



超配

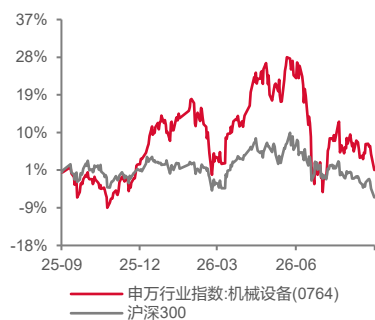
8月叉车整体销量维持两位数增长，龙头公司收入保持增长

——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. 陕鼓动力（601369）：营业收入实现增长，经营现金流显著改善——公司简评报告

2. 今创集团（603680）：结构优化推动盈利提升，经营现金流显著改善——公司简评报告

3. 挖掘机出口增速强劲，龙头公司半年报收入持续增长——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8月叉车整体销量为13.59万台，同比增长15.1%。其中，国内销量8.02万台，同比增长14.3%；出口销量5.57万台，同比增长16.3%。2026年1-8月叉车累计销量为114.57万台，同比增长17.4%。其中，国内销量70.97万台，同比增长15.2%；出口销量43.60万台，同比增长21.2%。
- **8月叉车整体销量维持两位数增长。**2026年8月叉车整体销量同比增长15.1%，较7月增速下降9.5个百分点；国内销量同比增长14.3%，行业增速有所放缓。从制造业景气度看，2026年8月制造业PMI为49.8%，环比提高0.6个百分点；其中，新订单指数为50.6%，环比提高2.1个百分点，重新进入扩张区间，制造业市场需求边际改善。物流方面，截至目前最新公布的数据显示，2026年1-7月全国社会物流总额同比增长5.0%，物流需求保持较强韧性，为叉车等仓储搬运设备需求提供支撑。出口方面，2026年8月叉车出口销量同比增长16.3%，继续保持两位数增长。8月制造业PMI新出口订单指数为50.1%，环比提高0.5个百分点，重新进入扩张区间，制造业外需景气度边际改善。同期，我国工程机械产品出口额为60.64亿美元，同比增长18.6%；1-8月累计出口额466.14亿美元，同比增长20.8%，工程机械出口延续较快增长，为叉车海外需求提供一定支撑。展望全年，电动步行式仓储车辆和海外市场有望继续支撑销量增长，销量增长趋势或延续至全年。
- **杭叉集团：智能物流业务收入和新增订单保持较快增长。**杭叉集团发布2026年半年度报告。上半年公司实现营收101.00亿元，同比增长8.65%；归母净利润12.15亿元，同比增长8.89%。其中，智能物流集成及机器人相关业务实现收入7.96亿元，同比增长30.81%；子公司杭叉国自智能实现收入7.24亿元，同比增长22.03%，累计新增订单8.92亿元，同比增长29.26%。报告期内，公司与国内头部新能源车企建立长期框架合作，并落地白酒企业“AI+印刷包装”智能制造总包项目和海外光伏工厂成套物流设备项目。智能物流收入和订单均实现增长，表明公司无人叉车及系统集成业务正在由产品展示向项目批量落地转变，有望提高智能物流业务对公司收入的贡献。
- **安徽合力：上半年销量及收入较快增长，电动化和国际化持续推进。**安徽合力发布2026年上半年公司实现营收111.74亿元，同比增长12.1%；归母净利润6.72亿元，同比下降17.8%。公司实现整机销量25.80万台，同比增长约22%。产品结构方面，电动产品销量同比增长约33%，销量占比约74%，同比提高超过6个百分点；国际化业务收入占比约45%，电动化和海外市场成为收入增长的重要驱动力。盈利方面，受汇兑损益影响，财务费用由上年同期的-0.86亿元转为1.28亿元，对利润形成一定拖累。整体来看，公司销量、收入和产品结构继续改善，未来泰国工厂投产后公司全球化经营的持续推进。
- **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