

机械

1+2月非挖产品内销受春节影响同比下滑，出口保持较高增速

■ 走势比较



■ 子行业评级

相关研究报告

<<2月挖机内销受春节影响同比下滑，出口销售超预期>>--2026-03-08
 <<商业航天发展前景广阔，利好先进制造>>--2026-03-02

<<1月工程机械内外销同比实现较高增长，继续看好内外需共振向上>>--2026-02-26

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，中国工程机械工业协会发布2026年2月工程机械行业主要产品销售快报二。

受春节因素影响非挖内需下滑，看好后续需求继续景气向上。受春节错位影响，2月非挖内销同比有所下滑，合计前两月来看，其中，1)起重机械：汽车起重机1+2月合计销售1550台，同比增长2.38%；履带起重机1+2月合计销售142台，同比增长30.3%；随车起重机1+2月合计销售2836台，同比下降14.2%；塔式起重机1+2月合计销售319台，同比下降19.4%。2)路面机械：压路机1+2月合计销售735台，同比下降18.6%；平地机1+2月合计销售200台，同比下降11.5%；摊铺机1+2月合计销售114台，同比下降10.2%。展望后续，我们认为行业在政策端利好持续推进下，以及叠加工程机械更新周期，有望继续取得不错表现，我们继续看好国内需求向上。

非挖出口整体保持较高增速，看好出口端继续向好。2月非挖出口整体同比继续向上，合计前两月来看，其中，1)起重机械：汽车起重机1+2月合计销售1540台，同比增长9.3%；履带起重机1+2月合计销售440台，同比增长56.6%；随车起重机1+2月合计销售848台，同比增长35.7%；塔式起重机1+2月合计销售271台，同比增长7.11%。2)路面机械：压路机1+2月合计销售2063台，同比增长18.6%；平地机1+2月合计销售1233台，同比增长11.4%；摊铺机1+2月合计销售102台，同比增长72.9%。非挖出口整体保持较高增速，展望后续，我们认为随着海外景气度向上，加上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。

投资建议：国内工程机械需求进入新一轮向上周期，同时海外景气度向好、利润率更高，出口有望继续取得不错表现，看好行业在上行周期利润持续释放，我们继续看好工程机械板块，重点推荐三一重工、恒立液压等。

风险提示：国内下游开工情况不及预期；海外市场开拓不及预期等。

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個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。