

2010 年 11 月 28 日

机械设备

行业点评报告

2011, 企业乐观, 专家谨慎

机械工业经济形势报告会会议纪要

行业评级: 增持(首次评级)

装备制造: 王合绪

执业证书编号: S0890210020001

电话: 021 5012 2369

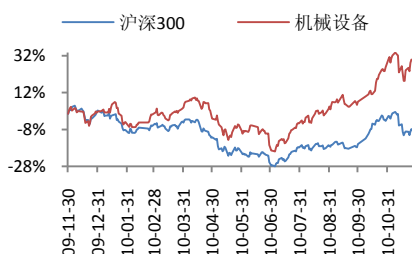
邮箱: wanghexu@cnhbstock.com

联系人:

电话:

邮箱:

行业走势图



相关研究报告

◎事件:

11 月 23 日-24 日, 由中国机械工业联合会主办的机械工业经济形势报告会在北京举行, 与会嘉宾包括中国机械工业联合会会长王瑞祥、副会长蔡惟慈、陆仁琪, 中国社科院金融研究所王国刚, 国家信息中心范剑平, 国家发改委宏观经济研究院的副院长王一鸣。

◎会议内容:

1. 2010 年运行态势良好

2010 年产销全面高速增长, 经营效益创历史新高, 技术进步继续取得新进展, 结构变化趋势与政策去向相契合。2010 年 1-10 月机械工业实现工业增加值同比增长 21.4%, 比同期全国工业平均增速 16.1%高出 5.3 个百分点, 位于工业各行业之首。总产值 11.5 万亿元, 同比增长 33.82%。其中工程机械增速最高, 为 50.30%; 机床、汽车、基础件、内燃机增速 40%左右; 仪器仪表、电工、文化办公用品、石化通用机械增速 30%左右; 食品包装机械、农机、重型机械增速最低, 约 20%左右。今年从 3 月份起, 月产值已经连续 8 个月超过 2009 年 12 月的 11237 亿元的最高月产值记录, 已经稳定地跨上了月产值超过 11000 亿元的阶段。利润增幅工程机械、汽车最高, 超过 90%; 机床、仪表、基础件内燃机次之, 增幅 60-75%; 文化办公用品、石化通用机械、重型矿山机械、电工再次, 增幅 35-45%; 食品包装机械、农机增速最低为 25-30%。

2. 新产品发展势头良好

新产品产值 21613 亿元, 同比增长 35.21%, 快于同期工业总产值 33.82% 的同比增速, 说明机械行业技术创新活动比较活跃。

3. 高端装备自主创新稳步推进

大型先进压水堆核电专项开始实施, 大型核电铸锻件和核电配套泵阀国产化也取得明显进展; 上海电气的超临界机组成功出口印度; 太原重工的大型挖掘机出口俄罗斯; 中国西电成功研制世界首台 1000 千伏、1000MVA 特高压(双柱)自耦变压器, 达到国际领先水平。国电南瑞的特高压输电控制保护系统开发平台达到国际先进水平。

4. 月度增速逐月回落

机械行业总产值和利润累计增幅 1-2 月份为 45.49%、140.35%; 1-6 月份为 38.93%、86.13%; 1-10 月份为 33.82%、63.59%; 呈现逐月回落态势。

5.2011 年展望

- ✓ 投资增幅可望维持高位，原来以工业投资为主的固定资产投资将转向消费型投资为主，主要内容是文化、教育、医院建设和设备购买为主；
- ✓ 人民币贬值、欧美国家再工业化等因素使得我国机械行业出口难以继续高速增长；
- ✓ 汽车行业因为消费税优惠政策到期等原因，增速将明显降低；
- ✓ 工程机械因为今年增幅太高，基数过大，明年难以维持较高增速；
- ✓ 明年机械工业收入增幅将回落，利润增幅将更大幅度回落，收入增速预计在 15%左右，利润增幅可能低于收入增幅。

投资评级的说明

- 行业评级标准

强于大市 A--: 相对沪深300指数涨幅10%以上;

中性: B--: 相对沪深300指数涨幅介于-10%~10%;

弱于大市 C--: 相对沪深300指数跌幅10%以上;

未评级 N--: 暂未行业评级;

- 公司评级标准

买入: 报告发布日后的3个月内, 相对于行业指数的涨幅在15%以上;

持有: 报告发布日后的3个月内, 相对于行业指数的涨幅在5%-15%;

中性: 报告发布日后的3个月内, 相对于行业指数的涨幅在-5%-5%;

卖出: 报告发布日后的3个月内, 相对于行业指数的跌幅在-5%以上;

未评级: 研究员基于某种原因, 不能对该公司做出股票评级; 或研究员的研究尚未覆盖该公司的情况。

机构业务部咨询经理

上海

陈康菲

021 -5012 2485

139 1717 5055

北京

程楠

010 -6708 5220

159 0139 1234

深圳

袁月

0755-3665 9385

158 1689 6912

免责声明: 本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证, 不保证该信息未经任何更新, 也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下, 我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其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, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归华宝证券研究所。未获得华宝证券研究所事先书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“华宝证券研究所”, 且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。