

中大排摩托车出口细分公司！大额资产减值边际减少有望轻装上阵，在手货币资金54.66亿元——0604评级日报

2024/06/04 16:14

“

【本文来自持牌证券机构，不代表平台观点，请独立判断和决策】

中大排摩托车公司。一方面，大额资产减值边际减少，有望轻装上阵。另一方面，摩托车产能提升，受益景气上行。且在手货币资金54.66亿元。

【本文来自持牌证券机构，不代表平台观点，请独立判断和决策】

中信建投研报覆盖了这家中大排摩托车公司。一方面，大额资产减值边际减少，有望轻装上阵。另一方面，摩托车产能提升，受益景气上行。且在手货币资金54.66亿元。

- 1、2024Q1营收32.96亿，同比增20.41%。扣非利润2.47亿，同比增60.70%。公司自2019年开始资产减值损失和信用减值损失激增。2023年再次计提信用及资产减值损失3.89亿，大额资产减值损失和信用减值损失边际减少，有望轻装上阵。
- 2、2023年公司无极摩托车销量约8.7万辆，公司在全球建设了1334家销售网点，国外市场渠道864家，参与意大利、拉斯维加斯等国际展会和社交媒体推广，同时进一步拓展高端细分领域，并创建“EHOM”品牌，开拓自主品牌业务。2024年国内外的中大排摩托车需求持续旺盛，随着中大排摩托车产能提升，业绩有望持续增长。
- 3、截至2024年一季报，公司货币资金54.66亿元，短期负债3.04亿元，未分配利润约56.77亿元。账上现金进一步筑造公司竞争壁垒。

行业/题材	股票简称	评级机构	核心逻辑
摩托车	隆鑫通用	中信建投	1、2024Q1营收32.96亿，同比增20.41%。扣非利润2.47亿，同比增60.70%。公司自2019年开始资产减值损失和信用减值损失激增。2023年再次计提信用及资产减值损失3.89亿，大额资产减值损失和信用减值损失边际减少，有望轻装上阵。 2、2023年公司无极摩托车销量约8.7万辆，公司在全球建设了1334家销售网点，国外市场渠道864家，参与意大利、拉斯维加斯等国际展会和社交媒体推广，同时进一步拓展高端细分领域，并创建“EHOM”品牌，开拓自主品牌业务。2024年国内外的中大排摩托车需求持续旺盛，随着中大排摩托车产能提升，业绩有望持续增长。 3、截至2024年一季报，公司货币资金54.66亿元，短期负债3.04亿元，未分配利润约56.77亿元。账上现金进一步筑造公司竞争壁垒。
养鸡	立华股份	广发证券	1、国内黄鸡养殖龙头企业。23年黄鸡出栏量约4.6亿羽，同比增长12%，市占率约13%，排名华东第一、全国第二。公司黄鸡养殖成本长期处行业领先地位，随着饲料原料成本高位下降，养殖成本有望保持下降趋势。 2、生猪养殖规模持续增长。23年公司生猪出栏约86万头，同比增长52%。公司已建成熟肥猪场产能约160万头，生猪出栏规模将继续增长，规划到25年完成建设200万头产能目标。 3、截至24年第16周，在产父母代种鸡存栏量1299万套，父母代雏鸡销售量约97万套，产能处于18年以来低位。下半年产能下降供给端压力继续释放，需求端有望受益猪价持续上涨替代效应带来的需求边际改善，行业景气有望持续上行。
矿机	耐普矿机	国金证券	1、公司的矿用耐磨备件产品根据测算一年全球行业营收在400亿元人民币左右。耐磨备件属于矿山机械售后市场，伟尔集团（LON:WEIR）近3年收入有接近80%来自于售后市场，售后市场已成为海外矿山机械龙头的主要收入来源。 2、目前全球矿山机械正处上行周期，国内矿山机械行业景气度也持续向上，铜、金作为矿山机械主要下游价格维持高位有望刺激行业景气度继续上行。 3、耐磨备件行业进入壁垒较高，美卓集团（HLSE:METSO）、伟尔集团、AIA（BSE：532683）等海外龙头收入体量较大，占据了大部分市场，国内耐磨备件企业相关业务收入规模普遍低于10亿元人民币，未来有较大成长空间。公司利用新材料机会实现了美伊电钢、中信重工等大客户突破。核心大客户紫金矿业、江西铜业等积极进行全球资源布局，公司有望持续受益于中资矿企出海带来的中国矿山机械份额提升。

研报来源:

- 1、中信建投，陶亦然，S1440518060002，[隆鑫通用](#)：出口景气拉动主业增长，轻装上阵业绩有望增厚。2024年6月3日
- 2、广发证券，郑颖欣，S0260520070001，[立华股份](#)：受益黄鸡景气上行，养殖成本显著下降。2024年6月3日
- 3、国金证券，满在朋，S1130522030002，[耐普矿机](#)：耐磨备件长坡厚雪，看好公司份额突围。2024年6月2日

*免责声明：文章内容仅供参考，不构成投资建议

*风险提示：股市有风险，入市需谨慎