太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2026 年 11 月 10 日

行业点评报告

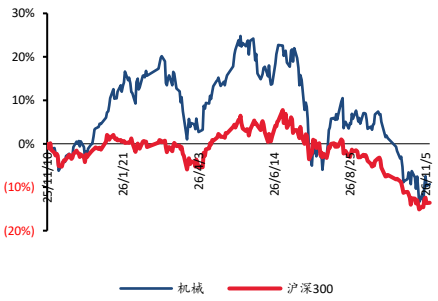
看好/维持

机械

机械

10 月挖机内销同比提速，出口继续向上

■ 走势比较



■ 子行业评级

相关研究报告

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 10 月工程机械行业主要产品销售快报一。

10 月挖机内销同比提速，出口继续向上。工程机械工业协会发布 10 月挖机销售数据，2026 年 10 月共销售各类挖掘机 20225 台，同比增长 11.8%，其中国内销售 9501 台，同比增长 12.2%，增速较 9 月提升 5pct，出口销售 10724 台，同比增长 11.4%，继续保持向上趋势。

国内销售同比较上月提速，继续看好内需后续需求。10 月国内实现挖机销售 9501 台，同比增长 12.2%，增速较 9 月提升 5pct。当前挖机自身需求处于向上周期，工程机械行业上一轮上行周期为 2016-2020 年，按照设备平均寿命 8 年左右，目前已处于存量设备更新期，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，继续看好后续国内需求向上。

出口继续向上，海外需求景气延续。10 月挖机出口销售 10724 台，同比增长 11.4%，继续保持向上趋势，出口增速较之前月份有所下移，主要系出口销量连续多月保持较好增长，本身基数已偏高，我们认为当前海外市场需求依旧保持较高景气度，展望后续，随着海外需求景气延续，加上国产品牌进一步对海外各区域市场的深耕，国产品牌在海外的份额也会继续提升，出口有望继续取得不错表现。

投资建议： 10 月挖机内销同比提速，出口继续向上，我们看好国内外市场后续景气度继续向上，继续看好工程机械板块。

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

太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

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

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。