

工程机械行业跟踪报告

—行业一季度业绩有望再超预期

工业/工程机械

优于大势

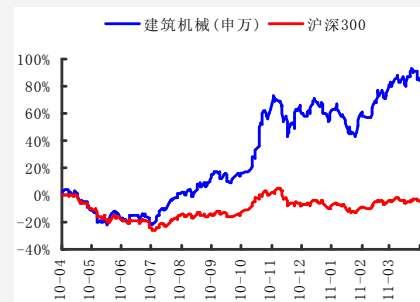
维持评级

发布时间：2011 年 4 月 1 日

投资要点:

- **事件:** 柳工、常林股份、方圆支承等公司发布公告, 一季度净利润预计增长 50%-100%, 业绩靓丽。
- **工程机械行业一季度业绩有望再超预期。** 常林股份业绩预告一季度净利润预计增长 50%以上, 方圆支承预计净利润同比增长 100%-130%。
- **柳工整机销量、出口、配件等领域全面开花。** 公司公告: 一季度各类工程机械整机产销同比增长 100%, 其中装载机、挖掘机、叉车于 3 月单月产销量均创历史新高, 配件业务单月收入首次突破 1 亿元; 3 月单月出口工程机械整机首次超过 800 台。
- **行业产销量保持高增长态势。** 1-2 月, 工程机械主要产品保持高增长态势, 挖掘机累计销量同比增长 87%, 装载增长 53%, 推土机增长 87%, 混凝土机械增速预计约为 50%, 而行业龙头公司的增速总体高于行业平均增速。2011 年为“十二五”计划开局的第一年, 水利建设、保障房等项目保障固定资产投资的稳定增长, 工程行业全年有望保持较高景气度。
- **工程机械全球市场需求向好。** 卡特彼勒 2 月份全球设备销售额同比增长 59%, 表明全球经济复苏与工程机械产品的需求呈现上升态势。
- **出口与核心零部件为国内企业发展提供新的增长点。** 国内工程机械行业的出口有望重新步入快速增长的轨道。行业龙头公司通过增强核心零部件的投入, 将有助于增加新的增长点与完善产业链。
- **投资策略:** 维持行业优于大市的投资评级, 重点关注三一重工、中联重科、柳工、徐工机械等行业龙头公司, 以及方圆支承等零部件相关公司。

走势图



重要公司

评级

中联重科	推荐
柳工	推荐
徐工机械	推荐
厦工股份	推荐
三一重工	推荐
方圆支承	推荐

分析师: 刘立喜; 联系人: 黎焜

执业证书编号: S0550511020007

TEL: (8621) 6336 7000-273

FAX: (8621) 6337 3209

Email: lik@nesc.cn

地 址: 上海市延安东路 45 号 20 楼

邮 编: 200002

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)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。我公司及其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。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。