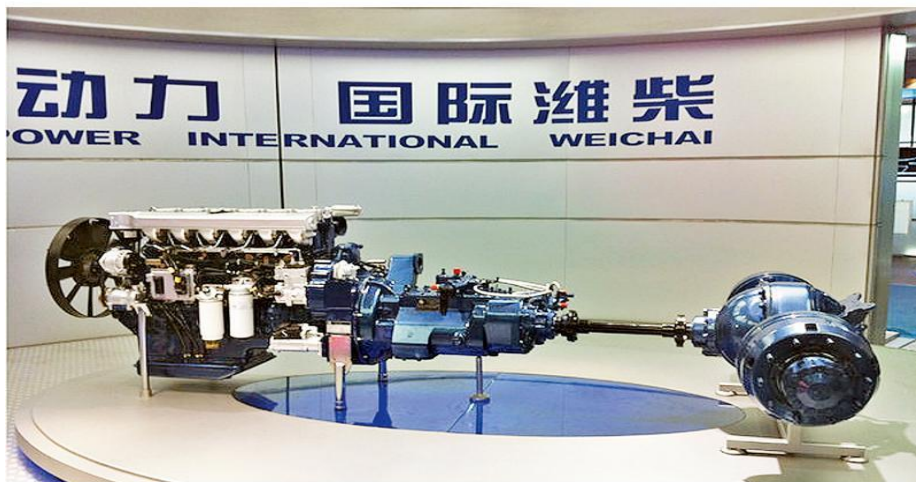


日期: 2017-07-17

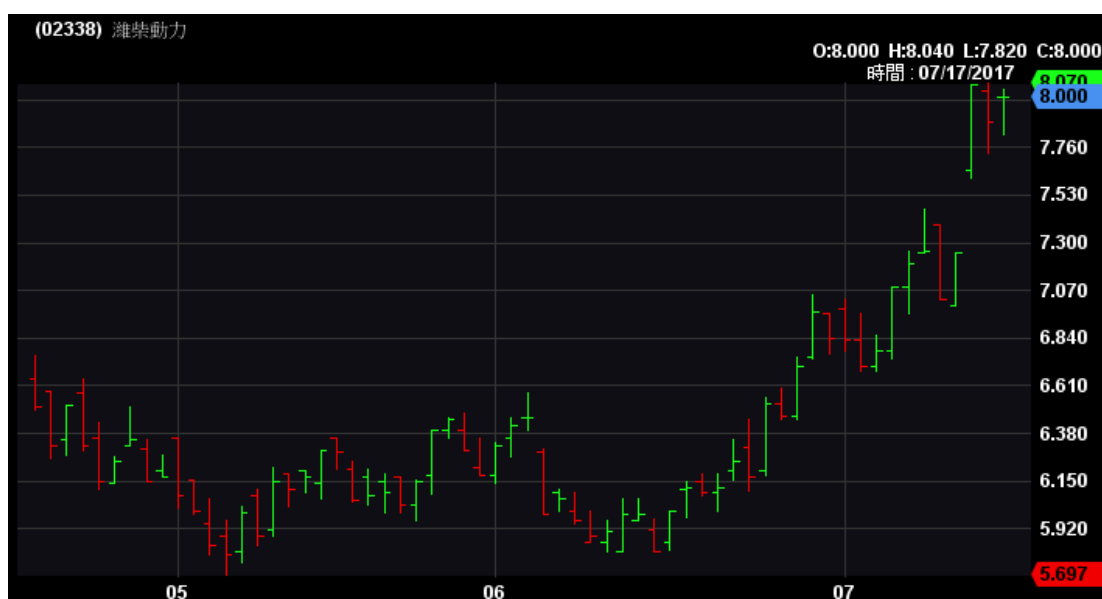
在「一帶一路」政策推動下，中國基建投資不斷加大，房產市場亦十分火熱，推動了對工程車的需求。據中汽公布的數據，今年1月中國重型載貨車的產量和銷售量增速分別達87.62%和125.15%。中國工程機械商貿網數據顯示，5月份中國26家挖掘機生產企業合計銷量按年增長約100%，6月份中國重型卡車銷量按年增長71%，重卡行業高增長的勢頭經已確定，預計下半年有望延續，重型裝備股應有力繼續造好。



潍柴動力為重型裝備業的龍頭企業。

潍柴動力（2338）為重型裝備業的龍頭企業，集團去年首三季收入按年增15.3%，純利急升44.3%。近日潍柴修訂盈利預告，由於宏觀經濟環境和整體重卡行業有所改善，期內主要產品銷售持續增加，令銷量及銷售收入均超出預期，因此預計截至6月底止中期淨利潤的按年增幅，將由早前公布的約70%至1倍，上調至約1.25倍至1.5倍。

潍柴的業績改善，很大程度上是受惠於行業景氣好轉。除了去年9月21日開始執行的新一輪超限運輸車輛行駛公路管理規定，導致運力下降之下的補充，另一方面亦受益於基建投資的穩定規模。加上重卡的使用壽命通常為5至7年，2010年行業曾迎來銷售高峰，多達100萬輛的重卡將面臨舊車換新，亦將刺激重卡的銷量。



近年，濰柴不斷加強海外收購，其德國子公司 KION 以約 21 億美元收購德國物流科技公司 Dematic，料有助提升整體盈利。此外，集團收購全球第二大叉車巨頭凱傲，該公司被收購後扭虧為盈，收入和利潤都穩步增長，目前已佔到濰柴總收入和利潤的一半左右。去年 11 月，該集團更通過凱傲收購德馬泰克，進軍北美市場，相信將有助濰柴進一步擴大市佔率，並促進業務的多元化發展。受惠於行業景氣，濰柴股價應能再上，投資者可多加留意。。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。