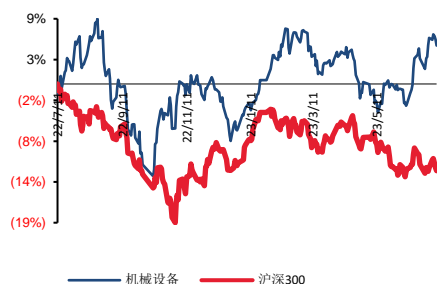


机械

叉车龙头上半年盈利高增，看好后续叉车热销

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《看好下半年光伏装机，建议关注 TOPCon 电池/HJT 铜电镀设备环节》
--2023/07/02

《人形机器人产业、政策利好频出，关注其核心零部件供应链》
2023/06/25

《5 月叉车总销量同比+16%，国内需求恢复较快》
--2023/06/18

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520020001

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517040001

行情回顾

本期（7月3日-7月7日），沪深300下跌0.4%，机械板块下跌2.1%，在所有一级行业中排名26。细分行业看，叉车涨幅最大、上涨2.4%；半导体设备跌幅最大、下跌7.6%。

本周观点

叉车龙头上半年盈利高增，看好后续叉车热销

叉车龙头上半年业绩传喜讯印证行业回暖向好逻辑。近期，安徽合力发布2023年半年度业绩预增公告，预计23H1实现归母净利润6.04-6.90亿元，同比增长40%-60%，实现扣非后归母净利润5.26-5.96亿元，同比增长50%-70%；23年Q2单季度预计实现归母净利润3.41-4.28亿元，同比增长44%-80%，环比增长30%-63%。综上，安徽合力二季度的净利润表现在同比及环比上均有大幅提升，其同样也与叉车行业景气度走势相符，根据CCMA统计，叉车当月销量自进入二季度起同比增速由负转正，M4、M5当月销量同比增速分别达10.5%、15.8%，分细项看，M5国内销量同比增长20%，出口同比增长8.51%，5月内需已出现明显回暖。**电动化+国际化推动叉车行业转型升级**。虽总量上电动叉车占22年行业销量比重已超64%，但I+II类电动化率偏低，与海外相比仍有较大差距，同时其单台价值量高，利好未来单车价值量提升。国际化方面，行业内尤其龙头企业在海外渠道及品牌建设上持续发力，包括采取设立海外子公司、发展更多海外代理商等措施。我们认为叉车行业在国内需求回暖，同时在“电动化+国际化”加持下，看好叉车热销。

投资建议：

重点推荐安徽合力、杭叉集团、诺力股份等。

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

1 行业观点及投资建议	4
2 行业重点新闻	4
3 重点公司公告	7
4 板块行情回顾	8

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	8
图表 2：细分行业周度涨跌幅	8

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

叉车龙头上半年盈利高增，看好后续叉车热销

叉车龙头上半年业绩传喜讯印证行业回暖向好逻辑。近期，安徽合力发布 2023 年半年度业绩预增公告，预计 23H1 实现归母净利润 6.04-6.90 亿元，同比增长 40%-60%，实现扣非后归母净利润 5.26-5.96 亿元，同比增长 50%-70%；23 年 Q2 单季度预计实现归母净利润 3.41-4.28 亿元，同比增长 44%-80%，环比增长 30%-63%。综上，安徽合力二季度的净利润表现在同比及环比上均有大幅提升，其同样也与叉车行业景气度走势相符，根据 CCMA 统计，叉车当月销量自进入二季度起同比增速由负转正，M4、M5 当月销量同比增速分别达 10.5%、15.8%，分细项看，M5 国内销量同比增长 20%，出口同比增长 8.51%，5 月内需已出现明显回暖。**电动化+国际化推动叉车行业转型升级。**虽总量上电动叉车占 22 年行业销量比重已超 64%，但 I+II 类电动化率偏低，与海外相比仍有较大差距，同时其单台价值量高，利好未来单车价值量提升。国际化方面，行业内尤其龙头企业在海外渠道及品牌建设上持续发力，包括采取设立海外子公司、发展更多海外代理商等措施。我们认为叉车行业在国内需求回暖，同时在“电动化+国际化”加持下，看好叉车热销。

投资建议：

重点推荐安徽合力、杭叉集团、诺力股份等。

风险提示：

宏观经济波动，外部需求波动。

2 行业重点新闻

【工程机械】2023 年 6 月销售挖掘机 15766 台，同比下降 24.1%

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2023 年 6 月销售各类挖掘机 15766 台，同比下降 24.1%，其中国内 6098 台，同比下降 44.7%；出口 9668 台，同比下降 0.68%。

2023 年 1-6 月，共销售挖掘机 108818 台，同比下降 24%；其中国内 51031 台，同比下降 44%；出口 57787 台，同比增长 11.2%。

【工程机械】2023 年 6 月销售装载机 8556 台，同比下降 25.3%

据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2023 年 6 月销售各类装载机 8556 台，同比下降 25.3%。其中国内市场销量 4321 台，同比下降 42.9%；出口销量 4235 台，同比增长 8.98%。

2023 年 1-6 月，共销售各类装载机 56598 台，同比下降 13.3%。其中国内市场销量 29913 台，同比下降 32.1%；出口销量 26685 台，同比增长 25.6%。

2023 年 1-6 月共销售电动装载机 1109 台（3 吨 5 台，5 吨 837 台，6 吨 267 台），其中 6 月销售 303 台。

【工程机械】智能制造再突破！中联重科智慧产业城材料中心驾驶室装配线全面拉通

7 月 1 日，中联重科智慧产业城材料中心在薄板件装配车间举行了驾驶室下线仪式。此次下线表明材料中心的驾驶室装配产线已全面拉通，这也是中联智慧产业城建设再次取得的高质高效建设成果。中联重科副总裁、总工程师付玲，中联重科助理总裁、中联重科材料中心总经理董军及智能制造中心、材料中心全体员工共同见证了这一重要时刻。

【工业自动化】网易一日内成立两家公司，投身机器人的大咖再添一员

近日，网易也传出布局机器人的消息，根据天眼查等 APP 的信息显示，网易（杭州）网络有限公司全资持股两家新公司，分别是注册资本 100 万的网易牵波智能科技（杭州）有限公司和注册资本 500 万的杭州网易轩之辕智能科技有限公司，前者经营范围人工智能行业应用系统集成服务、人工智能硬件销售、人工智能应用软件开发，而后者为智能机器人的研发和销售。

【工业自动化】C 轮再超 10 亿，累计完成超 50 亿融资，这家机器人企业到底有什么魔力？

近日，智能机器人独角兽企业达闼机器人股份有限公司（以下简称“达闼机器人”）获得超 10 亿人民币 C 轮融资，由知识城集团，上海国盛投资集团，水木春锦参投。本轮融资将主要用于公司新产品、技术研发以及产能扩充、升级，在持续扩大市场占有率的同时，为各种服务场景开发不同的云端机器人，持续投入新产品研发并保持在市场上技术领先地位。

【半导体】GPU 需求有多旺盛？台积电生产不过来，英伟达或将订单外包三星

据中国台湾媒体援引韩媒消息称，由于台积电产能供应日益紧张，英伟达正计划将部分 AI GPU 外包给三星制造。半导体业内人士透露，英伟达正在与三星就相关生产合同进行谈判，他们的性能验证讨论是基于最先进工艺。不过，韩国大多数业内人士认为，三星从英伟达获得大规模订单的可能性并不高，但不排除三星可能成为英伟达的第二代工伙伴，因为仅仅依靠台积电，难以完成所有 AI GPU 订单。

【半导体】氮化镓器件和集成电路先进封装技术研究中心在广东签约

据西电广州第三代半导体创新中心消息显示，近日，在广东-新加坡合作理事会第十三次会议上，西安电子科技大学广州研究院与新加坡 IC Carrier Technologies Pte Ltd（以下简称“ICCT”）合作共建的“氮化镓器件和集成电路先进封装技术研究中心”项目成功签约。

据悉，该项目由广州第三代半导体创新中心团队与新加坡 ICCT 展开合作，围绕第三代半导体射频器件、电力电子器件等产业需求，以大幅提升 QFN、陶瓷封装、金属封装等封装技术研发能力为目标，聚力开发满足产业前沿需求的先进封装技术，推进国内领先性能的第三代半导体射频器件、电力电子器件及其模块的研制进程，力争快速实现产品工程化。

【光伏】同比预增超 48%！横店东磁上半年净赚约 12 亿元！

7 月 6 日，横店东磁披露半年度业绩预告，公司预计上半年净利润为 11.8 亿元至 12.6 亿元，同比增长 48%至 58%。报告期内，公司光伏组件出货量同比实现较大幅度增长；同时受益于上游材料价格下降幅度较大，使得公司光伏产业盈利同比实现翻番以上的增长。公司磁材产业受市场竞争加剧和下游部分应用市场景气度弱的影响，盈利同比略有下降。

【光伏】大放光彩！迈贝特 8MW 彩钢瓦项目撑起一片光明！

在福建西部的三明市，迈贝特完成了 8MW 的彩钢瓦屋顶光伏项目，该项目占地面积约 6 万平方米，年发电 935 万 8000 度，相当于减少 9329.926 吨二氧化碳。迈贝特为该项目提供一站式系统服务，通过优化支架、桥架结构和减少型材用料，在保证结构稳定情况下，实现用户光伏利益最大化。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【**华民股份**】近期，公司发布关于控股子公司签订日常经营重大合同的公告，合同约定自 2023 年 6 月 26 日起至 2024 年 6 月 20 日止，棒杰新能源及其关联方计划向鸿新新能源采购单晶硅片 8,700 万片，预计合同总金额约为 25,000 万元。实际采购数量以双方签订的采购订单约定为准，实际销售价格双方采取月度议价方式确定。

【**华东重机**】近期，关于与亳州芜湖现代产业园区管委会签署附生效条件的《投资合同书》的提示性公告，无锡华东重型机械股份有限公司与亳州芜湖现代产业园区管委会签署了附生效条件的《投资合同书》，计划在安徽省亳州市投资建设“年产 10GWN 型高效太阳能电池片生产基地项目”，可能面临市场风险、技术风险、经营管理风险等各方面风险，该项目是否能够顺利实施及实施的效果存在不确定性。

【**精工科技**】近期，公司发布关于中标项目合同暨关联交易的进展公告，公司收到浙江宝旌支付的 2,717.00 万元合同货款，截至本公告披露日，公司已累计收到浙江宝旌支付的合同货款 5,234.00 万元，合同正在履行中。

【**斯莱克**】近期，公司发布关于签订战略合作协议的公告，苏州斯莱克精密设备股份有限公司与宁波乐惠国际工程装备股份有限公司于近日签订了《战略合作协议》。双方将共同拓展啤酒消费升级市场，并结合双方技术优势开展“鲜啤 30 公里”精酿鲜啤个性化定制罐项目。

【**汇中股份**】近期，公司发布关于与 Avnet Asia Pte Ltd. 签署战略合作协议自愿性信息披露公告，汇中仪表股份有限公司与 Avnet Asia Pte Ltd. 于近日签订了《战略合作协议》并达成战略伙伴关系。双方将针对汇中全系列产品在全球范围内销售、合作开发定制化产品开展全方位战略合作，包括但不限于数据采集、传输装置、改善供应链管理等，以及在面向未来的更新一代汇中超声测流产品的市场开拓和技术创新合作。

【**润邦股份**】近期，公司发布关于对外投资暨子公司签署战略合作框架协议的进展公告，2023 年 2 月 28 日，江苏润邦重工股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司南通润邦重机有限公司(以下简称“润邦重机”)与江苏省通州湾江海联动开发示范区管

委会（以下简称“通州湾管委会”）签署了《战略合作框架协议》，协议双方就润邦重机拟在通州湾示范区高端装备临港产业园开展相关项目投资达成初步合作意向。

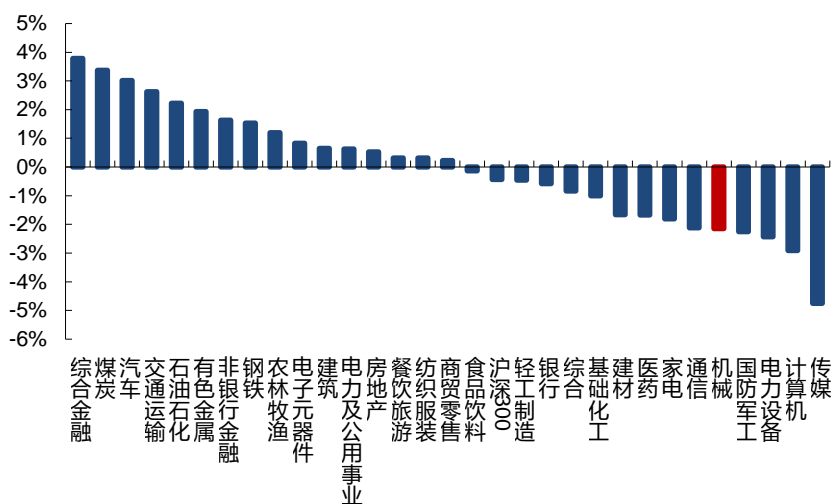
3.2 资本运作相关

【正弦电气】 近期，公司发布关于向 2023 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告，《深圳市正弦电气股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划（草案）》规定的限制性股票首次授予条件已经成就，根据深圳市正弦电气股份有限公司（以下简称“公司”）2022 年年度股东大会授权，公司于 2023 年 7 月 7 日召开第四届董事会第十二次会议、第四届监事会第十三次会议，审议通过了《关于向 2023 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定公司 2023 年限制性股票激励计划的首次授予日为 2023 年 7 月 7 日，并以 13.45 元/股的授予价格向符合授予条件的 60 名激励对象授予限制性股票 186.35 万股。

4 板块行情回顾

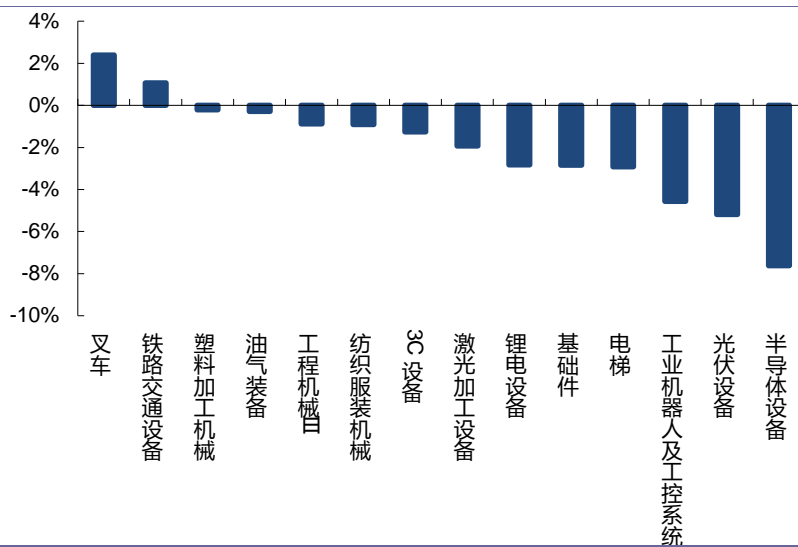
本期（7月3日-7月7日），沪深300下跌0.4%，机械板块下跌2.1%，在所有一级行业中排名第26。细分行业看，叉车涨幅最大、上涨2.4%；半导体设备跌幅最大、下跌7.6%。

图表1：中信所有一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺IFIND，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：同花顺IFIND，太平洋研究院整理

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@tpyzq.com
华北销售	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锟	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liy@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员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。我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业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。