

湘财证券研究所
机械研究小组

刘金钟

Tel: 021-68634510-8193

 E-Mail: ljb2861@xcsc.com

浦俊懿

Tel: 021-68634510-8227

 E-mail: pujuntl@gmail.com
近期相关报告

1. 机床行业 09 年 4 季度策略报告
2. 机床行业报告：审视我们的策略
3. 为什么我们看好秦川发展？
4. 秦川发展近期股价点评
5. 机床行业运行数据点评：2010 年 2 月
6. 2010 年机械行业投资策略

报告导读：3 月 22 日，机床行业上市公司股价表现强劲，其中青海华鼎（600243）涨停，秦川发展（000837）涨幅达到 3.79%，我们对此进行点评。

- 2 3 月 22 日，机床行业上市公司股价走势强劲。3 月 22 日，机床行业上市公司股价表现强劲，其中青海华鼎（600243）涨停，秦川发展（000837）涨幅达到 3.79%，法音数控（002270）上涨幅度达到 3.13%，其他上市公司（昆明机床、沈阳机床、华东数控等）股价上涨幅度超过 1.3%，当日沪深 300 涨幅仅为 0.27%，机床行业上市公司股价整体表现强劲。

表 1 3 月 22 日机床行业上市公司涨幅

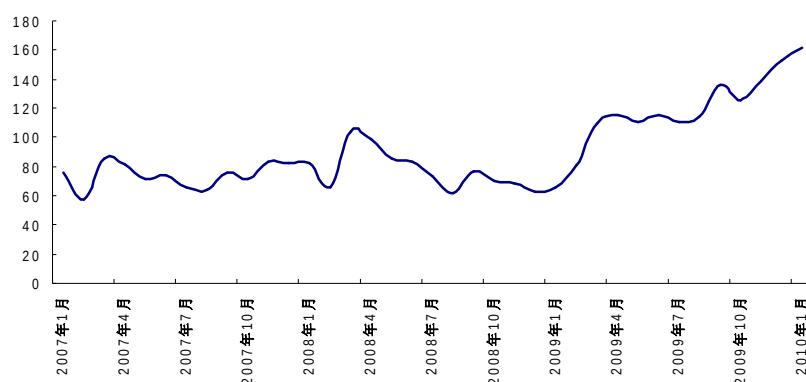
代码	简称	当日涨幅
600243	青海华鼎	10.00%
000837	秦川发展	3.79%
002270	法因数控	3.13%
600806	昆明机床	1.96%
002248	华东数控	1.82%
000410	沈阳机床	1.28%
000300	沪深 300	0.27%

资料来源：湘财证券研究所

- 2 我们认为机床行业上市公司股价走势强劲原因主要受益于行业基本面的好转：正如我们在《2010 年机械行业投资策略报告》中分析的那样，2010 年将是机床行业迈向景气高峰的一年，行业景气高点出现在 2011 年 2 季度左右，这是

由于机床行业景气度滞后于下游行业景气度 1 年左右（详见我们的《2010 年机械行业投资策略报告》），从机床行业主要下游汽车行业来看，进入 2010 年后景气状况不减，其中 2010 年 1 月份汽车产量达到历史高点，这有力提升了机床行业景气度，如下图所示：

图 1 我国汽车月度产量（万辆）



数据来源：CEIC，湘财证券研究所

虽然青海华鼎（600243）涨停受到区域振兴规划的影响，但我们认为这只是外因，其内因是由于景气度的提升，内在具有上涨的动力。机床行业下游景气度的攀升直接驱动机床行业景气度的攀升，从我们对机床行业上市公司了解来看，机床行业上市公司向好趋势明显，特别是下游景气度高企的机床行业上市公司。我们仍然维持机床行业的“买入”评级，建议全年超配机床行业上市公司。在上市公司方面，我们维持秦川发展、南通科技、昆明机床的买入评级。

表 2 机床行业上市评级

代码	简称	评级	说明
000837	秦川发展	买入	维持
600243	青海华鼎	增持	维持
600862	南通科技	买入	维持
002248	华东数控	增持	维持
002270	法因数控	增持	维持
000410	沈阳机床	增持	维持
600806	昆明机床	买入	维持

资料来源：湘财证券研究所

湘财证券投资评级体系

买入：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性：未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

市场比较基准为沪深 300 指数。

重要声明

本研究报告仅供湘财证券有限责任公司的客户使用。

本报告由湘财证券有限责任公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息之精确性和完整性。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权归湘财证券所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。