



2009 年 3 月 27 日

机械行业

行业动态

罗晓春

分析员

luoxc@cicc.com.cn

王斌

联系人

wangbin@cicc.com.cn

工程机械 09 年 1~2 月出口数据评论

数据情况:

海关最新进出口数据显示, 2009 年前两个月中国工程机械出口额 (不含人行道及载客电梯) 分别为 5.45 亿和 3.75 亿美元, 同比分别下滑 24.4% 和 36.9%, 1~2 月合计出口额同比下滑 30.1%。

简评:

- 09 年 1~2 月, 中国工程机械产品出口下滑, 主要受累于美国、欧盟以及俄罗斯等中国工程机械产品传统出口市场需求的大幅度下滑。
- 主要出口产品中下滑幅度较大的包括装载机、挖掘机以及叉车。装载机以及挖掘机出口增速下滑主要受累于俄罗斯以及中东国家需求的下滑, 叉车出口增速下滑主要受累于发达国家需求的下滑。
- 由于以俄罗斯为代表的资源型国家与美国、日本及德国等发达国家面临不同的困境, 经济恢复所需时间亦有所不同, 但就短期而言, 两类国家都难以快速摆脱困境, 因此中国工程机械产品的出口仍将面临压力。

主要贸易伙伴需求普遍下滑

表 1: 中国出口增速对比

	Dec-08	Jan-09	Feb-09
工程机械产品出口同比增速	10.2%	-24.4%	-36.9%
中国出口贸易同比增速	-2.8%	-17.5%	-25.7%
对美国出口同比增速	-4.1%	-9.8%	-23.8%
对欧盟出口同比增速	-3.5%	-17.5%	-30.2%
对日本出口同比增速	2.4%	-9.0%	-27.4%
对韩国出口同比增速	-12.6%	-29.1%	-27.2%
对俄罗斯出口同比增速	37.9%	-27.7%	-53.2%

资料来源：海关总署，CEIC

表 2: 中国工程机械产品出口目标国

(百万美元)	2008	占比
亚洲	4,707.1	46.6%
日本	947.1	9.4%
韩国	341.7	3.4%
阿联酋	360.4	3.6%
印度	362.2	3.6%
欧洲	1,969.3	19.5%
俄罗斯	597.1	5.9%
德国	334.2	3.3%
意大利	228.1	2.3%
北美洲	1,135.0	11.2%
美国	978.8	9.7%
其他地区	2,288.6	22.7%

资料来源：海关总署，CEIC

在中国工程机械出口市场中，美国、欧盟、日本、韩国、俄罗斯以及阿联酋等市场所占的份额较大，08年末以来，这些国家对工程机械产品的需求逐渐下降。

叉车、装载机以及挖掘机下滑幅度较大

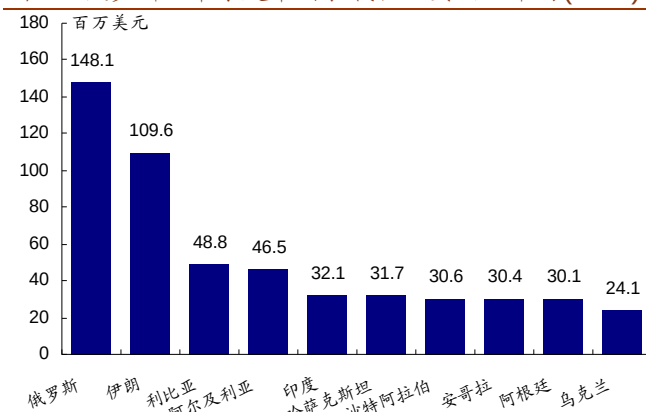
表 3: 工程机械行业分产品出口及同比增速

(百万美元)	1~2/2009	1~2/2008	变化幅度
前铲装载机	53.44	110.61	-51.7%
履带式起重机	46.44	45.60	1.9%
其他履带式推土机	39.38	50.38	-21.8%
上部360度旋转的履带式挖掘机	37.75	83.58	-54.8%
其他机动叉车及工作车	37.55	78.26	-52.0%
其他电动叉车及工作车	11.10	20.19	-45.0%
未列名起重机	7.45	11.76	-36.7%
其他机械铲、挖掘机及机铲装载机	7.26	6.37	13.9%
上部360度旋转的轮胎式挖掘机	5.47	4.12	32.6%
集装箱叉车	4.64	4.56	1.8%
其他升降机及倒卸式起重机	3.15	11.12	-71.6%
轮胎式自推进起重机	1.09	0.19	461.3%
总计	254.72	426.75	-40.3%

资料来源：机械工业联合会

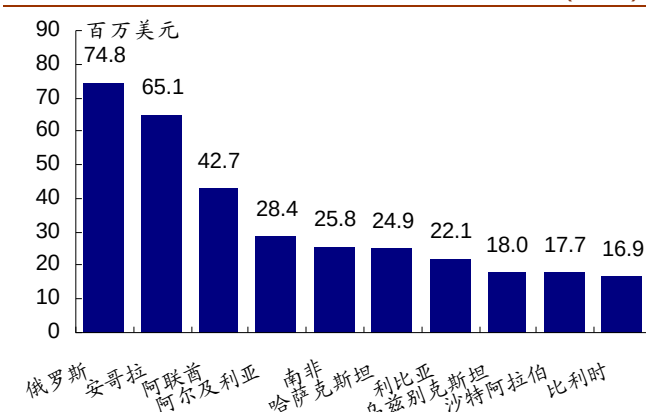
各工程机械的主要产品中，装载机和挖掘机出口下滑较为突出，主要受累于俄罗斯及中东市场需求的下滑；叉车出口下滑主要受累于发达国家需求的下滑。

图 1: 俄罗斯及中东是中国装载机主要出口市场(2008)



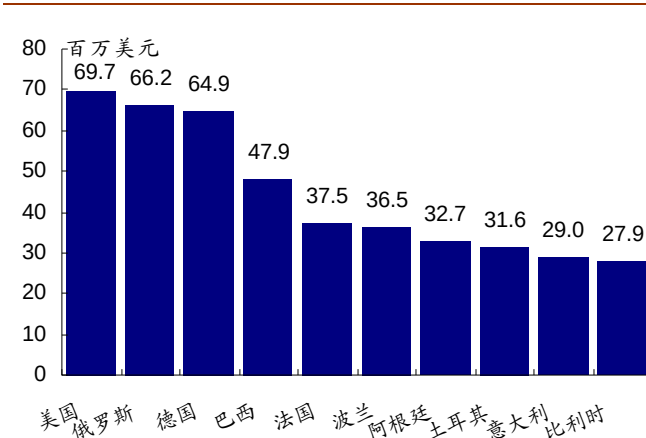
资料来源：机械工业联合会

图 2: 俄罗斯及中东是中国挖掘机主要出口市场(2008)



资料来源：机械工业联合会

图 3: 发达国家是中国叉车主要出口市场(2008)



资料来源：机械工业联合会

由于以俄罗斯为代表的资源型国家与美国、日本及德国等发达国家面临不同的困境，经济恢复所需时间亦有所不同，但就短期而言，两类国家都难以快速摆脱困境，因此中国工程机械产品的出口仍将面临压力。

北京

中国国际金融有限公司
中国 北京 100004
建国门外大街 1 号
国贸大厦 2 座 28 层
电话: (8610) 6505-1166
传真: (8610) 6505-1156

中国国际金融有限公司
北京建国门外大街证券营业部
中国 北京 100022
北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号
SK 大厦 1 层
电话: (8610) 8567-9238
传真: (8610) 8567-9169

上海

中国国际金融有限公司
上海分公司
中国 上海 200120
陆家嘴环路 1233 号
汇亚大厦 32 层
电话: (8621) 5879-6226
传真: (8621) 5879-7827

中国国际金融有限公司
上海淮海中路证券营业部
中国 上海 200020
淮海中路 398 号
世纪巴士大厦裙楼 1-B、2-B
电话: (8621) 6386-1195
传真: (8621) 6386-1196

香港

中国国际金融香港证券有限公司
国际金融中心第一期 29 楼
中环港景街 1 号
香港
电话: (852) 2872-2000
传真: (852) 2872-2100

中国国际金融香港资产管理有限公司
国际金融中心第一期 29 楼
中环港景街 1 号
香港
电话: (852) 2872-2000
传真: (852) 2872-2100

深圳

中国国际金融有限公司
深圳福华一路证券营业部
中国 深圳 518048
福田区福华一路 6 号
免税商务大厦裙楼 107、201
电话: (86755) 8832-2388
传真: (86755) 8254-8243



本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告亦可由中国国际金融香港证券有限公司于香港提供。本报告的版权仅为我公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。