

太平洋证券股份有限公司刘国清,崔文娟近期对安徽合力进行研究并发布了研究报告《三季度业绩同比高增,看好行业需求复苏》,本报告对安徽合力给出买入评级,当前股价为14.16元。

安徽合力(600761)

事件:

公司发布2022

年三季度业绩快报,前三季度

实现收入119.49亿元,同比增长

1%;归母净利润6.86亿元,同比增长34.34%;扣非净利润5.56亿元,同比增长34.32%。

公司Q3业绩同比高增,盈利能力显著改善。分季度来看,公司Q3单季度实现收入39.24亿元,同比增长1.18%;实现归母净利润2.54亿元,同比增长92.40%。三季度业绩增速好于收入增速,主要得益于:

1) 公司不断优化产品结构,锂电新能源产品销量持续增长; 2) 重视海外市场,业务开拓效果显著,出口保持高速增长,从汇率角度来看,贡献利润收益; 3) 钢铁等原材料价格回落,成本压力释放,提升毛利、改善盈利水平。

看好行业需求复苏,公司有望充分受益。根据工程机械工业协会统计数据,叉车9月销售8.60万台,同比

下降5.51% (较8月改善9.47pct), 环比

提升2.64%, 同环比均有改善,释放利好信号。展望后市,由于叉车主要应用于制造业、物流等行业,和工业自动化

同周期,一方面,行业自去年三季度开始边际走弱,目前下行已持续一年左右,加上基数较低原因,预计四季度以后行业有望逐步进入复苏周期,继续下行空间有限; 另一方面,公司重视海外市场,出口仍在快速增长,市占率提升空间还有很大,我们认为公司作为叉车行业龙头企业,有望充分受益。

盈利预测与投资建议: 预计2022年-2024年公司营业收入分别为158.82亿元、182.49亿元、209.70亿元,归母净利润分别为8.74亿元、11.37亿元和14.08亿元,对应EPS分别为1.18元、1.54元和1.90元,维持“买入”评级。

风险提示: 国内制造业投资不及预期、原材料价格波动风险等。

证券之星数据中心根据近三年发布的研报数据计算，中金公司孔令鑫研究员团队对该股研究较为深入，近三年预测准确度均值高达81.23%，其预测2022年度归属净利润为盈利7.07亿，根据现价换算的预测PE为14.91。

最新盈利预测明细如下：

报告日期	机构简称	研究员	近三年预测准确度	2022预测净利润 (元)	2023预测净利润 (元)	2024预测净利润 (元)	目标价 (元)
2022-10-20	浙商证券	王华君	72.18%	8.09亿	10.38亿	14.33亿	--
2022-09-05	中金公司	陈显帆	71.35%	6.71亿	7.57亿	--	11.73
2022-08-31	华泰证券	关东奇来	80.99%	7.94亿	9.79亿	12.07亿	16.05
2022-04-07	中金公司	孔令鑫	81.23%	7.07亿	8.09亿	--	11.73
2021-08-24	首创证券	曲小溪	66.11%	10.00亿	12.40亿	--	--
2021-08-23	安信证券	徐昊	50.93%	11.34亿	15.11亿	--	--
2021-08-23	兴业证券	石康	63.46%	9.11亿	10.52亿	--	--
2021-05-05	广发证券	孙柏阳	57.72%	10.05亿	11.27亿	--	--
2021-04-05	太平洋	刘国清	53.28%	10.08亿	11.09亿	--	--
2021-03-22	招商证券	刘荣	72.18%	7.59亿	10.14亿	--	--
2021-03-21	财通证券	余炜超	77.86%	10.42亿	11.56亿	--	--
2020-10-29	华泰证券	陈莉	63.73%	8.87亿	--	--	19.44
2020-03-16	华鑫证券	魏旭锟	57.91%	9.68亿	--	--	--

该股最近90天内共有4家机

构给出评级，买入评级3家，增持

评级1家；过去90天内机构目标均价为14.93。根据近五年财报数据，证券之星估值分析工具显示，安徽合力（600761）行业内竞争力的护城河良好，盈利能力一般，营收成长性较差。财务相对健康，须关注的财务指标包括：应收账款/利润率。该股好公司指标3星，好价格指标4星，综合指标3.5星。（指标仅供参考，指标范围：0~5星，最高5星）

以上内容由证券之星根据公开信息整理，与本站立场无关。证券之星力求但不保证该信息（包括但不限于文字、视频、音频、数据及图表）全部或者部分内容的准确性、完整性、有效性、及时性等，如存在问题请联系我们。本文为数据整理，不对您构成任何投资建议，投资有风险，请谨慎决策。