



2026年07月27日

超配

证券分析师

商俭 S0630525060002

shangjian@longone.com.cn



相关研究

1. 挖掘机外销增速扩大，环保政策加速老旧设备更新——机械设备行业简评

2. 5月叉车内外销量齐增长，龙头智能化成果不断落地——机械设备行业简评

3. 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

6月叉车内外销保持较快增长，杭叉发布LogiMind具身大模型

——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6月叉车整体销量为16.07万台，同比增长16.8%。其中，国内销量9.89万台，同比增长17.9%；海外销量6.18万台，同比增长15.2%。2026年1-6月叉车累计销量为86.19万台，同比增长16.6%。其中，国内销量54.38万台，同比增长14.2%；出口销量31.81万台，同比增长21.0%。
- **6月叉车内外销保持较快增长。**2026年6月叉车国内销量同比增长17.9%，较5月增速提高2.2个pct，国内需求延续稳健增长态势。从制造业景气度看，2026年6月制造业新订单指数为51.2%，环比提高1.3个百分点，制造业市场需求有所改善。物流方面，截至目前最新公布的数据显示，2026年1-5月全国社会物流总额同比增长5.2%，物流需求保持平稳增长，为叉车等仓储物流装备需求提供支撑。从出口情况看，2026年6月叉车出口销量同比增长15.2%，继续保持两位数增长。2026年6月制造业PMI新出口订单指数为50.1%，环比提高1.5个百分点，重新进入扩张区间，制造业外需景气度边际回升；同期我国工程机械产品出口额为64.69亿美元，同比增长25.5%，创历史单月出口额新高。2026年上半年工程机械产品累计出口额为343.73亿美元，同比增长21.7%，工程机械行业出口延续较快增长，海外需求持续向好。2026年上半年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：发布LogiMind具身大模型及全系列叉车机器人。**2026年7月22日，杭叉集团举办首届AI DAY科技日，正式发布“LogiMind”杭叉智枢具身大模型，并推出覆盖工厂核心作业场景的五款叉车机器人，包括三支点及四支点平衡重式、前移式、托盘搬运式和堆垛式叉车机器人。全系列产品采用“3D激光雷达+多目深度相机+端云协同工业大模型”的统一技术底座，具备环境理解、自然语言任务理解、自主取放货、动作规划及主动安全等能力。在单机智能基础上，公司同步展示多车分布式调度、数字孪生可视化、远程异常处置及自动充电等集群能力。此次发布表明杭叉正由传统叉车制造商进一步向智能物流整体解决方案供应商转型，有望依托叉车存量客户、真实工业场景及国产机器人技术积累，加快无人叉车和智能物流业务的产业化。
- **安徽合力：全球首发12-18吨G3红金龙系列重载锂电叉车。**2026年7月16日，安徽合力正式发布G3红金龙系列12-18吨重载锂电叉车，产品面向港口码头、铁路货场、矿山冶炼及大型制造企业等重载工况。该系列搭载公司自主研发的高性能锂电“三电”系统，重点改善重载锂电叉车动力、续航及连续作业能力，旨在替代传统高能耗、高排放燃油叉车。重载叉车具有单机价值量较高、工况适配和可靠性要求较严等特点，新产品有望进一步完善公司新能源叉车产品矩阵，推动叉车电动化由中小吨位向港口、钢铁及矿山等重载场景延伸，增强公司在高端新能源工业车辆市场的竞争力。
- **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、安徽合力、中力股份**。
- **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所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