

2026年06月30日

超配

5月叉车内销外销量齐增长，龙头智能化成果不断落地

——机械设备行业简评

证券分析师

商俭 S0630525060002

shangjian@longone.com.cn



相关研究

1. 挖掘机内外销量增幅扩大，国际龙头加速推进AI技术落地——机械设备行业简评
2. 4月叉车内销外销量持续增长，龙头智能方案加速落地——机械设备行业简评
3. 4月挖掘机内销增长强劲，龙头集体上调推机产品价格——机械设备行业简评

投资要点:

- **事件:** 根据中国工程机械工业协会发布数据，2026年5月叉车整体销量为14.28万台，同比增长15.6%。其中，国内销量9.15万台，同比增长15.7%；海外销量5.13万台，同比增长15.6%。2026年1-5月叉车累计销量为70.12万台，同比增长16.5%。其中，国内销量44.49万台，同比增长13.4%；出口销量25.63万台，同比增长22.5%。
- **5月叉车内销外销量持续增长。**2026年5月叉车内销增长15.7%，叉车国内需求持续稳健增长。从国内宏观数据看，叉车需求与制造业和仓储物流景气度相关，从物流数据看，2026年5月社会物流总额累计同比增长5.2%，国内物流总额持续增加。2026年6月制造业PMI新订单指数达51.2%，环比增加1.30pct。从出口情况看，2026年5月叉车外销同比增长15.6%。从宏观数据看，2026年6月制造业PMI新出口订单指数达50.10%，环比增加1.50pct；2026年5月我国工程机械出口贸易额为60.67亿美元，同比增长20.8%，贸易规模进一步扩大，海外需求持续向好。2026年1-5月叉车整体销量增长态势良好，增长趋势或延续至全年。
- **杭叉集团：智能化创新成果亮相。**在2026工程机械行业科技节上，杭叉集团展出的多款重磅产品受到关注。其中，X1系列物流人形机器人专为物料搬运场景开发，主要用于料箱、原箱的转运、堆叠和码垛/拆垛。该机器人采用仿生本体架构，具备22个独立自由度，融合3D相机、3D激光雷达等多维感知技术，实现360°全方位感知，核心部件防护等级达IP54以上。综合作业精度达±5mm，底盘最大移动速度1.5m/s，其多模态感知能力可适应非结构化环境，实现对任意种类料箱的泛化抓取，标志着杭叉集团从传统工业车辆向智能物流装备的跨越式突破。另外，公司已建成拥有700余台机器人、20余条智能产线的未来工厂，打造支撑超万种定制需求的柔性生产能力，全面呈现公司在新质生产力的硬核实力。
- **中力股份：发布四款无人叉车引发市场关注。**公司旗下北美子品牌Big Joe在Automate 2026展会发布4款自主无人叉车，主打人机协同、快速部署，深耕北美仓储自动化市场，其智能搬运解决方案引市场关注。这四款设备均围绕现有仓储与制造现场的典型搬运任务开发强调无需大幅改变设施布局，也不需要进行复杂基础设施改造，通过自主导航与人机协同模式，帮助企业在托盘水平搬运、线边补给、物料牵引、低位堆垛和室内叉车作业中逐步导入自动化。新产品线旨在帮助运营方更高效地移动物料，同时让团队获得简单、可扩展、能够迅速创造价值的技术。
- **建议关注：**叉车下游应用广泛，周期性特征较弱，与制造业景气程度关联度较高。未来制造业复苏和仓储物流量的增长，对国内叉车需求呈现积极作用。同时，国内企业正加速全球化布局，建立海外本土产能与售后服务体系，全球市场渗透率逐步提升。另外，国内叉车龙头正积极布局智能物流与物流机器人领域，将重塑物流行业竞争格局。建议关注：品牌认可度高，海外已深度布局，研发实力强劲的国产叉车龙头企业，**杭叉集团、中力股份、安徽合力。**
- **风险提示：**全球化进程不及预期风险；行业竞争加剧风险；国际贸易风险。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内上证综指上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内上证综指下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

本报告署名分析师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，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证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，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明：

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

五、联系方式：

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址：Http://www.longone.com.cn
 座机：(8621) 20333275
 手机：18221956989
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200125