马来西亚、新加坡、印度尼西亚、东帝汶、菲律宾）实现销售额 14.22 亿元，同比增长 14.66%；4) 西欧 12 国（英国、法国、德国、意大利、荷兰、比利时、奥地利、瑞士、挪威、丹麦、芬兰、瑞典）实现销售额 7.81 亿元，同比下降 5.71%；5) 美国实现销售额 2.44 亿元，同比增长 24.43%；6) 俄罗斯实现销售额 3.27 亿元，同比下降 39.25%。

投资建议：8 月挖机海关出口销售数据表现亮眼，同比增速恢复至两位数，海外市场景气度继续保持向上，展望后续，我们认为随着海外景气度延续，同时随着国产品牌进一步对海外各区域市场的深耕，出口有望继续取得不错表现，我们继续看好工程机械板块。

风险提示：海外市场竞争加剧、全球宏观经济波动风险等。

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



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供面许可任何机构和任何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。