

机械

西气东输二线东段开工，阀门类上市公司受益

投资评级 中性

投资要点:

● 西气东输二线东段投资 930 亿元

西气东输二线东段工程 2 月 7 日宣告开工，这是国家实施扩大内需、促进增长的重要举措。

08 年 2 月，西气东输二线正式开工，是目前世界上最大的管道工程项目之一，也是继西气东输工程之后，我国建设的又一条油气战略通道。

西气东输二线工程总投资 1,422 亿元，途经新疆、甘肃、宁夏、陕西、河南、湖北、湖南、江西、上海、江苏、浙江、山东、广东、广西 14 个省市区，并连接香港，包括 1 条干线和 8 条支干线，总长 8,704 公里。主干管道西起新疆霍城县霍尔果斯首站，南达香港末站，全长 4,978 公里，设计输气能力 300 亿立方米 / 年。

西气东输二线工程按照“先西段后东段，先干线后支线”的思路，以宁夏中卫为界，分东西两段组织建设。根据计划，已经开工建设的西段将于 09 年底建成，全线 11 年底实现投产。

图 1：西气东输二线干线图



资料来源：南方日报

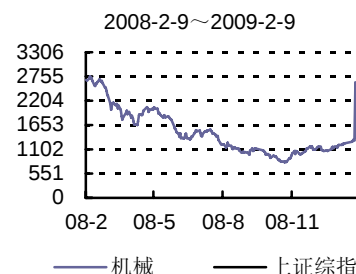
在整个西气东输二线工程中，东段占的比重较大，从宁夏中卫到珠三角的广州，总长度接近 6,000 公里，而西段工程仅为 2,800 公里。其中，东段工程干线全长 2,472 公里，投资约 930 亿元，并计划于 11 年实现全线投产，工程建设将带动国内机械、电子、冶金、建筑建材等行业的发展。

2009 年 2 月 9 日

主要数据

行业指数	1357.95
上证指数/深圳成指	2181.24/7771.90
公司家数	153
总市值(百万元)	567280.17
流通市值(百万元)	324660.07

52 周行情图



相关研究报告

联系方式

研究员：张 微
电 话：021-51097188-1932
电 邮：zhangwei2@gyzq.com.cn
联系人：朱厚中
电 话：(86-21) 51097188-1853
电 邮：zhuhouzhong@gyzq.com.cn
地 址：上海市浦东南路 379 号金穗大厦 15F

机械行业相关上市公司即将受益

西气东输二线工程的实施，对改善我国能源结构、拉动内需具有十分重要的意义。同时，该工程有利于推动我国物资装备工业自主创新，拉动机械等相关行业需求，带动行业发展。

对机械行业而言，管道、阀门等子行业的主要上市公司将从中获益。全长 2,472 公里的西气东输东段干线加上沿线的支线工程需要各种类型的阀门产品和环保产品，这为该行业公司提供了发展空间。

1. 广东明珠一直是中国阀门行业的代表企业，中国最大的阀门生产基地之一。大庆油田、西气东输、南水北调等重大工程均采用了广东明珠的阀门产品。
2. 洪城股份是国家定点生产阀门、水工机械、环保设备的重点骨干企业。“西气东输”将建设上千公里的输气管道，这些建设项目需要各种类型的阀门产品和环保产品，为公司提供了发展空间，以往公司曾承接了南水北调、胶东引黄工程等国家重点工程项目合同。
3. 中核科技是国内最大的特种阀门开发与生产制造基地及阀门出口企业，是中国阀门行业的首家上市公司，始终保持在特种工业阀门制造的龙头地位。

国元证券投资评级体系:

(1)公司评级定义

	二级市场评级		公司质地评级
强烈推荐	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 15%” 以上	A	公司长期竞争力高于行业平均水平
推荐	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 10-15%” 以上	B	公司长期竞争力与行业平均水平一致
中性	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅与上证指数持平在正负 10%” 以内	C	公司长期竞争力低于行业平均水平
回避	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数 10%” 以上		

(2)行业评级定义

推荐	行业基本面向好, 预计未来 6 个月内, 行业指数将跑赢上证指数 10%以上
中性	行业基本面稳定, 预计未来 6 个月内, 行业指数与上证指数持平在正负 10%以内
回避	行业基本面向淡, 预计未来 6 个月内, 行业指数将跑输上证指数 10%以上

免责声明:

本报告是为特定客户和其它专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠, 但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有, 未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与本公司研究中心联系。 网址: www.gyzq.com.cn