

# 装备制造业景气指数 解读

## 抓住时机加快转型升级

专家解读

机械工业信息中心  
白涌如



上半年以来,装备制造业运行总体呈现平稳走势,行业增长质量有所提高。由于国内需求将保持相对平稳的增长态势,装备制造业利润增速缺乏持续回升的基础,未来或将进入平稳增长区间。加快转型升级已经是装备制造业发展的主线

前瞻

### 有望保持 平稳增长

#### 行业运行整体平稳

从行业运行情况看,中经装备制造业景气指数连续两个季度维持96.0的水平,5月份规模以上企业的工业增加值增速环比上升,汽车、电机、石化通用和农机等权重较大行业在保持销售增长的基础上,利润回升更为明显,经济效益持续好转。影响利润回升的重要因素是汽车行业的拉动、原材料和能源购入价格的走低和企业财务费用的大幅缩减。

从行业增长质量看,上半年行业效益好转是在产量下降、需求减缓、出口回落以及工业出厂价格指数总体走低以及用户领域投资增长减缓的前提下取得的。在中经装备制造业预警指数中,生产合成指数、主营业务收入和固定资产投资总额均处于“过冷”的“蓝灯区”。尽管海关统计机电产品出口保持了10%的增长,但中国机械工业联合会的统计表明,1至5月机械行业出口交货值同比继续下降,达到0.16%的近年低点。出于对行业景气度回升的信心不足,行业企业的投资意愿下降。投资增速回落,虽然不能化解短期的供大于求矛盾,但能降低产能继

续扩大的风险累积,有利于行业的长远发展,事实上,一些产品的产量已经出现回落。

从产出实物量看,部分行业的主要产品产量出现下滑。产出减少但效益回升,说明市场调节机制在当前的供需关系中发挥着威力,在需求减少,竞争加剧的表象之下,隐含的动向是大部分企业已经走上从追求规模增长转向了追求效益增长,从追求量的增加转向质的提高的转型升级之路。

从市场需求看,投资增速下滑导致下游行业对装备购置的需求持续减缓。今年1至5月,全国固定资产投资(不含农户)同比名义增长20.4%,增速环比出现3个月连续回落。此外,前5个月全国房地产开发投资增速和房屋新开工面积增速均比前4个月有所回落,表明房地产行业的装备需求也不容乐观。下游行业的产能过剩和投资增速回落使得装备制造业的市场不断降温,局部的热点难以支撑庞大的行业供给整体回暖,2013年6月份中国制造业采购经理指数(PMI)为50.1%,较上月回落0.7个百分点,已经逼近荣枯分界线,预示未来一段时间,需求回升的条件仍不具备。

#### 转型升级仍需推动

无论是“倒逼”升级还是主动转型,装备制造业转型升级已经是未来行业经济运行的主线。从景气指数报告整体分析来看,结构转型的深化对装备制造业相关子行业需求的拉动将促进利润的增长,但由于国内需求将保持相对平稳的增长态势,装备制造业利润增速缺乏持续回升的基础,未来或将进入平稳增长区间。面对国内经济结构转型继续深化、国外需求仍显不足的局面,如何利用现有资源、盘活存量资产、实现成功转型则成为企业需要解决的关键问题。对于政府而言,则要抓住企业主动转型升级的时机,着力优化促进装备制造业转型升级的政策环境。

当前,发达国家不断推出复兴制造业的政策措施。作为世界规模最大的装备制造业,我国装备制造业既要应对当前的需求下降、出口回落局面,更要谋划转型升级,参与世界技术和市场竞争,实现我国《工业转型升级规划》和《高端装备制造业发展规划》目标。

优化促进装备制造业转型升级的政策环境,建议从以下几个方面着

手:一是围绕装备工业,特别是机械工业的振兴发展和转型升级,尽快制订相关的产业促进法规,进一步塑造有利于中小企业创新发展的公平环境,进一步制约大企业和小企业配套的法定义务和企业公民责任;二是完善机械行业投资促进政策措施,激发创业投资促进创新转型;三是鼓励企业扩大科技研发投入,继续实施以企业为主体的自主创新体系建设,继续实施重大专项,并扩大范围和滚动更新方向;四是完善对外贸易促进措施,鼓励机电产品优先加入自由贸易区,继续实施出口退税支持机电产品出口;五是在保障扩大先进技术、关键零部件、国内短缺资源和节能环保产品进口的基础上,及时修订《鼓励进口技术和产品目录》,及时调整贴息、免税等扶持措施,尤其是大型高效清洁发电项目、超、特高压输变电项目、大型石化设备、煤化工、冶金成套设备、高铁设备等要根据国内技术发展实际情况及时调整,保护国内优势产业的市场潜力;六是加大对智能技术应用、绿色制造包括再制造产业的发展扶持,推动节能、节材和低成本改造;七是鼓励装备制造业的服务化进程,扶持制造企业向客户提供全产品生命周期的“服务化”转型。



二季度,装备制造业产销运行总体平稳,部分装备制造业产销出现温和加速态势,企业利润持续好转,投资增长止跌趋稳,用工保持平稳增长。不过,市场需求增长仍低于预期,产品价格持续下跌,产品库存有所增加。

下半年,转型升级仍为经济发展的主线。经模型测算,预计2013年三、四季度中经装备制造业景气指数分别为96.0和96.2,预警指数分别为76.7和80.0,反映出装备制造业将继续维持当前的平稳增长态势。

装备制造业企业家普遍认为,三季度企业景气状况与二季度基本持平。二季度18000多家装备制造业企业景气调查结果显示,反映装备制造业企业家对三季度企业经营状况预测的预期指数为130.1,仅比反映二季度企业经营状况的即期指数高0.4点。企业家谨慎的预期与企业订货基本持平有关。二季度,订货“增加”及“持平”的企业占79.1%,比一季度回落了1.1个百分点;其中,出口订货“增加”及“持平”的企业占79.5%,比一季度回落0.6个百分点。鉴于企业对未来的信心回落,企业用工计划略有回落。二季度,用工计划“增加”比“减少”的企业比重高5.1个百分点,两者的剪刀差较一季度缩小8.1个百分点。企业投资意愿继续下滑。二季度,投资计划“增加”比“减少”的企业比重低10.2个百分点,两者的剪刀差比一季度扩大4.8个百分点。

产业观察

## 复苏周期仍未结束

民族证券机械行业分析师 符彩霞

二季度装备制造业同比增速由连续两个季度的持续回暖转为放缓,但仍保持较高增速。综合分析各项因素,下半年机械行业整体运行平稳,预计全年行业收入增速在15%左右

二季度装备制造业仍保持较高增速。根据目前宏观经济情况,预计下半年通胀压力不大,与机械行业密切相关的投资增速和工业增速将相对平稳,机械行业整体运行也将以平稳为主,预计全年行业收入增速在15%左右,将略高于2012年10%左右的增速。

整体来看,强周期行业2季度运行仍偏弱,预计2013年下半年仍将以低位平稳为主。

据中国铁路总公司信息显示,2013年前5月全国铁路完成固定资产投资1576.1亿元,同比增长

21.6%,完成基建投资1322.85亿元,同比增长25.4%。考虑到2012年前5月全国铁路固定资产投资和基建投资同比分别下降41.1%和46.9%的情况,我们认为按上半年全国铁路投资的进度,全年可能难以完成6500亿元的固定资产投资计划。

2013年5月,环保部公告对2012年未完成减排任务的企业给予严厉的处罚措施。6月,国务院常务会议部署大气污染防治十条措施。未来环保仍将是政策支持的重点。

从过去一个季度的情况来看,

管理层推动经济结构转型的决心是坚决的,方向是明确的。据此,我们判断2013年下半年整体经济仍将运行在艰难的转型道路上,传统与固定资产投资关联度较高的工程机械、机床、重矿机械等强周期行业需求的改善幅度会比较有限,而一些服务于新兴领域和环保领域的细分龙头企业将保持增长的惯性,比如主营LNG成套装备、替代人工的机器人、脱硫脱硝监测系统、石化行业硫回收等的龙头企业。维持行业看好评级,风险在于经济调整持续的时间超出预期。