

中部装备制造业的机遇

—中博会见闻

投资评级 推荐

投资要点:

● 中博会在合肥成功举行

4 月 26-27 号, 第四届中国中部投资贸易博览会在合肥成功举行, 成为中国中部和东西部与国际资本和技术交流的重要平台。

本届中博会以中部崛起为重点内容, 与装备制造业相关的活动有装备制造产业展示和中部汽车及装备制造业推介研讨会。

● 中部地区是重要的装备制造业基地

中国中部地区包括山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南六个相邻省份, 总面积 102.8 万平方公里, 总人口 3.61 亿。中部地区地处中国内陆腹地, 具有承东启西、连南贯北的区位优势; 拥有比较雄厚的工业基础, 产业门类齐全, 是中国重要的装备制造业基地。

● 装备制造业产品展

装备制造产业展示区, 重点展示装备制造龙头企业的产品情况。中联重科室外展区 800 平方米, 组织了多种吨位先进起重机、混凝土车、随车吊等先进工程机械参展; 安徽合力组织了除各种吨位的内燃叉车和电瓶叉车外, 还有装载机、堆高机和正面吊的部分产品参展。

● 中部装备制造及汽车产业推介研讨会

中国中部装备制造及汽车产业推介研讨会由第四届中部博览会组委会、湖南省人民政府共同主办, 安徽、山西、江西、河南、湖北省人民政府协办。参会人员达到 300 多人, 其中来自美国、德国、法国、韩国、波兰等国家和地区的客商近 200 人。

● 中部地区装备制造业的机遇

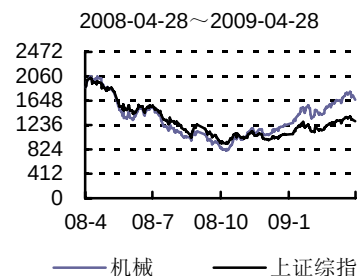
装备制造业是高新技术的重要载体, 是最具市场竞争力的现代高端产业, 也是最具发展潜力的支柱产业, 不仅发展速度快、经济效益好, 而且创新能力强、技术含量高、带动作用大。当前装备制造业正面临加快发展的历史性机遇, 眼下不断蔓延的国际金融危机, 实际上也是全球产业与经济结构的一次重大调整, 给装备制造产业带来了新机会。而在中部地区建设具有竞争力的装备制造业基地, 是实施中部地区崛起战略的一项重要内容和重大举措。

2009 年 4 月 28 日

主要数据

行业指数	1665.76
上证指数/深圳成指	2405.35/9082.22
公司家数	153
总市值(百万元)	651928.57
流通市值(百万元)	389898.30

52 周行情图



相关研究报告

联系方式

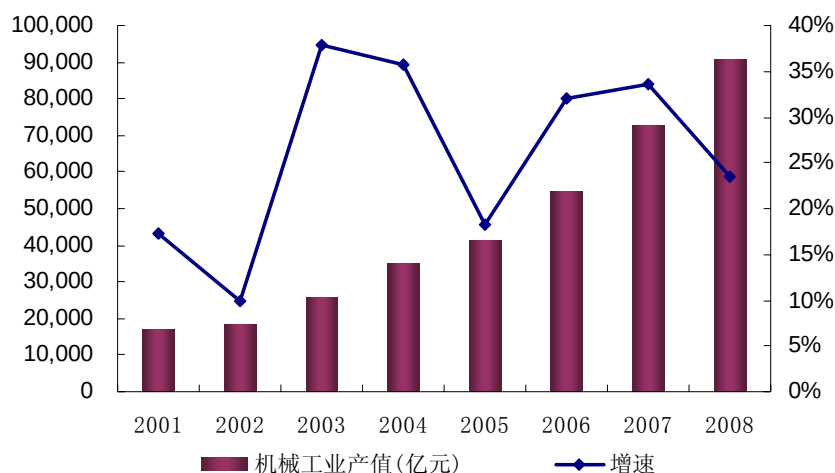
研究员: 张 微 姚春雷
 电 话: 021-51097188-1932
 电 邮: zhangwei2@gyzq.com.cn
 联系人: 朱厚中
 电 话: (86-21) 51097188-1853
 电 邮: zhuhouzhong@gyzq.com.cn
 地 址: 上海浦东新区浦东南路 379 号金穗大厦 15F, 200120

● 机械行业高速发展

装备制造业是国家的战略性产业，是制造业的龙头。高度发达的装备制造业，是实现工业化的必备条件，是衡量国家国际竞争力的重要标志，是决定国家在经济全球化进程中国际分工地位的关键因素。

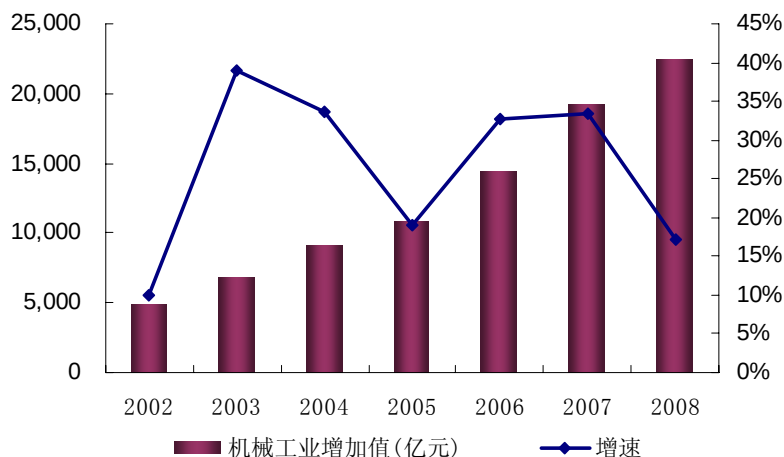
过去几年我国装备制造业特别是机械产业取得高速发展，过去 6 年间，机械工业产值和机械工业增加值的增速都保持在 20% 以上。

图 1：机械工业产值及增速



资料来源：机械工业联合会

图 2：机械工业增加值及增速



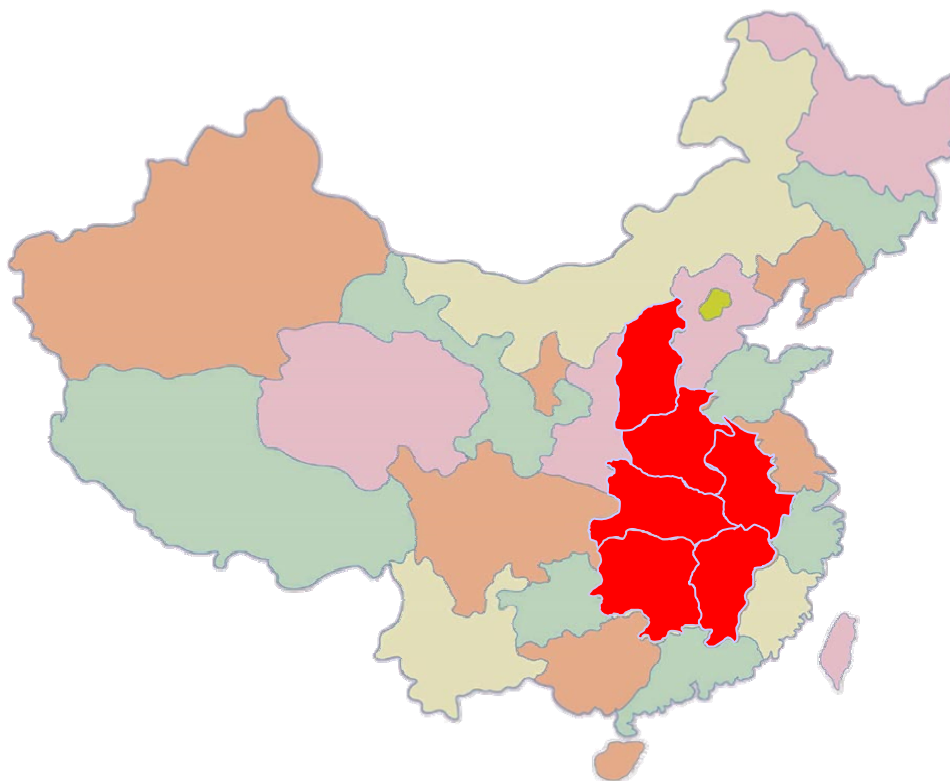
资料来源：机械工业联合会

经过这几年的发展，我国一大批机械产品在世界上占有重要位置，不少产品具有很强的国际竞争力，比如混凝土机械、起重机械、装载机、推土机和叉车产品。

● 中部装备制造业基地情况

中部装备制造业基地主要包括山西、河南、安徽、湖北、湖南、江西 6 个省份，这两年，中部地区装备制造业整体崛起的势头明显，产出、效益、投资的增长均超过全国平均水平，显示出后发优势。

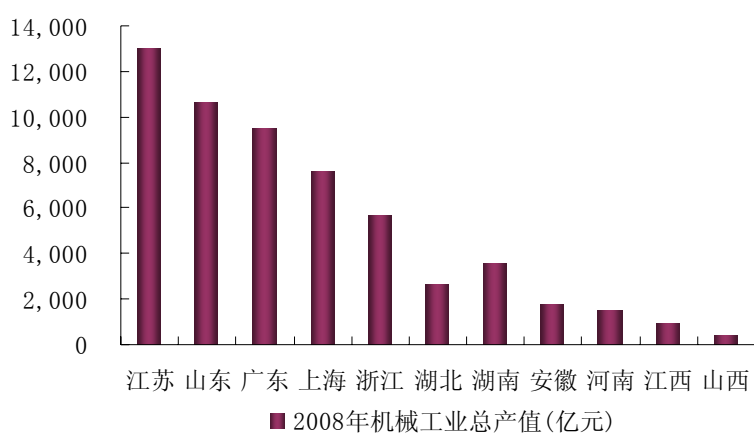
图 3：中部地区主要省份



资料来源：国元证券研究中心

07 年中部 6 省机械工业总产值达到 8,372 亿元，占全国机械工业的比重为 12.8%，08 年中部 6 省机械工业总产值达到 11,485 亿元，占全国机械工业的比重为 13.9%，同比上升了 1.1 个百分点。

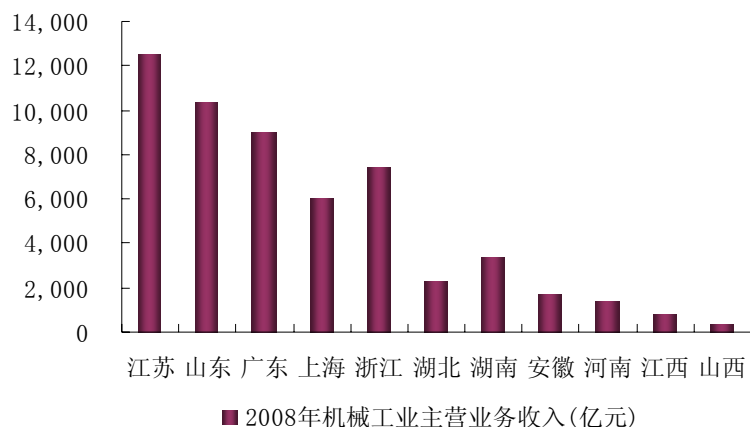
图 4：08 年主要省份机械工业总产值



资料来源：机械工业联合会

07 年中部 6 省机械工业主营业务收入达到 7,858 亿元，占全国机械工业的比重为 12.5%，08 年中部 6 省机械工业主营业务收入达到 10,553 亿元，占全国机械工业的比重为 13.3%，同比上升了 0.8 个百分点。

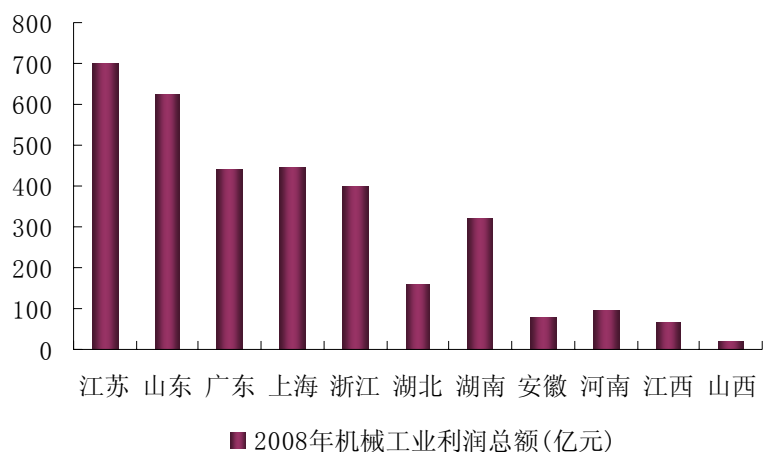
图 5：08 年主要省份机械工业主营业务收入



资料来源：机械工业联合会

07 年中部 6 省机械工业利润总额达到 539 亿元，占全国机械工业的比重为 13.9%，08 年中部 6 省机械工业利润总额达到 739 亿元，占全国机械工业的比重为 16.0%，同比上升了 2.1 个百分点。

图 6：08 年主要省份机械工业利润总额



资料来源：机械工业联合会

● 中部装备制造业显示出后发优势

近两年，中部地区装备制造业整体崛起的势头明显，产出和效益增长均超过全国平均水平，显示出后发优势。

表 1：2007 年机械工业 4 大区域指标

指标	机械工业总计	东部地区	东北地区	中部地区	西部地区
工业总产值增速	33.99%	31.91%	39.99%	40.14%	40.40%
主营业务收入增速	33.35%	31.83%	38.10%	37.77%	38.61%
利润总额增速	50.64%	42.48%	137.30%	95.57%	53.55%

资料来源：机械工业联合会

● 相关上市公司情况

相关省份的上市公司有：

山西省：太原重工

河南省：轴研科技、黄河旋风、思达高科

安徽省：全柴动力、三佳科技、方圆支承、星马汽车、安徽合力、精达股份

湖北省：江钻股份、京山轻机

湖南省：中联重科、山河智能、三一重工

江西省：凤凰光学

建议关注三类公司：1) 受益于基建投资的公司，如中联重科，三一重工，山河智能；2) 有订单保障的公司，如太原重工，方圆支承；3) 经营稳健，财务安全的公司，如安徽合力。

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 20%” 以上	A	公司长期竞争力高于行业平均水平
谨慎推荐	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 5-20%” 之间	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, 股价涨跌幅介于上证指数 $\pm 5\%$ ” 之间	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 5%” 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