

2009 年 2 季度行业运行分析报告

2009-7

目录

1. 行业运行概述.....	1
1.1. 宏观经济指标	1
1.1. 重点工业 2 季度概述	2
2. 主要行业运行分析	4
2.1. 冶金.....	4
2.1.1. 行业概述.....	4
2.1.2. 主要经济指标	4
2.1.2.1. 主要产品产量.....	4
2.1.2.2. 进出口变化	5
2.1.2.3. 价格走势.....	6
2.1.2.4. 盈利水平.....	7
2.1.3. 主要企业表现	7
2.1.3.1. 宝钢.....	7
2.1.3.2. 首钢.....	8
2.1.3.3. 武钢.....	8
2.1.3.4. 太钢.....	8
2.1.3.5. 华菱钢铁.....	9
2.1.3.6. 鞍钢股份.....	9
2.1.3.7. 中国铝业.....	9
2.2. 电力.....	9
2.2.1. 行业概述.....	9
2.2.2. 主要经济指标	10
2.2.2.1. 固定资产投资.....	10
2.2.2.2. 电力生产情况.....	10
2.2.2.3. 电力需求情况.....	11
2.2.2.4. 行业收入情况.....	11
2.2.2.5. 盈利水平.....	11
2.2.3. 主要生产企业表现	11
2.2.3.1. 华能国际.....	11

2.2.3.2. 大唐发电.....	12
2.3. 风电.....	12
2.3.1. 行业概述.....	12
2.3.2. 行业内主要项目.....	12
2.3.3. 主要生产企业表现.....	13
2.3.3.1. 华锐风电科技有限公司（大连重工）.....	13
2.3.3.2. 金风科技股份有限公司.....	14
2.3.3.3. 东方电气集团东方汽轮机有限公司.....	14
2.4. 煤矿.....	14
2.4.1. 行业概述.....	14
2.4.2. 主要经济指标.....	15
2.4.2.1. 主要产品产量.....	15
2.4.2.2. 固定资产投资.....	16
2.4.2.3. 进出口情况.....	16
2.4.2.4. 价格.....	16
2.4.2.5. 盈利水平.....	16
2.4.3. 主要生产企业表现.....	16
2.4.3.1. 神华能源.....	16
2.4.3.2. 兖州煤业.....	17
2.4.3.3. 大同煤业.....	17
2.4.3.4. 淮北矿业.....	17
2.5. 石化.....	18
2.5.1. 行业概述.....	18
2.5.2. 主要经济指标.....	18
2.5.2.1. 主要产品产量.....	18
2.5.2.2. 进出口情况.....	19
2.5.2.3. 盈利水平.....	20
2.5.3. 主要生产企业表现.....	20
2.5.3.1. 中石化.....	20
2.5.3.2. 中石油.....	20
2.5.3.3. 中海油.....	21
2.6. 化工.....	21
2.6.1. 行业概述.....	21
2.6.2. 主要经济指标.....	22
2.6.2.1. 主要产品产量.....	22

2.6.2.2. 价格走势.....	23
2.6.2.3. 盈利水平.....	23
2.6.2.4. 进出口情况.....	23
2.6.3. 主要企业表现.....	24
2.6.4. 山东海化.....	24
2.6.5. 云南云天化.....	24
2.6.6. 湖北宜化.....	25
2.6.7. 澄星股份.....	25
2.7. 油气.....	25
2.7.1. 行业概述.....	25
2.7.2. 主要经济指标.....	25
2.7.2.1. 主要产品产量.....	25
2.7.2.2. 价格走势.....	26
2.7.2.3. 盈利水平.....	26
2.7.3. 主要生产企业表现.....	26
2.7.3.1. 中石油.....	26
2.7.3.2. 中海油.....	27
2.8. 建材.....	27
2.8.1. 行业概述.....	27
2.8.2. 主要经济指标.....	28
2.8.2.1. 主要产品产量.....	28
2.8.2.2. 进出口变化.....	29
2.8.2.3. 价格走势.....	29
2.8.3. 主要企业表现.....	30
2.8.3.1. 海螺水泥.....	30
2.8.3.2. 华新水泥.....	30
2.8.3.3. 冀东水泥.....	31
2.8.3.4. 耀华玻璃.....	31
2.9. 造纸.....	31
2.9.1. 行业概述.....	31
2.9.2. 主要经济指标.....	32
2.9.2.1. 主要产品产量.....	32
2.9.2.2. 价格走势.....	32
2.9.2.3. 盈利水平.....	33
2.9.3. 主要企业表现.....	33

2.9.3.1. 太阳纸业.....	33
2.9.3.2. 晨鸣纸业.....	33
2.9.3.3. 华泰纸业.....	33
2.9.3.4. 博汇纸业.....	34
2.10. 市政.....	34
2.10.1. 行业概述.....	34
2.10.2. 主要经济指标	34
2.10.3. 主要生产企业表现.....	35
2.10.3.1. 北京首创.....	35
2.10.4. 太平洋水处理	35
2.10.4.1. 同方水务.....	35
2.10.4.2. 武汉凯迪.....	36
2.11. 汽车	36
2.11.1. 行业概述.....	36
2.11.2. 主要经济指标.....	37
2.11.2.1. 主要产品产量.....	37
2.11.2.2. 进出口变化	38
2.11.2.3. 盈利水平	38
2.11.3. 主要企业表现.....	39
2.11.3.1. 一汽大众	39
2.11.3.2. 上海大众	39
2.11.3.3. 上海通用	40
2.11.3.4. 北京现代.....	40
2.11.3.5. 奇瑞汽车	41
2.12. 公路交通.....	42
2.12.1. 行业概述.....	42
2.12.2. 主要经济指标	42
2.12.2.1. 行业投资	42
2.12.2.2. 客货运输量	42
2.12.2.3. 盈利水平.....	42
2.12.3. 主要生产企业表现.....	43
2.12.3.1. 现代投资.....	43
2.12.3.2. 宁沪高速.....	43
2.12.3.3. 山东高速.....	43
2.13. 铁路.....	44

2.13.1. 行业概述.....	44
2.13.2. 主要经济指标	44
2.13.2.1. 固定资产投资.....	44
2.13.2.2. 铁路客货运输量	44
2.13.2.3. 行业收入情况.....	45
2.13.3. 主要生产企业表现	45
2.13.3.1. 中铁股份有限公司	45
2.13.3.2. 中铁建工集团有限公司	47
2.14. 轨道交通.....	49
2.14.1. 2009 年主要城市轨道交通项目规划.....	49
2.14.2. 二季度轨道交通行业概况	51
2.15. 机车.....	51
2.15.1. 行业概述.....	51
2.15.2. 主要经济指标	51
2.15.2.1. 主要产品产量.....	51
2.15.2.2. 盈利水平.....	52
2.15.2.3. 行业投资状况.....	52
2.15.3. 主要生产企业表现	52
2.15.3.1. 南车集团.....	52
2.15.3.2. 北车集团.....	53
2.16. 纺织机械.....	54
2.16.1. 行业概述.....	54
2.16.2. 主要经济指标	54
2.16.2.1. 销售收入.....	54
2.16.2.2. 固定资产投资.....	54
2.16.2.3. 相关产品产量.....	55
2.16.2.4. 相关产品价格.....	55
2.16.2.5. 纺织行业进出口情况	55
2.16.3. 主要生产企业表现	55
2.16.3.1. 经纬纺机.....	55
2.16.3.2. 郑州纺机.....	56
2.16.3.3. 青岛宏大.....	56
2.17. 机床.....	56
2.17.1. 行业概述.....	56
2.17.2. 主要经济指标	57

2.17.2.1. 主要产品产量.....	57
2.17.2.2. 行业销售情况.....	58
2.17.2.3. 进出口情况	58
2.17.2.4. 盈利水平.....	58
2.17.2.5. 行业投资状况.....	58
2.17.3. 主要生产企业表现	59
2.17.3.1. 济南二机.....	59
2.17.3.2. 江苏沃得.....	59
2.17.3.3. 江苏扬力.....	59
2.17.3.4. 大连机床.....	60
2.18. 包装机械.....	60
2.18.1. 行业概述.....	60
2.18.2. 主要经济指标	60
2.18.3. 主要生产企业表现	60
2.18.3.1. 达意隆	60
2.18.3.2. 丹阳仅一包装设备有限公司	61
2.18.3.3. 广东省轻工机械二厂有限公司.....	61
2.19. 塑料机械.....	61
2.19.1. 行业概述.....	61
2.19.2. 主要经济指标	61
2.19.2.1. 行业相关产值、产量变化.....	62
2.19.2.2. 固定资产投资.....	62
2.19.3. 主要生产企业表现	63
2.19.3.1. 震雄机械.....	63
2.19.3.2. 海天机械.....	63
2.19.3.3. 江苏维达.....	64
2.20. 印刷机械.....	64
2.20.1. 行业概述.....	64
2.20.2. 主要相关经济指标	64
2.20.3. 主要生产企业表现	65
2.20.3.1. 北人集团.....	65
2.20.3.2. 上海高斯.....	65
2.20.3.3. 大族冠华.....	65
2.21. 橡胶机械.....	66
2.21.1. 行业概述.....	66

2.21.2. 主要经济指标	66
2.21.2.1. 销售收入	66
2.21.2.2. 固定资产投资	66
2.21.3. 主要生产企业表现	66
2.21.3.1. 天津赛象	66
2.21.3.2. 大连橡塑	67
2.21.3.3. 青岛高校	67
2.22. HVAC	67
2.22.1. 行业概述	67
2.22.2. 主要经济指标	67
2.22.3. 主要生产企业表现	67
2.22.3.1. 烟台冰轮	67
2.22.3.2. 广州冷机股份有限公司	68
2.22.3.3. 远大空调	68
2.23. 电子设备	68
2.23.1. 行业概述	68
2.23.2. 主要相关经济指标	69
2.23.2.1. 工业总产值	69
2.23.2.2. 收入	69
2.23.2.3. 盈利水平	71
2.23.3. 主要生产企业表现	71
2.23.3.1. 日东电子	71
2.23.3.2. 格兰达	71
2.23.3.3. 深圳劲拓	72
2.23.3.4. 四十八所	72
2.24. 制药机械	72
2.24.1. 行业概述	72
2.24.2. 主要经济指标	72
2.24.2.1. 工业总产值	72
2.24.2.2. 行业销售情况	73
2.24.2.3. 盈利水平	74
2.24.3. 主要生产企业表现	74
2.24.3.1. 山东新华医械集团	74
2.24.3.2. 北京双鹤制药装备有限公司	75
2.24.3.3. 迦南科技集团有限公司	75

2.25. 电梯.....	76
2.25.1. 行业概述.....	76
2.25.2. 主要经济指标	76
2.25.3. 主要生产企业表现.....	76
2.25.3.1. 大连星玛电梯有限公司	76
2.25.3.2. 蒂森克虏伯（上海）有限公司.....	76
2.25.3.3. 杭州西子奥蒂斯电梯有限公司.....	76
2.25.3.4. 上海永大电梯有限公司	77
2.26. 工程机械.....	77
2.26.1. 行业概述.....	77
2.26.2. 主要经济指标	78
2.26.2.1. 主要产品产量.....	78
2.26.2.2. 主要产品销量.....	79
2.26.2.3. 出口情况.....	79
2.26.2.4. 盈利水平.....	80
2.26.3. 主要生产企业表现.....	80
2.26.3.1. 三一重工.....	80
2.26.3.2. 中联重科.....	81
2.26.3.3. 徐工集团.....	81
2.26.3.4. 厦工集团.....	81
2.27. 物流设备.....	82
2.27.1. 行业概述.....	82
2.27.2. 主要经济指标	82
2.27.2.1. 固定资产投资.....	82
2.27.2.2. 相关产品产量.....	83
2.27.3. 主要生产企业表现.....	83
2.27.3.1. 江苏天奇.....	83
2.27.3.2. 德马泰克.....	83
2.27.3.3. 唐山通宝停车设备有限公司	83
2.28. 起重设备.....	84
2.28.1. 行业概述.....	84
2.28.2. 主要经济指标	84
2.28.3. 主要生产企业表现.....	84
2.28.3.1. 振华重工（振华港机）	84
2.28.3.2. 大起大重.....	85

2.28.3.3. 太原重工.....	85
3. 结束语.....	86

图表目录

Figure 1: 2009 年 6 月价格指数.....	1
Figure 2: 2009 年上半年国民经济增长指标 1.....	1
Figure 3: 2009 年上半年国民经济增长指标 2.....	1
Figure 4: 2009 年 6 月我国外贸指标.....	1
Figure 5: 2009 年二季度钢铁行业主要产品产量.....	4
Figure 6: 2009 年 1-5 月我国钢材产量变化.....	5
Figure 7: 2009 年二季度有色金属行业主要产品产量.....	5
Figure 8: 2009 年二季度我国钢材进出口情况.....	5
Figure 9: 2009 年 1-5 月我国钢材进出口变化.....	6
Figure 10: 2009 年 1-6 月我国发电量.....	10
Figure 11: 2009 年 2 季度我国发电量变化.....	11
Figure 12: 2009 年我国新建风电项目信息.....	12
Figure 13: 2009 年 1-5 月煤矿行业产品产量.....	15
Figure 14: 2009 年 1-5 月我国煤炭行业产品产量.....	15
Figure 15: 2009 年 1-5 月石化行业主要产品产量.....	18
Figure 16: 2009 年 1-5 月我国石化行业主要产品产量变化.....	19
Figure 17: 2009 年 1-5 月石化行业部分产品进出口情况.....	19
Figure 18: 2009 年 1-5 月化工行业主要产品产量.....	22
Figure 19: 2009 年 1-5 月我国化工行业主要产量变化.....	22
Figure 20: 2009 年 1-5 月我国纯碱出口变化.....	23
Figure 21: 2009 年 1-5 月油气行业主要产品产量.....	25
Figure 22: 2009 年 1-5 月我国油气行业主要产品产量变化.....	26
Figure 23: 2009 年二季度建材行业主要产品产量.....	28
Figure 24: 2009 年 1-5 月我国建材行业主要产量变化.....	28
Figure 25: 2009 年二季度我国水泥进出口情况.....	29
Figure 26: 2009 年 1-5 月我国水泥进出口变化.....	29
Figure 27: 2009 年二季度造纸行业主要产品产量.....	32

Figure 28: 2009 年 1-5 月我国造纸行业主要产量变化	32
Figure 29: 2009 年 1-5 月市政行业固定资产投资	35
Figure 30: 2009 年二季度汽车行业产销量	37
Figure 31: 2009 年 1-5 月我国汽车产销量变化	37
Figure 32: 2009 年二季度我国汽车进出口情况	38
Figure 33: 2009 年 1-5 月我国汽车进出口变化	38
Figure 34: 一汽大众 1-5 月汽车销量	39
Figure 35: 2009 年上半年上海通用汽车销量	40
Figure 36: 2009 年上半年北京现代汽车销量	41
Figure 37: 2009 年 1-5 月全国公路客货运输量	42
Figure 38: 2009 年 1-5 月中国机车产量	51
Figure 39: 2009 年 1-5 月中国机车产量变化	51
Figure 40: 2009 年 1-5 月纺织业投资额	55
Figure 41: 2009 年 1-5 月纺织行业主要产品产量	55
Figure 42: 2009 年 1 季度经纬纺机主要产品产量	56
Figure 43: 2009 年 1-5 月机床工具行业主要产品产量	57
Figure 44: 2009 年 1-5 月我国工程机械行业产量变化	58
Figure 45: 2009 年 1-5 月包装机械行业销售收入	60
Figure 46: 2009 年 1-5 月塑料行业产品产量	62
Figure 47: 2009 年 1-5 月我国塑料行业产值变化	62
Figure 48: 2009 年 1-5 月我国塑料行业投资变化	63
Figure 49: 2009 年 1-5 月印刷业投资额	64
Figure 50: 2009 年 1-5 月复印和胶版印制设备产量	65
Figure 51: 2009 年 1-5 月我国电子及通信设备制造业工业总产值 (分行业)	69
Figure 52: 2009 年 1-5 月我国电子及通信设备制造业收入	70
Figure 53: 2009 年 1-5 月我国电子及通信设备制造业利润总额	71
Figure 54: 2009 年 1-5 月中国制药机械行业工业总产值	72
Figure 55: 2009 年 1-5 月中国制药机械行业销售收入	73
Figure 56: 2009 年 1-5 月中国制药机械销售收入变化	73
Figure 57: 2009 年 1-5 月中国制药机械行业利润额	74
Figure 58: 2009 年 1-5 月山东新华医械集团灭菌设备销售情况	74

Figure 59: 2009 年 1-5 月山东新华医械集团灭菌设备市场份额变化	75
Figure 60: 2009 年 1-5 月北京双鹤产品销售情况.....	75
Figure 61: 2009 年 1-5 月迦南科技产品销量.....	75
Figure 62: 2009 年 1-5 月工程机械产品产量.....	78
Figure 63: 2009 年 1-5 月我国工程机械行业产量变化	78
Figure 64: 2009 年 1-5 月工程机械行业主要产品销量	79
Figure 65: 2009 年 1-5 月我国工程机械行业主要产品销量变化 .	79
Figure 66: 2009 年 1-5 月起重运输设备制造业销售收入.....	84

1. 行业运行概述

1.1. 宏观经济指标

Figure 1: 2009 年 6 月价格指数

	09 年 6 月	09 年 5 月
CPI	-1.70%	-1.40%
PPI	-7.80%	-7.20%
房价	0.20%	-0.60%

数据来源：国家统计局

2009 年 6 月份，居民消费价格总水平同比下降 1.7%，是 10 年来的新低；工业品出厂价格同比下降 7.8%，原材料、燃料、动力购进价格下降 11.2%；房价同比上升 0.2%，是同比 09 年来的首次变为正值。

Figure 2: 2009 年上半年国民经济增长指标 1

	09 年上半年	09 年 1 季度
GDP	7.10%	6.10%
投资	33.60%	32.90%

数据来源：国家统计局

Figure 3: 2009 年上半年国民经济增长指标 2

	09 年 6 月	09 年 5 月
消费	15.00%	15.20%
工业	10.70%	8.90%
发电	5.20%	-2.70%

数据来源：国家统计局

上半年国内生产总值 139862 亿元，按可比价格计算，同比增长 7.1%，比一季度加快 1.0 个百分点。分季度看，一季度增长 6.1%，二季度增长 7.9%。

上半年，全社会固定资产投资 91321 亿元，同比增长 33.6%。其中，城镇固定资产投资 78098 亿元，增长 33.6%；农村投资 13223 亿元，增长 32.7%。

上半年，全国规模以上工业企业（年主营业务收入 500 万元以上的企业）增加值同比增长 7.0%，比上年同期回落 9.3 个百分点。

Figure 4: 2009 年 6 月我国外贸指标

	09 年 6 月	09 年 5 月
出口	-21.40%	-26.40%

进口	-13.20%	-25.20%
顺差	82.5 亿	133.9 亿

数据来源：中国海关

2009 年 6 月出口同比降低 21.4%，降幅继续缩窄；进口同比降低 13.2%，降幅大幅度缩窄；顺差 82.5 亿，比去年大幅度下降。

1.1. 重点工业 2 季度概述

冶金：

钢企 4 月经营尚有亏损，5 月基本能保持盈亏平衡，而进入 6 月以后已开始盈利。总体来看上半年钢铁行业仍有亏损的可能，但二季度业绩已经好于一季度，预计三季度将会继续转好，实现盈利。

电力：

1-6 月份的累积发电量同比增幅仍旧为负，约为-2.02%；1-5 月份的累计发电量同比增幅为-3.2%。

1 到 6 月累计用电量达 16410.52 亿千瓦时，同比下降 2.43%。

总体来看，2 季度电力依然供大于求。

化工：

前 5 个月，化工行业实现利润 585 亿元，同比下降 24%，降幅比 1—2 月减少 31.5 个百分点。

建材：

前 5 个月，建材行业实现利润 419 亿元，同比增长 13.7%。

汽车：

汽车行业 2009 年二季度利润总额是一季度的 2~3 倍，超出年初预期。

煤矿：

前 5 个月，煤炭行业实现利润 768 亿元，同比增长 4.2%，增幅比 1-2 月回落 10.8 个百分点。

风电：

2009 年 1-5 月，我国建成风力发电机组 134 万千瓦，呈现正增长。风电设备的高增长速度，不仅大大高于其他装备的增长速度，也远远大于国际风电发展速度。

铁路:

截至 6 月份, 全国铁路运输生产经营状况继续好转, 各项运输指标呈现企稳回升态势, 铁路固定资产投资持续增长, 其中基建完成投资 2014.56 亿元, 同比增长 155.1%。

全国铁路共完成新线铺轨 2739.7 公里, 复线铺轨 2435.9 公里; 电气化铁路投产 1681.2 公里。

纺织机械:

2009 年 1-5 月, 纺织专用设备制造业累计销售收入为 218.3 亿元, 同比增长 3.4%。

机床:

2009 年 1-5 月机床工具行业实现利润 59.4 亿元, 比同期降低 21.1%; 产品销售收入利润率为 4.7%, 同比下降 1.3 个百分点。

塑料机械:

塑机行业从 2009 年 3 月开始回暖, 行业内主要企业比如海天、震雄相对于一季度环比都有 30% 以上的增长, 不过与 2008 年同期相比, 还是有不到 20% 的下降。

包装行业:

2009 年 1-5 月, 包装专用设备制造业销售收入为 53.9 亿元, 同比增长 5.3%。

2. 主要行业运行分析

2.1. 冶金

2.1.1. 行业概述

钢企 4 月经营尚有亏损，5 月基本能保持盈亏平衡，而进入 6 月以后已开始盈利。总体来看上半年钢铁行业仍有亏损的可能，但二季度业绩已经好于一季度，预计三季度将会继续转好，实现盈利。

到 2009 年 5 月份，钢铁生产加快增长，钢材价格有所回升。有色金属产量降幅缩小，主要有色金属价格有所下滑。

到二季度为止，不论是 4 万亿的投资还是房地产工地的复工，受益大的都是建筑钢材，对产能严重过剩的板材产品而言，未来要面临长期的供大于求。

2.1.2. 主要经济指标

2.1.2.1. 主要产品产量

黑色金属：

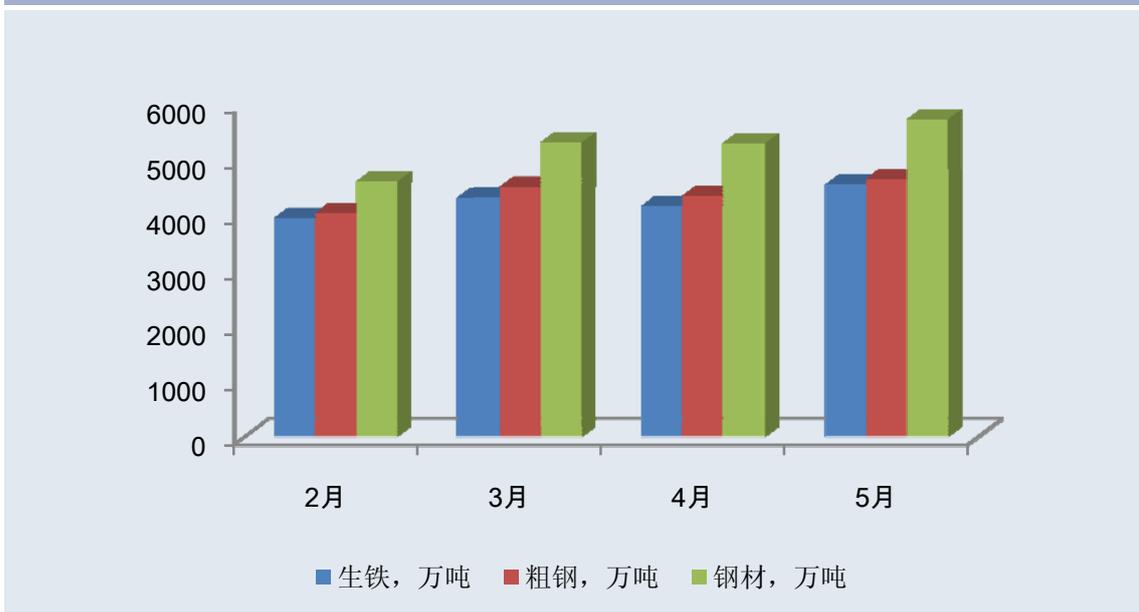
Figure 5: 2009 年二季度钢铁行业主要产品产量

	生铁, 万吨	同比, %	粗钢, 万吨	同比, %	钢材, 万吨	同比, %
2 月	3956.73	8.1%	4042.24	4.9%	4613.41	8.3%
3 月	4321.79	3.9%	4510.08	-0.3%	5308.55	1.2%
4 月	4163.08	0.4%	4341.26	-3.9%	5291.45	2.6%
5 月	4542.64	6%	4645.97	0.6%	5729.14	7.4%

数据来源：国家统计局

4 月份我国大中型钢厂限产取得成效，粗钢、钢材产量环比减少。其中，粗钢产量比 3 月减少 169 万吨。4 月份我国粗钢和钢材产量分别为 4341.3 万吨和 5291.5 万吨，分别比 3 月份减少 169 万吨和 17 万吨。

5 月份生铁、粗钢和钢材日产量分别为 146.5 万吨、149.9 万吨 184.8 万吨，环比增加 5.6%、3.6%和 4.8%。

Figure 6: 2009 年 1-5 月我国钢材产量变化


有色金属:

Figure 7: 2009 年二季度有色金属行业主要产品产量

	十种有色金属, 万吨	同比, %	氧化铝, 万吨	同比, %	铜材, 万吨	同比, %	铝材, 万吨	同比, %
4 月	192.8	-10.2	176.05	-5.5	80.67	19.8	143.75	8.3
5 月	204.48	-6.6	187.47	-4.3	84.62	21.3	146.57	7.6

数据来源: 国家统计局

1-5 月, 全国十种有色金属产量 948 万吨, 同比下降 5.7%, 去年同期为增长 12.2%。电解铝产量 462 万吨, 下降 13%, 去年同期为增长 13.2%; 铜产量增长 5.6%, 增速同比减缓 13.5 个百分点; 铅产量增长 20.4%, 加快 12.6 个百分点; 锌产量下降 1.4%, 去年同期为增长 4.1%。氧化铝产量下降 6.1%, 去年同期为增长 18%。

2.1.2.2. 进出口变化

黑色金属:

Figure 8: 2009 年二季度我国钢材进出口情况

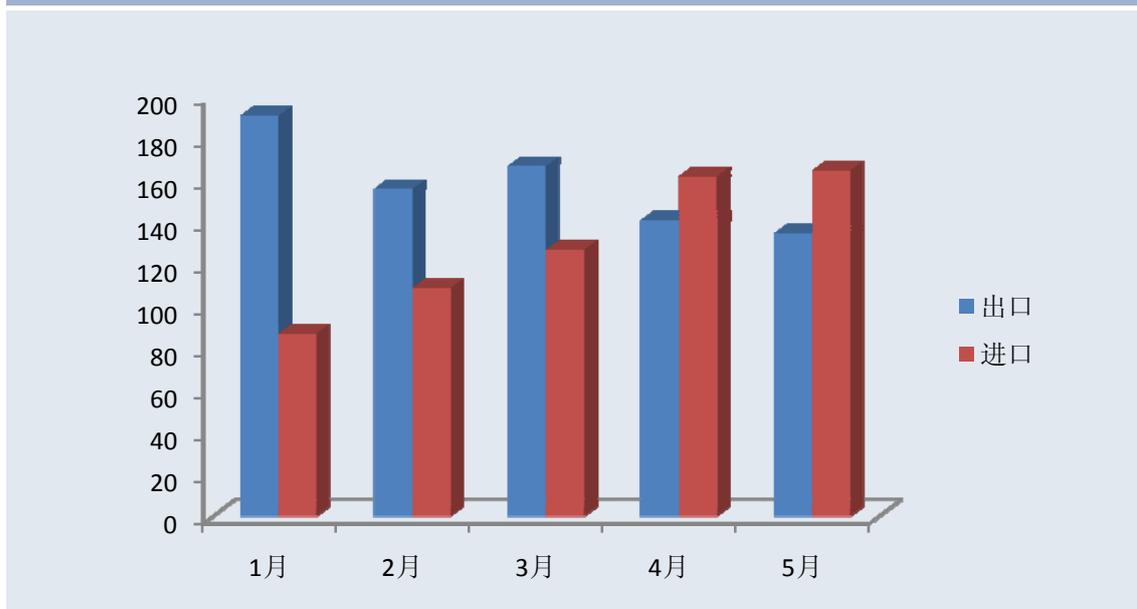
	出口, 万吨	同比增长	进口, 万吨	同比增长
4 月	141	-70.5%	162	8%
5 月	135	-75.7%	165	23.6%

数据来源: 中国海关

1-5 月累计出口钢材 790 万吨，同比下降 63.6%；1-5 月累计进口 650 万吨，同比下降 7.1%。

从 1-5 月数据可以看到，1-5 月，钢材进口量持续增长，从 1 月份的 87 万吨增长到了 5 月份的 165 万吨；而钢材出口量则呈现下降的态势，从 1 月份的 191 万吨下降到了 5 月份的 135 万吨。

Figure 9: 2009 年 1-5 月我国钢材进出口变化



2.1.2.3. 价格走势

黑色金属：

4 月份，中国黑色金属冶炼及压延加工业出厂价格同比下降 18.7%。其中，普通大型钢材价格同比下降 26.0%，普通中型钢材价格同比下降 25.5%，普通小型钢材价格同比下降 19.6%，中厚钢板价格同比下降 29.5%，线材价格同比下降 28.4%。

5 月份，黑色金属冶炼及压延加工业出厂价格同比下降 22.4%。其中，普通大型钢材价格下降 28.1%，普通中型钢材下降 29.0%，普通小型钢材下降 22.8%，中厚钢板下降 34.0%，线材价格下降 31.3%。

有色金属：

2009 年 4 月份有色金属冶炼及压延加工业出厂价格同比下降 25.7%。其中，铝下降 17.3%，铅下降 36.3%，锌下降 35.6%，铜下降 38.0%。

5 月份有色金属冶炼及压延加工业出厂价格同比下降 23.9%。其中，铝下降 20.0%，铅下降 32.4%，锌下降 37.4%，铜下降 38.2%。

至此，黑色金属冶炼及压延加工业出厂价格自 2008 年 12 月起连续 6 个月下

降，5 月份同比下降 22.4%；有色金属冶炼及压延加工业出厂价格自上年 6 月起连续 12 个月下降，5 月份下降 23.9%。

2.1.2.4. 盈利水平

前 5 个月，冶金行业实现利润 178.6 亿元，同比下降 87.3%，降幅比 1-2 月减少 2.8 个百分点。其中，黑色金属矿采选业利润 68.9 亿元，同比下降 71.6%；黑色金属冶炼及压延加工业利润 26.4 亿元，下降 97.2%。

前 5 个月，有色金属行业实现利润 173 亿元，同比下降 71%，降幅比 1-2 月减少 28.5 个百分点。其中，有色金属矿采选业利润 76.6 亿元，同比下降 52.2%；有色金属冶炼及压延加工业利润 96.4 亿元，下降 77.9%。

2.1.3. 主要企业表现

2.1.3.1. 宝钢

一季度业绩表现：

一季度宝钢股份完成铁产量 472 万吨，钢产量 512.6 万吨；实现合并利润总额 1.4 亿元，同比减少 51.6 亿元；环比增加 84.7 亿元。

与 2008 年第一季度相比，营业总收入同比下降 30.9%，金额为 144.8 亿元，主要是受市场需求同比大幅萎缩及宝钢分公司 1 号高炉大修影响，商品坯材销售价格及销量同比下降。

至一季度末，存货下降到 292 亿元。

二季度业绩表现：

公司 2009 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润与去年同期相比大幅下降。

(1) 不锈钢业绩突出

上半年，宝钢不锈钢销售量逐月递增，供货涉及国家石油化工、电力等重大工程，并成功开发了一批不锈钢工业板优质用户。1 至 6 月，宝钢国际浦东国贸累计销售热轧不锈钢产品 10.4 万吨，其中直供用户期货订货量比去年同期增长 63%。

(2) 家电用钢受政策影响增长迅猛

1 到 5 月，宝钢向美的集团供货总量突破 10 万吨，超过去年全年供货量。

(3) 取向硅钢于 08 年 5 月份成功投产，已经实现了批量供货，这成为公司新的利润增长点。

2.1.3.2. 首钢

一季度业绩表现:

一季度首钢股份营业总收入 55.8 亿, 减少 12.2%; 盈利 7355 万, 再次亏转盈。

二季度业绩表现:

暂时还没有 1-6 月的财务数据, 但是初步估计 09 年 1-6 月累计净利润 10,000 万元, 同比下降超过 50%。

2.1.3.3. 武钢

一季度业绩表现:

武钢集团 1 季度收入为 109 亿, 比 2008 年同期 157 亿降低 48 亿, 营业收入减少的主要原因是销售量减少和销售单价下降所致。

二季度业绩表现:

目前估计 2009 年中期净利润同比下降 50%以上 (暂时没有 1-6 月完整财务数据)。

2.1.3.4. 太钢

一季度业绩表现:

09 年前两个月, 公司不锈钢产量月均维持在 15 万吨左右, 碳钢的开工率基本满负荷。从产品盈利能力来看, 不锈钢产品短期难以贡献利润, 除碳钢的部分高端品种如火车轮轴、管线钢、铁路货车车体用钢 (TCS)、高牌号的无取向硅钢等产品具有一定的盈利能力外, 其它产品仅有较低的毛利空间。

太钢不锈钢 2009 年 3 月份不锈钢总产量 13.9 万吨, 其中热轧 8.4 万吨, 冷轧 5.5 万吨。

二季度业绩表现:

2 季度, 太钢生产经营形势逐渐好转, 产销量、营业收入、利润等指标逐步攀升。5 月份, 不锈钢产量、坯材产量、销量均创历史最好水平。

据统计, 5 月份不锈钢产量比去年月均水平提高了 58%, 比今年当月预算目标提高了 29%, 比上月提高了 10%; 坯材销量比去年月均水平提高了 52%, 比今年当月预算目标提高了 16%, 比上月提高了 1%。

2.1.3.5. 华菱钢铁

一季度业绩表现:

一季度的营业收入为 102.72 亿元, 同比下降 8%。公司亏损 3.87 亿元, 同比下降 46.56%; 实现每股收益-0.1411 元。

二季度业绩表现:

初步估算, 2009 年上半年度累计净利润约为-50000 万元左右, 比上年同期下降约 160%。

2.1.3.6. 鞍钢股份

一季度业绩表现:

公司一季度实现营业收入 156.3 亿, 同比下降 16%; 净利润为 800 万, 每股收益为 0.001 元, 同比下降 99.7%, 基本盈亏平衡

二季度业绩表现:

初步估算 09 年中期累计净利润为-29.9~0 亿元, 同比下降 100%—150 %。

2.1.3.7. 中国铝业

一季度业绩表现:

2009 年一季度, 公司营业总收入为 139.42 亿元, 较去年同期下降 24.38%, 但营业总成本较去年同期仍有所增加, 达到 164.63 亿元。一季度亏损达到 18.89 亿元, 基本每股收益为-0.1397 元。

二季度业绩表现:

2 季度铝价相对于 1 季度有所上升, 中国铝业的原铝业务板块也开始略有盈利, 明显好于 1 季度。

随着国内原铝产能逐步恢复, 近期现货氧化铝价格也反弹至 2,050 元/吨, 比 6 月初时上涨 100 元/吨。另外, 由于铝价上涨, 长单氧化铝价格已接近 2,300 元/吨, 明显高于现货价格。而中国铝业的氧化铝外销业务以长单为主, 估计 2 季度也开始盈利。

2.2. 电力

2.2.1. 行业概述

下游需求仍未明显回暖, 每个月的需求状况仍在反复。用电需求的回升主要收益于第二产业用电量降幅的缓慢缩小。但是传统的四大耗电行业钢铁、化工、

有色、矿业，出现好转的只有矿业，钢铁和有色在 5 月降幅缩小，但是化工行业降幅则在加大。

总体来看，2 季度电力依然供大于求。

从地区来看，沿海地区用电增涨明显。

2.2.2. 主要经济指标

2.2.2.1. 固定资产投资

2009 年 1-5 月，电力、热力的生产与供应业的固定资产投资为 2976.52 亿元，同比增长 20.5%；占全国固定资产投资总额的比例为 5.6%，比去年同期下降 5 个百分点。

2.2.2.2. 电力生产情况

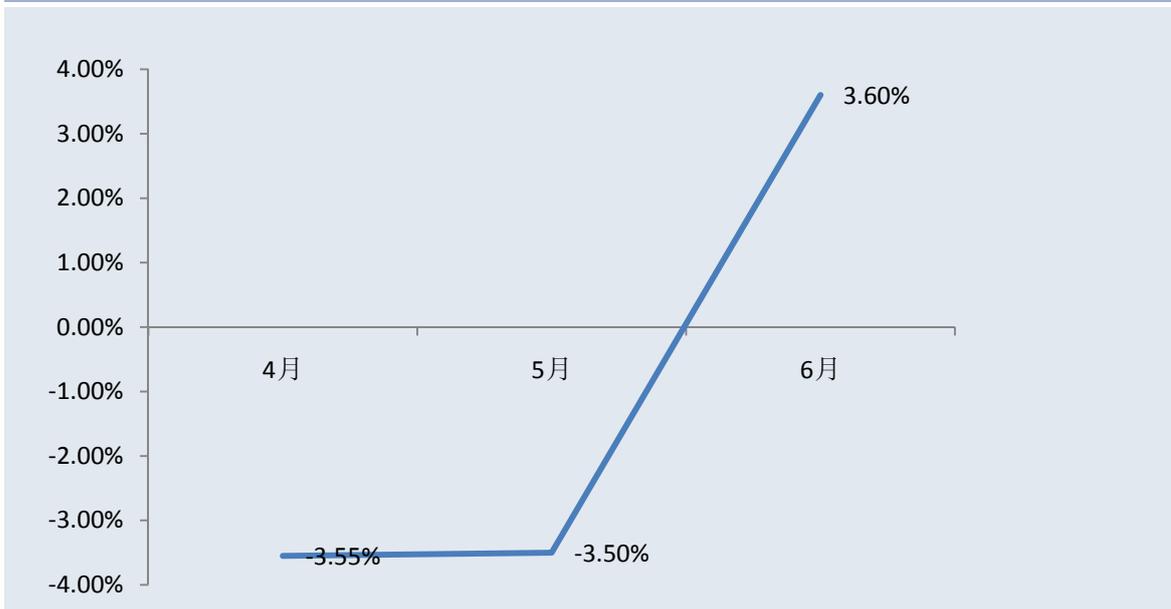
国家电网 6 月份的发电量统调数据显示，6 月份单月发电量同比实现 3.6% 的增幅，比 5 月份-3.5% 的同比增幅高出 6 个百分点。

6 月份发电量同比增长 3.6%，是自 2008 年 10 月以来首次实现月发电量正增长。尽管如此，今年 1-6 月份的累积发电量同比增幅仍旧为负，约为-2.02%；1-5 月份的累计发电量同比增幅为-3.2%。

Figure 10: 2009 年 1-6 月我国发电量



Figure 11: 2009 年 2 季度我国发电量变化



2.2.2.3. 电力需求情况

从用电量的情况来看，6 月全国用电量为 3052.16 亿千瓦时，同比增长 3.79%；5 月这一数据为负 2.57%。1 到 6 月累计用电量达 16410.52 亿千瓦时，同比下降 2.43%。

其中，北京、天津、河北、上海、江苏等地当月用电量增幅已达 6% 以上。四川、安徽、江西用电量增幅增均在 12% 以上，在全国排名前三。而继续保持负增长的还有内蒙、山西、贵州、青海等高耗能地区。

2.2.2.4. 行业收入情况

2.2.2.5. 盈利水平

与去年相比，今年的火电行业确实实现了利润大反转。前 5 个月，电力行业实现利润 191 亿元，同比增长 12.5%。其中，火电行业利润 114.4 亿元，同比增长 5.1 倍；水电行业利润 79 亿元，增长 78.3%；电力供应业亏损 60.5 亿元，去年同期为盈利 111.3 亿元。

2.2.3. 主要生产企业的表现

2.2.3.1. 华能国际

2009 上半年华能国际境内电厂发电量同比下滑 5.84% 至 861 亿千瓦时，新加坡大士能源的发电量同比减少 6.32% 至 47.2 亿千瓦时。剔除上半年新投产电

厂的贡献，包括河北上安电厂、山东日照电厂、江苏金陵燃机电厂等，上半年公司的同电厂发电量下滑了 12.5%。辽宁、甘肃、山西和湖南的电厂发电量下滑幅度在 20-40%，浙江的电厂则表现出了较好的弹性。

发电量下降的主要原因是：

- 1、受国际金融危机的影响，国内电力市场用电需求降低；
- 2、新机组的不断投产，导致全国大部份地区平均发电利用小时下降，公司发电量出现负增长。

2.2.3.2. 大唐发电

截止到 2009 年 6 月 30 日，该公司及子公司（“该集团”）已累计完成发电量 613.117 亿千瓦时，比去年同期降低 1.51%；该集团累计完成上网电量 577.371 亿千瓦时，比去年同期降低 1.47%。

2009 年上半年发电量较去年同期有所下降，主要原因是

- 1、该公司机组服务区电力需求较上年同期降低；
- 2、新投机组增加，全国大部分地区利用小时降低。

2.3. 风电

2.3.1. 行业概述

2009 年 1~5 月份，我国建成风力发电机组 134 万千瓦，呈现正增长。风电设备的高增长速度，不仅大大高于其他装备的增长速度，也远远大于国际风电发展速度。

2.3.2. 行业内主要项目

Figure 12: 2009 年我国新建风电项目信息

项目名称	装机容量, MW	建设周期	投资额, 亿元
天津大神堂风电场一期项目	46	2009 年 5 月—2009 年 12 月 30 日	3.7
广发永风电场项目	49.5	2009 年-2010 年	4.4
莆田东峤风电场项目	48	2009 年—2010 年	5.9
华电内蒙古辉腾锡勒 2 号（库伦） 扩建 200MW 风电场工程	200	2009 年—2010 年	18.4
围场竹子下风电项目	49.5	2009 年—2010 年	4.1
河北建投沽源五花坪风电场 49.5MW 工程	49.5	2009 年—2010 年	6.4

华能滨海风电一期项目 35KV 集电线路工程	49.5	2009 年 3 月—2009 年 5 月	
国电风电设备研发制造南方基地项目		2009 年—2010 年	10.7
晨辉江桥风电场新建工程	30	2009 年—2010 年	3
国华齐齐哈尔富裕风电场二期工程	49.5	2009 年—2010 年	5
国投张家口康保牧场风电场变电站工程	100	2009 年—2010 年	10
五大连池团结风电场一期工程	49.5	2009 年—2010 年	5.6
内蒙古兴安盟牡牛海二期风电项目	49.5	2009 年—2009 年	5.9
内蒙古科右中旗代钦塔拉风电场一期	49.5	2009 年 04 月 10 日-2010 年 01 月 31 日	
内蒙通辽代力吉敖日木风电场	49.5	2009 年—2009 年	
辽宁康平四期敖力营子风电场项目	49.5	2009 年—2009 年	3
龙源依兰云雾山场	49.3	2009 年—2009 年	4.8
巴音杭盖三号风电场一期	50	2009 年—2009 年	4.1
达茂旗巴音四号风电场一期	50	2009 年—2009 年	15
华能启东风电场二期	91.5	2009 年—2010 年	
河北建投新能源康保三夏天风电场	49.5	2009 年—2010 年	6.6
国华河北赤城第一风电场	49.5	2008 年—2009 年	5
京能乌兰伊力更风电场风电特许权项目	300	2009 年—2010 年	28
大唐长乐午山风电场	30		3.6
华能盘锦大洼风电场	49.5	2009 年 5 月—2009 年 12 月	
华能阜新彰北风电场	300	2009 年 5 月—2011 年 10 月	4.6
红旗风电场	49.5		4.7

另外还有已经全线开工的、总投资 5.6 亿元的大唐莱州风电项目，

2.3.3. 主要生产企业表现

2.3.3.1. 华锐风电科技有限公司（大连重工）

2009 年 2 月 28 日，华锐风电与华电集团签订了 200 台 1.5 兆瓦风电机组供货合同，价值 18 亿元。加上中广核集团与一重集团签订的价值 12 亿的 CPR1000 核岛 4 个压力容器和 12 个蒸发器大锻件合同，是国务院颁布实施《装备制造业振兴规划》后，中国装备制造行业签订的第一个大单。

华锐风电正在全力推进 3 兆瓦风电机组，2009 年共计划投产大连、盐城、酒泉和包头 4 个生产基，其中盐城基地总投资 50 亿元，在 5 月 17 日，第一台 3 兆瓦风电机组正式下线，并进入规模化、批量生产。

4 月底华锐风电所持订单大概在 450 万千瓦以上，而且生产任务已经排到了 2010 年以后。

2.3.3.2. 金风科技股份有限公司

一季度表现：

2009 年 1-3 月，该公司实现营业收入 11.47 亿元，归属于母公司的净利润为 1.96 亿元，分别比去年同期增长 94.97%和 155.66%。

截至 3 月 31 日，公司执行订单总量为 1985.25MW，包括 750MW 机组 501.75MW、1.5MW 机组 1483.50MW。

二季度表现：

电力设备和新能源板块目前已公布中期业绩预报的 42 家上市公司中，业绩预增的不超过 10 家，其中金风科技预期业绩增长高达 220%，净利润预期同比增长 50%以上。2 季度订单包括甘肃酒泉千万千瓦基地项目 811.50MW。

2.3.3.3. 东方电气集团东方汽轮机有限公司

公司上半年完成新增订货 158.2 亿元，是年计划的 59.4%。订单主要来自：与中国电工设备总公司的博茨瓦纳 Morupule B 4×150MW 循环硫化床电站项目汽轮机设备供货合同；与河北建投任丘热电有限公司在德阳的 2*350MW 超临界燃煤供热机组合同等。

2.4. 煤矿

2.4.1. 行业概述

今年前 5 个月，全国原煤产量继续增加，煤炭供需基本平衡，国内市场交易价格相对平稳，进口煤价上升，煤炭经济运行保持基本平稳态势。

今年初以来，全国煤炭供应能力持续提高，市场供需总体呈现供略大于求的局面。其中，东北、华北、西北等煤炭主产区优质资源较为紧张，东南、华东等沿江海地区资源供应充足，华中、西南地区资源较为宽松。

2.4.2. 主要经济指标

2.4.2.1. 主要产品产量

Figure 13: 2009 年 1-5 月煤矿行业产品产量

	原煤, 万吨	同比增长
1 月	17234.42	
2 月	19656.48	16.0%
3 月	23342.71	10.3%
4 月	22979.98	7.9%
5 月	24841.05	9.6%
1-5 月	107623	7.0%

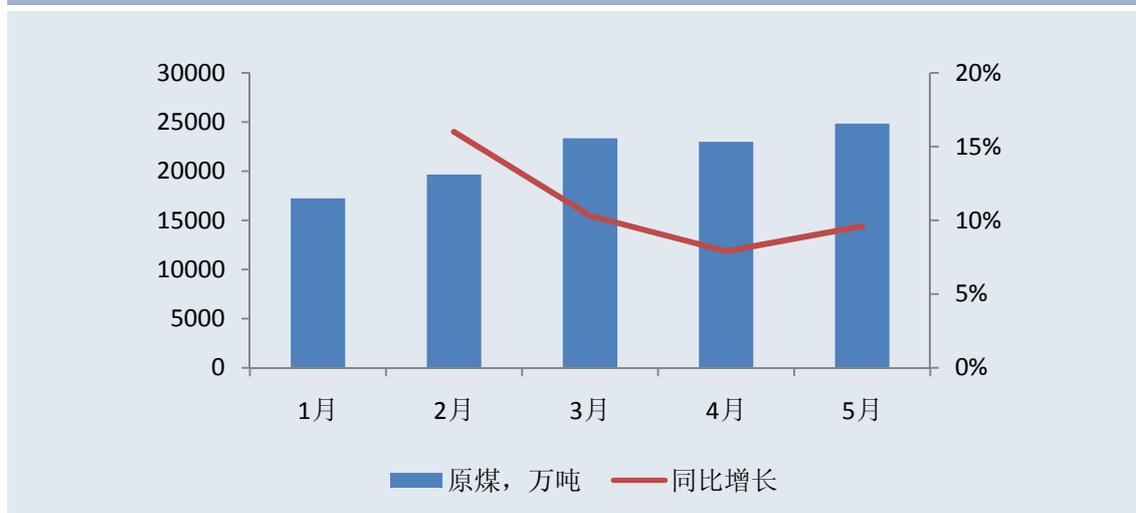
数据来源: 国家统计局

今年前 5 个月, 我国煤炭产销量、库存有所增加。据国家统计局统计, 1 月至 5 月, 全国原煤产量累计完成 107623 万吨, 同比增加 7040.76 万吨, 增长 7%。

据中国煤炭工业协会统计快报, 1 月至 5 月, 全国煤炭销量累计完成 99161.19 万吨, 同比增加 1597.73 万吨, 增长 1.64%。5 月末, 全国社会煤炭库存 18173 万吨, 比 4 月末增加 550 万吨, 增长 3.12%。

1 月至 4 月, 大型煤炭企业应收账款 676.15 亿元, 同比增加 166.15 亿元, 增长 32.58%。

Figure 14: 2009 年 1-5 月我国煤炭行业产品产量



2.4.2.2. 固定资产投资

2009 年 1-5 月，煤炭开采及洗选业投资 729 亿元，同比增长 38.4%。

2.4.2.3. 进出口情况

根据海关总署发布的统计数据显示，2009 年 1-5 月份，我国累计出口煤炭 1053 万吨，同比下降 43.1%；累计进口煤炭 3220 万吨，同比增长 72.6%。今年前 5 个月，我国累计净进口煤炭 2167 万吨，比去年同期增加了 2137 万吨，进出口形势大幅逆转，净进口量进一步增大。

2.4.2.4. 价格

2009 年上半年，我国煤炭市场的总体运行情况可以概括为：供给侧增速缓慢，需求则逐渐好转，煤炭行情总体较为平稳。

今年前 5 个月，国内煤炭市场分煤种分化明显。主要用于钢铁制造行业的冶金煤市场总体向好，尽管价格已经从 2008 年的 2000 元/吨以上大幅度回落，但是从去年年底至今年年初，冶金煤价格相对运行较为稳定，没有继续大幅度回落。而主要用于电厂的动力煤，市场行情则不容乐观。据统计，当前市场的动力煤价格已经开始回归到 07 年下半年的水平。尽管传统的用煤旺季已经到来，但是动力煤需求却没有往年的火爆景象，中转地价格甚至还有下调趋势。

2.4.2.5. 盈利水平

今年前 5 个月，煤炭行业实现利润 768 亿元，同比增长 4.2%，增幅比 1-2 月回落 10.8 个百分点。

2.4.3. 主要生产企业表现

2.4.3.1. 神华能源

一季度表现：

公司 3 月份及一季度的商品煤产量分别为 1920 万吨、5180 万吨，分别同比增长 25.5%、16.1%；煤炭销售量方面，3 月份、一季度分别为 2270 万吨、5700 万吨，分别同比增长 19.5%、0.5%；公司 3 月份及一季度的总发电量为 81.6、211.7 亿千瓦时，分别同比减少 1.3%、10.3%；一季度总售电量同比减少 11.0%。

二季度表现：

二季度业绩比一季度好，神华一季度净利润增长了 17.1%，1-5 月份，产量增长了 16.8%。

其中 5 月份煤炭产量 1,820 万吨，同比增长 19%；煤炭销售量 2,190 万吨，同比增长 11.2%，其中出口量为 80 万吨，同比下降 60%。

09 年上半年，公司共生产煤炭 1.058 亿吨，同比增长 17.6%；销售煤炭 1.23 亿吨，同比增长 7%，其中出口煤 610 万吨，同比下降 42.5%。其中 6 月份产煤 1,830 万吨，同比增长 21.2%。

2.4.3.2. 兖州煤业

一季度表现：

由于煤炭价格下跌，一季度实现净利润 8.31 亿元，同比减少 48.50%，每股收益 0.17 元。预计今年上半年净利润同比下降超过 60%。

二季度表现：

截至 2009 年 6 月初，公司已签订 2009 年度国内煤炭销售合同 784 万吨，平均含税基准价为 502.62 元/吨。

2009 年上半年出口量为 16.4 万吨,较去年同期的 129.3 万吨大减 87%。

2.4.3.3. 大同煤业

一季度表现：

执行山西省的限产政策，公司以及同煤集团 1、2 月份都进行了减产，公司 1 月份减产 30%，2 月份之后基本恢复正常。

该公司 2009 年一季度实现净利润 54,629.42 万元，同比增长 218.6%；基本每股收益 0.65 元；每股净资产 8.23 元；净资产收益率 7.93%。

二季度表现：

1-5 月份大同煤业实现利润分别比去年同期增长 39%。

2.4.3.4. 淮北矿业

一季度表现：

截至 3 月 31 日 14 时，全公司累计生产原煤 1783.4 万吨，比去年同期多生产原煤 328 万吨。累计完成岩巷进尺 31995 米，比去年同期多进尺 725 米。

潘二矿-矿业分公司：一季度完成产量 219.4 万吨，超计划 6.7 万吨。

截止到 3 月底，潘二矿生产原煤 282051 吨，超产 15451 吨，圆满完成 3 月生产任务，至此，一季度该矿累计生产原煤 801498 吨，超产 49198 吨，为今年 285 万吨生产任务的完成奠定了良好的基础。

二季度表现：

2009 年上半年，该公司生产原煤 1365 万吨，完成计划的 113%，同比增长

17.9 万吨；销售原煤 1108 万吨，完成计划的 106%，销售精煤 413 万吨，完成计划的 168%，基本实现产销平衡；掘进进尺完成 11.7 万米，完成全年计划的 51%。

2.5. 石化

2.5.1. 行业概述

2009 年前 5 个月，全国石油和化工行业固定资产投资累计达到 2906.6 亿元，同比增长 19.16%。

随着投资的增加，行业产值也出现了止跌回稳态势。5 月份，我国石油和化工行业总产值为 5383.4 亿元，环比增长 7%。1 月至 5 月，全行业累计实现总产值 2.3 万亿元，同比下降 11.2%，降幅比前 4 个月收窄 1.8 个百分点。

同时，随着经济开始复苏，作为基础能源，5 月份，成品油产量增速显著加快，共产油 1933.9 万吨，同比增长 16.7%，增速比上月大幅提高 10 个百分点。这也是我国在前 4 个月成品油产量与去年持平的基础上首次出现正增长。而 1 至 5 月累计，全国成品油产量同比增长 4%。与此同时，5 月份全国成品油销量也继续回升，同比微降 0.2%，环比增长 2.3%。

2009 年 1-5 月中国汽油表观消费量为 2791.9 万吨，同比增加 10.3%。其中，汽油进口量占表观消费量的比例为 0.1%，同比减少 2.1 个百分点，而产量占表观消费量同比增加 4.2 个百分点至 104.4%。汽油产量同比大增是 1-5 月份中国汽油表观消费量同比增加的主要原因。

2.5.2. 主要经济指标

2.5.2.1. 主要产品产量

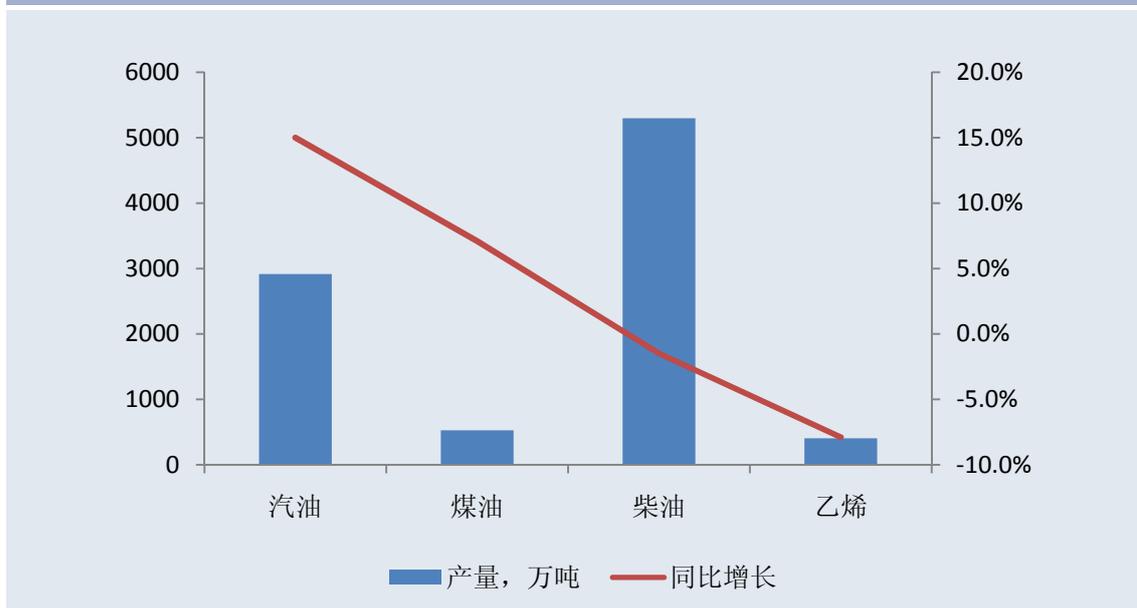
Figure 15: 2009 年 1-5 月石化行业主要产品产量

	产量，万吨	同比增长
汽油	2915.75	15.0%
煤油	527.75	7.1%
柴油	5296.71	-1.5%
乙烯	404.14	-7.9%

数据来源：国家统计局

5 月中国汽油产量再创历史新高，同比超涨三成至 629.1 万吨；柴油产量 1187.3 万吨，环比上涨 11.72%；煤油产量环比上涨 8.91%至 117.4 万吨；依稀产量 78.91 万吨，同比上涨 6.3%。

截至 5 月底，中国汽油产量同比上涨 15%、煤油产量同比上涨 7.1%，而柴油和乙烯产量同比 2008 年皆有所下降。

Figure 16: 2009 年 1-5 月我国石化行业主要产品产量变化


2.5.2.2. 进出口情况

Figure 17: 2009 年 1-5 月石化行业部分产品进出口情况

产品	进口, 万吨	出口, 万吨
汽油	1.5	125.36
煤油	236.8	210
柴油	78	177

数据来源：中国海关

中国 1-5 月份共出口 125.36 万吨汽油，累计同比大涨 109%；而进口量累计同比暴跌，仅 1.5 万吨。

供应方面，今年以来国内炼厂开工率逐步上行，原油加工量居于较高水平，且从 2 月开始，炼厂持续增产汽油；需求方面，汽油终端需求有限，基本以加油站零售为主，整体需求平稳，无大起大落。在今年汽油持续供大于求的情况下，两大不断增加汽油的出口量，前 5 个月月均出口一般在 30 万吨上下，5 月中国汽油出口环比变动微妙。

6 月份国内汽油仍有不少出口，但随着夏季汽油需求旺季的到来，估计出口量不会达到 4 月和 5 月的数量；而进口仍以边境小额贸易为主。

2.5.2.3. 盈利水平

4 月份，中石油、中石化、中海油、中国中化、陕西延长等五大石化公司利润合计 271.42 亿元，同比增长 44.8%；成品油的销售量继续环比增长，库存环比继续下降。

2009 年前 5 个月，石化行业实现利润 1532 亿元，同比下降 31.5%，降幅比 1—2 月减少 25.8 个百分点。

2.5.3. 主要生产企业表现

2.5.3.1. 中石化

一季度表现：

2009 年第一季度，中国石化的营业收入为 2285.85 亿元，同比减少 31.2%，净利润为 111.90 亿元，折每股收益 0.129 元，同比增加 84.7%。

二季度表现：

由于受 1-5 月行业经济指标持续回升，国际油价走高，成品油销量继续回升等因素影响，二季度中石化业绩有望环比大增，估计同比增长在 200% 左右。

2.5.3.2. 中石油

一季度表现：

2009 年一季，中国石油天然气股份公司实现营业收入 1815.82 亿元，同比下降 30.0%；归属于母公司股东的净利润 187.74 亿元，同比下降 36.2%；每股收益 0.10 元；净资产收益率 2.3%。

二季度表现：

自 2009 年 5 月初以来，中石油股价月度涨幅超过 20%，并在 6 月 2 日创下 14.55 元的新高。中石油业绩对于油价相对敏感，油价的上涨使得中石油盈利状况提升。

6 月 22 日，中石油公司以 10.2 亿美元从 Keppel 公司手中收购新加坡石油有限公司 45.51% 股权。此次收购对公司炼油业务有所贡献，而炼油业务也是决定中石油盈亏的另一关键所在。

勘探与生产业务是中石油盈利的最主要来源，该业务收入占公司主营业务收入的 60%，而公司这块的业绩自二季度开始有好转。

而公司另一利润增长点天然气业务，占公司利润比例的 10% 左右，目前不少专家正在强烈呼吁天然气定价机制改革，这对中石油来说是长期利好。

2.5.3.3. 中海油

一季度表现:

09 年 1 季度日净产量同比增长 15%至 566860 桶油当量, 主要得益于蓬莱 19-3 二期 B 平台、西江 23-1 项目和文昌油田的投产。海外产量增长 53%, 主要归因于澳大利亚西北大陆架项目和尼日利亚 OML 130 的生产。

未经审计总收入为 139.5 亿人民币, 减少 42%, 主要是由于 09 年 1 季度实现价格下降 53%至 41.56 美元/桶。09 年 1 季度总资本支出增长 23%至 75.1 亿人民币, 主要原因是开发支出增长 38%。

二季度表现:

与广东省签订全面战略合作协议:

中海油将把广东作为主要战略发展基地之一, 未来 5 年, 预计将在广东投资超过 3000 亿元。

2.6. 化工

2.6.1. 行业概述

2009 年 1-5 月, 化工行业产值 1.39 万亿元, 同比仅下降 0.7%, 其中 5 月份, 化工行业增加值同比增长 12.6%, 增幅同比提高 0.1 个百分点。

化工行业投资保持较快增长势头, 同比增长 31.7%。

前 5 个月, 化工行业实现利润 585 亿元, 同比下降 24%, 降幅比 1-2 月减少 31.5 个百分点。

2.6.2. 主要经济指标

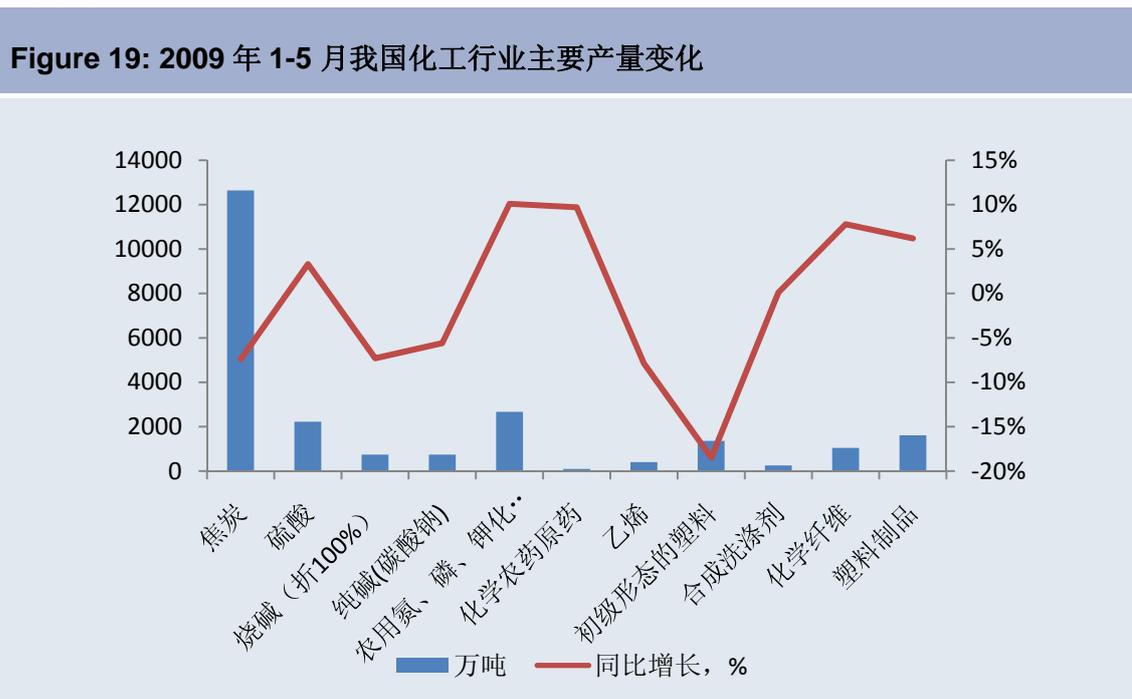
2.6.2.1. 主要产品产量

Figure 18: 2009 年 1-5 月化工行业主要产品产量

	万吨	同比增长, %
焦炭	12641.35	-7.4%
硫酸	2218.47	3.3%
烧碱(折 100%)	738.44	-7.3%
纯碱(碳酸钠)	740.03	-5.6%
农用氮、磷、钾化肥 (折纯)	2667.41	10.1%
化学农药原药	94.07	9.7%
乙烯	404.14	-7.9%
初级形态的塑料	1357.97	-18.5%
合成洗涤剂	250.99	0.1%
化学纤维	1041.11	7.8%
塑料制品	1609.33	6.2%

数据来源: 国家统计局

2009 年 1-5 月, 除化肥、农药、化纤、塑料制品、硫酸以及合成洗涤剂外有同比增长, 其余产品皆同比下降, 其中初级形态塑料下降幅度最大, 同比下降 18.5%。



2.6.2.2. 价格走势

2009年6月，化工市场出现回暖迹象。据中国化工网资讯中心7月2日提供的《6月份化工产品涨跌榜》显示，在其监测的40种化工产品中，上涨的有22种，达半数以上；持稳的6种，仅有12个产品下跌且跌势也较上月有所缓和。

6月份化工市场行情反映出经济的暂时复苏。但从具体产品看，价格上涨多数是在成本推动下出现的，而非下游需求好转所致。

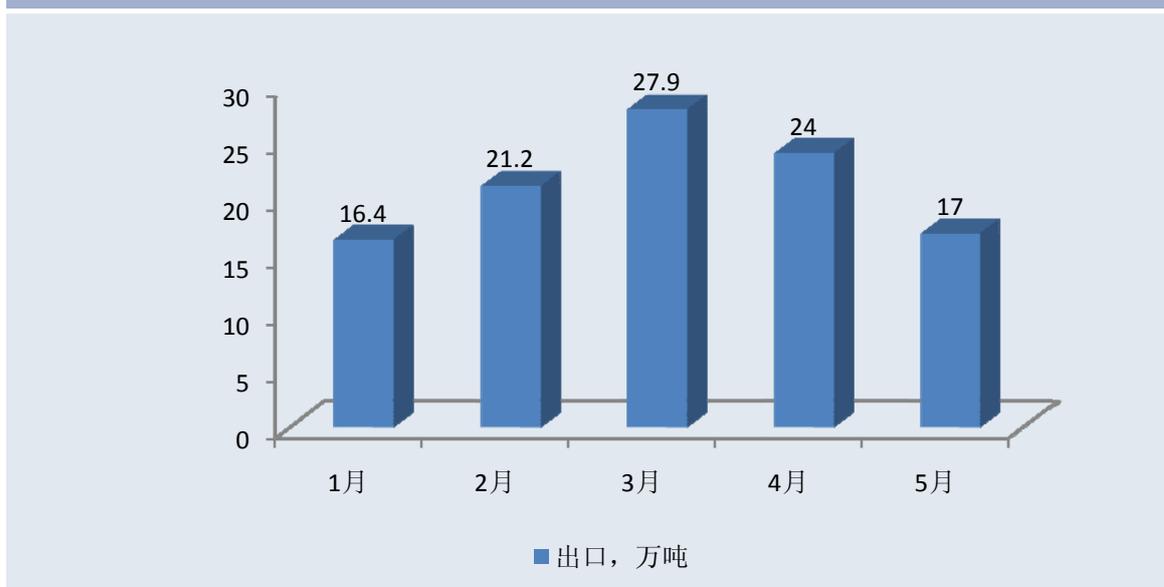
2.6.2.3. 盈利水平

2009年前五月，化工行业利润584.9亿元，同比下降24%。

2.6.2.4. 进出口情况

纯碱：

Figure 20: 2009年1-5月我国纯碱出口变化



2009年5月中国出口纯碱170377.5吨，环比减少28.9%，同比减少24.6%；2009年1-5月份累计出口纯碱1065447.9吨，较去年同期847528.59吨增加25.7%。2009年5月份中国纯碱进口量为11.3吨，较上月18.7吨减少了7.4吨。2009年1-5月份中国纯碱进口数量累计为135.1吨，较去年同期714.4吨减幅为81.1%。

烧碱：

2009年5月出口氢氧化钠浓溶液，液体烧碱69,767吨，出口金额1,632.40万美元，均价234美元/吨。出口量较上月减少-10.00%，较去年同期减少-41.01%。

塑料制品：

中国海关总署 6 月 11 日公布的初步数据显示，2009 年 1-5 月，中国塑料制品出口量 2525772 吨，同比下降 14%，其中 5 月份出口量为 562846 吨。

2.6.3. 主要企业表现

从几家龙头化肥上市公司发布的上半年业绩预告显示，企业业绩出现下滑甚至亏损。1~6 月，泸天化实现净利润约 1.1 亿元，同比减少 50%~70%；云天化 1~3 月实现营业收入 14.77 亿元，同比下降 31.04%，公司估计 1~6 月业绩出现亏损。

2.6.4. 山东海化

国内最大的碱业巨头。山东海化股份有限公司是一家以纯碱、氯化钙、苯胺等为主营业务的上市公司，也是世界上最大的合成碱生产基地。同时，公司氯化钙、两钠产量居世界首位。

一季度表现：

2009 年一季度，山东海化竟然出现了 13.63 亿元的亏损，而去年第一季度是盈利 12.58 亿元。

二季度表现：

山东海化预计 2009 年半年度仍将亏损，预计亏损额将在 14.7 亿至 29.5 亿元之间。业绩巨幅下降主要是由于公司化工产品大多数用于玻璃的加工制造，受经济危机和国内房地产市场低迷的影响，主导产品市场需求锐减，导致价格大幅下滑，产品几乎全线亏损，从而使得公司的整体业绩下降。

2.6.5. 云南云天化

主营产品为化肥、化学原料等。

1-3 月公司实现营业收入 14.77 亿元，同比下降 31.04%；实现营业利润-8,731.3 万元，同比下降 131.75%；实现归属于上市公司股东的净利润为-5,256.94 元，同比下降 127.03%。

云天化受产品市场低迷以及尿素停产影响，09 年一季度营业收入大幅下降，净利润出现亏损。

受天然气供应紧张以及“3.23”突发事件的影响，公司合成氨、尿素装置 09 年一季度停车时间较长，导致公司合成氨、尿素装置有效生产时间减少、停车损失增加；同时，一季度公司玻璃纤维、有机化工、电子布产品市场需求持续低迷，产品价格持续走低；公司净利润出现亏损。

2009 年 1-6 月的累计净利润比上年同期大幅度降低。

2.6.6. 湖北宜化

湖北宜化一季度营业总收入 19.8 亿元，同比增长 13.03%，归属于母公司所有者的净利润 5340 万元同比下降 68.9%，主要是公司产品销售价格下降所致

2009 年 1-6 月的累计净利润比上年同期大幅度降低。

2.6.7. 澄星股份

09 年一季度净利润同比下降 14.90%。

二季度磷化工产品价格同比 2008 年继续大幅下降，公司利润水平也进一步下滑。

2.7. 油气

2.7.1. 行业概述

据中国石油和化学工业协会发布的最新行业分析报告显示，前五个月全国石油和化工行业固定资产投资同比增长了近两成。此外，我国市场价格总体水平下降的趋势没有逆转，出口形势依然严峻。部分产品进口压力加大，大量低价进口产品的涌入不断挤占国内市场，导致国内生产进一步下降。

2.7.2. 主要经济指标

2.7.2.1. 主要产品产量

Figure 21: 2009 年 1-5 月油气行业主要产品产量

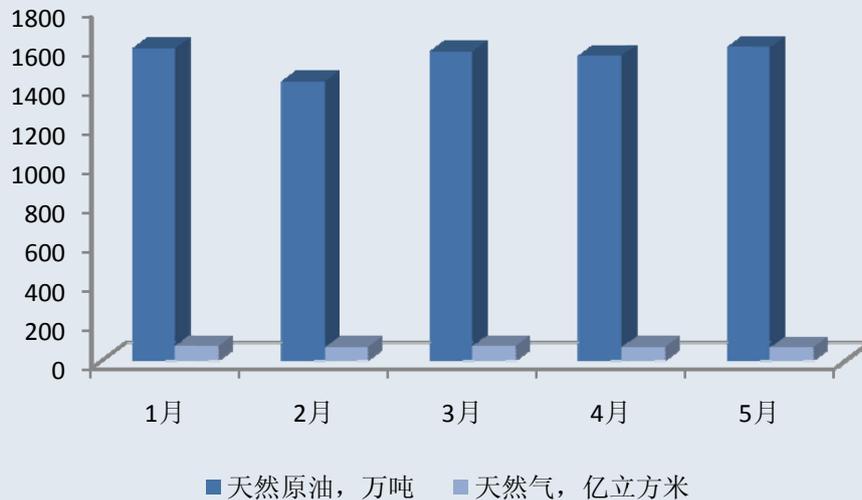
	天然原油， 万吨	同比增长	天然气， 亿立方米	同比增长
1 月	1594.7		73.5	
2 月	1431.83	-4.6%	68.3	
3 月	1582.29	-1.1%	73.5	11.3%
4 月	1559.38	0.8%	68.7	6.8%
5 月	1603.17	-1.1%	67.2	6.9%
1-5 月	7777.7	-0.9%	347.8	7.0%

数据来源：国家统计局

5 月份，全国原油产量同比下降 1.1%，1-5 月，全国原油产量 7778 万吨，同比下降 0.9%，去年同期为增长 1.7%。

5 月份，全国天然气产量同比增长 6.9%，增速同比减缓 5.1 个百分点。1-5 月，全国天然气产量 348 亿立方米，同比增长 7%，同比减缓 10.7 个百分点。

Figure 22: 2009 年 1-5 月我国油气行业主要产品产量变化



2.7.2.2. 价格走势

4 月份油价在经历了一季度的反复震荡后涨幅加大。4 月份中国大庆原油平均价格继续深幅下跌，为 49.19 美元/桶，同比跌幅 52.73%；油价水平比 2009 年 3 月上升 6.21 美元/桶，环比上涨 14.45%。中国胜利原油平均价格为 39.52 美元/桶，同比跌幅 58.62%，比 2009 年 3 月跌幅加大；油价水平比 2009 年 3 月上升 1.5 美元/桶，环比上涨 3.95%。

5 月份，国际原油价格大幅回升。当月布伦特原油平均价 55.9 美元/桶，每桶比上月上涨 4.5 美元，涨幅为 8.7%；同比下降 66.1 美元，降幅为 54.2%。国内成品油需求继续好转，中石油、中石化两大集团成品油库存持续下降。

2.7.2.3. 盈利水平

2009 年前 5 个月，石化行业实现利润 1532 亿元，同比下降 31.5%，降幅比 1—2 月减少 25.8 个百分点。其中，石油石化行业利润 947.4 亿元，下降 35.4%。

2.7.3. 主要生产企业表现

2.7.3.1. 中石油

一季度表现：

2009 年一季，中国石油天然气股份公司实现营业收入 1815.82 亿元，同比下降 30.0%；归属于母公司股东的净利润 187.74 亿元，同比下降 36.2%；每股

收益 0.10 元；净资产收益率 2.3%。

二季度表现：

自 2009 年 5 月初以来，中石油股价月度涨幅超过 20%，并在 6 月 2 日创下 14.55 元的新高。中石油业绩对于油价相对敏感，油价的上涨使得中石油盈利状况提升。

6 月 22 日，中石油公司以 10.2 亿美元从 Keppel 公司手中收购新加坡石油有限公司 45.51% 股权。此次收购对公司炼油业务有所贡献，而炼油业务也是决定中石油盈亏的另一关键所在。

勘探与生产业务是中石油盈利的最主要来源，该业务收入占公司主营业务收入的 60%，而公司这块的业绩自二季度开始有好转。

而公司另一利润增长点天然气业务，占公司利润比例的 10% 左右，目前不少专家正在强烈呼吁天然气定价机制改革，这对中石油来说是长期利好。

2.7.3.2. 中海油

一季度表现：

09 年 1 季度日净产量同比增长 15% 至 566860 桶油当量，主要得益于蓬莱 19-3 二期 B 平台、西江 23-1 项目和文昌油田的投产。海外产量增长 53%，主要归因于澳大利亚西北大陆架项目和尼日利亚 OML 130 的生产。

未经审计总收入为 139.5 亿人民币，减少 42%，主要是由于 09 年 1 季度实现价格下降 53% 至 41.56 美元/桶。09 年 1 季度总资本支出增长 23% 至 75.1 亿人民币，主要原因是开发支出增长 38%。

二季度表现：

与广东省签订全面战略合作协议：

中海油将把广东作为主要战略发展基地之一，未来 5 年，预计将在广东投资超过 3000 亿元。

2.8. 建材

2.8.1. 行业概述

前 5 个月，建材行业实现利润 419 亿元，同比增长 13.7%。

一季度水泥制造业实现利润总额仅 22.8 亿元，同比依然出现了 5% 的下降；而二季度的跟踪数字则显示，水泥行业的利润水平已出现回升。

玻璃行业已出现产销小幅回升，库存改善，浮法玻璃价格止跌走稳的向好迹

象，但 5 月份情况又有所反复。

09 年 1-5 月，水泥行业固定资产投资为 520 亿元，同比增长 78.6%。从区域上看，西南地区增长最快，前 4 月增幅为 203%，主要集中在四川；其次是华北，同比增长 157%。

2.8.2. 主要经济指标

2.8.2.1. 主要产品产量

Figure 23: 2009 年二季度建材行业主要产品产量

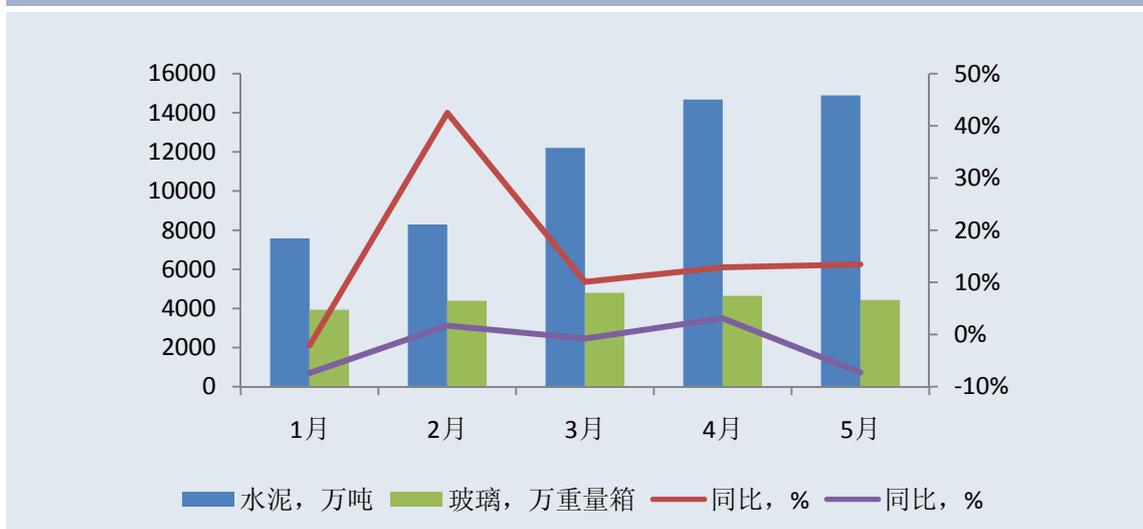
	水泥, 万吨	同比, %	玻璃, 万重量箱	同比, %
1 月	7580.12	-2.1	3934.33	-7.4
2 月	8289.98	42.49	4387.06	1.7
3 月	12206.74	10.09	4795.05	-0.8
4 月	14677.55	12.88	4645.31	3.1
5 月	14888.44	13.46	4434.21	-7.3

数据来源：国家统计局

1~5 月，固定资产投资、房地产、水泥产量分别较去年同期增长 32.9%、6.79%和 13.34%。其中，固定资产投资增速是 2005 年以来的新高。国家的 4 万亿投资对水泥行业的拉动作用已经显现。但是由于水泥价格表现平平，行业整体利润水平提升有限，且表现出明显的区域性。整体看来，西北地区对利润的贡献最高，其它区域的盈利水平并不高，甚至有些区域是处于下行状态。

平板玻璃从生产的角度上看，行业情况不如水泥。5 月内有 3 个月的产量同比增长为负。主要原因是玻璃行业需求量下滑，供大于求现在持续不变，产品价格持续不变，上涨空间小。

Figure 24: 2009 年 1-5 月我国建材行业主要产量变化



2.8.2.2. 进出口变化

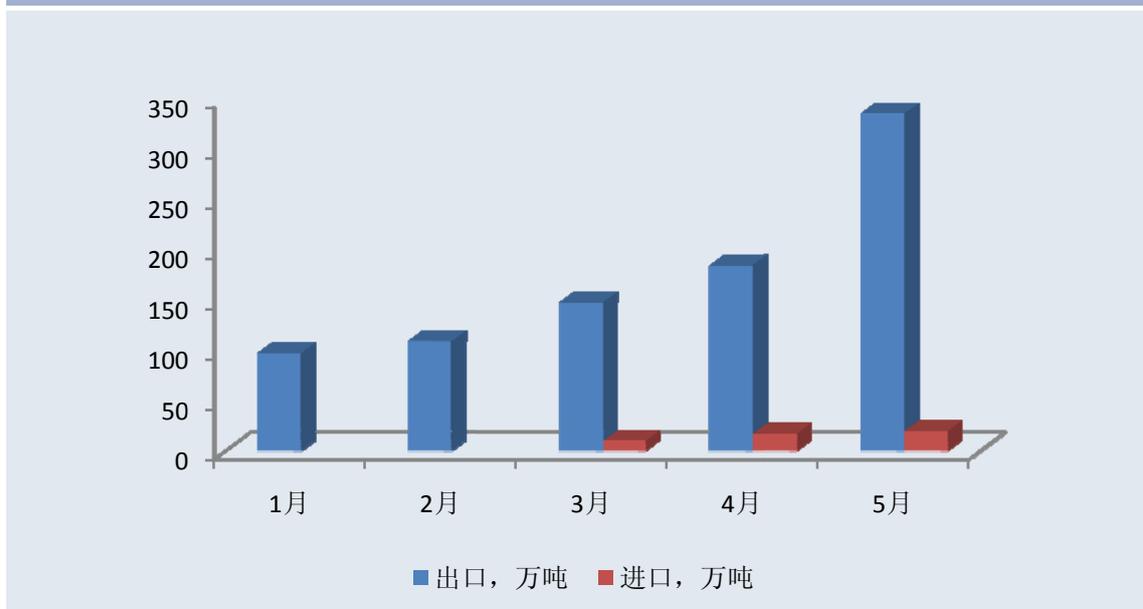
Figure 25: 2009 年二季度我国水泥进出口情况

	出口, 万吨	同比增长	进口, 万吨	同比增长
1 月	97.2			
2 月	109.1	-59.1%		
3 月	148.3	-45.3%	10.2	-29.0%
4 月	184.8	-9.8%	17.2	-22.0%
5 月	335	-45.0%	19.6	-27.0%

数据来源: 中国海关

二季度, 中国水泥出口量继续大幅反弹, 出口均价略有回升。从出口结构上看, 国有企业为出口主力, 占出口总量的 50% 以上。

Figure 26: 2009 年 1-5 月我国水泥进出口变化



数据来源: 中国海关 (1、2 月进口数据缺失)

2009 年 1-5 月, 我国出口平板玻璃 75.2 万吨, 出口金额 2.26 亿美元, 同比下降 39%; 进口 3.5 万吨, 进口金额 0.9 亿美元, 同比下降 35%。

2.8.2.3. 价格走势

水泥:

2009 年 5 月之前, 水泥市场价格随着成本稳定而稳定, 5 月份之后, 随着水泥需求的迅速增长, 水泥价格也开始攀升。

玻璃:

二季度，国内普通平板玻璃价格连续上涨。

6 月份，普通平板 5 毫米玻璃平均价格为 23.40 元/平方米，比上月上涨 0.81 元/平方米，涨幅为 3.58%；比上年同月下跌 1.2 元/平方米，跌幅为 4.88%。

2.8.3. 主要企业表现

2.8.3.1. 海螺水泥

一季度表现：

一季度该公司实现营业收入 51.45 亿元，同比增长 11.49%；实现利润总额 5.28 亿元，同比增长 9.23%；实现归属上市公司股东的净利润 4.09 亿元，同比下降 9.04%。

一季度销售水泥 2447 万吨，同比增加近 300 万吨。

二季度表现：

该公司二季度的经营情况比一季度的要好。据了解，4 月、5 月海螺的月度水泥销售量都超过 1000 万吨，而一季度公司的水泥销量则共计 2400 万吨。

销售量提升的同时，该公司第二季度的盈利水平也比一季度有所提升。海螺方面介绍，由于 2008 年第四季度广东、广西受到房地产影响较大，水泥价格已经率先见底，如今房地产市场的企稳，再加上广东地区的基建较 2008 年有所增加，两地的水泥价格已经出现回升。

2.8.3.2. 华新水泥

一季度表现：

09 年一季度，华新水泥实现营业收入 12.8 亿元，同比增长 23.21%；实现利润总额 4695.43 万元，同比增长 8.03%；归属于母公司股东的净利润为 3028.74 万元，同比增长 6.41%。

根据中国建材信息总网的统计，09 年第一季度华新水泥销售水泥 494.75 万吨，同比增长 11.83%（由于该统计销量可能含有重复统计成分，并不完全准确，此结果仅供参考）。

二季度表现：

2 季度业绩相对于 1 季度略有增长，预计 2009 年的增长主要来自下半年，2009 年华新水泥公司计划新增水泥产能 1100 万吨左右，全年业绩预计有 40% 的增长。

2.8.3.3. 冀东水泥

公司计划 2009 年营业收入达到 100 亿元，其中包括合营公司营业收入 26 亿元。按此计算，冀东水泥 2009 年营业收入增长比例将为 61.96%。

一季度表现：

2009 年第一季度，该公司实现主营业务收入 6.14 亿，同比仅增长 3.7%，归属于母公司的净利润亏损 1700 万元，比去年同期减亏 300 万。一季度毛利率为 25.6%，同比下滑 1.9 个百分点。

二季度表现：

二季度是水泥行业旺季，而冀东公司所在区域 5 月开始出现水泥价格上涨，公司区域优势明显，获得良好的经济效益，业绩环比增长幅度较大。

2.8.3.4. 耀华玻璃

一季度业绩表现：

受玻璃市场低迷影响，公司 2009 年第一季度已亏损 2642.52 万元。

二季度业绩表现：

目前预计，2009 年中期业绩仍为亏损（上年同期净利润为-25654376.72 元）。

2.9. 造纸

2.9.1. 行业概述

2009 年 1-5 月，造纸行业运行基本平稳。造纸及纸制品业工业总产值 2276.53 亿元，同比下降 0.67%；新产品产值 114.04 亿元，同比减少 3.6%；造纸及纸制品业工业销售产值 2913.13 亿元，同比减少 0.98%。

从产销率来看，造纸及纸制品业产销率 97.87%，同比减少 0.31%；造纸及纸制品业出口交货值 162.22 亿元，同比减少 24.91%。

2.9.2. 主要经济指标

2.9.2.1. 主要产品产量

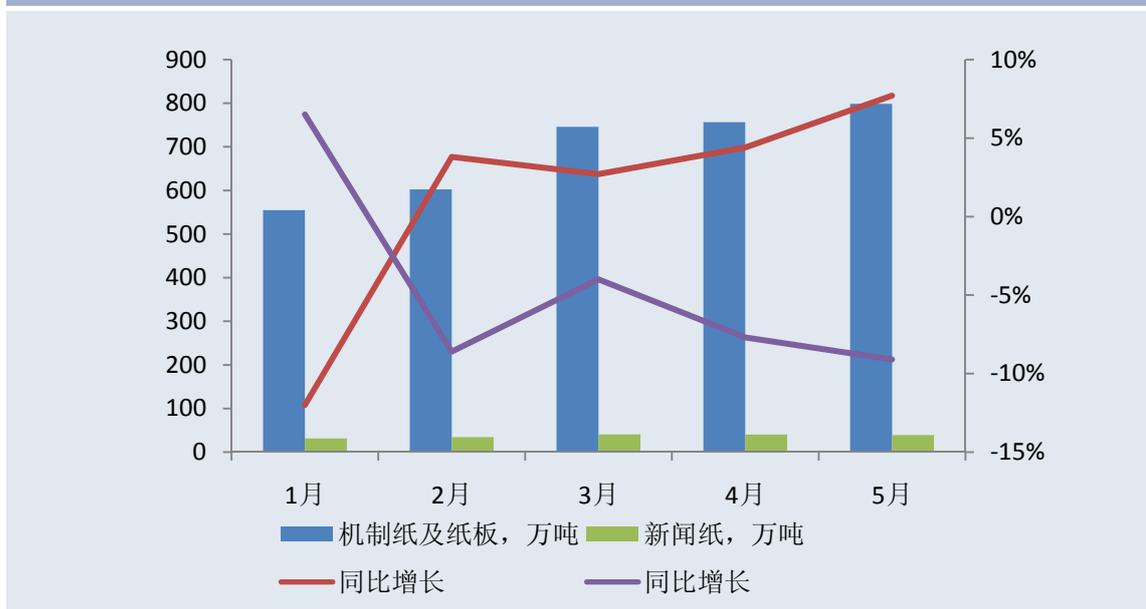
Figure 27: 2009 年二季度造纸行业主要产品产量

	水泥, 万吨	同比, %	玻璃, 万重量箱	同比, %
1 月	554.68	-12.0%	31.64	6.5%
2 月	602.58	3.8%	34.44	-8.6%
3 月	745.82	2.7%	40.74	-4.0%
4 月	756.6	4.4%	40.27	-7.7%
5 月	798.45	7.7%	39.19	-9.1%
6 月				
1-6 月				

数据来源: 国家统计局

2009 上半年我国造纸行业产量保持环比增加, 5 月为 798.45 万吨创历史新高(1-5 月同比增长 3%), 企业开工率稳步提升, 盈利水平走出 08 年第四季度和 09 年第一季度的低谷。

Figure 28: 2009 年 1-5 月我国造纸行业主要产量变化



2.9.2.2. 价格走势

2009 年 6 月, 中国铜版纸部分品种小幅上涨; 双胶纸价格则继续上涨; 白卡纸价格上涨而白板纸价格较为平稳。新闻纸价格依然处于下降趋势。

国内、国际的纸浆价格稳步上涨。废纸市场则在经历了前期的上涨后，6 月价格有所回落。

2.9.2.3. 盈利水平

造纸行业盈利逐季回升，逐渐走出低谷。2009 上半年我国造纸行业产量保持环比增加，5 月为 798.45 万吨创历史新高(1-5 月同比增长 3%)，企业开工率稳步提升，盈利水平走出 08 年第四季度和 09 年第一季度的低谷。

2.9.3. 主要企业表现

2.9.3.1. 太阳纸业

中国最大民营造纸企业以及国内白卡纸和铜版纸的龙头企业。

一季度表现：

2009 年 1 季度，该公司营业收入 13.5 亿元，同比下降 16.8%，归属母公司所有者净利润 6065 万元，同比下降 43.6%，每股收益 0.12 元。08 年公司计提了 1.05 亿元的存货减值准备，占年底库存总额的 11.27%。但 09 年 1 季度几乎全部冲回，如果扣除存货的冲回，公司 09 年 1 季度仍亏损 3000 多万元。

二季度表现：

二季度公司主要产品白卡纸、铜版纸价格反弹趋势明显，公司及合营企业盈利水平改善。

2.9.3.2. 晨鸣纸业

晨鸣纸业是国内最大的造纸生产企业，主要产品有：新闻纸、铜版纸、文化纸、涂布纸、箱板纸、白卡纸等。

一季度表现：

晨鸣纸业第一季度实现营业务收入 41.19 亿元，增长幅度为 32.03%；实现营业利润及归属于上市公司股东的净利润分别为 53487 万元、46926 万元，增长幅度分别为 206.23%和 171.95%。

二季度表现：

2009 年上半年，该公司业绩同比大幅度下降，归属于母公司利润 1.6 亿，同比下降约 10%-85%。由于受全球金融危机的影响，2009 年上半年纸张市场需求萎缩，导致价格下降，公司纸品毛利率降低，从而使公司整体业绩下降

2.9.3.3. 华泰纸业

国内新闻纸生产的龙头企业。

一季度表现:

华泰纸业一季度归属于上市公司股东的净利润 31,156,163.90 元, 同比减少 72.34%, 基本每股收益 0.057 元。

二季度表现:

公司主要产品新闻纸价格二季度持续下跌, 从一季度的 4300/吨下降到 6 月份的 4100/吨, 公司业绩环比下降。

2.9.3.4. 博汇纸业

目前公司主要产品是文化纸和白卡纸, 合计占总收入约 70%的比例。合计产能为 82.5 万吨, 其中白卡纸为 25 万吨, 文化纸为 25 万吨, 箱板纸 15 万吨, 瓦楞原纸 2.5 万吨, 石膏护面纸板 15 万吨。

一季度表现:

一季度公司实现营业收入 6.45 亿元, 同比下降 28.70%, 环比增长 13.33%; 营业利润 3055 万元, 同比下降 72.27%; 实现归属于母公司股东的净利润 2132 万元, 同比下降 72.19%, 基本每股收益 0.04 元。

二季度表现:

开工率已回升至 89.8%, 库存合理。白卡二季度销量相比一季度增加约 1 万多吨, 增幅 26.5%。其中, 烟卡销量环比增长约 47.8%, 而社会卡销量基本稳定。文化纸销量环比增加约 13.2%, 而箱板纸和石膏护面纸销量与一季度基本持平。从二季度实际执行订单情况来看, 均价相比一季度上涨 100-300 元不等, 白卡纸、石膏护面纸和箱板纸涨幅约在 4%左右, 而文化纸价格相对稳定, 均价约上涨 150 元左右, 涨幅约 3%。

二季度业绩环比增长较大。

2.10. 市政

2.10.1. 行业概述

虽然 1-5 月行业投资保持较快的增长速度, 但是从行业工程公司的实际情况来看, 行业并没有像人们在年初预期的那样有一个不错的增长, 相反, 太平洋水处理、武汉凯迪以及其他等主要工程公司, 2 季度相对于 1 季度的业绩是持平或者下降的, 有增长的寥寥无几。

2.10.2. 主要经济指标

Figure 29: 2009 年 1-5 月市政行业固定资产投资

	投资额	同比增长
燃气生产与供应业	143.74	28.3%
水的生产与供应业	443.61	67.6%

数据来源：国家统计局

09 年 1-5 月全国电力、燃气和水的生产供应业固定资产投资完成 3563.88 亿元，同比增长 25.2%，投资增速继续加快。1-4 月，燃气生产与供应业投资额占全国总投资额的 0.3%，与去年同期持平；水的生产与供应业投资额占全国总投资额的 0.8%，比去年同期增长 0.1 个百分点。

2.10.3. 主要生产企业表现

2.10.3.1. 北京首创

一季度表现：

2 月 10 日，深圳市十座污水处理厂 BOT 特许经营项目在宝安福永污水处理厂举行签约开工仪式。首创股份所属深圳首创水务有限责任公司、深圳市水务集团、南方水务有限公司与深圳市水务局分别签署了福永等十座污水处理 BOT 特许经营项目协议。

二季度表现：

截止 6 月 21 日，首创集团首创置业旗下物业销售金额 46 亿元人民币，有望提早于 9、10 月达到全年销售 60 亿元人民币的目标。同时该公司希望与母公司首创集团合作发展沿北京地铁四号线的物业项目，涉及楼面 70 万平方米；同时计划发展呼家楼二期项目，楼面 50 万平方米。

2.10.4. 太平洋水处理

一季度表现：

2009 年一季度，太平洋水处理公司新签合同额大约 8 千万，比去年同期减少大约 10%。大约 10 个项目。

二季度表现：

2 季度该公司的合同额大约为 3 千万，比去年同期减少约 40%。2 季度新建水厂项目多些了，可能是国家投资对环保，饮用水相关项目的效果初见成效。

2.10.4.1. 同方水务

一季度表现：

1 季度新签合同额大约 4000 万，比去年同期下降大约 15%。下降主要是由于工业水处理项目的缓建甚至停建。

二季度表现：

2 季度业绩大约与 1 季度持平，同比下降 15%，现在工业水处理基本没有新项目，主要是城市水处理项目在维持。

2.10.4.2. 武汉凯迪

一季度表现：

1 季度公司营业额大约为 3 亿，同比下降 20%，主要是由于所签的电力行业的水处理项目减少了。

二季度表现：

2 季度营业额为 6 千万，同比下降 30%，环比下降幅度也很大，电力、钢铁、化工行业水处理项目都受到了影响，钢铁最明显，到现在还没有回暖的趋势。虽然电力行业比较稳定，但是就目前来看，新建电厂的项目也不多。

2.11. 汽车

2.11.1. 行业概述

上半年在国家出台的利好政策的促进下，汽车产销率先启动，出现了两位数的增长速度。2 季度汽车行业经济效益指标持续好转，行业盈利能力同比增长可能性正逐步加大。汽车行业 2009 年二季度利润总额是一季度的 2~3 倍，超出年初预期。

促进汽车行业产销增长的主要是燃油税改革、购置税减半政策、汽车下乡和汽车报废补贴等政策，拉动上半年销量增长的也主要是上述政策的受惠车型。

另外，结构性增长是上半年汽车工业发展的一个突出特征。上半年，乘用车产销的增长情况明显好于商用车。

2.11.2. 主要经济指标

2.11.2.1. 主要产品产量

Figure 30: 2009 年二季度汽车行业产销量

	产量, 万辆	同比增长	销量, 万辆	同比增长
1 月	67.38	-20.20%	73.6	-14.40%
2 月	85.28	22.90%	82.76	24.72%
3 月	109.54	5.55%	110.98	5.01%
4 月	115.68	17.89%	115.31	24.97%
5 月	110.69	29.60%	111.97	34.02%
6 月				
1-6 月				

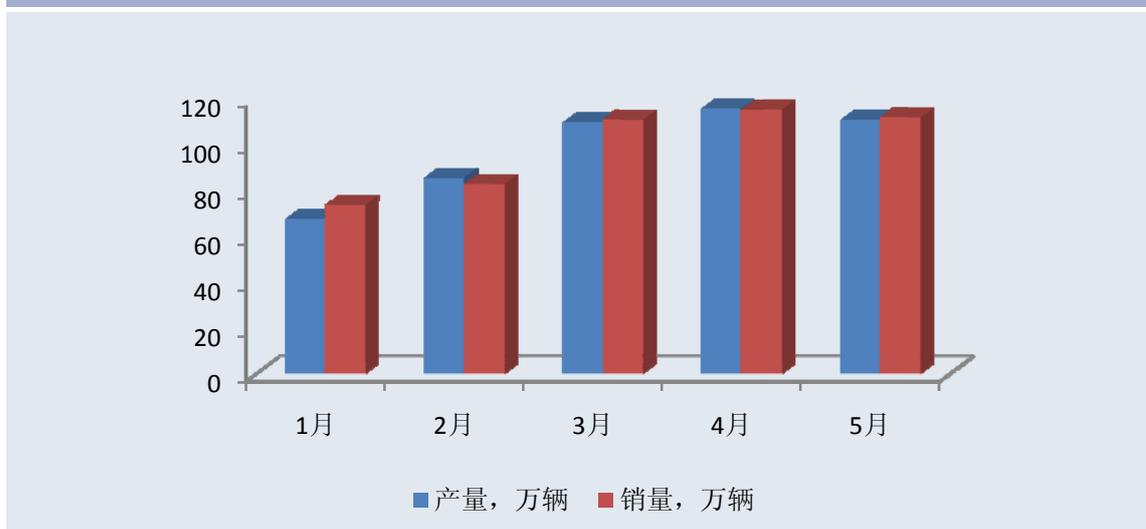
数据来源: 中国汽车工业协会

继上月创新高后, 4 月汽车产销最高纪录再次刷新, 累计增幅进一步扩大; 占汽车销售总量 52%的、受惠于车购税政策利好的车型产销继续保持增长, 中高档轿车也出现回暖迹象; 商用车降幅进一步缩小; 汽车行业形势整体回暖。

2009 年 5 月, 汽车整体产销依旧延续较高水平, 虽然与上月比产销有所下降, 但仍超过百万辆, 在政策效应的拉动下, 我国汽车产销已经连续三个月在超过百万辆水平上运行, 创历史记录。

1-5 月, 汽车产销双双超两位数增长, 尽管商用车情况还十分艰难, 但乘用车产销增速高于行业总体增速 4.51 和 6.91 个百分点, 继续成为拉动行业发展的主力。

Figure 31: 2009 年 1-5 月我国汽车产销量变化



2.11.2.2. 进出口变化

Figure 32: 2009 年二季度我国汽车进出口情况

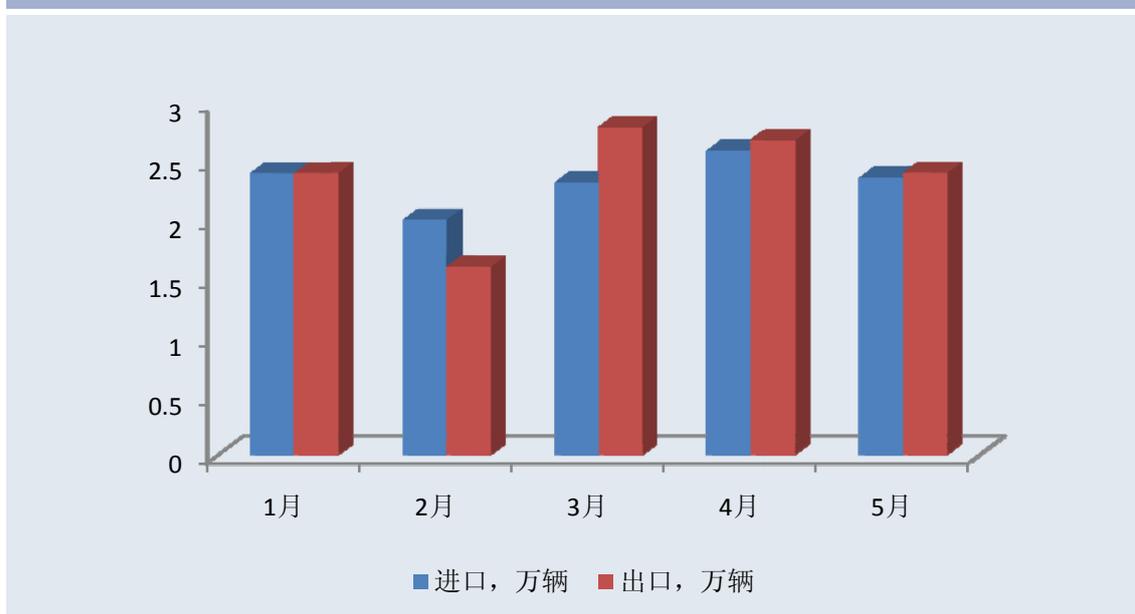
	出口, 万吨	同比增长	进口, 万吨	同比增长
1 月	2.4		2.4	
2 月	2	-37.60%	1.6	-66%
3 月	2.32	-42.80%	2.79	-58.14%
4 月	2.59	-31.34%	2.68	-62.31%
5 月	2.36	-23.9%	2.4	64.36%
6 月				
1-6 月				

数据来源: 中国海关

中国汽车工业协会公布 1 至 5 月累计汽车出口量比上年同期下降 61.52%，出口市场的大幅下降也说明了和国内的乘用车市场相比，我国汽车出口市场仍非常脆弱。

1-5 月累计进口量与上年同期相比下降 31.9%。从前两年的历史情况来看，中国汽车出口销量占总销量的 7%至 8%，同时，国内需求增长迅速，所以国内销量大增，这样看来，今年车企的利润收入情况不会受太大影响。

Figure 33: 2009 年 1-5 月我国汽车进出口变化



2.11.2.3. 盈利水平

随着汽车市场的逐步回暖，行业经济效益出现好转，从 1-4 月 19 家重点企业（集团）主要经济效益指标快报看，下降幅度比一季度有明显缩小。其中营业收入下降 10.74%，缩小了 3.41 个百分点，利润总额下降 27.99%，缩小了

20.37 个百分点。但由于今年以来，汽车销售结构有明显变化，上市公司“增量不增收，增收不增利”。

2.11.3. 主要企业表现

2.11.3.1. 一汽大众

一季度业绩表现：

2009 年一季度，一汽大众以 13.98 万辆获得 09 年第一季度的销量冠军。其中 3 月份销量为 55418 辆，环比增长 33.4%，同比增长 5.5%。

二季度业绩表现：

4 月份，一汽-大众继续保持强劲增长势头，实现销售 5.7 万辆，其中大众品牌 4.6 万辆，奥迪品牌 1.1 万辆。

一汽大众品牌 5 月份销售量达到 45577 辆。其中，新宝来车型 5 月份销售 10716 辆，速腾销量为 9161 辆，捷达销量相比 4 月份也有下滑，达到 19949 辆。一汽大众迈腾 5 月份销售 5685 辆，比 4 月份有了明显增长。

Figure 34: 一汽大众 1-5 月汽车销量

	捷达	老宝来	新宝来	高尔夫	速腾	迈腾
1 月	14682	2016	6727	141	7010	5115
2 月	16978	403	7150	198	4263	4354
3 月	21022	135	10240	793	7986	4647
4 月	21527	25	10664	386	9142	4324
5 月	19949	66	10716	-	9161	5685
环比, 同比增长	-7.3%, 22.9%	-	0.5%, 112.4%	-	0.2%, 13.6%	31.5%, 58.1%

数据来源：中国汽车工业协会

2.11.3.2. 上海大众

一季度业绩表现：

2009 年第一季度，上海大众汽车销量为 13.45 万辆。其中 3 月份销售 54248 辆，环比上月增长 26.5%。

其中，上海大众斯柯达第一季度实现销量 21568 辆，同比增长 26%，使中国连续三个月超越德国成为斯柯达全球最大的市场。

最新数据显示，上海大众斯柯达品牌 3 月份实现销量 8848 辆，环比增长 42.6%，创下上海大众斯柯达近两年来的销量新纪录。斯柯达旗下两款车型：Octavia 明锐销量达 6799 辆，环比增长 48%；上市仅三个月的 Fabia 晶锐实现

销量 2049 辆，环比增长 26.9%。

二季度业绩表现：

4 月，上海大众斯柯达凭借 Octavia 明锐和 Fabia 晶锐两款车型的出色表现，单月销量破万，达 10151 辆，环比增长 14.7%，同比增长 67%，再次刷新销售记录

继 4 月销量突破 6 万大关后，上海大众 5 月直销达 59754 辆，同比增长 56.8%，并再次拔得国内轿车销量头筹。

2.11.3.3. 上海通用

一季度业绩表现：

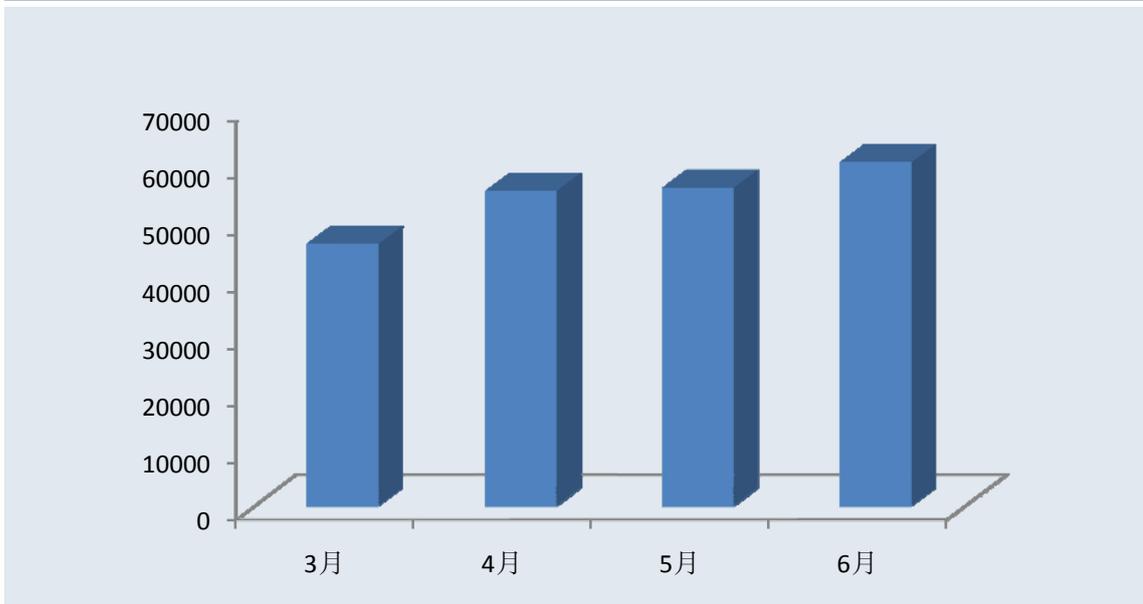
2009 年第一季度，上海通用汽车总销量已超过 11.7 万辆，较 08 年的第四季度环比增长 212.9%。3 月份总销量 46054 辆，其中，别克占到 32362 辆。

二季度业绩表现：

上海通用 2009 年上半年累计销售汽车 288854 辆，同比增长 16.1%。

继 4 月、5 月创下 2008 年以来的单月最高销量纪录之后，上海通用汽车不断刷新单月销量，6 月份销量达到 60,356 辆，市场表现持续强劲。

Figure 35: 2009 年上半年上海通用汽车销量



数据来源：上海通用

2.11.3.4. 北京现代

一季度业绩表现：

2009 年一季度，北京现代销售 10.9 万辆，同比增长 49%。

在整体经济形势尚不明朗的大环境下，北京现代 1、2 月销量一路增长，其中 1 月销售 35,185 辆，刷新了建厂以来的最高纪录，使北京现代成功跃居国内车企第四；2 月销量 32,008 辆，同比增长 72.2%，并稳居国内车企第四。在 3 月延续了前俩月的良好势头，销量突破 4 万辆大关，以 41881 辆的成绩创下北京现代一季度销量新纪录，实现同比增长 49%，北京现代也因此由 2008 年的第二阵营一跃进入中国乘用车第一阵营。

二季度业绩表现：

Figure 36: 2009 年上半年北京现代汽车销量



数据来源：北京现代

北京现代 1-5 月累计销量突破 20 万辆，2-5 月销售同比增长平均在 70% 以上。

2.11.3.5. 奇瑞汽车

一季度业绩表现：

2009 年一季度，奇瑞汽车销售 10.1 万辆。

据统计，3 月份，奇瑞公司汽车销量突破 3.5 万辆，第一季度销量过 10 万辆。

今年 1 月份，奇瑞在低迷的车市中，达到了 3.5 万辆的销售记录；2 月份继续取得突破 3 万辆的销售成绩；3 月份再度取得 3.5 万辆的销售成绩，使 09 年首季销量突破 10 万辆，全年销售任务完成过半。

二季度业绩表现：

4 月份，奇瑞汽车以 42935 辆的销量、同比 30.5% 的增幅，再创新高。但是 5 月份销量环比出现一定幅度的下滑，只有 36639 辆。

2.12. 公路交通

2.12.1. 行业概述

2009 年 5 月，全国完成货运量总计 22.76 亿吨，同比增长 10.5%。其中，公路货运量 17.34 亿吨，同比增长 13.08%，占货运总量的 76.18%。从 4 月份开始，全社会旅客运量和公路旅客运输量同比均有 20 个百分点以上的增长，客运量开始回暖。5 月份依旧持续了这样的态势，同比增长也在 20% 以上，且增速略有提升。

2.12.2. 主要经济指标

2.12.2.1. 行业投资

2009 年 1-5 月，全国道路运输业累计投资额为 2688.43 亿元，比去年同期增长 52%，占全国总投资额的 5%，所占比例比去年同期增长 4.4%。

2.12.2.2. 客货运输量

Figure 37: 2009 年 1-5 月全国公路客货运输量

项目	数值
货运量，亿吨	80.48
同比增长	2.7%
货物周转量，亿吨公里	13662.14
同比增长	1.5%
客运量，亿人	115.26
同比增长	3.1%
旅客周转量，亿人公里	3423.15
同比增长	1.6%

数据来源：国家统计局

2009 年 1-5 月全国公路货运量累计 80.48 亿吨，同比增长 2.7%，对比同时期铁路和民航的货运量可发现，这两种运输方式的货运量同比分别减少了 4.6% 和 8.8%。而同时期货运总量 1.6% 的增长主要来自公路运输和水路运输。

2.12.2.3. 盈利水平

截止 6 月 1 日，共有七家公路板块上市公司公布 4 月份运营数据，其中 4 家公司公布通行费收入情况，公布通行费收入 4 家公司分别为深高速、山东高速、粤高速以及中原高速。4 月份，这 4 家公司实现通行费收入 5.48 亿元，同比下降

4.21%，降幅较上月缩小 1.76 个百分点。2009 年 1-2 月累计通行费（因春节因素影响，1、2 月单月同比意义不大）收入同比下降 1.07%。总体来看，通行费收入降幅收窄的趋势十分明显，好于预期。同时，总体看，大部分路段的通行费收入和车流量同比降幅均有所放缓，这与当前宏观经济的基本情况一致。

2.12.3. 主要生产企业表现

2.12.3.1. 现代投资

一季度表现：

09 年 1 季度，现代投资营业收入同比增长 19.7%至 4.06 亿元，净利润同比增长 26.5%至 1.6 亿元。1 季度收入增长主要因为 08 年初南方雪灾对通行费收入产生较大影响，导致同比基数较低。

二季度表现：

5 月份，长潭高速日均车流量为 29,301 辆,同比增长 8.12%，但是环比微幅下降 0.6 个百分点;长永高速日均车流量为 12,292 辆，同比增长 6.65%，环比增长 5%，从环比数据看,4、5 月份车流量已有所恢复；潭耒高速日均车流量为 22,333 辆，同比下降 3.93%，从 3 月份开始均呈现同比、环比下降的趋势，但是环比数据有了进一步收窄。

2.12.3.2. 宁沪高速

一季度表现：

2009 年第一季度，宁沪高速累计实现营业总收入约人民币 12.05 亿元，比 2008 年同期下降约 4.25%。由于成本下降幅度高于收入下降幅度，实现营业利润约人民币 5.71 亿元，比 2008 年同期增长约 3.92%；归属于母公司股东的净利润约为人民币 4.27 亿元，每股基本盈利约人民币 0.08 元。

二季度表现：

从年初开始,宁沪高速路产除沪宁高速保持整体增长，其他路产数据全面下滑。其中，广靖高速和锡澄高速车流量同比下滑趋势有所收窄，312 国道沪宁段和宁连公路南京段仍呈现较大幅度的下滑，5 月份同比分别下降 20.73%和 23.99%。

2.12.3.3. 山东高速

一季度表现：

一季度山东高速实现营业收入 7.47 亿元，比去年同期增加 1,269 万元，增长 1.73%。扣除德齐北段的营业收入为 6.77 亿元，较去年同期同口径的营业收入减少 5,721 万元，同比下降 7.79%。净利润 1.89 亿元，较去年同期减少 7,891 万元，下降了 29.45%。

二季度表现:

2009 年 5 月份,济青高速车流量同比持续下滑,降幅高达 20%,环比略降 0.52 个百分点。济南黄河二桥车流量下降更为严重,同比、环比分别下降 41.3%、15.09%。济青高速车流量下滑主要原因是:经济危机导致出口下降,国内物流业萎靡,致使高速公路车流量下降;黄河二桥车流量下降的原因除经济危机因素外,还有黄河三桥带来的分流影响。

2.13. 铁路

2.13.1. 行业概述

今年上半年的统计数据,数据显示截至 6 月份,全国铁路运输生产经营状况继续好转,各项运输指标呈现企稳回升态势,铁路固定资产投资持续增长,其中基建完成投资 2014.56 亿元,同比增长 155.1%。

全国铁路共完成新线铺轨 2739.7 公里,复线铺轨 2435.9 公里;电气化铁路投产 1681.2 公里。

此外,国家铁路更新改造完成投资 53.47 亿元,其中运输设备更新改造完成投资 44.85 亿元,比上年同期增长 2.1%。

2.13.2. 主要经济指标

2.13.2.1. 固定资产投资

2009 年 1-5 月,中国国家铁路和合资铁路完成投资达 1486.73 亿元,比去年同期增长 164%。统计数字显示,今年前五个月铁路完成投资总额中,包括铁道部投资完成的 1185.55 亿元;地方政府及企业投资完成的 301.18 亿元;地方铁路完成投资的 4.17 亿元。全国铁路基本建设共完成投资 1490.9 亿元,比上年同期增长 161.8%。

此外,国家铁路更新改造完成投资达 33.28 亿元,国家铁路机车车辆购置完成投资为 165.50 亿元。同时,中国铁路共完成新线铺轨 1942.5 公里。

中国铁路建设正进入前所未有的快速发展期,铁路快速客运网络的建设提速也预示着中国正快步进入高速铁路时代。

今年四月一日,铁路再次实施大范围的调图提速。新的列车运行途中时速可达二百五十公里至三百公里的动车组列车达到三百四十五对,标志着中国铁路快速客运网正在逐步成型。

2.13.2.2. 铁路客货运输量

货物运输方面,6 月份,全国铁路货运总发送量完成 27355 万吨,与去年基本持平,环比日均增加 10 万吨、增长 1.1%。其中,行包发送量完成 119 万吨,

比上年同期增长 2.1%，环比日均增长 8.1%。日均装车数完成 144791 车，与去年同期基本持平，环比增加 2149 车、增长 1.5%。

在客运方面，6 月份旅客发送量完成 11519 万人，比上年同期增加 53 万人，主要为中长途直通旅客。1-6 月，全国铁路旅客发送量完成 75031 万人，比上年同期增加 3658 万人、增长 5.1%。旅客周转量完成 3904.37 亿人公里，与去年同期基本持平。

2.13.2.3. 行业收入情况

2009 年 1-5 月，铁路设备行业营业收入、利润总额同比增速均比 1-2 月有较大幅度的提高。1-5 月铁路设备行业营业收入及利润总额分别同比增长 26.73% 和 40.38%，分别比 1-2 月的增速提高 10.37、56.23 个百分点，其中利润总额增速由负增长转为大幅正增长。

随着大功率机车及动车组的招标和批量交付，机车车辆及动车组制造子行业的营收及利润增速预计将大幅提高，同时随着铁路固定资产投资的不断加大，铁路设备行业面临的需求加大，营业收入及利润将开始反弹。

2.13.3. 主要生产企业表现

2.13.3.1. 中铁股份有限公司

2009 年 1 季度，中铁股份营业总收入为 601.06 亿元，归属母公司股东净利润 9.82 亿人民币，同比增幅达到 86.6%。

二季度中标部分项目有：

中铁八局市政公司中标贵阳市北京东路道路工程 D 标段工程，中标价 2.6052 亿元；

中铁大桥勘测设计院先后中标武汉市轨道交通四号线二期工程越江段工程地质勘察与武汉市鹦鹉洲长江大桥初勘初测项目；

中铁宝桥集团中标江苏省泰州长江大桥 E05-A 合同段约 1 万 8 千吨的钢箱梁制造工程，合同额为 2.26 亿元；

中铁电气化局城铁公司中标重庆轨道交通三号线一期工程供电设备项目，合同总价为 2.393 亿元；

中铁三局电务公司中标哈大客运专线电气化防护工程 DF-1 标段，中标价总额 2343.21 万元；

中铁二局成功中标宁波市轨道交通 1 号线 I 标段工程，中标金额 3.77 亿元；

中铁一局城轨分公司中标宁波市轨道交通 1 号线一期工程 VII 标段一站两区间轨道交通工程，中标价为 3.6 亿元；

中铁电气化局一公司中标北京市轨道交通大兴线工程供电系统设备集成及安装工程，中标价为 **2.88** 亿元；

中铁大桥局中标咸阳渭河横桥工程第 **QL** 合同段工程，中标价 **4.087** 亿元；

中铁三局运输分公司中标广州新市涌流域污水收集工程（东片区），中标价 **5631.76** 万元；

中铁九局中标新建扎兰屯至阿荣旗地方铁路工程一标段，中标额近 **4.3** 亿元；

中铁八局中标南涪铁路铺架工程；

中铁隧道集团四处中标兰州至海口国家高速公路武都——罐子沟段土建工程 **WG9** 标；

中铁大桥局六公司中标长（治）安（阳）高速公路长治至平顺段（环城段）路基和桥隧工程第 **LJ11** 合同段，中标价为 **2.038** 亿元；

中铁电气化局城铁公司中标广州市轨道交通二、八号线延长线供电系统安装工程施工专业承包项目，中标价为 **1.442** 亿元；

中铁八局昆建公司中标昆明新机场专用高速公路（南段）工程，合同总造价 **1.1** 亿元；

中铁九局中标辽宁省抚顺旺清门（辽吉界）至南杂木段高速公路第二合同段，中标价 **2.19** 亿元；

中铁九局中标新建扎兰屯至阿荣旗铁路 I 标工程，工程造价 **4.29** 亿元；

中铁三局电务公司中标中国移动甘肃公司陇南地区 **G** 网 **13** 期、网络优化共计 **1000** 公里光缆线路工程；

中铁电气化局三公司中标兰州局南河嘉园住宅小区工程，两座二十八、三十层的高层住宅，总建筑面积为 **76061** 平方米，中标总造价 **1.1** 亿元；

中铁三局中标埃塞俄比亚公路项目；

中铁五局中标长江埠至荆门电气化改造等工程，中标总价 **3.90** 亿元；

中铁大桥局中标宁波象山港公路大桥及接线工程土建施工第 **7** 合同段，中标价 **3.14** 亿元；

中铁科工集团中铁九桥中标南广线广西桂平郁江双线特大桥工程，中标价 **2.956** 亿元；

中铁电气化局通号院中标湘桂铁路柳州至南宁段电气化工程、新建玉林至合浦铁路的全线通信信号工程勘察设计项目；

中铁电化局中两标。其中，建筑公司中标新建上海至南京城际轨道交通站房等站后工程III标段，中标价 5.4 亿元，大理至丽江线、丽江地区仁和至丽江段电气化工程，中标价 2.5 亿元；

中铁电气化局城铁公司中标重庆轨道交通三号线一期工程供电设备项目，合同总价 2.393 亿元；

中铁九局中标沈抚二号公路新建工程第二合同段工程，合同额 5346.6697 万元；

中铁大桥局中标内蒙古丹东至锡林浩特高速公路平庄至赤峰公路土建施工第 CCTJ-06 标，合同造价 1.185 亿元；

中铁九局中标新建铁路库车西至俄霍布拉克支线工程 ZHS 标段工程，工程造价 11.82 亿元；

中铁七局连中两标。其中，哈尔滨市地铁一期土建工程五标段项目，合同工期 874 天，合同价值约 2.4 亿元，漯河至阜阳增建二线工程 LFSG-1XK 标段项目，合同工期 24 个月，合同价值 4501 万元；

中铁九局中标广州市黄埔大道支线—华坑路改造工程土建施工一标；

中铁九局喜中湘桂铁路衡阳至永州段扩能改造工程站前工程 GTXG-3 标，中标价 11 亿元。

这些项目的合同额在 100 亿元左右。

2.13.3.2. 中铁建工集团有限公司

一季度实现营业收入 513.31 亿元，同比增长 56.1%；实现利润总额 11.46 亿元，同比增长 27.7%；其一季度新签合同额达 1277.96 亿元，同比增长 73.7%。

二季度部分中标项目有：

国家高速公路网十堰至天水联络线陕西境汉中至略阳公路（五郎坪至大石碑段）路基桥隧工程 H-C39 段，合同金额为 3.32 亿元；

中国铁建中铁二十五局二公司一举获衡阳市衡州大道蒸阳南路至苗圃段，合同金额为 4.447 亿元；

中标海南东环铁路三亚火车站和博鳌火车站工程；

中高平至新乡高速公路高平至陵川段路基、桥涵、隧道工程第 12 合同段，合同总额 1.966 亿元；

中国铁建中铁十二局集团建安公司中标山西体育中心体育场一标段项目，中

标价约 1.8 亿元；

中国铁建中铁二十局集团三公司中标陕西省榆绥高速公路 N4 合同段，合同总价为 2.401 亿元；

铁一院中标成都地铁 2 号线二期工程西延线土建工程 TJ1 标段；

中国铁建中铁二十五局集团公司承揽黄山至祁门高速公路第 11 合同段，中标价约为 2.35 亿元；

中长深公路遵化（承唐界）至南小营段高速公路路基工程施工 LJ-3 标段，中标价为 1.6209 亿元；

中国铁建中铁十五局集团成都公司中标映秀至汶川高速公路灾后重建工程项目 A1 标，全长 3.2 公里，合同金额约 2.19 亿元；

中国铁建中铁十三局集团三公司中标乌鲁木齐米东区高新技术产业园米东大道(4 段)改扩建工程十标、克拉玛依石化分公司铁路专用线工程 S1 标段，两标合计造价近 1.36 亿元；

中标贵州六盘水至盘县高速公路工程第 12 标段，合同金额 15753 万元；

中标陕西省大唐渭河发电厂热电联产技改工程配套热管网跨渭河管桥工程，中标金额为 7346 万元；

中标黄河三号桥改造段工程、哈尔滨市群力新区东区土地一级开发项目武威东路工程、黑龙江省“庆北绥”地区北星、新春村土地整理规模化示范项目十标工程、黑龙江公安厅警犬基地犬舍维修改造工程、哈尔滨市群力新区丁香园压力排水管道工程等工程项目，中标合同价款 6564.30 万；

中国铁建中铁十五局第七工程有限公司中标陕西省省道 309 线勉县水磨湾至略阳北河沟段公路灾后修复改建工程，中标金额为 6794 万元；

中国铁建中铁十三局集团四公司中标哈尔滨地铁一期第十标段，总投资 2.7 亿元；

中国铁建中铁二十四局相继中标长三角 4 条城际铁路客运专线项目；

二十三局一公司中标日照市疏港公路项目，1.789 亿元；

二十三局二公司中标让湖路西站改建工程，中标价 3.78 亿元；

中标新建南京到安庆铁路铜陵东至池州段及安庆长江大桥工程监理 I 标段。监理合同额 2352 万元。

以上中标合同额在 35 亿元以上。

2.14. 轨道交通

2.14.1. 2009 年主要城市轨道交通项目规划

武汉：4 条城际铁路同时动工

两年半后，武汉至孝感、黄石、咸宁三条城际铁路将率先建成；4 年后，武汉至黄冈城际铁路也将完工。

按照规划，4 条城际铁路等级全部为客运专线，列车设计运行时速为 200 公里及以上。4 条城际铁路的总投资预计为 500 亿元，投资来源主要包括中央财政投入、铁路系统企业的融资和地方政府的投入等三个部分，其中湖北省地方政府需自筹资金约 125 亿元。

长沙：地铁进入实建阶段 2 号线和 1 号线开始勘探

今年年初，国家发改委正式批准长沙地铁 2 号线近期建设规划。

根据长沙市城市快速轨道交通近期建设规划，2020 年前轨道交通建设分两个阶段实施，2015 年前实施 2 号线一期工程和 1 号线一期工程；2020 年前实施 2A 线工程和 3 号线一期工程。2 号线连接大河西先导区的高新开发区和武广新长沙站，经过五一大道，1 号线沿芙蓉路修建，2A 线连接长沙星沙-马坡岭城市东次中心和武广新长沙站，3 号线沿劳动路连接河西高校区和武广新长沙站。

从 3 月 22 日开始，长沙地铁 2 号线和 1 号线进入勘探阶段，也可以说，长沙地铁正式进入实质性阶段。

南昌：阳明路八一大道改造 141 亿元建地铁一号线

2009 年南昌计划实施 37 个项目，年度计划总投资 77 亿元。

37 个重点建设项目中，包括续建项目：朝阳洲基础设施建设、八一大桥南昌大桥维修加固、火车站东广场改造、昌东大道二期、滨江路网、高新大道二期三期工程等 18 项工程；新建项目有阳明路及八一大道综合改造、洛阳东路改造、昌南大道东延、艾溪湖大桥等 19 项工程。

在 2009 年-2015 年期间，南昌市推进全长 28 公里的地铁轨道交通一号线（西客站至艾溪湖）建设。该项目工程计划总投资 141 亿元，首期计划完成投资 43 亿。

郑州：“五纵五横”巩固铁路枢纽地位

2009 年，河南与铁道部签订了“五纵五横”铁路建设合作协议，巩固郑州铁路枢纽地位，铁路建设大规模展开。郑州海马轿车、石武铁路客运专线等重大标志性项目开工建设。高速公路通车里程新增 285 公里，达到 4841 公里。着力推进以交通建设为突破口的中原城市群一体化发展，中原城市群城际轨道交通网、郑

州城市快速轨道交通线网纳入国家规划，郑州机场列入国家八大区域性枢纽机场。

苏州：轨道交通二号线年内动工开建

轻轨二号线在今年年内动工开建。

2 号线途经相城、平江、金阊、沧浪、吴中等 5 个行政区。轨道交通二号线线路全长 26.386 公里，其中高架线 6.57 公里。

青岛：城市轨道交通首期工程今年开建

根据青岛市轨道交通近期建设规划总体安排，2020 年前将规划建成 87 公里轨道交通线路，建设总投资 445.5 亿元，拟分三期工程实施。其中一期工程线路走向初定，基本上兼顾了东西、南北的顺畅。一期工程长 27.9 公里，线路基本走向为：由西镇经火车站、中山路、泰山路、台东，沿延安三路至市政府，再沿南京路、黑龙江路经李村后转向京口路、振华路至终点青岛火车站北站，计划 2009 年开工，2014 年建成；二期工程长 26.8 公里，工程时间为 2013 年至 2017 年；三期工程长 32.3 公里，工程时间为 2016 年至 2020 年。

深圳：2009 年拟投资 190 亿用以加强轨道交通建设

2009 年全市轨道交通建设要确保完成 190 亿元的投资计划和形象进度，并基本完成地铁土建主体工程。地铁一号线三站（白石洲、高新园、深大北）三区间工程建设，今年 10 月 1 日前通车。

太原：三条城市轨道交通建设

按照太原新的规划目标，太原市到 2020 年中心城区实际居住人口为 360 万人，必须建设轨道交通。

规划提出未来太原市区轨道交通发展规模为 140 公里到 180 公里。规划城市轨道交通线路 3 条，覆盖城市主要发展地区和重要客运走廊；同时规划城际快速轨道与城市轨道形成衔接，衔接阳曲、太原、榆次、清徐、规划新机场、规划两火车站，并保留向晋中平原南部地区延伸的可能空间。

北京：轨道交通线路远期规划将在 28 条以上

北京 2015 年后的地铁线路建设规划正在制定当中，预计远期北京轨道交通线路将在 28 条以上。

北京目前已有运营线路 8 条，在建线路 13 条，到 2015 年，将基本形成“三环、四横、五纵、七放射”总里程 561 公里的轨道交通网络。2015 年后的轨道交通建设规划也正在制定当中，远期北京轨道交通线路将达到 28 条以上。

除房山线、昌平线、通往顺义的 15 号线一期在 4 月份开建外，14 号线、7 号线、西郊线、4 号线北延也将在今年下半年开建。

今年北京市在轨道交通上的预计投入达到了 389 亿元。

2.14.2. 二季度轨道交通行业概况

2 季度有中标结果的轨道交通项目有：北京亦庄线，大兴线，15 号线，苏州 1 号线等。这些线路自动化系统集成部分的规模大约为 4.4 亿元左右。

和利时和同方数字分别中标亦庄线的综合监控系统和屏蔽门系统，共计约 1.1 亿；南瑞和北控电信通分别中标大兴线的综合监控系统和屏蔽门系统，共计约 8 千万；苏州 1 号线由南瑞中标，15 号线由松下中标，这两个线路合同额共计 2.5 亿元左右。

2.15. 机车

2.15.1. 行业概述

2009 年 1-5 月，铁路设备行业营业收入、利润总额同比增速均比 1-2 月有较大幅度的提高。1-5 月铁路设备行业营业收入及利润总额分别同比增长 26.73% 和 40.38%，分别比 1-2 月的增速提高 10.37、56.23 个百分点，其中利润总额增速由负增长转为大幅正增长。

1-5 月份利润总额增速的大幅提高主要是由铁路专用设备及器材配件制造、铁路机车车辆配件制造这两个子行业贡献的，这两个子行业 1-5 月份的利润总额增速分别达到了 148.64% 和 62.07%，而机车车辆及动车组制造子行业利润总额增速依旧为负增长。

2.15.2. 主要经济指标

2.15.2.1. 主要产品产量

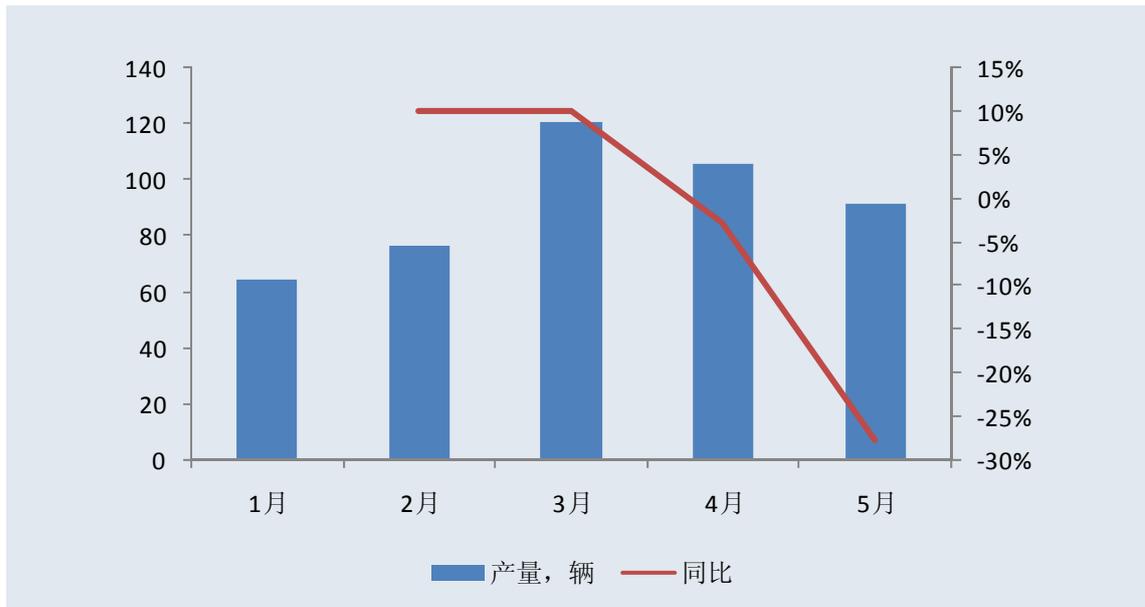
Figure 38: 2009 年 1-5 月中国机车产量

	产量, 辆	同比
1 月	65	
2 月	77	10.0%
3 月	121	10.0%
4 月	106	-2.8%
5 月	92	-27.6%
1-5 月	469	-12.5%

数据来源：国家统计局

1-5 月机车产量累计为 469 台，同比下降 12.5%。

Figure 39: 2009 年 1-5 月中国机车产量变化



数据来源：国家统计局

2.15.2.2. 盈利水平

铁路设备行业 2009 年 1-5 月实现营业收入 513.07 亿元，同比增长 26.73%；利润总额 27.50 亿元，同比增长 40.38%。

2.15.2.3. 行业投资状况

铁路行业固定资产投资力度在加大。1-5 月我国铁路固定资产投资为 1689.69 亿元，同比增长 120.30%，其中，铁路基本建设投资为 1490.90 亿元，同比增长 161.80%。

2.15.3. 主要生产企业表现

2.15.3.1. 南车集团

一季度表现：

2 月 7 日，南车时代株洲变流技术国家工程研究中心有限公司（简称“国家变流中心”）与国际 ITER 组织在北京签订技术服务合同。

2 月 12 日，江苏省南京市与中国南车就南车南京浦镇车辆有限公司新区二期建设工程项目在北京签署合作协议。

二季度表现：

4 月 7 日，南车与沙特阿拉伯铁路公司签订了近亿美元的矿石及通用货车项目合同。

南车青岛四方机车车辆股份有限公司与日本川崎重工业株式会社共同从新加坡陆路交通管理局处获得地铁车辆批量供货合同，该合同总价约为 3.68 亿新元（折 16.6 亿元人民币）。

5 月 9 日，南车株洲电力机车有限公司与深圳市地铁集团 5 月 9 日在株洲签订深圳地铁 5 号线（环中线）高端 A 型地铁车辆供货合同，合同金额逾 11 亿元人民币。

6 月 1 日，中国南车所属株洲电力机车有限公司从新加坡陆路交通局（LTA）获得 14 台地铁工程维护车招标采购项目的订单。

6 月 22 日，铁道部与南车签订了 400 台“和谐型”大功率交流传动电力机车购销合同。

2.15.3.2. 北车集团

一季度表现：

3 月 16 日，新一代高速动车组采购合同，由铁道部与中国北车股份有限公司旗下的唐山轨道客车公司和长客股份公司在京正式签署。根据合同要求，用于京沪高速铁路的、价值约 400 亿元的这 100 列新一代动车组全部由中国北车制造。

二季度表现：

4 月，中国北车哈轨道装备公司签订 20 辆 60 吨气动自翻车订单，销售额总计 800 余万元。

4 月，获 20 万元出口转辙机配件定单。

4 月，中国北车济南装备公司与某公司签订了 9 米全液压地铁衬砌台车合同。

中国北车兰州装备公司中标 39 套风电基础环和 45 套风电塔筒供货项目。

中国北车沈车公司主导设计的 GHA70A 型对二甲苯罐车中标 60 辆供销合同。

6 月 2 日，中国北车四方所签订 6 列 24 辆重庆单轨列车钩缓装置合同。

6 月 17 日，中国北车南口机械公司签订了 20 立方、28 立方螺杆泵主机共计 15 台的批量供货合同。

6 月 24 日，中国北车四方所公司正式签订了深圳市轨道交通二期 3 号线地铁客车钩缓装置采购合同，四方所将提供 24 列总计 144 辆地铁客车钩缓装置。

6 月 30 日，中国北车长客股份公司与巴西里约州交通局在北京签署了 CENTRAL 120EMUs 项目采购合同。

2.16. 纺织机械

2.16.1. 行业概述

纺织行业：

2 季度纺织服装生产加快，化学纤维产销形势好转，主要产品价格有所回升，而出口则降幅持续扩大。

据国家统计局数据，1-5 月，规模以上纺织企业增加值同比增长 7.4%，其中近 3-5 月分别增长 8.4%、8.1%和 9.7%，明显快于去年四季度和今年 1-2 月。

纺机行业：

相对于 1 季度，纺机行业在 2 季度也有好转的迹象，在我们调查的 20 多家行业内主要企业中，只有一家 2 季度业绩有 50%的环比下降，这家企业 2 季度没有生产，主要是在销售以往库存。而其他 20 多家有不到 5 家和 1 季度业绩持平，多数是 20%以上的增长，有的甚至环比增长在 50%以上。

在这些企业中，各家表现的差别还是很大的，总体来看主要和企业的性质直接相关。国企和私企的差别很大，私企的动作较快，行业有任何变化可以较快地在企业行动中反应出来，而国企则行动相对迟缓，外企投资在研发方面的投入最大，对行业风向的感知也最灵敏。这从企业所接订单情况也有所反应，有的订单已经排到了 2010 年 2 月份，接到不敢再接，比如苏拉；也有的在在该行业面临一蹶不振的困境，开始转战其他行业，比如上海二纺机。

2.16.2. 主要经济指标

2.16.2.1. 销售收入

2009 年 1-5 月，纺织专用设备制造业累计销售收入为 218.3 亿元，同比增长 3.4%。

2.16.2.2. 固定资产投资

2009 年 1-5 月，纺织业累计投资 560.06 亿元，同比增长 6%；占全国固定资产投资比例为 1%，比去年同期下降 0.3 个百分点；纺织服装、鞋、帽制造业累计投资 327.8 亿元，同比增长 14.4%，所占全国固定资产投资比例为 0.6%，比去年同期降低 0.1 个百分点。

1 月-5 月，累计生产化纤 1046 万吨，同比增长 8.3%，其中 5 月份增长 20.5%；累计产销率达到 98.7%，同比提高 2.7 个百分点。

Figure 40: 2009 年 1-5 月纺织业投资额

	投资额, 亿元	同比增长
纺织业	560.06	6%
纺织服装、鞋、帽制造业	327.8	14.40%

数据来源: 国家统计局

2.16.2.3. 相关产品产量

1 月-5 月, 规模以上纺织企业生产纱 879 万吨, 同比增长 9%; 布 207 亿米, 同比下降 0.9%; 服装 84.85 亿件, 增长 3.4%。5 月份, 纱、布、服装产量分别增长 11.4%、1.6%和 4.8%。

Figure 41: 2009 年 1-5 月纺织行业主要产品产量

产品	单位	5 月	同比增长	1-5 月	同比增长
纱	万吨	204.73	11.4%	878.94	9.0%
布	亿米	47.6	1.6%	206.62	-0.9%
蚕丝及交织机织物	万米	8546.3	43.4%	37587.65	21.9%

数据来源: 国家统计局

2.16.2.4. 相关产品价格

5 月末, 国内市场 32 支纯棉针织纱价格由年初的 16200 元/吨逐步回升到 18500 元/吨, 粘胶短纤(1.5D×38mm)由 11450 元/吨回升到 16000 元/吨, 涤纶短纤(1.4D×38mm)由 7300 元/吨回升到 8600 元/吨(但 5 月份回落近 900 元/吨)。

2.16.2.5. 纺织行业进出口情况

据海关统计, 1-5 月, 我国纺织品服装累计出口 588 亿美元, 同比下降 11%; 其中, 纺织品出口 220 亿美元, 服装出口 368 亿美元, 同比分别下降 15.5%和 8.1%。5 月份, 纺织品出口下降 16.3%, 服装出口下降 13.7%。

2.16.3. 主要生产企业表现

2.16.3.1. 经纬纺机

主要产品有细纱机、粗纱机、集体落纱机等。

一季度表现:

2009 年 1 季度销售收入 5.79 亿元, 同比下降 41%, 净亏损 5000 多万元。

Figure 42: 2009 年 1 季度经纬纺机主要产品产量

	粗纱机	细纱机	集体络纱机
产量	270 台	270 台	60 台
同比	-40%	-40%	-40%
环比	-25%	-25%	-25%

二季度表现:

2 季度, 经纬纺机主要产品产量约为 720 台, 其中粗纱机约为 320 台左右, 细纱机产量大致相当, 其余为集体络纱机。

2.16.3.2. 郑州纺机

一季度表现:

郑州纺织机械厂棉纺机部 2009 年第一季度销售收入仅为 300 万元; 非织造机部 2009 年第一季度销售收入为 6000 万元。

二季度表现:

2 季度该公司主要产品浆纱机产量为 137 台, 环比增长 10-20%。

2.16.3.3. 青岛宏大

青岛宏大纺织机厂主要产品有棉纺、毛纺、羊棉与化纤纺机。

一季度表现:

2009 年一季度销售收入约 1 亿元。

二季度表现:

2 季度公司主要产品精梳机产量为 40 台, 环比增长 20-30%。

2.17. 机床

2.17.1. 行业概述

机床工具行业 1-2 月工业总产值同比增速为 6.5%, 3 月为 5.1%, 4 月为 4.4%, 5 月为 5.5%, 增速出现小幅波动。今年 2、3、4、5 月各月工业总产值同比、环比均为正增长。国家应对国际金融危机的措施起了一定作用。但是利润、进出口仍为负增长。

国家统计局数据显示，1-5月5813家机床工具行业企业合计完成工业总产值1338.2亿元，同比增长5.5%，增幅比去年同期低29.3个百分点；5月工业总产值同比增长9.3%、环比增长6.5%。

2009年1-5月机床工具行业销售产值增速回落28个百分点至7.67%，出口交货值回落44.17个百分点至下滑22.68%。分产品来看，5个大类的产品均出现了不同程度的下滑，其中金属切削机床和铸造机械增速下滑趋势在恶化，其余产品均出现不同程度的好转，金属切削工具和金属成型机床好转幅度较大。

2.17.2. 主要经济指标

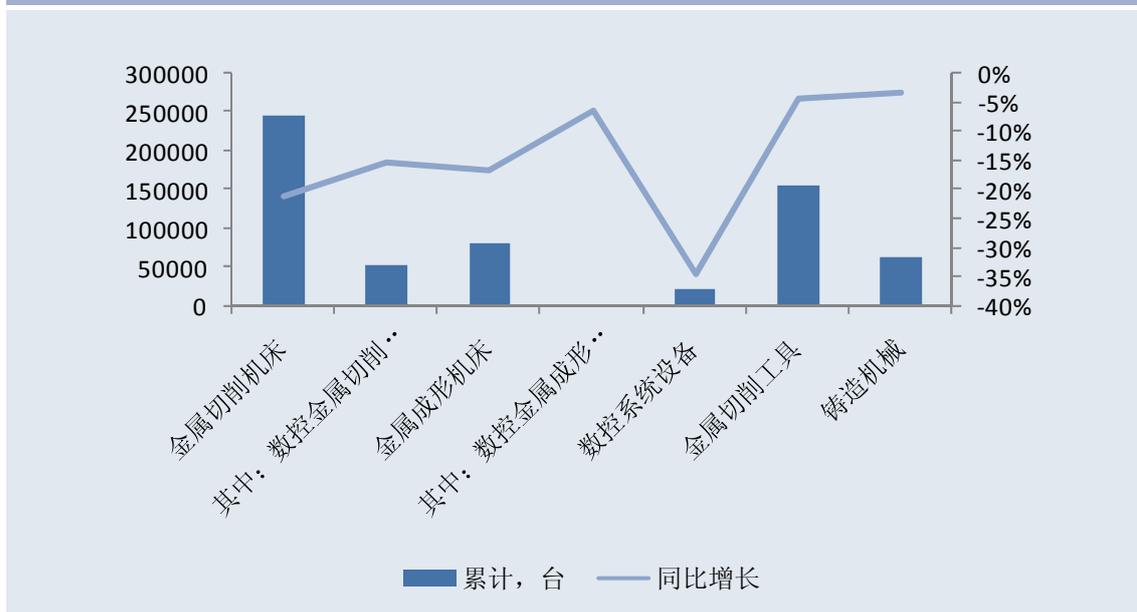
2.17.2.1. 主要产品产量

Figure 43: 2009年1-5月机床工具行业主要产品产量

	5月, 台	同比增长	累计, 台	同比增长
金属切削机床	54644	-23.02%	245286	-21.07%
其中: 数控金属切削机床	12893	-6.42%	54575	-15.36%
金属成型机床	17079	-0.58%	81483	-16.55%
其中: 数控金属成型机床	945	4.65%	3433	-6.33%
数控系统设备	5743	-31.54%	24013	-34.40%
金属切削工具	43541	16.37%	157045	-4.12%
铸造机械	13130	-20.07%	64162	-3.26%

数据来源: 中国机床工业协会

5月份国内机床产量也在下滑。09年5月份我国金属切削机床产量5.46万台,比4月份产量减少0.06万台,同比增速-23.02%,下滑幅度较大。目前看机床行业整体仍处于下滑状态。

Figure 44: 2009 年 1-5 月我国工程机械行业产量变化


2.17.2.2. 行业销售情况

2009 年 1-5 月机床工具行业销售产值增速回落 28 个百分点至 7.67%，出口交货值回落 44.17 个百分点至下滑 22.68%。分产品来看，5 大类的产品均出现了不同程度的下滑，其中金属切削机床和铸造机械增速下滑趋势在恶化，其余产品均出现不同程度的好转，金属切削工具和金属成型机床好转幅度较大。

2.17.2.3. 进出口情况

进出口呈现双降，出口大幅下降。国际金融危机的影响还在持续，导致国内机床工具市场全面萎缩，内销及出口都出现了困难。1-5 月机床工具产品进出口继续双降，出口下滑明显。机床工具出口 17.6 亿美元，同比负增长 35.9%。其中金属加工机床出口 5.6 亿美元，同比负增长 29.9%。

国内市场低迷，外国直接投资的减少也影响了机床工具的进口，1-5 月机床工具进口总额为 38.4 亿美元，同比降低 21.6%，其中金属加工机床进口 24.9 亿美元，同比降低 15.8%。

2.17.2.4. 盈利水平

2009 年 1-5 月机床工具行业实现利润 59.4 亿元，比同期降低 21.1%；产品销售收入利润率为 4.7%，同比下降 1.3 个百分点。

2.17.2.5. 行业投资状况

1-5 月，机床工具行业固定资产投资增长迅猛，新开工项目计划总投资额及

完成固定资产投资额同比增长均超过 50%。根据机床工具协会对 100 多家企业的调研显示，目前行业内有三成以上企业在着手或准备上大、重型机床。

2.17.3. 主要生产企业表现

2.17.3.1. 济南二机

一季度表现：

济南二机的主要产品为大中型压力机和数控机床，2009 年 1 季度，济南二机订单不错，上半年生产已经基本排满，1 季度订单量和 08 年同期大致相当。

二季度表现：

4 月 19 日，济南二机床集团公司与比亚迪股份有限公司战略合作框架协议暨 16 条冲压线、开卷线合同。

4 月 13 日，济南二机床集团同宁夏共享精密加工有限公司签订了 XK2150×180 重型数控动梁龙门镗铣床购货合同。

2.17.3.2. 江苏沃得

一季度表现：

2009 年公司的目标销售额是 9 亿。公司收购了上海锻压、上海二锻等公司，扩展了产品线，而且公司新推出的闭合压力机市场反应很好，这些都是有利于公司业绩增长的因素。

2009 年 1 季度，公司的订单额大致相当于 08 年同期的 90%。

二季度表现：

该公司 2 季度业绩与一季度相比略有增长，与 08 年大致持平，汽车下乡，家电下乡政策以及 3G 发放等的影响开始显现。

2.17.3.3. 江苏扬力

一季度表现：

2009 年公司业绩目标是相对于 08 年小有增长，现在 09 年 1 季度的订单大致相当于 08 年同期的 70%。

二季度表现：

2 季度该公司业绩与 1 季度大致相当，汽车下乡、家电下乡的政策的影响稍有显现，现在该公司订单已经排到了 8、9 月份。

2.17.3.4. 大连机床

一季度表现:

2009 年 1 季度, 公司业绩大致相当于 08 年同期的 70%。

二季度表现:

用户航天、军工、汽车、煤矿等行业, 2 季度业绩开始回升, 大致恢复到 08 年 6 月份的水平。

2.18. 包装机械

2.18.1. 行业概述

2 季度包装机械行业依然没有明显的好转迹象, 在我们所调查的 12 家重点企业中, 产量下降 50% 以上的有 1 家, 下降 30-40% 的有 1 家, 下降 10-20% 的有 3 家, 下降不到 10% 的有 1 家, 有 4 家有不同程度的增长, 2 家产量与 1 季度持平。

2.18.2. 主要经济指标

2009 年 1-5 月, 包装专用设备制造业销售收入为 53.9 亿元, 同比增长 5.3%。

Figure 45: 2009 年 1-5 月包装机械行业销售收入

	销售收入, 亿元
2008 年 1-5 月	51.2
2009 年 1-5 月	53.9
同比	5.3%

数据来源: 中国机械工业协会

2.18.3. 主要生产企业表现

2.18.3.1. 达意隆

一季度表现:

1 季度该公司营业总收入为 1.15 亿元, 同比增长 11.03%; 净利润 0.07 亿元, 同比增长 17.28%。

二季度表现:

2 季度生产吹瓶机线 7、8 条, 灌装机 7、8 条, 多功能包装机 7、8 条, 同比下降 10-20%, 比 1 季度也有大约 10-20% 之间的下降。

1-6 月，该公司的利润同比增长幅度小于 30%。

2.18.3.2. 丹阳仅一包装设备有限公司

1 季度生产立式包装机 10 台左右，同比下降 20-30%，充填机 20 台左右。

仅一公司 2 季度生产立式包装机 20 台，同比下降 50%；充填机 10 台。

2.18.3.3. 广东省轻工机械二厂有限公司

1 季度生产啤酒生产线 5、6 条，2 季度生产 2、3 条同比下降 50%以上。现在啤酒行业由于金融危机很少上新机，因此包装行业大受影响，效益较差。

2.19. 塑料机械

2.19.1. 行业概述

塑料行业：

2009 年 1-5 月，塑料行业运行基本平稳。从工业总产值看，塑料制品业总产值 3815.87 亿元，同比增长 7.46%；塑料制品业新产品产值 171.74 亿元，同比减少 6.11%；塑料制品业工业销售产值 3709.41 亿元，同比增长 6.49%。

从产销率来看，塑料制品业产销率 97.21%，同比减少 0.89%；塑料制品业出口交货值 638.72 亿元，同比减少 12.13%。

塑料机械行业：

塑机行业从 2009 年 3 月开始回暖，行业内主要企业比如海天、震雄相对于一季度环比都有 30%以上的增长，不过与 2008 年同期相比，还是有不到 20%的下降。

总体来看，行业的销售主要面向国内市场，出口市场依然不景气。

2.19.2. 主要经济指标

由于塑机行业相关统计资料的缺失，我们这里列出塑机行业主要相关行业塑料行业的相关数据。

2.19.2.1. 行业相关产值、产量变化

Figure 46: 2009 年 1-5 月塑料行业产品产量

	工业总产值, 亿元	同比增长
1 月	656.61	
2 月	628.19	16.2%
3 月	812.86	10.4%
4 月	814.86	8.7%
5 月	903.21	8.4%
1-5 月	3815.73	7.5%

数据来源: 国家统计局

从塑料行业的产值来看, 1-5 月塑料行业无论是同比还是环比都是增长, 1-5 月累计同比增长 7.5%。

Figure 47: 2009 年 1-5 月我国塑料行业产值变化



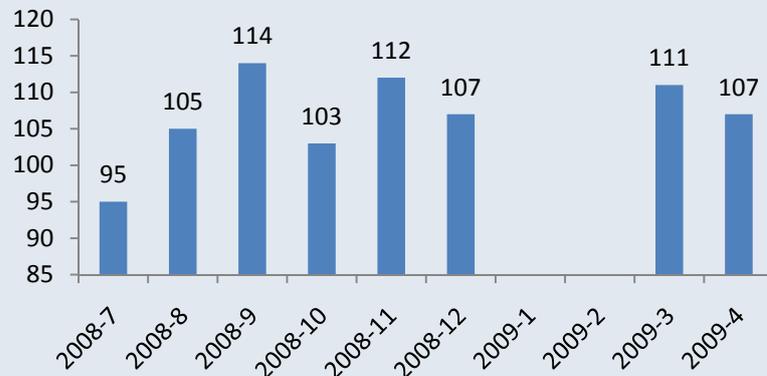
从月度产量上看, 1-5 月, 塑料行业累计完成产量 1609.33 万吨, 累计同比增长 6.23%。除 1 月份产量低于上年同期水平外, 其余各月与 2007、2008 年同期相比, 均呈现良好增长态势。

2.19.2.2. 固定资产投资

塑料行业的月度投资额在 2008 年底中滑落到较低水平。2008 年 7 月份的投资额为 95 亿元, 但此后的月度投资额一直保持在 100 亿以上。2009 年 3 月份投资

额 111 亿元，4 月份投资额 107 亿元。塑料行业这种较高投资水平对塑料以及塑机行业的增长具有重要作用。

Figure 48: 2009 年 1-5 月我国塑料行业投资变化



2.19.3. 主要生产企业表现

2.19.3.1. 震雄机械

一季度表现:

该公司 2008 年总销售额约在 13 亿元左右，2009 年第一季度约在 1.7 亿元。

二季度表现:

二季度该公司主要产品注塑机产量平均 800 台/月，比一季度环比增长 50% 以上，同比 2008 年下降 20-30%。

目前预测三季度将是持平状态。

2.19.3.2. 海天机械

一季度表现:

2008 年销售额约 30 亿元，2009 年第一季度约在 3 亿元。

二季度表现:

2 季度该公司主要产品注塑机产量在 2000-3000 台之间，比一季度增长 30-40%，基本恢复到 2008 年 6 月份的水平，比 2008 年同期下降 20-30%，主要是因为出口市场受影响较大。

目前预计三季度会有 10-20% 的下降。

2.19.3.3. 江苏维达

一季度表现:

2008 年销售额约为 2 亿元，2009 年一季度与 2008 年相比保持持平

二季度表现:

第二季度较之第一季度约增长 5%。

产品主要针对医药包装行业，金融危机对本行业影响较小，主要出口国家是印度与南美市场，欧美市场的塑料行业的整体下滑对公司出口影响不大。

2.20. 印刷机械

2.20.1. 行业概述

2009 年一季度我国印机行业主要经济指标的完成情况与 2008 年同期相比，均呈下降态势。尤其是利润总额下降幅度达 67.6%，工业增加值下降 44.1%，这是历史上首次出现的现象。

2009 年一季度的主要经济指标与 2008 年四季度相比有所回升。其中，现价销售产值、产品销售收入都有所提高，这反映出 2009 年一季度的销售状况略好于去年四季度。2009 年一季度的工业增加值不仅同比下降 44.1%，而且与 2008 年四季度相比也减少 27.2%，这说明生产停滞状况较为严重。

但是不少企业表示，进入 4 月份以后，行业形势开始有所回稳，国内外多数大型印刷机械生产企业在 4、5 月表现还算不错，有的甚至达到了 20%以上的同比增长。

2.20.2. 主要相关经济指标

2009 年 1-5 月，印刷业和记录媒介的复制业累计投资额为 175.08 亿元，同比增长 30.4%，占全国固定资产投资总额比例为 0.3%，与去年同期持平。

Figure 49: 2009 年 1-5 月印刷业投资额

	投资额, 亿元	同比增长
印刷业和记录媒介的复制	175.08	30.40%

数据来源: 国家统计局

2009 年 1-5 月复印和胶版印制设备产量累计为 319.1 万台，同比降低 22.4%。

Figure 50: 2009 年 1-5 月复印和胶版印制设备产量

	复印和胶版印制设备产量，万台	同比增长
1 月	86.66	
2 月	96.9	-11.5%
3 月	54.93	-37.3%
4 月	40.41	-7.0%
5 月	40.2	-29.0%
1-5 月	319.1	-22.4%

数据来源：国家统计局

2.20.3. 主要生产企业表现

2.20.3.1. 北人集团

一季度表现：

2009 年 1 季度销售收入 1.95 亿元，同比下降 23.5%，比 2009 年 4 季度下降 22.8%。

二季度表现：

北人集团 2 季度业绩不如 1 季度，环比大约下降 40-50%。

2.20.3.2. 上海高斯

主要产品为卷筒纸胶印机。

一季度表现：

1 季度销售收入为 1.18 亿元，同比降低 22.9%，比 2008 年 4 季度增长 22.8%。

二季度表现：

南京安博印务有限公司采购 1 台高斯 MV400 商业轮转胶印机。

印度 Reprog 公司采购 2 台 M-500 印刷机和 2 台 Community SSC 印刷机。

2.20.3.3. 大族冠华

主要产品为胶印机。

一季度表现:

09 年 1 季度相对于 08 年同期略有增长, 3 月份产量尤其突出。 1 季度销售额约为 6、7 千万。

二季度表现:

大族冠华 GH524 和 GH564 规格胶印机以及大族冠华新推出的高档的 GH664B 型大四开四色机和重型八开四色印刷机 GH474、面向小包装和商业印刷的 GH524S 高档四色机等, 销售形势非常好, 现在订单已经签订到了 2009 年的 10 月份。

2.21. 橡胶机械

2.21.1. 行业概述

橡胶行业:

2 季度由于橡胶的主要需求行业汽车业的回暖, 橡胶行业也表现出明显的反弹迹象, 橡胶制品行业投资和收入分别比 2008 年同期增长 12.6%和 33.8%。

橡胶机械行业:

2 季度橡胶机械行业明显好于 1 季度, 行业销售额大约有 10-20%的增长。

2.21.2. 主要经济指标

2.21.2.1. 销售收入

2009 年 1-5 月, 橡胶机械行业累计销售收入为 41.8 亿元, 同比增长 11.5%。

2009 年 1-5 月, 橡胶制品行业资产收入为 3.16 亿元, 同比增长 12.6%。

2.21.2.2. 固定资产投资

2009 年 1-5 月, 橡胶制品行业累计投资 196.50 亿元, 同比增长 33.8%; 占全国固定资产投资比例为 0.4%, 与去年同期持平。

2.21.3. 主要生产企业表现

2.21.3.1. 天津赛象

一季度表现:

该公司在 2008 年停滞的项目在 2009 年从第一季度开始又全面开工, 2009 年第一季度销售额约为 1 亿元。

二季度表现:

2 季度比一季度大约有 10~20%的增长。

2.21.3.2. 大连橡塑

一季度表现:

2009 年第一季度销售额 4-5 千万。

二季度表现:

2 季度该公司主要产品密炼开炼机产量为 60-70 台, 大约和 1 季度持平; 压延机产量为 2-3 台。

2.21.3.3. 青岛高校

一季度表现:

2009 年第一季度产值约为 2 亿元。

二季度表现:

2 季度公司主要产品成型机产量为 30-40 台, 同比下降比例低于 10%; 上辅机疏料系统 30-40 套, 切断机 4、5 条。2 季度已经有回暖迹象。

2.22. HVAC

2.22.1. 行业概述

在 gongkong 对 25 家行业内主要企业的调查中发现, 2 季度 HVAC 行业产品产量相对 1 季度处于上升态势。其中, 产量环比下降 0-10%的 2 家, 持平的 5 家, 增长 0-10%的 5 家, 增长 10-20%的 2 家, 增长 20-30%的 5 家, 增长 40-50%的 1 家, 增长在 50%以上的 5 家。

2.22.2. 主要经济指标

2009 年 1-5 月我国制冷、空调设备制造业累计销售收入为 486.8 亿元, 比 2008 年同期的 528.89 亿元下降 6.2%。

2.22.3. 主要生产企业的表现

2.22.3.1. 烟台冰轮

一季度表现:

2009 年 1-3 月, 公司实现营业收入 2.35 亿元, 同比下降 4.43%; 实现归属

于母公司所有者净利润 656 万元，同比增长 971.60%；实现基本每股收益 0.037 元。

二季度表现：

2 季度该公司制冷设备产量为 400-500 台，环比增长 20-30%。

2 季度随着炎热夏季的到来，制冷产品销量的增加，该公司的销售份额进一步增长。但是，2009 年，空调行业新的能耗标准实施，针对相关产品能耗要求的不断提高，开发节能环保产品已成为制冷空调设备制造行业的主流趋势；国内外经济环境中不利因素和不确定因素增多，海外市场需求降低，国内市场成为行业内各企业竞争的焦点，竞争将更加激烈。这些对该公司业绩都带来负面的影响。

2.22.3.2. 广州冷机股份有限公司

一季度表现：

2009 年第一季度营业收入 2.9 亿元，亏损 699 万元。

二季度表现：

5、6 月份，冰箱压缩机行业需求加大，该公司产品销量回升，半年度亏损较前期预计的亏损 1000 万减少，1-6 月累计亏损约 100 万元~600 万元。

2.22.3.3. 远大空调

2009 年第一季度表现不理想，主要与房地产负增长有关。

远大与上海世博局签订非电中央空调主机签售合同，成为上海世博会场馆中央空调、通风和空气净化产品的唯一供应商，第一批 3 台空调主机已经于 3 月份安装，到 5 月份已安装 20 多台，该合同总共包含近百台机组，会在 10 月底安装调试完毕。

2 季度生产空调主机 200-300 台，大约与 1 季度持平。

2.23. 电子设备

2.23.1. 行业概述

2009 年 1-5 月，我国电子及通信设备制造业工业总产值、收入及利润额同比都有不同幅度的下降。1-5 月，我国电子及通信设备制造工业总产值为 9858.9 亿元，同比下降 5.88%；主营业务收入为 9220.56 亿元，同比下降 9.13%；利润总额为 210.4 亿元，同比下降 41.91%。

2.23.2. 主要相关经济指标

2.23.2.1. 工业总产值

2009年1-5月，我国电子及通信设备制造工业总产值为9858.9亿元，同比下降5.88%，其中5月份2287.15亿元，同比增长0.45%。

Figure 51: 2009年1-5月我国电子及通信设备制造业工业总产值（分行业）

行业名称	5月, 亿元	同期增长	1-5月, 亿元	同期增长
合计	2,287.15	0.45%	9,858.90	-5.88%
1、通信设备制造	658.11	-1.80%	3,079.19	-3.49%
其中：通信传输设备制造	39.32	-28.06%	164.5	-9.40%
通信交换设备制造	217.43	22.47%	961.61	27.64%
通信终端设备制造	40.17	-5.69%	188.44	-20.82%
移动通信及终端制造	320.73	-11.33%	1,590.47	-15.18%
2、雷达机配套设备制造	7.48	8.04%	44.86	8.05%
3、广播电视设备制造	32.37	17.52%	136.2	4.88%
4、电子器件制造	487.5	-1.90%	2,071.70	-9.94%
其中：电子真空器件制造	29.28	-41.01%	138.46	-38.98%
半导体分立器件制造	44.57	0.30%	181.24	-13.27%
集成电路制造	148.85	-12.79%	658.7	-18.01%
光电子及其他器件制造	264.8	14.05%	1,093.30	3.02%
5、电子元件制造	721.12	1.57%	2,927.57	-8.08%
6、家用视听设备制造	293.22	5.12%	1,246.37	-3.37%
7、其他电子设备制造	87.35	1.10%	353.01	4.51%

数据来源：工信部

2.23.2.2. 收入

2009年1-5月，我国电子及通信设备制造业主营业务收入为9220.56亿元，

同比下降 9.13%。

Figure 52: 2009 年 1-5 月我国电子及通信设备制造业收入

行业名称	主营业务收入, 亿元	同比增长
合 计	9,220.56	-9.13%
1、通信设备制造	2898.3	-6.07%
其中：通信传输设备制造	172.85	-5.32%
通信交换设备制造	814.56	16.00%
通信终端设备制造	183.43	-16.42%
移动通信及终端制造	1,572.68	-14.51%
2、雷达机配套设备制造	43.81	-0.34%
3、广播电视设备制造	125.55	1.65%
4、电子器件制造	1,935.65	-11.89%
其中：电子真空器件制造	129.9	-39.72%
半导体分立器件制造	173.45	-16.09%
集成电路制造	603.76	-19.57%
光电子及其他器件制造	1,028.53	0.44%
5、电子元件制造	2,673.81	-12.82%
6、家用视听设备制造	1,218.86	-6.34%
7、其他电子设备制造	324.57	-1.28%

数据来源：工信部

2.23.2.3. 盈利水平

2009 年 1-5 月，我国电子及通信设备制造业利润总额为 210.4 亿元，同比下降 41.91%。

Figure 53: 2009 年 1-5 月我国电子及通信设备制造业利润总额

行业名称	利润总额, 亿元	同比增长
合计	210.4	-41.91%
1、通信设备制造	139.49	35.14%
其中：通信传输设备制造	8.19	-26.42%
通信交换设备制造	61.46	360.03%
通信终端设备制造	3.24	-56.51%
移动通信及终端制造	61.98	-4.32%
2、雷达机配套设备制造	1.58	13.67%
3、广播电视设备制造	3.27	-34.99%
4、电子器件制造	-17.95	-121.51%
其中：电子真空器件制造	-11.85	-661.61%
半导体分立器件制造	5.26	-68.39%
集成电路制造	-19.37	-198.03%
光电子及其他器件制造	8.01	-82.18%
5、电子元件制造	57.42	-55.66%
6、家用视听设备制造	17.41	-31.65%
7、其他电子设备制造	9.18	-34.89%

数据来源：工信部

2.23.3. 主要生产企业表现

2.23.3.1. 日东电子

2009 年第一季度与 2008 年同期相比略有下降，2 季度业绩开始有所回升，比 1 季度增长 5~10%。

2.23.3.2. 格兰达

主要产品为半导体装备和精密机械装备。

2008 年 11-12 月，欧美订单下降 30%—50%，2009 年 1-2 月才有所回升，目前订单保持增长。

2008 年 1 月 20 日格兰达首期斥资 5 亿元的项目——半导体装备产业园，在深圳东部的市大工业区奠基。项目首期工程将在今年底、明年初建成投产。

2.23.3.3. 深圳劲拓

主要产品为 SMT 设备等。

劲拓从去年 1 月份就已经开始为应对此次金融危机做准备，将人员重整，把资源多投放在工艺自动化上去，减少了工人数量。因此目前可以维持生产量不变。

今年劲拓推出新研制的 SAV-450 多功能全自动选择性波峰焊机产品。

2.23.3.4. 四十八所

国内主要半导体设备、太阳能电池和电子工业窑炉供应商。

2009 年 5 月份，公司分别和西班牙及德国签订太阳能电池片购销合同，合同额达数亿元。

2.24. 制药机械

2.24.1. 行业概述

2009 年 1-5 月，制药机械行业工业总产值为 19.4 亿元，销售收入为 21.8 亿元，同比增长 29.1%，利润总额为 11.5 亿元。

2 季度制药机械的销售不再延续 1 季度的增长态势，在 3 月份达到高点后开始由环比正增长改为负增长，5 月份环比下降 7.4%，不过仍比 2008 年 5 月增长 23.4%。

2.24.2. 主要经济指标

2.24.2.1. 工业总产值

Figure 54: 2009 年 1-5 月中国制药机械行业工业总产值

	工业总产值，万元	环比增长
1 月	30396.76	8.3%
2 月	32925.59	40.4%
3 月	46216.59	-1.9%
4 月	45330.36	-13.6%
5 月	39177.05	8.3%

数据来源：中国制药机械行业协会

1-5 月，制药机械行业工业总产值约为 19.4 亿元。

2.24.2.2. 行业销售情况

Figure 55: 2009 年 1-5 月中国制药机械行业销售收入

	销售收入, 万元	同比
1 月	33462.67	-7.4%
2 月	38804.61	44.0%
3 月	50133.38	33.8%
4 月	49487.16	59.5%
5 月	45824.3	23.4%
1-5 月	217712.1	29.1%

数据来源: 中国制药机械行业协会

除 1 月份外, 制药机械行业的销售收入与去年同期相比保持 20% 以上的增长, 其中 4 月份同比增长达到 59.5%。

Figure 56: 2009 年 1-5 月中国制药机械销售收入变化



数据来源: 中国制药机械行业协会

2.24.2.3. 盈利水平

Figure 57: 2009 年 1-5 月中国制药机械行业利润额

	利润总额, 万元	环比增长
1 月	25659.48	
2 月	20360.73	-20.7%
3 月	22344.88	9.7%
4 月	23552.79	5.4%
5 月	22593.92	-4.1%
1-5 月	114511.8	

1-5 月, 制药机械行业利润总额约为 11.5 亿元。

2.24.3. 主要生产企业表现

2.24.3.1. 山东新华医械集团

新华医械是国家定名的消毒灭菌设备研制中心, 是中国最大的灭菌设备研制生产基地。主要生产消毒灭菌设备、放射医疗设备、数字诊断设备、医用环保设备和灭菌化学指示类产品、制药机械和外科用手术器械等。

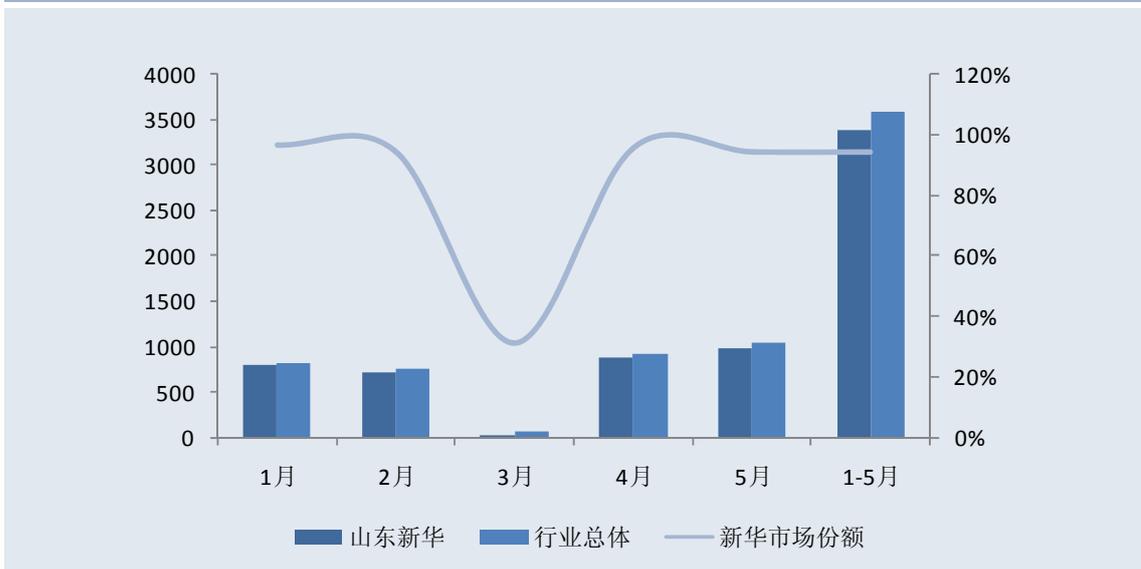
除 2 月份排名第 2 外, 山东新华医械集团销售收入均在行业排名第一。

Figure 58: 2009 年 1-5 月山东新华医械集团灭菌设备销售情况

	销量, 台	市场份额
1 月	784	96.6%
2 月	715	94.3%
3 月	16	31.4%
4 月	875	95.5%
5 月	973	94.3%
1-5 月	3363	94.2%

1-5月，新华累计销售灭菌设备 3363 台，占行业总体销量的 94.2%。

Figure 59: 2009 年 1-5 月山东新华医械集团灭菌设备市场份额变化



2.24.3.2. 北京双鹤制药装备有限公司

该公司主要生产制药包装设备。

Figure 60: 2009 年 1-5 月北京双鹤产品销售情况

	药用装盒包装机	药用泡罩包装机
1 月	3	5
2 月		4
3 月		3
4 月		3
5 月	6	3

2.24.3.3. 迦南科技集团有限公司

主要生产固体制剂设备的厂家.如,各种型号的混合机、加料机、沸腾仪等。

Figure 61: 2009 年 1-5 月迦南科技产品销量

	整粒机	送料装置	其它制药辅助设备
1 月	9	9	30
2 月	15	69	
3 月		74	
4 月	20	17	22
5 月	11		36

2.25. 电梯

2.25.1. 行业概述

2 季度由于房地产行业的回暖，电梯行业略好于 1 季度，在 gongkong 所调查的 10 家重点企业中，2 季度产量环比增长在 50%以上的有 1 家，增长 20-30% 的有 1 家，有 4 家有小于 10%的增长，另外 4 家产量与 1 季度持平。

所调查企业普遍认为 3 季度会好于上半年。

2.25.2. 主要经济指标

2009 年 1-5 月，国内电梯行业前 14 位厂家的销售，同比上涨 3.4%，环比增长 1.4%。考虑到今年前两个月的电梯销售很差，近几个月电梯销售的增速实际上在加快。

2.25.3. 主要生产企业表现

2.25.3.1. 大连星玛电梯有限公司

一季度表现：

1 季度该公司主要产品直梯产量大约为 2000 台，环比增长 30%，与 2008 年同期持平。

二季度表现：

2 季度生产直梯不到 2500 台，环比增长小于 10%，大约与 2008 年同期持平。现在的订单已经安排到了 3 季度。

2.25.3.2. 蒂森克虏伯（上海）有限公司

一季度表现：

1 季度该公司生产直梯 3000 台，比去年同期增长 20%。

二季度表现：

2 季度生产直梯接近 4000 台，环比增长 20-30%之间，比 2008 年同期增长 0-10%，这主要是因为 2 季度房地产行业还是回暖。

2.25.3.3. 杭州西子奥蒂斯电梯有限公司

一季度表现：

1 季度生产直梯大约 3200 台，扶梯 650 台。

二季度表现:

2 季度比 1 季度增长 0-10%，2 季度订单开始增加，尤其是到了 6、7 月份，3 季度应该还会好一些。

2.25.3.4. 上海永大电梯有限公司

一季度表现:

1 季度生产直梯 2000 台，扶梯 35 台

二季度表现:

1 季度生产直梯 2000 台，与 2009 年同期持平。一般建筑行业夏季施工多，到了年底要差一些。

2.26. 工程机械

2.26.1. 行业概述

受益于国内固定资产投资的高增长，尽管 1~5 月份工程机械主要产品销量同比仍是负增长，但相比 1~4 月，降幅有所收窄。

2009 年 1-5 月销售产值保持了增长态势，增幅为 10.51%，但环比回落 2.81 个百分点。行业出口情况仍不容乐观，出口交货值大幅下滑了 45.74%，从环比来看下幅度有所收窄，减少 1.27 个百分点。从产量来看，各品种出现明显分化，其中压实机械、水泥专用设备和混凝土机械继续维持正增长，分别为 7.95%、14.65%和 25.03%，而内燃叉车和装载机仍有 30%以上的下滑，分别下滑 39.15%和 35.51%。

其中 5 月份工程机械行业销量出现季节性回落。因为 5 月份传统的销售旺季结束，主要子行业的月度销量出现不同程度的季节性回落。其中，推土机、装载机、挖掘机的销量环比分别下降了 14%、16%和 30%。但汽车起重机、压路机等直接受益于基础设施建设投资的行业，在 5 月份延续了之前较好的销售势头，销量接近于上月销售水平，较去年同期分别增长 3%和 20%。

2.26.2. 主要经济指标

2.26.2.1. 主要产品产量

Figure 62: 2009 年 1-5 月工程机械产品产量

	5 月, 台	同比增长	累计, 台	同比增长
电动车辆 (电动叉车)	79540	-23.8%	324436	-11.4%
内燃叉车	5808	-42.8%	29462	-39.2%
挖掘、铲土运输机械	20178	-31.3%	114552	-19.4%
其中挖掘机	7888	-8.1%	46149	-3.7%
装载机	7719	-45.3%	40555	-35.5%
压实机械	2465	4.2%	9977	8.0%
混凝土机械	28314	19.3%	149670	25.0%
水泥专用设备	66257	36.1%	286315	14.7%

数据来源: 中国机械工业协会

2009 年二季度, 国家固定资产投资对工程机械行业的拉动效应逐渐减缓, 1-5 月累计产量同比实现正增长的有压实机械、混凝土机械和水泥专用设备, 分别增长 8%、25%和 14.7%。



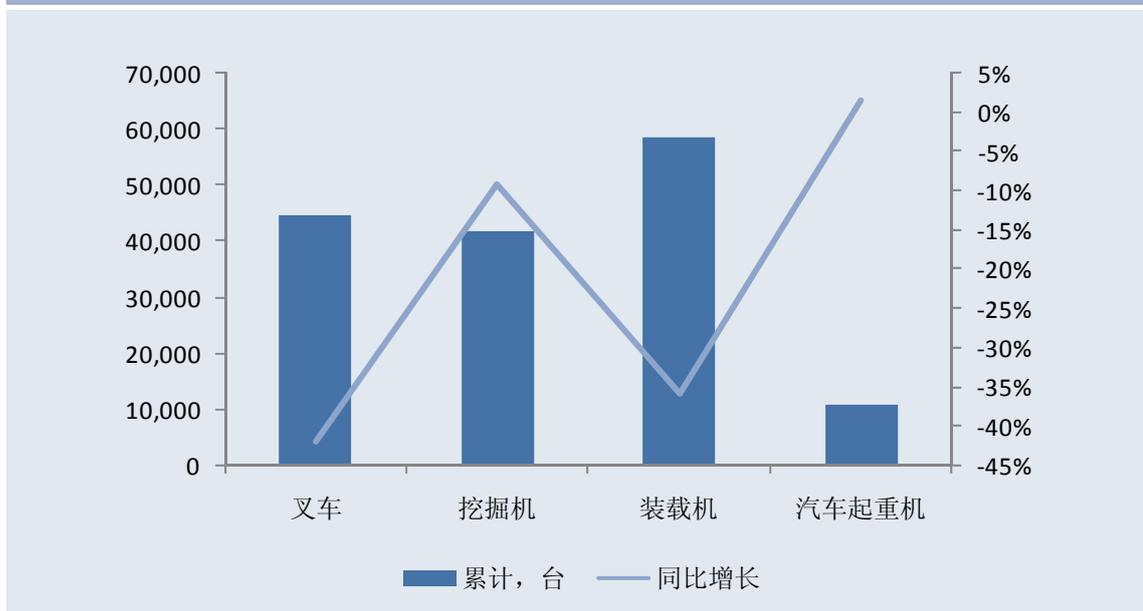
2.26.2.2. 主要产品销量

Figure 64: 2009 年 1-5 月工程机械行业主要产品销量

产品名称	5 月, 台	累计, 台	同比增长
叉车	10,100	44,804	-41.90%
挖掘机	7,339	42,099	-9.00%
装载机	12,434	58,617	-35.90%
汽车起重机	2,559	11,187	1.60%

数据来源: 中国机械工业协会

Figure 65: 2009 年 1-5 月我国工程机械行业主要产品销量变化



2009 年 5 月, 挖掘机销量 7339 台, 同比增速为-1.67%, 虽略有下降, 但是已经与去年同期销量规模基本持平, 也是土方机械产品中销量增速最好的; 外资厂商销量增速回升速度都较快; 出口依然在小幅恶化, 但是基本处于最低水平, 未来转好的可能性在逐渐增大。

2009 年 5 月, 装载机销售 12434 台, 同比增速为-27.54%, 增速自三月以来逐月回升, 但增速水平依然比较低。

5 月推土机销量增速是唯一在下降的。5 月推土机销量为 734 台, 同比增速为-21.58%, 低于 4 月的-11.28%, 是土方机械产品中唯一一个销量增速没有回升的产品。

2.26.2.3. 出口情况

装载机:

2009 年我国装载机出口销量保持低位运行，虽然目前国际经济出现了一些利好的因素，但是装载的出口受海外实际市场需求的影响仍然明显，从出口数据统计来看，2009 年 1-5 月累积出口较上年同期同比下降 50.0%以上，2009 年 5 月全国装载机出口销量较上年同期相比下降显著，与 2009 年 4 月出口销量相比环比呈现下降。

挖掘机：

5 月份挖掘机出口销量依然保持低位运行，主要挖掘机企业累计出口仅在 100 台左右，4 月份出口量也只有 118 台，同比下降 78%。

推土机：

2009 年 4 月份，推出机出口 112 台，同比下降 67%；5 月份出口 122 台，同比下降 59%，但跌幅有所收窄。由于出口在我国推土机销售中占重要地位，因此出口滑坡对推土机有较大负面影响。

2.26.2.4. 盈利水平

2009 年 1-5 月，建筑工程机械制造业利润增长率为 0.24%，较 1-2 月-42.2%而言，在机械行业中反弹力度最大。

2.26.3. 主要生产企业表现

2.26.3.1. 三一重工

一季度表现：

2009 年 1 季度，三一重工净利润同比下滑 22%至 2.36 亿元人民币，收入同比增长 7%至 28.5 亿元人民币

09 年 1 月份公司销售仍低位徘徊。但春节过后，需求强劲增长，近期各产品的销售量在持续回升。部分产品还出现了供不应求状况，如旋挖钻机、汽车起重机等。此外，公司的主打产品泵车 1-2 月销量已达到去年同期的 70-80 %，挖掘机销量同比增长近 100%。而进入三月份，随着传统旺季来临公司销售也在持续回暖。3 月份泵车销量大概与去年同期持平，而挖掘机 3 月份销量增速约达到 80%以上。

另外，2009 年 2 月，三一集团签署相关协议，将投资 1 亿欧元在德国建立自己的研发制造基地。项目计划投资 1 亿欧元，达产后年产工程机械产品 3000 台，预计实现年销售收入 3.5 亿欧元，利润总额 4802 万欧元，投资利润率为 27.75%，投资回收期 6.93 年。

二季度表现：

4 月份公司销售泵车 220 台，同比下降 20%，受益于高铁建设，拖泵搅拌站

和搅拌车的销量增长明显，挖掘机销售 580 台左右，同比增长 90%。

5 月份公司挖掘机销量 495 台，同比增长 82%，环比下降 22%，市场占有率基本维持 1 季度情况。

2 季度公司业绩同比估计可出现正增长。

2.26.3.2. 中联重科

一季度表现：

截止 2009 年 3 月 11 日，中联重科混凝土机械公司营销北京分公司已签合同额累计超过 1.28 亿元。

一季度，该公司实现营业收入 35.17 亿元，同比增长 38.65%；实现净利润 3.01 亿元，同比减少 17.72%；每股收益 0.1977 元，同比减少 58.87%。

二季度表现：

1-4 月公司累计销售汽车起重机 1935 台，同比增速为 13.36%，4、5 月份泵车销量应该在 200 台以上。

2.26.3.3. 徐工集团

一季度表现：

该公司 2009 年 1 季度营业收入同比约增加 9%，净利润同比增加 2%，主要是因为公司是国内起重机行业的龙头，市场占有率第一，公司产品受益于国家基础设施建设投资。

二季度表现：

2009 年公司业绩亮点主要来自汽车起重机。在基建投资的拉动下，汽车起重机行业的复苏势头较为明显，2009 年 1-4 月份合计销量达到 8591 台，同比增长 0.23%

1-4 月，徐工科技压路机销量同比上升了 25%，市场占有率同比上升 5 个百分点。内销同比上升 60%、市场占有率同比上升 8 个百分点。

2.26.3.4. 厦工集团

一季度表现：

厦工的主导产品是装载机和挖掘机。其装载机业务收入占其主营业务收入的八成以上。

09 年 1-3 月合计销售装载机 5100 台左右，较 08 年 4 季度增长 60%以上，

同比下降 30%以上。

二季度表现：

装载机市场厦工表现的差强人意，09 年除 2 月份增速水平高于行业平均外，其余四个月均低于行业平均增速。

至 6 月 30 日止，厦工三重累计销售主导产品 705 台，完成销售收入 24626 万元，净利润 600 万元。尤其是 6 月份，公司主导产品销售 176 台，完成铸锻件产量 1623 吨。

2.27. 物流设备

物流设备主要包含：

- 包装设备。主要包括填充设备、罐装设备、封口设备、裹包设备、贴标设备、清洗设备、干燥设备、杀菌设备等。
- 物流仓储设备。主要包括货架、堆垛机、室内搬运车、出入境输送设备、分拣设备、提升机、搬运机器人以及计算机管理和监控系统。
- 集装单元器具。主要有集装箱、托盘、周转箱和其他集装单元器具。
- 装卸搬运设备。主要包括起重设备、连续运输设备、装卸搬运车辆、专用装卸搬运设备等。
- 流通加工设备。主要包括金属加工设备、搅拌混合设备、木材加工设备及其他流通加工设备。
- 运输设备。可分为载货汽车、铁道货车、货船、空运设备和管道设备等。

这里重点关注和自动化市场关系较密切的搬运设备和仓储设备（叉车）。

2.27.1. 行业概述

2 季度物流设备行业表现平平，多数企业业绩与 1 季度相比没有增长，在我们所调查的行业内 10 家主要企业中，业绩环比下降的有 2 家，增长的有 1 家，其余都是持平。

2.27.2. 主要经济指标

2.27.2.1. 固定资产投资

据国家统计局数据显示，今年 1-5 月，物流行业固定资产投资完成额达 6302.03 亿元，同比增长 57.8%，比 1-4 月又加快了 2.5 个百分点，明显高于同期全国城镇固定资产投资 32.9%的增幅。体现了国家加大物流相关产业基础设施建设投资措施已初见成效。

2.27.2.2. 相关产品产量

2009年1-5月，输送机械产量同比增长21%，其中5月份增长55.1%；电动叉车产量同比下降11.4%，其中5月份下降23.7%。

2.27.3. 主要生产企业表现

2.27.3.1. 江苏天奇

一季度表现：

2009年1季度销售收入为3-4亿，与2008年大致持平。

二季度表现：

2季度销售收入为2个多亿，比1季度下降0-10%，比去年同期增长20-30%。

2.27.3.2. 德马泰克

一季度表现：

2009年第一季度输送机将近1千台，堆垛机30-40台，与上年同比增长10%。该公司用户主要在烟草行业，受这次金融危机的影响不大。

二季度表现：

2季度输送机200-300台，堆垛机20台。

1季度做的都是08年接的订单，受经济危机影响不是很大，但是在1季度电子和食品行业接到的单子少很多，因为很多食品行业都是私企，经济效益不好，而德马泰克主要做的是高端市场，这部分客户流失很多，因此2季度惨淡。一直到7月份食品和电子行业也没有好转。但是2季度接到了很多烟草行业的订单，他们一般选择在3、4季度开工建立新厂，因此3季度会有很大的增长。

2.27.3.3. 唐山通宝停车设备有限公司

一季度表现：

2009年第一季度该公司生产800个单车位，与上年同比下降5%左右。

二季度表现：

2季度同样是800多个单车位，与去年同期相比，增长小于10%。

立体停车设备主要用在大中城市，随着城市汽车保有量的增多，停车难将刺激立体停车设备的需求。这个领域基本不受经济危机的影响。

2.28. 起重设备

2.28.1. 行业概述

2009 年起重机降价在 10%左右。

各个子行业表现不同：塔机行业依然没有起色，大型塔机的主要应用行业水电行业项目多数停建，而核电和建筑行业虽然发展不错但是应多的塔机多为小型产品，对行业影响不大；港口方面有少量的新项目，表现差强人意，大致和 1 季度持平；冶金行业用产品由于钢材价格回升且建筑业回暖，一些钢厂开工，使得冶金桥机的需求有增长的趋势；火电行业受的影响不大，长期投资也没有停止，短期的影响还未表现出来，对堆取料机等的订单量也没有下降，而水电方面由于项目停建，启闭机的需求大受影响；造船用产品依旧不景气。

2.28.2. 主要经济指标

2009 年 1-5 月起重运输设备制造业累计销售收入为 112 亿元，同比增长 11.1%。

Figure 66: 2009 年 1-5 月起重运输设备制造业销售收入

行业	销售收入 (千元)	
	2008 年 5 月累计	2009 年 5 月累计
起重运输设备制造	100835613	112059538

数据来源：中国机械工业协会

2.28.3. 主要生产企业表现

2.28.3.1. 振华重工（振华港机）

一季度表现：

振华一季度新订单额达 5.7 亿美元。桥吊，09 年订单 368 台，一季度完成 127 台；轮胎吊、轨道吊：09 年订单 387 台，一季度完成 190 台，其中轮胎吊 131 台，轨道吊 59 台。

二季度表现：

振华港机更名为振华重工。

4 月 2 日，振华港机表示，海工产品拟在 3—5 年内达到年产值 50 亿美元，占该公司总产值的二分之一。

尽管受到金融危机影响，开工减少，但是该公司目前在手订单仍有 40 多亿美元。

另外，振华重工将与伊朗即将签订 20 亿美元海工大单。

2 季度生产桥吊约 130 台，轮胎吊、轨道吊约 190 台，卸船机约 10 台。

2.28.3.2. 大起大重

一季度表现：

截至 3 月 26 日，大连重工·起重集团有限公司共完成商品产值 30.5 亿元，同比增长 26.5%。

二季度表现：

2 季度生产翻车机约 20 套，核电站环起约 4 套（09 年至今）。现在核电发展很好，招标项目很多，大起在这方面非常有优势，已经做了有 11 个项目。

2.28.3.3. 太原重工

一季度表现：

09 年新接订单下降幅度大，1-2 月新接订单同比下降达 40%以上。

2009 年一季度业绩，实现销售收入 16.74 亿元，同比增长 10.8%，实现归属母公司净利润 1.24 亿元，同比增长 9.3%。

二季度表现：

二季度共接订单约 26 亿，同比增长 7%，远好于一季度同比下降 39%，目前太原重型机械(集团)有限公司手持订单仍有 100 亿以上。

太原重工起重机产品主要用在冶金行业和水电站行业，冶金行业的业务占将近 40%，是其比重最大的部分。现在水电行业项目基本都停掉了，而以钢铁为主的冶金行业大幅产能扩展已经基本不太可能，只是存在结构改革的机会。

因此公司现在一方面开始拓展起重机产品的应用领域，一方面开始把业务比重向大型铸锻件市场转移。

6 月 10 日，太原重工投资 20 亿与天津临港工业区合作在临港建设太原重工重型装备制造基地，生产大型起重运输设备（造船门机、港口机械和桥门式起重机等），2-5 兆瓦海路用大型风力发电设备、核电、煤化工、石化等重型容器和大型锻压设备等四大类产品。此外，太原重工还将在滨海新区建设研发中心，为太原重工重型装备研制项目提供技术支持。

3. 结束语

在全球金融危机的大背景下，各个行业都或多或少的受到波及，固定资产投资减少，自动化行业用户需求骤降，供应商无法完成预期业绩，在当前的形势下，按照季度制定经营目标已经成为自动化供应商的必修课。《自动化市场季度运行分析》是 gongkong 年度多客户报告的“季度版”，旨在提高我们研究产品的时效性。

与此同时，gongkong 网市场研究部动态市场研究中心也出版以下市场研究报告：

《自动化市场运行分析报告》

《产品价格监测报告》（分产品）

《渠道商研究报告》

《自动化市场简报》

《行业运行分析报告》

《宏观政策分析报告》

《用户需求研究报告》

《gongkong 运行分析报告》

如果有更多需要，您可以在 gongkong 网市场研究频道看到相关简介，也可以直接和 gongkong 网市场研究部取得联系，联系方式见后一节。



联系方式:

中国工控网（www.gongkong.com）市场研究部动态市场研究中心

电话：010-58930088-858

传真：010-58931038

联系人：杨晓强

Email: xiaoqiang.yang@gongkong.com

地址：北京市海淀区紫竹院路 116 号嘉豪国际中心 A 座 708