



研究员：肖江峰 电话：39673237

2009 年 06 月 23 日星期二

(市场有风险·投资须谨慎)

1-5 月份船舶出口交货值总体增幅回落，新接订单稀少

事件：

工信部 6 月 22 日发布了今年 1-5 月船舶工业的运行情况，与去年同期相比，工业总产值增幅下降 18.7 个百分点，出口交货值增幅下降 38.9 个百分点。

点评：

今年 1-5 月份造船工业总产值和出口交货值虽然仍是同比增长，但增幅已是大幅回落。1-5 月全国规模以上船舶工业企业 1791 家，完成工业总产值 2033 亿元，同比增长 38.8%，增幅下降 18.7 个百分点；规模以上船舶工业企业完成出口交货值 968 亿元，同比增长 25.8%，增幅下降 38.9 个百分点。

而且目前新接订单稀少。1-5 月全国新承接船舶订单 118 万载重吨，同比下降 96%，其中 5 月新接订单 19 万载重吨；手持船舶订单量继续下降，截止 5 月底为 19228 万载重吨，与年初相比约下降了 6%。

这和世界新船订造需求持续低迷状况相一致。今年前五个月全球新成交船舶累计不到 170 万载重吨，预计 09 年全年新接订单将远低于此前行业预测的 4000 万载重吨的下线，不足 1000 万载重吨的可能性越来越大。

6 月 4 日中国船舶工业调整和振兴规划全文已发布，船舶工业调整振兴规划分别从信贷财政支持、供给和需求等几个方面对船舶工业进行方向性和政策性的调整，没有超出市场预期，中长期看规划给整个产业以有力支持，对行业是重大利好，但短期内拉动效果有限。

总体来看，目前国内船舶制造业新船订单大幅减少、企业融资出现困难、履约交船风险加大，作为长周期行业，预计还将继续深度调整，我们维持船舶制造业“中性”的评级。

—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