



研究员：肖江峰 电话：39673237

2008 年 01 月 16 日星期五

（市场有风险·投资须谨慎）

机床重大专项首批项目近日将正式实施

事件：

据悉，在 2008 年 12 月 24 日召开的国务院常务会议审议并原则通过“高档数控机床与基础制造装备重大专项”实施方案后，该方案涉及的首批项目将于近日正式实施。

点评：

“高档数控机床与基础制造装备”是《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》确定的 16 个重大专项之一，《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》也把发展高档数控机床和基础制造装备作为 16 个重点之一。

我国目前是机床生产大国，但不是强国，高端数控机床国产化并没有实质性的突破，基本还是依赖进口。“十一五”期间我国的航空航天、造船、电站设备和汽车制造业快速发展，高档数控机床一直是这些行业发展的瓶颈。

该方案涉及的首批项目将于近日正式实施。按该专项的目标规划，到 2020 年，我国将形成高档数控机床与基础制造装备主要产品的自主开发能力，航空航天、船舶、汽车、发电设备制造所需要的高档数控机床与基础制造装备 80%左右立足国内。

机床重大专项总投资达 221 亿元，在 221 亿元的专项投资规划中，中央直接投资 100 亿元，其他均为项目带动，专项基本以招标的形式贯彻落实。既包括整机和数控系统产品招标，也包括共性技术研发、创新平台建设的项目招标。

目前机床行业景气度大幅下滑，中低端产品销量在大幅下滑，不过高端产品（主要体现在一些大重型机床上）需求还比较旺盛。今年 1-10 月份，机床进口额增速高于进口量增速，显示国内对附加值高的高端机床需求在逐步上升。

实施高档数控机床与基础制造装备科技重大专项，对于扩大机床行业下游需求，提升高端机床进口替代空间，具有重要意义，尤其是对那些产品附加值高，数控化率高的高端机床企业。这些重大专项最后将通过招标具体落实到相关公司，我们认为行业中的龙头企业将受益较大，上市公司中投资者近期可重点关注昆明机床（600806）、沈阳机床（000410）、天马股份（002122）。

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

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。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征价。在任何情况下，本公司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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司