

机械设备行业 (2009-5-13)



爱建证券有限责任公司
AJ SECURITIES CO., LTD.

迈向装备制造强国蓝图清晰

提升自主化水平主基调确定

事件:

5月12日,国务院办公厅发布了《装备制造业调整和振兴规划》,作为装备制造业综合性应对措施的行动方案。规划期为2009—2011年。规划的目的是确保装备制造业平稳发展,加快结构调整,增强自主创新能力,提高自主化水平,推动产业升级。

分析点评:

一、六大规划目标明确具体

装备制造业调整和振兴规划目标包括以下六点:产业实现平稳增长、市场份额逐步扩大、重大装备研制取得突破、基础配套水平提高、组织结构优化升级、增长方式明显转变。

我们认为,此次规划制定的目标明确而且具体,主要的亮点在:

- ◇ 提出装备制造业增加值占全国工业增加值的比重逐步上升
- ◇ 国产装备国内市场满足率稳定在70%左右
- ◇ 对于诸如:百万千瓦级核电设备、新能源发电设备、高速动车组、高档数控机床与基础制造装备等一批重大装备的研制要求实现自主化
- ◇ 提出形成若干家具有国际竞争力的科工贸一体化大型企业集团和一批参与国际分工的“专、精、特”专业化零部件生产企业
- ◇ 降低单位工业增加值能耗、物耗和污染物排放,提高劳动生产率
- ◇ 现代制造服务业得到发展,大型企业集团的现代制造服务收入占销售收入比重达到20%以上

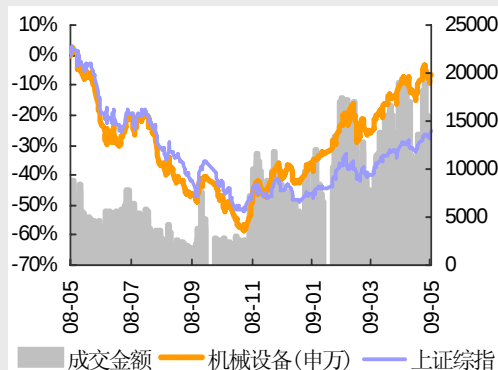
二、产业调整和振兴的主要任务覆盖面广泛

由于装备制造业本身就是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业,产业关联度高、吸纳就业能力强、技术资金密集,是各行业产业升级、技术进步的重要保障和国家综合实力的集中体现。因此产业调整和振兴的主要任务覆盖面广泛,内容非常丰富。

行业评级

工程机械行业: 强于大势
电气设备行业: 强于大势

行业表现 (52周)



(%)	1个月	6个月	12个月
绝对表现	6.5	110.6	-2.8
相对表现	-2.5	8.9	7.9

褚艳辉

行业研究员

电话: 021-32229888*3507

邮箱: chuyanhui@ajzq.com

相关报告

恢复需求,消化库存——工程机械行业09年二季度投资策略

2009-03-26

提高应对风险能力 加快行业调整振兴——《装备制造业调整振兴规划》出台

2009-02-05

其主要任务就是实现“十九四七”规划，即：依托十大领域重点工程、抓住九大产业重点项目、提升四大配套产品制造水平、推进七项重点工作。

表 1：振兴装备制造业依托的十大领域重点工程

重点工程	主要内容
高效清洁发电	推进二代改进型、AP1000 核电设备自主化，重点实现压力容器、蒸汽发生器、控制棒驱动机构、核级泵阀、应急柴油机等主要设备的国内制造。推进风电设备自主化，重点实现变频控制系统、风电轴承、碳纤维叶片等产品的国内制造。进一步提高 70 万千瓦以上水电设备、大型抽水蓄能机组、百万千瓦级超临界/超超临界火电设备、大型燃气机组、垃圾焚烧发电设备等技术装备的性能质量。开发太阳能发电设备。发展大型火电、核电站辅机。
特高压输变电	推进 750 千伏、1000 千伏交流和±800 千伏直流输变电设备自主化。
煤矿与金属矿采掘	大力发展新型采掘、提升、洗选设备，重点实现电牵引采煤机、液压支架、大型矿用电动轮自卸车、大型露天矿用挖掘机等设备的国内制造。
天然气管道输送和液化储运	发展长距离输送管道燃压机组、大型管线球阀和控制系统等装备；发展大型液化天然气运输船及接收站等设备。
高速铁路	组织实施铁路交通设备自主化，实现高速动车组、大功率交流传动电力/内燃机车、重载货车、大型养护机械等装备的国内制造。
城市轨道交通	重点实施城市轨道交通车辆、信号系统、列车网络控制系统、制动系统、主辅逆变器机电设备等自主化。
农业和农村	大力发展大功率拖拉机及配套农机具、节能环保中型拖拉机等耕作机械，通用型谷物联合收割机、新型半喂入式水稻联合收割机、高效玉米联合收割机、自走式采棉机等收获机械，免耕播种机，节水型喷灌设备等。重点发展农产品精深加工成套设备、灌溉和排涝设备、沼气除料设备、农村安全饮水净化设备等。
基础设施	以大型隧道全断面掘进机、大型履带吊和全路面起重机、架桥机、沥青混凝土搅拌和再生成套设备等为重点，发展大型、新型施工机械；以空管设备和空管自动化系统、行李和货物高速分拣系统、安检设备与智能化监测系统、航显综合系统及设备、机场信息集成系统及设备等重点，发展机场专用装备；以大型斗轮堆取料机、翻车机、装卸船机等为重点，发展港口机械。
生态环境和民生	大力发展污水污泥处理设备、脱硝脱硫设备、余热余气循环再利用设备、环境在线监测仪器仪表，食品、药品、煤矿瓦斯等安全检测设备，重大事故应急救援设备，数字化医疗设备等。
科技重大专项	加快实施高档数控机床与基础制造装备科技重大专项，重点研发高速精密复合数控金切机床、重型数控金切机床、数控特种加工机床、大型数控成形冲压设备、重型锻压设备、清洁高效铸造设备、新型焊接设备与自动化生产设备、大型清洁热处理与表面处理设备等八类主机产品，基本掌握高档数控装置、电机及驱动装置、数控机床功能部件、关键部件等的核心技术。

（资料来源：《规划》 爱建证券）

《规划》提出，实施装备自主化，主要抓住九大产业的重点项目：钢铁、汽车产业、石化、船舶工业、轻工业、纺织工业、有色金属产业、电子信息产业和国防军工产业。

提升大型铸锻件、基础部件、加工辅具和特种原材料四大配套产品制造水平，对于夯实产业发展基础、提升自主化水平、掌握核心竞争力、增强研发水平非常重要。

为转变产业发展方式而推进的七项重点工作包括：加快产业组织结构调整、增强自主创新能力、提高专业化生产水平、加快完善产品标准体系、利用境外资源和市场、发展现代制造服务业、加强企业管理和人才队伍建设。

三、各类政策措施多管齐下

我们认为，包括产业政策、财政政策在内的各类政策措施符合预期，

- ◇ 发挥增值税转型政策的作用、支持装备产品出口、调整税收优惠政策、落实节能产品补贴和农机具购置补贴政策等政策影响直接
- ◇ 加强投资项目的设备采购管理、鼓励使用国产首台（套）装备、加大技术进步和技术改造投资力度等措施有利于自主创新、提高自主化水平
- ◇ 推进企业兼并重组、建立产业信息披露制度、支持产品检验检测和认证机构建设有利于增强企业竞争力和行业长远发展。

表 2：产业调整和振兴规划的政策措施

发挥增值税转型政策的作用	充分发挥增值税转型政策对企业技术进步的促进作用，鼓励企业加大技术改造力度，加快装备更新，调整产品结构，推动企业技术进步。
加强投资项目的设备采购管理	中央预算内投资项目要支持自主创新的技术装备。项目申报文件中须附有设备采购清单，项目咨询评估阶段需对设备采购方案进行评估，项目实施阶段要加强对设备招投标的监督和指导，确保自主创新设备采购方案的落实。
鼓励使用国产首台（套）装备	建立使用国产首台（套）装备的风险补偿机制。鼓励保险公司开展国产首台（套）重大技术装备保险业务。
加大技术进步和技术改造投资力度	制定《装备制造业技术进步和技术改造项目及产品目录》，支持使用国产首台（套）重大技术装备，支持目录内装备的自主化、节能节材减排改造、企业兼并重组后内部资源整合、区域性四大基础工艺中心建设、发展现代制造服务业等。
支持装备产品出口	完善出口退税政策，适当提高部分高技术、高附加值装备产品的出口退税率。鼓励金融机构增加出口信贷资金投放，支持国内企业承揽国外重大工程，带动成套设备和施工机械出口。
调整税收优惠政策	鼓励开展引进消化吸收再创新，对生产国家支持发展的重大技术装备和产品，确有必要进口的关键部件及原材料，免征关税和进口环节增值税。在对铸件、锻件、模具、数控机床产品增值税实行先征后返的政策到期后，研究制定新的税收扶持政策，调整政策适用范围，引导发展高技术、高附加值产品。
推进企业兼并重组	制定鼓励境内企业跨地区、跨行业、跨所有制重组的政策措施，妥善解决富余人员安置、债务核定与处置、财税利益分配等问题；对重组企业发行股票、企业债券、公司债券、中长期票据、短期融资券以及申请贷款等予以支持；对境内企业并购境外制造企业和研发机构，可给予相关项目贷款贴息支持。鼓励金融机构在风险可控的条件下开展境内外并购贷款业务。
落实节能产品补贴和农机具购置补贴政策	用好节能产品补贴资金，对购买高效节能装备产品的终端用户给予补贴，2009 年先行开展对高效电机推广应用的补贴。抓紧落实好农机具购置补贴政策，及早兑现到户。

建立产业信息披露制度	适时向社会发布产业政策导向、项目核准、企业重组、产能利用、进出口、生产销售库存等信息，为企业投资决策、银行贷款、土地预审等提供信息指导。
支持产品检验检测和认证机构建设	加强产品质量检验检测能力建设，提高质量检测水平。建设高速铁路、城市轨道交通等新型装备产品检验检测和认证机构，完善国家强制性产品认证体系。

（资料来源：《规划》 爱建证券）

四、投资建议

《规划》对于应对金融危机带来的世界产业格局的调整，加快基础设施建设和产业转型升级，推动产业优化升级，特别是指导由装备制造大国向装备制造强国转变具有深远意义。

我们继续看好部分子行业，如电气设备行业、工程机械行业、重工机械设备等，给予“强于大势”的投资评级，其中的龙头公司可能最先受益，推荐：

- （1）电气设备：特变电工（600089）、天威保变（600550）、平高电气（600312）、金风科技（002202）、上海电气（601727）、东方电气（60875）
- （2）工程机械：中联重科（000157）、三一重工（600031）、山推股份（000680）、徐工科技（000425）；
- （3）重工机械设备：太原重工（600169）、龙溪股份（600592）、力源液压（600765）、振华港机（600320）。

投资评级说明

报告发布日后的6个月内, 公司/行业的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准;

● 公司评级

强烈推荐: 预期未来6个月内, 个股相对大盘涨幅15%以上

推 荐 : 预期未来6个月内, 个股相对大盘涨幅5%~15%

中 性 : 预期未来6个月内, 个股相对大盘变动在±5%以内

回 避 : 预期未来6个月内, 个股相对大盘跌幅5%以上

● 行业评级

强于大势: 预期未来6个月内, 行业指数相对大盘涨幅5%以上

中 性 : 预期未来6个月内, 行业指数相对大盘涨幅介于-5%~5%之间

弱于大势: 预期未来6个月内, 行业指数相对大盘跌幅5%以上

重要声明

本报告的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, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与我公司和研究员无关。我公司及研究员与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

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并进行交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行服务或其他服务。

本报告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发表、复制。如引用、刊发, 需注明出处为爱建证券研究发展总部, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。