



机械行业
Machinery industry

2009 年 10 月 26 日

机械行业主要产品产量 9 月份数据跟踪

-----行业开始复苏之旅

我们对机械行业的子行业：工程机械行业、机床行业及基础件行业的主要产品产量进行持续跟踪分析。

9 月份行业重要产品的产量情况如下：

起重机产量为 464366 台，同比增长 12.9%，持续 9 个月正增长。

挖掘机产量为 8867 台，同比增长 43.76%，近四月持续正增长，且增幅逐月增大。

压实机械产量为 2949 台，同比增长 28.55%，连续三个月正增长。增幅较上月下降 45.16 个百分点。

混凝土机械产量为 31736 台，同比增长 60.42%，持续八个月正增长，受益基建拉动最为明显。

电动叉车产量为 11079 台，同比增长 18.45%，持续两月正增长，行业亦有见底回升的迹象。

金属切削机床产量 5.47 万台，同比增长 2.68%，今年以来首次出现正的增长。

数控金属切削机床产量 12370 台，同比增长 11.7%，今年以来首次出现正的增长。

液压元件产量为 6054253 件，同比增长-22.67%，1-9 月均呈较大幅度负增长，且降幅未有收窄迹象。

铸钢产量为 502978 吨，同比增长 32.08%，持续九月正增长。

今年国内工程机械行业的增长主要依靠基建项目建设所带来的巨大固定资产投资需求而拉动，起重机产品销售持续较快增长，混凝土机械超预期增长、压实机械和挖掘机也保持了较快增长。房地产新开工面积在 9 月急速回升，同比增长 56%，同时 1-9 月份累计新开工面积同比下降了 0.4%，降幅继续缩小，新开工面积基本止跌回升，预计 1-10 月份将恢复正增长。房地产的超预期增长是混凝土机械产量超预期增长的主要原因。

叉车产品在国内外经济复苏的大背景下，持续两月正增长，有见底回升的迹象。

机床行业，德国、美国、日本目前的情况仍然不理想，但随着世界经济的回暖，行业亦跟随复苏。

零部件方面，液压元器件行业仍无好转迹象，铸钢产量今年以来保持了较快的增长。

相关报告：

1. 机械行业主要产品产量数据月度跟踪
---2009 年 8 月份数据（2009.9.25）

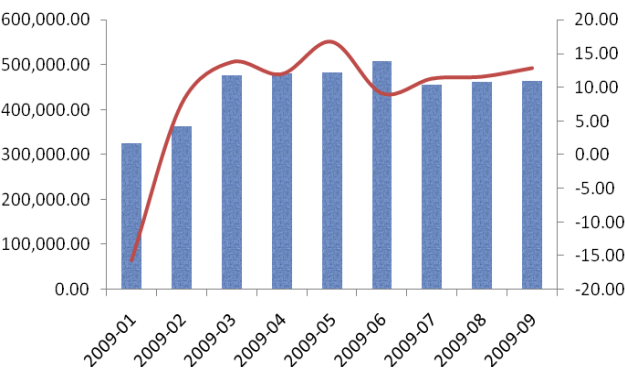
欧文沛

刘伟（协助）

+86- 0755 -21515596

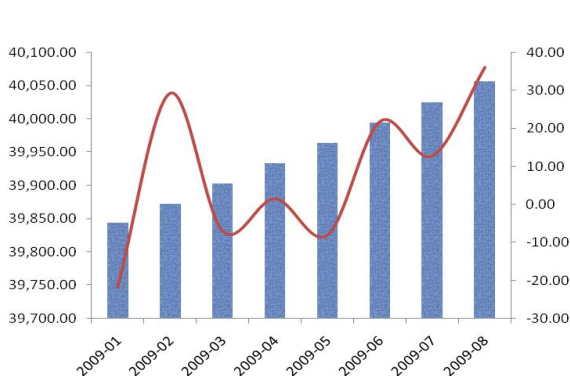
liuwei@jyzq.cn

图 1 起重机月度产量及同比增速



Source:wind

图 2 挖掘机月度产量及同比增速



Source:wind

表 1 起重机月度产量及同比增速

	起重机产量（台）	同比增速（%）
2009-01	326,178.60	-15.61
2009-02	362,978.50	7.58
2009-03	477,027.79	13.79
2009-04	480,081.40	12.01
2009-05	482,376.51	16.80
2009-06	507,449.02	9.16
2009-07	455,941.35	11.34
2009-08	462,724.15	11.63
2009-09	464,366.12	12.90

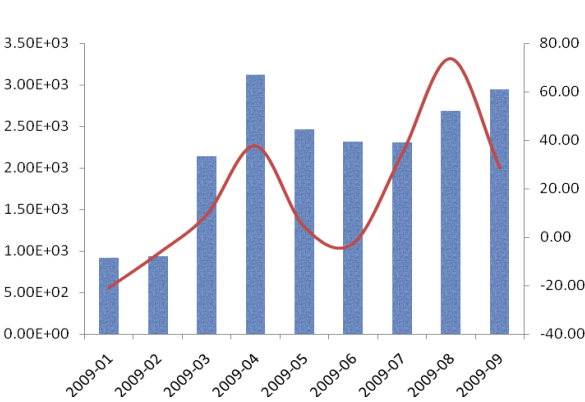
Source:wind

表 2 挖掘机月度产量及同比增速

	挖掘机产量（台）	同比增速（%）
2009-01	5,175.00	-21.82
2009-02	7,784.00	29.20
2009-03	11,066.80	-6.99
2009-04	12,907.70	1.46
2009-05	7,888.30	-8.12
2009-06	10,345.00	21.78
2009-07	6,695.50	12.72
2009-08	7,456.50	36.02
2009-09	8,867.00	43.76

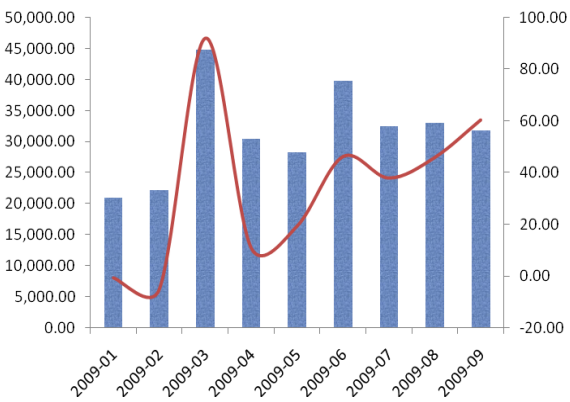
Source:wind

图 3 压实机械月度产量及同比增速



Source:wind

图 4 混凝土机械月度产量及同比增速



Source:wind

表 3 压实机械月度产量及同比增速

	压实机械产量(台)	同比增速(%)
2009-01	923.00	-20.98
2009-02	938.00	-6.94
2009-03	2,141.50	9.19
2009-04	3,122.00	37.72
2009-05	2,465.00	4.18
2009-06	2,317.60	-2.57
2009-07	2,307.60	34.49
2009-08	2,691.40	73.71
2009-09	2,949.60	28.55

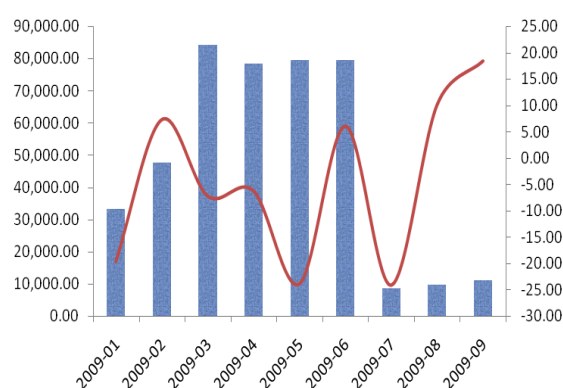
Source:wind

表 4 混凝土机械月度产量及同比增速

	混凝土机械产量(台)	同比增速(%)
2009-01	21,030.30	-0.70
2009-02	22,166.00	-5.18
2009-03	44,750.30	92.05
2009-04	30,508.00	10.95
2009-05	28,314.00	19.29
2009-06	39,737.80	46.23
2009-07	32,486.00	37.93
2009-08	33,065.00	45.91
2009-09	31,736.70	60.42

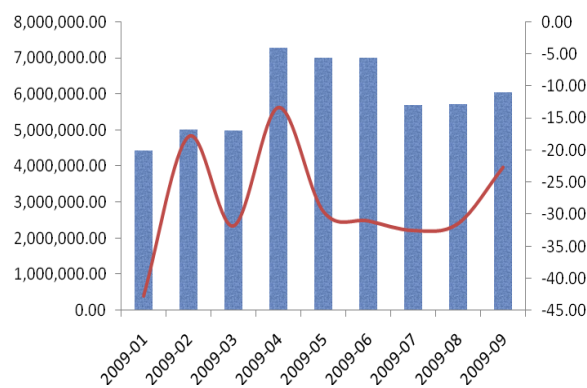
Source:wind

图 5 电动叉车月度产量及同比增速



Source:wind

图 6 液压元件月度产量及同比增速



Source:wind

表 5 电动叉车月度产量及同比增速

	电动叉车产量(台)	同比增速(%)
2009-01	33,444.00	-19.56
2009-02	47,670.00	7.32
2009-03	84,217.00	-7.14
2009-04	78,432.00	-6.17
2009-05	79,540.00	-23.80
2009-06	79,630.00	6.09
2009-07	8,635.00	-24.04
2009-08	9,679.00	10.16
2009-09	11,079.00	18.45

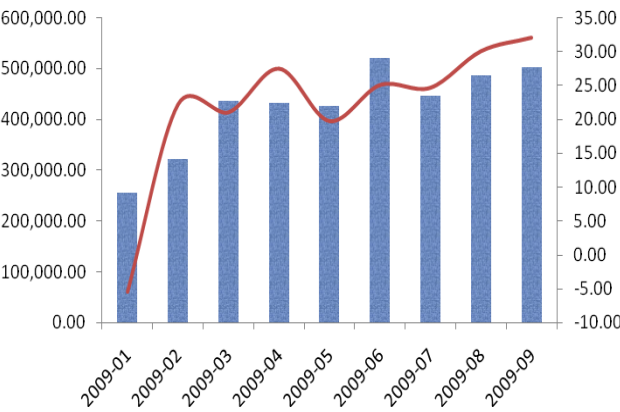
Source:wind

表 6 液压元件月度产量及同比增速

	液压元件(件)	同比增速(%)
2009-01	4,423,539.00	-42.80
2009-02	5,002,629.00	-17.88
2009-03	4,987,965.72	-31.84
2009-04	7,269,653.53	-13.34
2009-05	6,997,194.30	-29.58
2009-06	7,005,989.67	-31.06
2009-07	5,692,855.47	-32.55
2009-08	5,721,389.24	-31.46
2009-09	6,054,253.55	-22.67

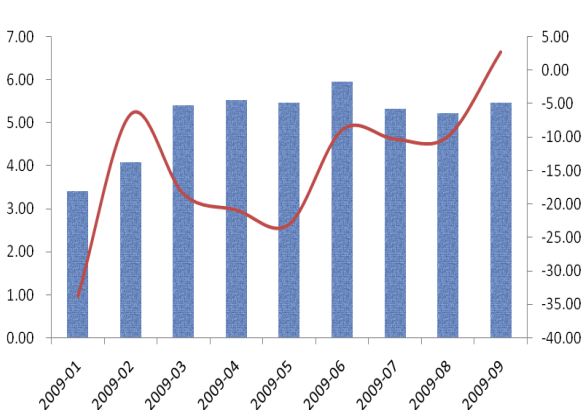
Source:wind

图 7 铸钢月度产量及同比增速



Source:wind

图 8 金属切削机床月度产量及同比增速



Source:wind

表 7 铸钢月度产量及同比增速

	铸钢 (吨)	同比增速 (%)
2009-01	256,364.50	-5.47
2009-02	321,365.30	22.22
2009-03	436,994.98	21.04
2009-04	432,971.55	27.50
2009-05	427,146.58	19.75
2009-06	520,466.61	25.08
2009-07	446,928.03	24.68
2009-08	486,742.02	30.08
2009-09	502,978.68	32.08

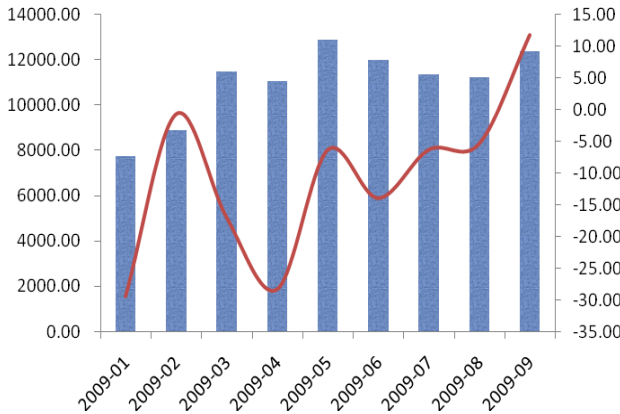
Source:wind

表 8 金属切削机床月度产量及同比增速

	金属切削机床 (万台)	同比增速 (%)
2009-01	3.41	-33.79
2009-02	4.08	-6.60
2009-03	5.40	-18.53
2009-04	5.52	-20.91
2009-05	5.46	-23.02
2009-06	5.96	-8.94
2009-07	5.32	-10.32
2009-08	5.21	-9.92
2009-09	5.47	2.68

Source:wind

图 9 数控金属切削机床产量及同比增速



Source:wind

表 9 数控金属切削机床产量及同比增速

	铸钢 (吨)	同比增速 (%)
2009-01	256,364.50	-5.47
2009-02	321,365.30	22.22
2009-03	436,994.98	21.04
2009-04	432,971.55	27.50
2009-05	427,146.58	19.75
2009-06	520,466.61	25.08
2009-07	446,928.03	24.68
2009-08	486,742.02	30.08
2009-09	502,978.68	32.08

Source:wind

金元证券股票投资评级标准:

增持: 股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上;

中性: 股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-10%-10%;

减持: 股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上。

本报告是金元证券研究所的分析师通过深入研究,对公司的投资价值做出的评判,谨代表金元证券研究所的观点,投资者需根据情况自行判断,我们对投资者的投资行为不负任何责任。金元证券研究所无报告更新的义务,如果报告中的具体情况发生了变化,我们将不会另行通知。本报告版权属金元证券股份有限公司及其研究所所有。未经许可,严禁以任何方式将本报告全部或部分翻印和传播。

This report is issued by GSCO Comprehensive Research Institute and based on information obtained from sources believed to be reliable but is not guaranteed as being accurate, nor is it a complete statement or summary of the securities, markets or developments referred to in the report. The report should not be regarded by recipients as a substitute for the exercise of their own judgments. Any opinions expressed in this report are subject to change without notice and GSCO is not under any obligation to upgrade or keep current the information contained herein. 2008. All rights reserved. No part of this report may be reproduced or distributed in any manner without the written permission of GSCO.