

2026年08月24日

超配

# 7月叉车内外销增速扩大，移动机器人应用边界不断拓展

——机械设备行业简评

证券分析师

商俭 S0630525060002

shangjian@longone.com.cn

## 投资要点：



## 相关研究

- 1.杰瑞股份（002353）：订单储备持续增长，数据中心电力业务蓄势待发——公司简评报告
- 2.山推股份（000680）：全球化布局向属地化深度转型，海外收入持续高增——公司简评报告
- 3.挖掘机外销表现强劲，龙头矿山高端产品突破——机械设备行业简评

- **事件：**根据中国工程机械工业协会发布数据，2026年7月叉车整体销量为14.78万台，同比增长24.6%。其中，国内销量8.56万台，同比增长22.8%；出口销量6.22万台，同比增长27.2%。2026年1-7月叉车累计销量为100.98万台，同比增长17.7%。其中，国内销量62.95万台，同比增长15.3%；出口销量38.03万台，同比增长22.0%。
- **7月叉车内外销增速扩大。**2026年7月叉车整体销量同比增长24.6%，较6月增速提高7.8个百分点；国内销量同比增长22.8%，较6月提高4.9个百分点，国内市场保持较快增长。从制造业景气度看，2026年7月制造业PMI新订单指数为48.5%，环比下降2.7个百分点，制造业整体需求景气度有所回落；但装备制造业PMI仍达到51.4%，保持在扩张区间，装备制造行业韧性相对较强。物流方面，截至目前最新公布的数据显示，2026年上半年全国社会物流总额为181.1万亿元，同比增长5.1%，物流需求保持平稳增长，为仓储搬运设备需求提供支撑。出口方面，2026年7月叉车出口销量同比增长27.2%，较6月提高12.0个百分点，出口增速进一步扩大。不过，7月制造业PMI新出口订单指数为49.6%，环比下降0.5个百分点，叉车出口表现与制造业整体外需景气度存在一定分化。工程机械出口方面，2026年6月我国工程机械产品出口额为64.69亿美元，同比增长25.5%；上半年累计出口额343.73亿美元，同比增长21.7%，行业出口整体延续较快增长。2026年1-7月叉车整体销量增长态势良好，销量增长趋势或延续至全年。
- **海康机器人移动机器人累计下线突破20万台，推动行业驶入规模化应用快车道。**2026年7月6日，海康机器人宣布全品类移动机器人累计下线突破20万台，从2024年5月第10万台下线至本次突破20万台，公司用约两年时间完成第二个十万台的规模积累。截至2026年4月，海康机器人累计服务客户超2万家，落地1000余个细分应用场景，覆盖汽车汽配、3C电子、光伏、锂电、商业流通、食品药品、烟草、鞋服等众多行业。公司部署门槛持续降低，智能技术开始深入制造的每一个环节，移动机器人的应用边界还将进一步拓展。
- **诺力股份：首台自研16吨内燃叉车完成交付。**2026年7月，诺力股份首台自主研发的A系列16吨重型内燃平衡重式叉车交付常熟市东南起重搬运有限公司。16吨新品沿用同型号高压锂电叉车的成熟架构，对车身结构和整车重心进行优化，并支持国四、欧五双动力配置，主要面向港口、厂区、物流园及重工堆场等高强度重载工况。此次交付意味着公司进一步补齐大吨位内燃叉车产品矩阵，有利于扩大其在重载装卸、大件吊装和工业搬运场景中的产品覆盖，并与现有大吨位锂电产品形成多动力路线协同。
- **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、诺力股份**。
- **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