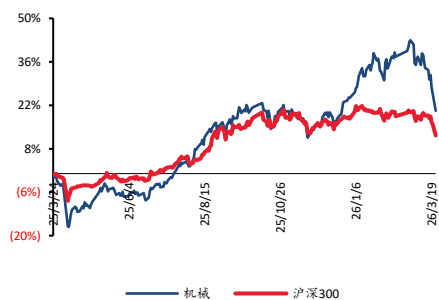


机械

## 1+2月挖机海关出口继续同比高增，海外市场景气度延续

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

### 相关研究报告

<<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>>—2026-03-20

<<业绩稳健增长，完善矿山与新能源领域战略布局>>—2026-03-18

<<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

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1、2月挖机产品出口数据。

**1+2月挖机海关出口继续同比高增，海外景气度延续。**海关出口口径，今年1+2月挖掘机出口销售额为129.80亿元，同比增长29.69%，保持较高增速，2025年全年挖机海关出口销售额为766.30亿元，同比增长30.96%，表明海外市场景气度延续。

**海外矿山相关市场景气延续，欧美市场需求好转。**从1+2月海关出口到海外各区域上看，其中：东南亚市场同比呈现不错增幅，主要系该区域需求保持不错及去年同期基数较低；西欧市场保持复苏态势，且保持较高增速；美国市场筑底向上且去年基数较低，同比实现增长；俄罗斯市场同比下滑较多，主要系报废税影响，出口需求前置；南美洲、非洲市场受益于海外矿业资本开支旺盛需求继续向好，同比高增长。具体来看，其中：1) 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29.49亿元，同比增长34.45%；2) 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17.45亿元，同比增长39.70%；3) 美国实现销售额4.34亿元，同比增长15.70%；4) 俄罗斯实现销售额2.02亿元，同比下降76.64%；5) 南美洲实现销售额15.31亿元，同比增长67.84%；6) 非洲实现销售额34.05亿元，同比增长62.14%。

**投资建议：**海关挖机出口销售数据同比延续高增长态势，下游各主要区域整体上呈现良好趋势，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或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和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。