下载日志已记录，仅供内部参考

国海证券 SEALAND SECURITIES

证券研究报告
工程机械
2026年10月23日

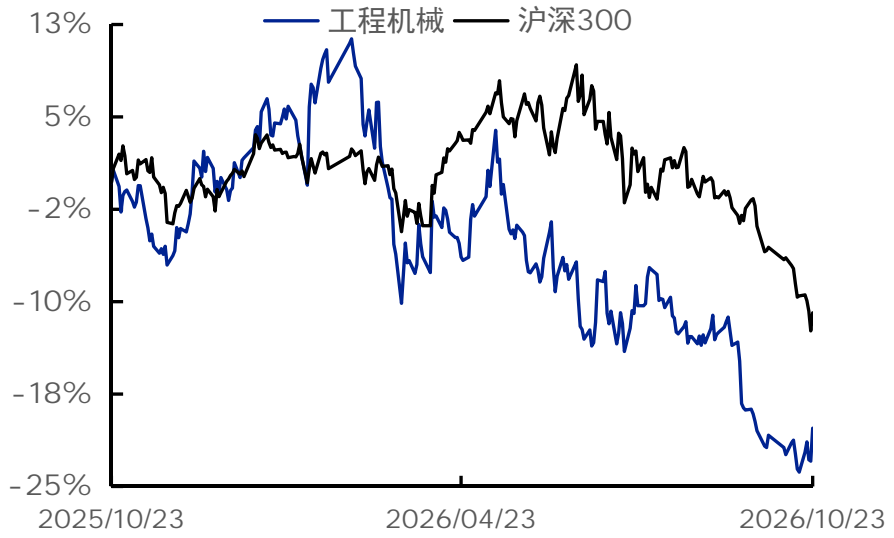
机械行业专题报告：工程机械2026年9月海关数据更新

评级：推荐(维持)

张钰莹(证券分析师)
S0350524100004
zhangyy03@ghzq.com.cn

下载日志已记录，仅供内部参考

最近一年走势



相对沪深300表现

表现	1M	3M	12M
工程机械	-0.7%	-13.0%	-20.5%
沪深300	-9.1%	-13.2%	-10.9%

相关报告

《2023年以来工程机械月度行情复盘：预期与数据（推荐）*工程机械*张钰莹》——2026-10-09

《机械行业专题报告：工程机械2026年8月海关数据更新（推荐）*工程机械*张钰莹》——2026-09-23

《机械行业专题报告：工程机械2026年7月海关数据更新（推荐）*工程机械*张钰莹》——2026-08-24

下载日志已记录，仅供内部参考

摘要

本篇报告解决了以下核心问题：1、工程机械海关数据更新；2、各大洲及重点国家挖机出口情况更新。

2026年9月我国工程机械整体出口保持较高景气度：

✓ 根据海关总署，总体来看，2026年9月份我国工程机械出口额69.52亿美元，同比增长31.9%。

挖掘机为工程机械主要整机出口产品，9月挖掘机出口金额同比增速为15.4%：

✓ 根据海关总署数据梳理：2026年9月挖掘机出口金额达到76.7亿元，同比+15.4%。

✓ 分地区增速看，2026年9月，我国对拉丁美洲/非洲/亚洲/欧洲/北美洲/大洋洲的出口同比金额增速分别为+96%/+3%/+24%/-23%/+98%/+72%。

从挖掘机销量角度来看，各大洲的主要核心出口国家：

✓ 2026年9月，巴西（拉丁美洲）：出口850台；法国（欧洲）：出口1496台；印尼（亚洲）：出口2324台；美国（北美洲）：出口7494台；尼日利亚（非洲）：出口268台；澳大利亚（大洋洲）：出口907台。

✓ **我们认为工程机械行业出口仍然保持较高景气度，2026年9月份我国工程机械出口额69.52亿美元，同比增长31.9%，景气较好，维持工程机械行业“推荐”评级。**

✓ **相关标的：**三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份、恒立液压、艾迪精密等。

✓ **风险提示：**政策风险；市场风险；关税加征风险；市场需求下行风险；汇率波动风险；原材料价格大幅度波动风险；中美贸易摩擦超预期风险；中东事件风险；本数据为跟踪数据，仅供参考，不构成投资建议。

下载日志已记录，仅供内部参考

出海总体分析：

◆ 根据海关总署数据口径，我们指标选取如下：

◆ 贸易方式：10,11,12,13,14,15,16,19,20,22,23,25,27,30,31,33,34,35,39,41

◆ 贸易编码：

84295211, 84295212, 84295219, 84295900, 84295100, 84295290, 84264910, 84264110, 84262000, 84264910, 84264110, 84262000, 87054000, 87059091, 84291110, 84291190, 84291910, 84291990, 84314200, 84283200, 84283300, 84283910, 84283920, 84283990, 84271090, 84272010, 84272090, 84279000

◆ 贸易国编码：101, 102, 103, 104, 105, 106, 107, 108, 109, 110, 111, 112, 113, 114, 115, 116, 117, 118, 119, 120, 121, 122, 123, 124, 125, 126, 127, 128, 129, 130, 131, 132, 133, 134, 135, 136, 137, 138, 139, 141, 142, 143, 144, 145, 146, 147, 148, 149, 150, 151, 152, 199, 201, 202, 203, 204, 205, 206, 207, 208, 209, 210, 211, 212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, 220, 221, 222, 223, 224, 225, 226, 227, 228, 229, 230, 231, 232, 233, 234, 235, 236, 237, 238, 239, 240, 241, 242, 243, 244, 245, 246, 247, 248, 249, 250, 251, 252, 253, 254, 255, 256, 257, 258, 259, 260, 261, 262, 263, 299, 301, 302, 303, 304, 305, 306, 307, 308, 309, 310, 311, 312, 313, 314, 315, 316, 318, 320, 321, 322, 323, 324, 325, 326, 327, 328, 329, 330, 331, 334, 335, 336, 340, 343, 344, 347, 350, 351, 352, 353, 354, 355, 356, 357, 358, 359, 360, 361, 362, 363, 364, 399, 401, 402, 403, 404, 405, 406, 408, 410, 411, 412, 413, 414, 415, 416, 417, 418, 419, 420, 421, 422, 423, 424, 425, 426, 427, 428, 429, 430, 431, 432, 433, 434, 435, 437, 438, 439, 440, 441, 442, 443, 444, 445, 446, 447, 449, 450, 451, 452, 453, 454, 455, 456, 499, 501, 502, 503, 504, 505, 599, 601, 602, 603, 606, 607, 608, 609, 610, 611, 613, 614, 617, 618, 619, 620, 621, 622, 623, 625, 626, 627, 628, 629, 630, 631, 632, 633, 634, 635, 699, 700, 701, 801, 802

◆ 根据我们分析，部分指标选取差异会使得数据有略微差异，但不影响主要数据与整体趋势。

下载日志已记录，仅供内部参考

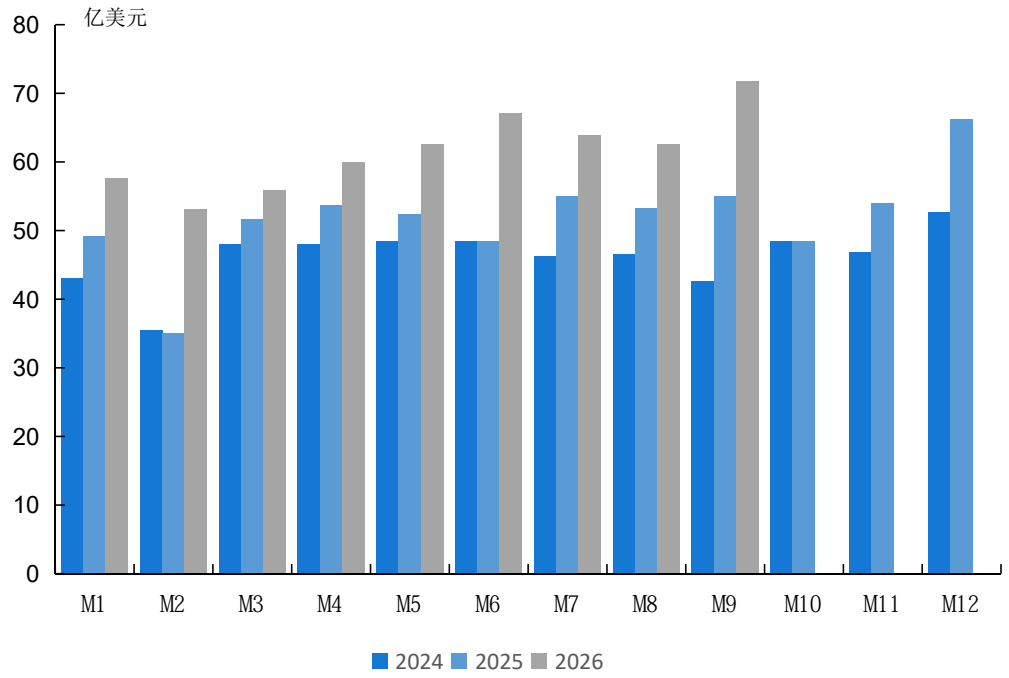
一、工程机械主要整机产品出口情况

下载日志已记录，仅供内部参考

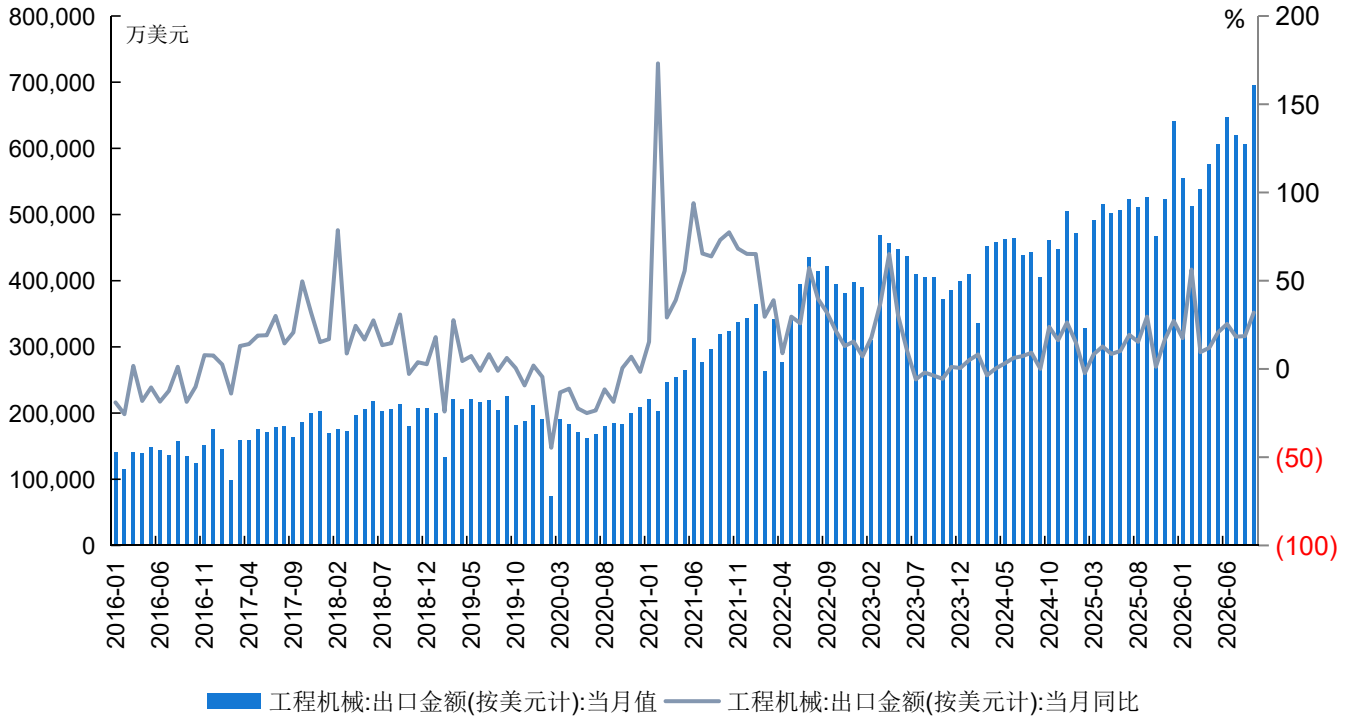
工程机械整体进出口情况：以出口贸易为核心

- 据海关数据整理，2026年9月我国工程机械进出口贸易额为71.77亿美元，同比增长30.4%，其中：进口额2.25亿美元，同比下降4%；出口额69.52亿美元，同比增长31.9%。按照以人民币计价的出口额计算，2026年9月出口额471.67亿元，同比增长25.4%。
- 2026年1至9月我国工程机械进出口贸易额为553.89亿美元，同比增长20.7%。其中进口金额18.75亿美元，同比下降7.06%；出口金额535.14亿美元，同比增长22%。按照以人民币计价的出口额计算，2026年1至9月出口额3683.91亿元，同比增长17.1%。

图：2024-2026年分月度我国工程机械进出口贸易额



图：2016年以来我国工程机械单月出口金额及同比



资料来源：海关总署，中国工程机械工业协会公众号，iFind，国海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

工程机械行业主要整机产品海关数据更新

◆ 我们选取主要的工程机械行业出口整机产品，根据海关总署数据梳理：2026年9月挖掘机出口金额达到76.7亿元，同比+15.4%。

表：不同年份中国对各大洲的挖掘机出口金额及同比(亿元；%)

	2021年	2022年	yoy(%)	2023年	yoy(%)	2024年	yoy(%)	2025年	yoy(%)	2026M9	yoy(%)
拉丁美洲	27.2	47.9	76.3%	48.5	1.4%	60.1	23.9%	78.0	29.7%	12.0	95.8%
非洲	41.4	48.7	17.7%	63.7	30.6%	107.1	68.2%	174.7	63.1%	17.1	3.4%
亚洲	139.0	235.6	69.4%	226.4	-3.9%	227.9	0.6%	271.5	19.1%	26.6	24.1%
欧洲	81.5	164.9	102.3%	191.5	16.2%	147.6	-22.9%	195.9	32.7%	14.5	-23.0%
北美洲	21.7	34.7	59.6%	34.8	0.5%	28.3	-18.6%	28.8	1.7%	3.8	97.7%
大洋洲	13.5	24.2	79.3%	17.5	-28.0%	13.2	-24.2%	17.4	31.5%	2.6	71.9%
合计	324.4	555.9	71.4%	582.5	4.8%	584.4	0.3%	766.4	31.1%	76.7	15.4%

表：不同年份中国对各大洲的装载机出口金额及同比(亿元；%)

	2021年	2022年	yoy(%)	2023年	yoy(%)	2024年	yoy(%)	2025年	yoy(%)	2026M9	yoy(%)
拉丁美洲	18.5	30.8	66.6%	31.7	2.8%	37.1	16.9%	44.2	19.3%	7.6	126.5%
非洲	21.9	24.2	10.3%	28.2	16.7%	33.6	19.0%	60.0	78.6%	7.0	23.6%
亚洲	55.2	60.0	8.7%	72.0	20.0%	82.9	15.2%	102.1	23.1%	13.1	55.9%
欧洲	44.0	58.6	33.3%	84.0	43.3%	85.9	2.3%	78.4	-8.7%	6.4	-11.6%
北美洲	9.6	17.2	79.0%	30.1	74.9%	32.5	7.9%	23.6	-27.4%	2.5	123.0%
大洋洲	8.1	10.0	23.8%	10.0	0.0%	8.4	-16.0%	9.7	15.6%	1.4	148.9%
合计	157.3	200.8	27.7%	256.0	27.5%	280.3	9.5%	318.0	13.5%	38.1	44.2%

表：不同年份中国对各大洲的主要起重机产品出口金额及同比(亿元；%)

	2021年	2022年	yoy(%)	2023年	yoy(%)	2024年	yoy(%)	2025年	yoy(%)	2026M9	yoy(%)
拉丁美洲	1.8	3.8	108.2%	12.3	220.9%	8.7	-29.2%	14.8	70.2%	0.4	-46.9%
非洲	3.8	6.1	61.0%	8.7	43.0%	14.5	66.9%	22.6	56.4%	3.8	247.3%
亚洲	62.4	60.8	-2.7%	95.7	57.4%	99.7	4.2%	123.1	23.4%	14.4	57.1%
欧洲	7.8	11.0	41.7%	18.7	70.3%	24.6	31.5%	17.5	-29.0%	2.2	35.3%
北美洲	1.4	1.2	-11.2%	2.1	77.4%	1.0	-53.3%	1.4	44.4%	0.7	2365.4%
大洋洲	1.0	1.5	47.0%	2.7	84.7%	2.8	4.3%	4.5	58.6%	0.5	147.7%
合计	78.1	84.3	7.9%	140.1	66.2%	151.3	8.0%	183.9	21.5%	21.9	70.2%

表：不同年份中国对各大洲的主要混凝土机械产品出口金额及同比(亿元；%)

	2021年	2022年	yoy(%)	2023年	yoy(%)	2024年	yoy(%)	2025年	yoy(%)	2026M9	yoy(%)
拉丁美洲	2.8	4.3	50.0%	8.7	104.4%	11.2	28.7%	10.5	-6.6%	1.7	63.4%
非洲	4.1	6.2	51.4%	8.8	41.0%	16.4	87.5%	22.3	35.5%	3.9	97.7%
亚洲	20.8	25.8	24.2%	30.8	19.2%	40.9	32.9%	65.8	60.8%	5.7	-5.5%
欧洲	1.5	5.2	235.4%	10.7	107.7%	14.2	32.1%	6.2	-56.1%	0.5	116.5%
北美洲	0.01	0.01	-8.9%	0.03	274.7%	0.004	-88.2%	0.03	679.0%	/	/
大洋洲	0.2	0.3	13.1%	0.6	111.0%	1.0	62.8%	0.9	-2.5%	0.1	52.7%
合计	29.5	41.7	41.4%	59.6	42.8%	83.7	40.4%	105.7	26.3%	11.9	27.7%

表：不同年份中国对各大洲的主要推土机产品出口金额及同比(亿元；%)

	2021年	2022年	yoy(%)	2023年	yoy(%)	2024年	yoy(%)	2025年	yoy(%)	2026M9	yoy(%)
拉丁美洲	1.1	2.1	94.1%	3.0	40.3%	2.9	-3.1%	4.9	71.7%	0.6	12.4%
非洲	7.5	7.3	-2.5%	9.7	33.0%	14.2	46.6%	20.9	46.8%	3.0	47.9%
亚洲	7.4	13.7	84.8%	19.3	41.2%	18.7	-3.3%	20.3	8.6%	1.2	-6.2%
欧洲	9.3	16.0	72.9%	21.7	35.1%	31.0	43.2%	18.7	-39.8%	2.5	46.0%
北美洲	0.01	0.09	755.4%	0.10	13.2%	0.15	53.7%	0.20	28.1%	0.003	/
大洋洲	0.3	0.4	38.4%	0.6	50.2%	0.5	-21.3%	0.7	52.8%	0.33	477.3%
合计	25.6	39.7	55.0%	54.4	37.2%	67.5	24.1%	65.8	-2.6%	7.6	17.2%

下载日志已记录，仅供内部参考

二、挖掘机出口视角下各大洲的重点国家情况

下载日志已记录，仅供内部参考

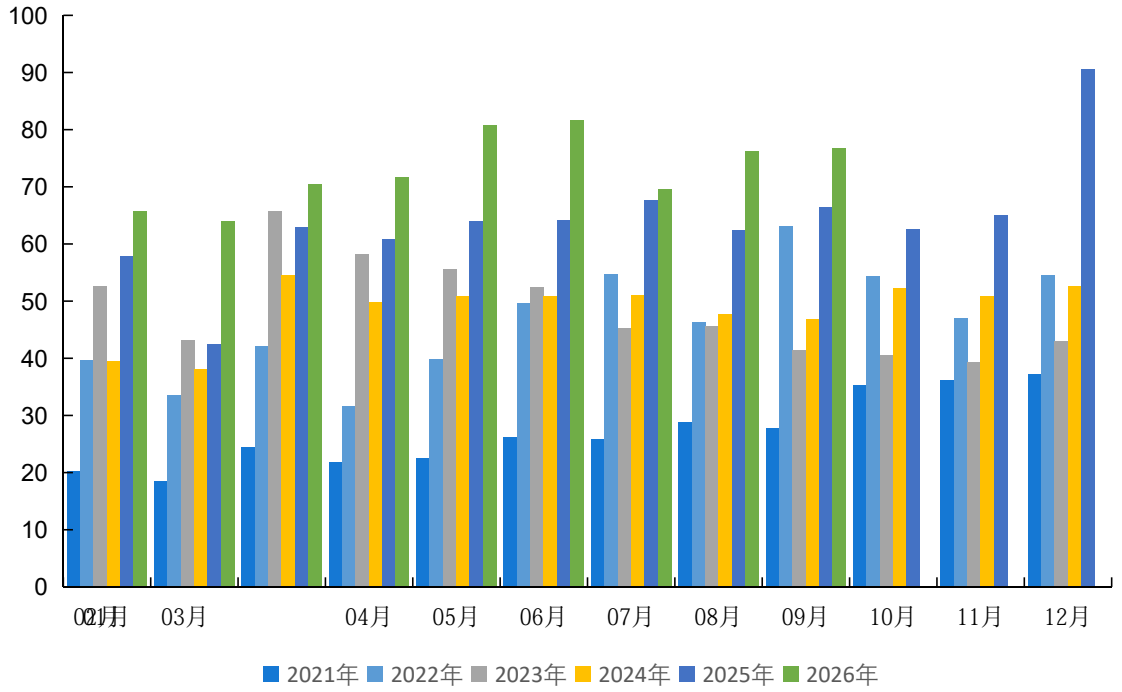
挖掘机分月度出口金额-海关数据更新

- 根据海关总署数据，分月度看：2026年9月中国挖掘机出口金额同比增速+15.4%。
- 2026年1-9月中国挖掘机出口金额达到656.5亿元，同比+19.7%。

表：中国挖掘机出口-分月度-金额及同比增速（亿元，%）

	2021年	2022年	yoy(%)	2023年	yoy(%)	2024年	yoy(%)	2025年	yoy(%)	2026年	yoy(%)
01月	20.2	39.6	96.4%	52.5	32.7%	39.5	-24.9%	57.7	46.4%	65.8	13.9%
02月	18.5	33.5	81.1%	43.1	28.7%	38.1	-11.7%	42.4	11.2%	64.0	51.1%
03月	24.4	42.0	72.4%	65.7	56.3%	54.4	-17.1%	62.8	15.4%	70.5	12.1%
04月	21.8	31.6	44.9%	58.2	83.8%	49.8	-14.5%	60.8	22.2%	71.7	17.9%
05月	22.5	39.8	77.0%	55.6	39.7%	50.8	-8.7%	64.0	26.1%	80.8	26.2%
06月	26.2	49.6	89.7%	52.5	5.7%	50.9	-3.0%	64.2	26.1%	81.6	27.1%
07月	25.8	54.6	111.4%	45.2	-17.3%	50.9	12.7%	67.7	33.0%	69.5	2.6%
08月	28.7	46.3	61.2%	45.6	-1.5%	47.7	4.6%	62.3	30.5%	76.1	22.2%
09月	27.7	63.0	127.8%	41.3	-34.5%	46.8	13.4%	66.4	41.9%	76.7	15.4%
10月	35.3	54.3	54.0%	40.6	-25.3%	52.3	28.9%	62.6	19.7%		
11月	36.1	47.0	30.5%	39.2	-16.7%	50.7	29.5%	65.0	28.1%		
12月	37.3	54.4	46.1%	43.0	-20.9%	52.5	22.0%	90.5	72.4%		
总计	324.4	555.9	71.4%	582.5	4.8%	584.4			31.1%	656.5	19.7%

图：2021-2026年中国挖掘机月度出口金额（亿元）



下载日志已记录，仅供内部参考

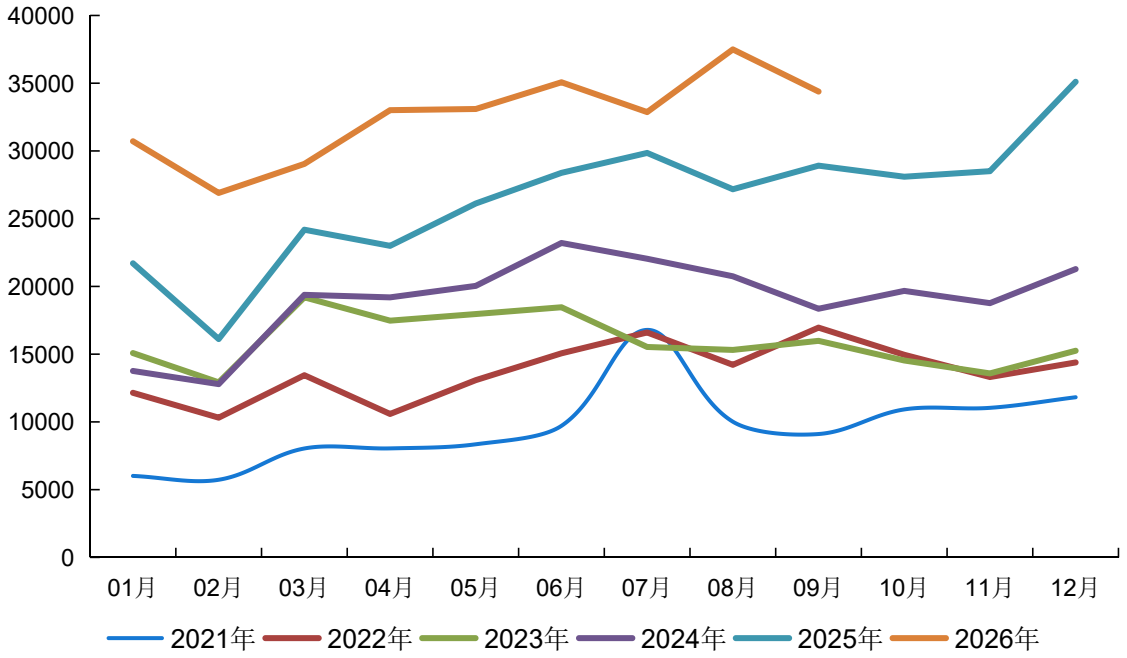
挖掘机分月度出口数量-海关数据更新

- 根据海关总署数据，分月度看：中国挖掘机出口数量2026年1-9月每个月的同比增速均大于10%。
- 2026年1-9月中国挖掘机出口销量达到29.3万台，同比+29.8%。

表：中国挖掘机出口-分月度-数量及同比增速（台，%）

	2021年	2022年	yoy (%)	2023年	yoy (%)	2024年	yoy (%)	2025年	yoy (%)	2026年	yoy (%)
01月	6014	12147	102.0%	15080	24.1%	13760	-8.8%	21704	57.7%	30713	41.5%
02月	5729	10313	80.0%	12918	25.3%	12789	-1.0%	16117	26.0%	26901	66.9%
03月	8039	13445	67.2%	19195	42.8%	19379	1.0%	24186	24.8%	29043	20.1%
04月	8045	10586	31.6%	17473	65.1%	19192	9.8%	22995	19.8%	33010	43.6%
05月	8348	13082	56.7%	17961	37.3%	20040	11.6%	26121	30.3%	33096	26.7%
06月	9710	15062	55.1%	18462	22.6%	23207	25.7%	28383	22.3%	35069	23.6%
07月	16791	16602	-1.1%	15531	-6.5%	22042	41.9%	29853	35.4%	32868	10.1%
08月	10016	14213	41.9%	15313	7.7%	20748	35.5%	27173	31.0%	37494	38.0%
09月	9105	16959	86.3%	15983	-5.8%	18352	14.8%	28915	57.6%	34384	18.9%
10月	10921	14955	36.9%	14534	-2.8%	19671	35.3%	28097	42.8%		
11月	11038	13312	20.6%	13579	2.0%	18766	38.2%	28507	51.9%		
12月	11820	14388	21.7%	15251	6.0%	21278	39.5%	35104	65.0%		
总计	115576	165064	42.8%	191280	15.9%	229224	1		38.4%	292578	29.8%

图：2021-2026年中国挖掘机月度出口数量（台）



下载日志已记录，仅供内部参考

挖掘机行业2026年海关数据更新——拉丁美洲

- 根据海关总署数据，2026年9月，中国挖掘机出口到拉美市场保持较好的景气度，出口金额达到12.0亿元，同比+96%。
- 巴西：中国挖掘机出口拉美核心国家之一，2026年9月对其出口数量占拉美总体出口量的24%。

表：中国挖掘机出口拉美国家--金额--数量--均价--同比（亿元，台，万元/台；%）

地区		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026M9
拉丁美洲	出口数量	7232	12138	13544	17441	24111	3598
	yoy		68%	12%	29%	38%	66%
	出口金额	27.2	47.9	48.5	60.1	78.0	12.0
	yoy		76%	1%	24%	30%	96%
	出口均价	37.5	39.4	35.8	34.5	32.3	33.4
	yoy		5%	-9%	-4%	-6%	
巴西	出口数量	2366	4339	3053	5835	7264	850
	yoy		83%	-30%	91%	24%	41%
	出口金额	7.1	14.9	9.1	17.3	19.1	1.8
	yoy		109%	-39%	89%	10%	46%
	出口均价	30.2	34.3	29.9	29.7	26.3	21.2
	yoy		14%	-13%	-1%	-11%	
墨西哥	出口数量	450	1260	2065	2099	1547	402
	yoy		180%	64%	2%	-26%	205%
	出口金额	2.2	6.5	8.9	9.0	4.5	1.4
	yoy		194%	36%	1%	-50%	289%
	出口均价	49.5	51.9	43.0	42.9	29.3	33.8
	yoy		5%	-17%	0%	-32%	
哥伦比亚	出口数量	481	1014	1439	1525	1817	598
	yoy		111%	42%	6	19%	150%
	出口金额	1.7	3.7	3.9	4.7	6.7	2.6
	yoy		118%	5%	22%	42%	208%
	出口均价	35.2	36.3	26.9	31.0	37.0	44.2
	yoy		3%	-26%	15%	19%	

地区		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026M9
秘鲁	出口数量	417	432	573	1010	1621	246
	yoy		4%	33%	76%	60%	67%
	出口金额	3.0	2.9	3.7	7.4	9.2	1.1
	yoy		-1%	25%	102%	25%	77%
	出口均价	71.2	68.0	64.0	73.2	56.8	46.5
	yoy		-5%	-6%	14%	-22%	
阿根廷	出口数量	420	1003	757	351	1315	243
	yoy		139%	-25%	-54%	275%	183%
	出口金额	1.4	3.9	2.6	0.9	2.5	0.5
	yoy		188%	-34%	-64%	173%	331%
	出口均价	32.5	39.1	34.0	26.1	19.1	21.8
	yoy		21%	-13%	-23%	-27%	
智利	出口数量	1453	1234	1362	1440	2037	237
	yoy		-15%	10%	6%	41%	32%
	出口金额	3.6	3.4	3.4	3.3	5.0	0.6
	yoy		-6%	1%	-5%	54%	58%
	出口均价	24.9	27.6	25.2	22.6	24.7	24.5
	yoy		11%	-9%	-10%	9%	
危地马拉	出口数量	241	399	696	749	814	101
	yoy		66%	74%	8%	9%	26%
	出口金额	1.1	1.9	2.7	2.2	2.6	0.3
	yoy		68%	42%	-18%	16%	57%
	出口均价	47.3	48.1	39.0	29.7	31.6	26.8
	yoy		2%	-19%	-24%	6%	

资料来源：海关总署，国海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

挖掘机行业2026年海关数据更新——非洲

◆ 根据海关总署数据，2026年9月，中国挖掘机出口到非洲销量达到2938台，同比+22%。

表：中国挖掘机出口非洲国家--金额--数量--均价--同比（亿元，台，万元/台；%）

地区		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026M9
非洲	出口数量	13663	6787	8679	15429	26409	2938
	yoy		-50%	28%	78%	71%	22%
	出口金额	41.4	48.7	63.7	107.1	174.7	17.1
	yoy		18%	31%	68%	63%	3.4%
	出口均价	30.3	71.8	73.4	69.4	66.2	58.3
	yoy		137%	2%	-5%	-5%	
几内亚	出口数量	373	371	532	1209	3003	49
	yoy		-1%	43%	127%	148%	-85%
	出口金额	3.0	2.7	5.2	11.0	28.3	0.4
	yoy		-11%	93%	114%	156%	-87%
	出口均价	80.7	72.2	97.0	91.4	94.1	89.9
	yoy		-11%	34%	-6%	3%	
马里	出口数量	248	27	122	753	1975	33
	yoy		-89%	352%	517%	162%	-82%
	出口金额	2.3	0.2	1.2	7.0	20.8	0.4
	yoy		-90%	404%	498%	197%	-76%
	出口均价	91.2	85.8	95.8	92.8	105.1	128.5
	yoy		-6%	12%	-3%	13%	
南非	出口数量	862	1519	1220	1606	2074	252
	yoy		76%	-20%	32%	29%	24%
	出口金额	6.8	13.0	10.6	12.0	14.4	2.1
	yoy		91%	-18%	13%	20%	55%
	出口均价	78.8	85.4	87.2	74.7	69.3	81.8
	yoy		8%	2%	-14%	-7%	
科特迪瓦	出口数量	233	124	397	531	1283	133
	yoy		-47%	220%	34%	142%	60%
	出口金额	1.8	0.8	3.1	4.3	10.6	0.9
	yoy		-53%	275%	38%	145%	14%
	出口均价	76.8	67.7	79.2	81.8	82.9	69.7
	yoy		-12%	17%	3%	1%	

地区		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026M9
阿尔及利亚	出口数量	47	61	161	980	1543	251
	yoy		30%	164%	509%	57%	137%
	出口金额	0.3	0.3	0.7	7.0	10.7	1.3
	yoy		13%	90%	971%	52%	121%
	出口均价	65.3	56.9	40.9	71.9	69.5	51.5
	yoy		-13%	-28%	76%	-3%	
尼日利亚	出口数量	8421	431	706	889	2276	268
	yoy		-95%	64%	26%	156%	18%
	出口金额	3.6	2.8	5.1	5.2	9.5	1.2
	yoy		-22%	81%	3%	83%	1%
	出口均价	4.3	65.0	71.8	58.5	41.8	44.3
	yoy		1415%	10%	-19%	-28%	
加纳	出口数量	776	1010	1368	3018	1755	174
	yoy		30%	35%	121%	-42%	168%
	出口金额	4.6	5.7	8.2	17.8	11.2	1.1
	yoy		24%	43%	117%	-37%	198%
	出口均价	59.7	56.7	60.0	58.9	63.7	63.1
	yoy		-5%	6%	-2%	8%	
埃及	出口数量	105	218	145	270	1120	110
	yoy		108%	-33%	86%	315%	0%
	出口金额	0.2	0.7	0.4	0.5	1.1	0.1
	yoy		207%	-49%	28%	130%	9%
	出口均价	21.9	32.3	25.0	17.2	9.6	7.3
	yoy		48%	-23%	-31%	-44%	
坦桑尼亚	出口数量	277	425	742	997	1547	259
	yoy		53%	75%	34%	55%	59%
	出口金额	2.0	2.7	4.7	5.5	8.0	1.3
	yoy		29%	78%	17%	45%	27%
	出口均价	74.0	62.4	63.5	55.4	51.9	48.9
	yoy		-16%	2%	-13%	-6%	

资料来源：海关总署，国海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

挖掘机行业2026年海关数据更新——亚洲

◆ 根据海关总署数据，2026年9月，中国挖掘机出口金额到亚洲市场的同比增速达到24.1%。

表：中国挖掘机出口亚洲国家--金额--数量--均价--同比（亿元，台，万元/台；%）

地区		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026M9
亚洲	出口数量	37344	55232	55097	62956	84345	7670
	yoy		48%	0%	14%	34%	14%
	出口金额	139.0	235.6	226.4	227.9	271.5	26.6
	yoy		69%	-4%	1%	19%	24.1%
	出口均价	37.2	42.6	41.1	36.2	32.2	34.7
	yoy		15%	-4%	-12%	-11%	
印尼	出口数量	9363	14920	11071	15530	21211	2324
	yoy		59%	-26%	40%	37%	29%
	出口金额	46.5	73.5	47.5	62.8	73.2	7.7
	yoy		58%	-35%	32%	17%	37%
	出口均价	49.7	49.2	42.9	40.4	34.5	33.3
	yoy		-1%	-13%	-6%	-15%	
印度	出口数量	2941	3761	2900	4186	3169	488
	yoy		28%	-23%	44%	-24%	211%
	出口金额	8.0	9.6	6.8	7.5	6.6	1.4
	yoy		19%	-29%	11%	-12%	277%
	出口均价	27.2	25.4	23.5	18.0	21.0	28.2
	yoy		-7%	-8%	-23%	16%	
沙特阿拉伯	出口数量	725	3185	3537	3947	3628	65
	yoy		339%	11%	12%	-8%	-86%
	出口金额	4.1	24.3	25.2	22.3	18.3	0.3
	yoy		488%	4%	-12%	-18%	-89%
	出口均价	56.9	76.2	71.4	56.6	50.4	39.1
	yoy		34%	-6%	-21%	-11%	
阿联酋	出口数量	879	1367	2342	2580	3814	196
	yoy		56%	71%	10%	48%	-40%
	出口金额	4.0	5.8	10.7	10.0	15.9	1.1
	yoy		45%	85%	-7%	60%	-31%
	出口均价	45.6	42.5	45.8	38.6	41.7	56.6
	yoy		-7%	8%	-16%	8%	
菲律宾	出口数量	3890	5194	5902	6283	7592	464
	yoy		34%	14%	6%	21%	-27%
	出口金额	13.7	20.4	21.7	21.5	25.1	1.3
	yoy		48%	6%	-1%	17%	-40%
	出口均价	35.3	39.3	36.7	34.2	33.1	27.7
	yoy		11%	-6%	-7%	-3%	

地区		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026M9
哈萨克斯坦	出口数量	330	433	626	2789	4421	171
	yoy		31%	45%	346%	59%	-44%
	出口金额	2.1	2.9	4.1	9.5	12.3	1.5
	yoy		36%	41%	132%	30%	21%
	出口均价	64.4	66.6	65.2	33.9	27.7	85.0
	yoy		3%	-2%	-48%	-18%	
马来西亚	出口数量	1570	3311	3151	3575	4282	242
	yoy		111%	-5%	13%	20%	-37%
	出口金额	5.1	11.5	10.5	11.6	13.9	0.8
	yoy		126%	-8%	10%	19%	-35%
	出口均价	32.3	34.6	33.4	32.5	32.4	31.5
	yoy		7%	-3%	-3%	0%	
土耳其	出口数量	956	2263	6426	4001	4447	497
	yoy		137%	184%	-38%	11%	90%
	出口金额	4.9	11.0	29.3	15.5	18.6	2.2
	yoy		123%	167%	-47%	20%	70%
	出口均价	51.3	48.4	45.5	38.8	41.7	43.6
	yoy		-6%	-6%	-15%	8%	
越南	出口数量	4141	7886	4664	5487	8114	952
	yoy		90%	-41%	18%	48%	173.6%
	出口金额	10.0	31.4	17.5	13.5	14.2	3.2
	yoy		215%	-44%	-23%	5%	542%
	出口均价	24.1	39.8	37.5	24.5	17.5	33.7
	yoy		65%	-6%	-35%	-29%	
老挝	出口数量	189	338	852	1593	1860	73
	yoy		79%	152%	87%	17%	-12%
	出口金额	0.9	1.6	3.1	6.5	5.8	0.3
	yoy		84%	87%	112%	-11%	2%
	出口均价	47.1	48.5	35.9	40.6	31.0	44.4
	yoy		3%	-26%	13%	-24%	
蒙古	出口数量	118	131	410	705	841	85
	yoy		11%	213%	72%	19%	2%
	出口金额	1.5	0.8	4.1	7.0	5.7	0.6
	yoy		-44%	398%	71%	-19%	48%
	出口均价	126.0	63.0	100.3	99.4	67.9	65.6
	yoy		-50%	59%	-1%	-32%	

下载日志已记录，仅供内部参考

挖掘机行业2026年海关数据更新——欧洲

◆ 根据海关总署数据，2026年9月，中国挖掘机出口欧洲市场达到10608台，同比+10%，均价为13.7万元/台。

表：中国挖掘机出口欧洲国家--金额--数量--均价--同比（亿元，台，万元/台；%）

地区		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026M9
欧洲	出口数量	39857	61398	68165	64956	102157	10608
	yoy		54%	11%	-5%	57%	10%
	出口金额	81.5	164.9	191.5	147.6	195.9	14.5
	yoy		102%	16%	-23%	33%	-23%
	出口均价	20.4	26.9	28.1	22.7	19.2	13.7
	yoy		31%	5%	-19%	-16%	
俄罗斯	出口数量	3362	9690	14298	9709	11009	362
	yoy		188%	48%	-32%	13%	-69%
	出口金额	18.5	51.6	82.8	57.3	82.7	2.5
	yoy		180%	60%	-31%	44%	-72%
	出口均价	54.9	53.3	57.9	59.0	75.1	69.5
	yoy		-3%	9%	2%	27%	
比利时	出口数量	13006	18787	16427	13410	15622	1148
	yoy		44%	-13%	-18%	16%	-4%
	出口金额	31.8	60.8	49.0	44.4	43.4	2.5
	yoy		91%	-19%	-9%	-2%	-22%
	出口均价	24.5	32.4	29.9	33.1	27.8	21.8
	yoy		32%	-8%	11%	-16%	
荷兰	出口数量	1824	4380	8156	4090	5967	648
	yoy		140%	86%	-50%	46%	10%
	出口金额	0.9	5.2	15.3	8.2	17.1	2.4
	yoy		495%	193%	-46%	109%	72%
	出口均价	4.8	11.9	18.7	20.1	28.7	36.9
	yoy		148%	58%	7%	43%	
法国	出口数量	1054	1221	2771	3924	6719	1496
	yoy		16%	127%		71%	233%
	出口金额	0.7	0.8	2.6	3.3	4.6	0.6
	yoy		11%	232%	27%	38%	37%
	出口均价	6.8	6.5	9.5	8.5	6.9	4.1
	yoy		-4%	46%	-11%	-19%	

地区		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026M9
德国	出口数量	8186	10316	6566	4940	16207	1166
	yoy		26%	-36%	-25%	228%	-51%
	出口金额	12.8	15.7	9.0	2.7	7.4	0.7
	yoy		22%	-43%	-70%	176%	-30%
	出口均价	15.7	15.3	13.6	5.4	4.5	6.1
	yoy		-3%	-11%	-60%	-16%	
西班牙	出口数量	581	567	1233	1740	3509	447
	yoy		-2%	117%	41%	102%	56%
	出口金额	1.0	1.2	1.0	1.3	2.6	0.5
	yoy		22%	-21%	38%	100%	149%
	出口均价	17.0	21.3	7.7	7.6	7.5	11.9
	yoy		25%	-64%	-2%	-1%	
意大利	出口数量	1812	4000	4554	6607	10312	1085
	yoy		121%	14%	45%	56%	24%
	出口金额	4.5	8.2	5.7	5.0	8.8	1.1
	yoy		82%	-30%	-12%	75%	-3%
	出口均价	24.8	20.5	12.5	7.6	8.5	10.2
	yoy		-17%	-39%	-39%	12%	
波兰	出口数量	2763	2484	2495	4807	7585	984
	yoy		-10%	0%	93%	58%	54%
	出口金额	1.3	1.5	1.5	3.5	5.8	0.7
	yoy		12%	-1%	142%	64%	-2%
	出口均价	4.8	5.9	5.9	7.4	7.7	7.0
	yoy		24%	-1%	26%	4%	
英国	出口数量	2491	4150	3982	4434	4274	575
	yoy		67%	-4%	11%	-4%	46%
	出口金额	4.6	12.6	15.5	12.4	6.3	0.4
	yoy		177%	23%	-20%	-49%	2%
	出口均价	18.3	30.4	38.9	28.0	14.7	7.4
	yoy		66%	28%	-28%	-48%	

下载日志已记录，仅供内部参考

挖掘机行业2026年海关数据更新——北美洲

- 根据海关总署数据，2026年9月，中国挖掘机出口到北美市场的出口均价为4.5万元/台。
- 美国市场：中国挖掘机出口北美的主要国家。

表：中国挖掘机出口北美国家--金额--数量--均价--同比（亿元，台，万元/台；%）

地区		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026M9
北美洲	**出口数量**	**10625**	**19083**	**38590**	**61915**	**70863**	**8378**
	yoy		80%	102%	60%	14%	19%
	出口金额	21.7	34.7	34.8	28.3	28.8	3.8
	yoy		60%	0%	-19%	2%	98%
	出口均价	20.5	18.2	9.0	4.6	4.1	4.5
	yoy		-11%	-50%	-49%	-11%	
美国	**出口数量**	**9017**	**15891**	**32249**	**51729**	**60420**	**7494**
	yoy		76%	103%	60%	17%	28%
	出口金额	19.0	29.2	30.7	23.6	23.1	3.1
	yoy		53%	5%	-23%	-2%	109%
	出口均价	21.1	18.4	9.5	4.6	3.8	4.1
	yoy		-13%	-48%	-52%	-16%	
加拿大	**出口数量**	**1604**	**3185**	**6338**	**10181**	**10442**	**884**
	yoy		99%	99%	61%	3%	-25%
	出口金额	2.7	5.5	4.2	4.8	5.7	0.7
	yoy		103%	-23%	14%	21%	60%
	出口均价	16.8	17.2	6.6	4.7	5.5	8.1
	yoy		2%	-61%	-29%	18%	

资料来源：海关总署，国海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

挖掘机行业2026年海关数据更新——大洋洲

◆ 根据海关总署数据，2026年9月，中国挖掘机出口到大洋洲的主要国家是澳大利亚，2026年9月中国挖掘机出口澳大利亚907台，同比+40%。

表：中国挖掘机出口大洋洲国家--金额--数量--均价--同比（亿元，台，万元/台；%）

地区		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026M9
大洋洲	出口数量	6855	10426	7205	6527	9270	1192
	yoy		52%	-31%	-9%	42%	33%
	出口金额	13.5	24.2	17.5	13.2	17.4	2.6
	yoy		79%	-28%	-24%	31%	72%
	出口均价	19.7	23.2	24.2	20.3	18.8	21.7
	yoy		18%	4%	-16%	-7%	
澳大利亚	出口数量	4960	8216	5595	4916	7023	907
	yoy		66%	-32%	-12%	43%	40%
	出口金额	9.4	18.3	12.9	8.5	11.0	1.4
	yoy		94%	-30%	-34%	29%	91%
	出口均价	19.0	22.3	23.1	17.3	15.6	15.4
	yoy		17%	3%	-25%	-10%	
新西兰	出口数量	1580	1621	957	559	845	86
	yoy		3%	-41%	-42%	51%	-13%
	出口金额	3.1	3.8	2.2	1.1	1.5	0.2
	yoy		23%	-42%	-51%	40%	-9%
	出口均价	19.5	23.4	23.0	19.5	18.0	21.7
	yoy		20%	-2%	-15%	-8%	

资料来源：海关总署，国海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

三、投资建议与风险提示

下载日志已记录，仅供内部参考

投资建议与风险提示

投资建议

- ✓ **我们认为工程机械行业出口仍然保持较高景气度，2026年9月份我国工程机械出口额69.52亿美元，同比增长31.9%，景气较好，维持工程机械行业“推荐”评级。**
- ✓ **相关标的：**三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份、恒立液压、艾迪精密等。

风险提示

- ✓ **政策风险：**工程机械行业与基础建设密切相关，宏观政策不及预期可能会影响下游需求，从而影响行业利润。
- ✓ **市场风险：**全球市场存在竞争加剧而影响行业盈利能力的风险。
- ✓ **关税加征风险：**海外部分国家或地区可能加征关税，增加我国工程机械出口成本，削弱价格竞争力，影响出口利润和市场份额。
- ✓ **市场需求下行风险：**海外经济波动、消费习惯改变或政策调整，可能使当地工程机械市场需求下降，影响我国出口企业的订单和销量，给企业经营带来压力。
- ✓ **汇率波动风险：**人民币汇率波动，会使我国工程机械出口企业面临成本核算和利润空间的不确定性，影响收益和市场竞争力。
- ✓ **原材料价格大幅度波动风险：**原材料价格大幅度波动会导致成本变动从而影响收益。
- ✓ **中美贸易摩擦超预期风险：**中美贸易摩擦仍存在较大不确定性。
- ✓ **中东事件风险：**中东事件存在较大不确定性，或会导致海外需求下降。
- ✓ **本数据为跟踪数据，仅供参考，不构成投资建议：**本数据来源于海关总署，作为跟踪数据，仅供参考。

下载日志已记录，仅供内部参考

研究小组介绍

机械小组介绍

张钰莹，机械行业首席分析师，致力于前瞻研究及深度研究，擅长自上而下与自下而上相结合挖掘机械板块投资机会。
闫智，机械行业分析师，现阶段聚焦燃气轮机、PCB设备、金刚石等AI设备成长方向。

分析师承诺

张钰莹，本报告中的分析师均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，以勤勉的职业态度，独立，客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收取到任何形式的补偿。

国海证券投资评级标准

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深300指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深300指数。

股票投资评级

买入：相对沪深300 指数涨幅20%以上；

增持：相对沪深300 指数涨幅介于10%～20%之间；

中性：相对沪深300 指数涨幅介于-10%～10%之间；

卖出：相对沪深300 指数跌幅10%以上。

下载日志已记录，仅供内部参考

免责声明和风险提示

免责声明

本报告的风险等级定级为R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工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。本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、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

风险提示

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，请公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司的证券研究报告。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

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。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

郑重声明

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他任何方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。

下载日志已记录，仅供内部参考

国海证券 SEALAND SECURITIES

国海证券·研究所·机械研究团队

心怀家国，洞悉四海

国海研究上海

上海市黄浦区绿地外滩中心C1栋国海证券大厦

邮编：200023

电话：021-61981300

国海研究深圳

深圳市福田区竹子林四路光大银行大厦28F

邮编：518041

电话：0755-83706353

国海研究北京

北京市海淀区西直门外大街168号腾达大厦25F

邮编：100044

电话：010-88576597