

# 装备制造业景气指数解读

## 装备制造业企稳回升基础增强

### CE 专家解读

行业通过创新强化基础、消化过剩，不断增强内生增长动力，结构调整效果逐步显现。随着稳增长政策措施的逐步实施，“一带一路”等战略推进，装备制造业经济运行进一步向好依然可期。



机械工业信息中心  
白涌如



辽河油田天意石油装备有限公司，工人们正在组装调试设备。

本报记者 李树贵摄

三季度中经装备制造业景气指数为93.8，比二季度微降0.2个百分点。行业主营业务收入增长略有加快，而利润总额和税金总额增速均有下降，说明行业景气程度有所回升，但工业品价格走低和成本攀升侵蚀利润，与上季度相比，行业增产不增收的问题有所加剧。行业投资信心有所恢复，固定资产投资增长略有加快，但国内外市场对装备的需求依旧疲软，进口、出口降幅均有所扩大。

具体来看，电气装备、计算机和通讯设备、仪器仪表以及非汽车交通运输设备等行业保持了较高的景气度，特别是电气装备、计算机和通讯设备1至8月份利润总额同比增幅分别达到12.1%和13.9%。通用机械、专用机械等行业整体呈现企稳，行业累计营业收入增速和增加值增速已经连续几个月均为回稳和小幅回升。由此判断，装备制造业进一步下滑风险逐步减弱。

回顾今年以来装备制造业运行情况，企稳回升的基础条件在不断增强。行业通过创新强化基础、消化过

剩，不断增强内生增长动力，结构调整效果逐步显现。一批高端主机装备国产化取得突破，高铁、核电等成为国家名片走出国门，有力提振了国际市场对中国制造的信任，增强了行业企业的信心。二是一些长期大量进口的核心部件和技术，如液压系统、高速轴承、数控系统在国产替代方面有了新的进步。三是一些符合国家政策导向、满足节能降耗、提质增效的核心部件，提高用户智能化水平的装备，逐步发展为市场亮点，新能源汽车和工业机器人产销两旺。在稳增长政策作用下，装备制造业市场需求收缩局面有望改善。

目前，我国装备制造业已经从主机突破阶段进入到提升配套的新阶段，这是产业发展的客观规律。中国装备之所以在技术和品牌竞争力方面难以达到国际一流，往往是配套的关键部件技术水平制约。例如我国工程机械企业已经在世界同行业前50位中占据了11位，但是全面攻破国外在发动机、液压元件、传动件、控制件等零部件关键技术的

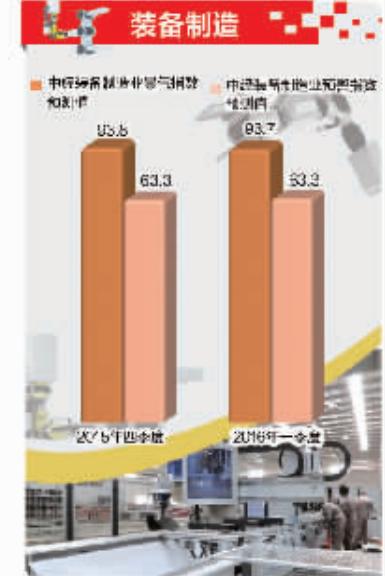
封锁还有待时日。解决关键原材料不足、关键工艺的技术和装备改进等问题也不是工程机械企业自身就能够完成的，事实上核心竞争力缺失反映的就是配套企业的核心技术和服务能力薄弱，这需要主机厂和配套企业以及包含材料、电子、基础工艺等全产业链的协同创新和融合发展。

对于装备制造企业而言，要抓住我国在推动制造业由大到强转变过程中，用户行业的生产方式不断趋向数字化、网络化和智能化，工艺装备的全生命周期服务需求增加等需求方向，加大信息技术应用，加快服务化转型，贴近用户市场，紧跟技术发展趋势，做好自己的事情，不盲从于热点，不执着冒进，通过产品技术的调整，寻找到适合自身发展条件的新的利润增长点。

随着近期稳增长政策措施的逐步实施，“一带一路”等战略推进，装备制造业仍有短期回升的条件和长期发展的机遇，行业经济运行进一步向好依然可期。

### CE 前瞻

## 利好支持 平稳运行



经模型测算，预计2015年四季度和2016年一季度中经装备制造业景气指数分别为93.8和93.7，中经装备制造业预警指数均为63.3。

三季度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四季度企业经营状况预测的预期指数为120.2，比反映本季度企业经营状况的即期指数高3.8点。三季度，订货“增加”及“持平”的企业占75.2%，比上季度下降1.8个百分点；其中，出口订货“增加”及“持平”的企业占87.3%，比上季度低0.5个百分点；企业用工计划“增加”比“减少”的企业比重低5.8个百分点，两者剪刀差比上季度扩大4.0个百分点；企业投资计划“增加”比“减少”的企业比重低16.7个百分点，两者的剪刀差比上季度扩大2.5个百分点。

展望下一阶段，装备制造业的发展仍面临严峻考验，机遇与挑战并存。从国际看，世界经济总体上仍处在深度调整之中，出口增长形势严峻；从国内看，需求不足、产能过剩、人工成本刚性上升、价格持续下行等不利因素将继续制约行业发展。但从政策层面看，仍有诸多利好因素有望支撑行业的持续增长：一是《中国制造2025》规划、京津冀协同发展、“一带一路”、长江经济带建设等重大战略举措的实施将从根本上大幅提升装备产品的市场需求。二是国际产能合作将促进更多企业更好地走向国际舞台。综合来看，下一阶段我国装备制造业依然有望保持平稳运行，但能否出现回升仍需继续观察。

### CE 产业观察

## 坚持创新驱动 加快结构调整

中邮证券机械行业分析师 马光耀

当前，我国装备制造业仍处于中高速增长期，行业景气度缓慢下行，行业增速换挡和结构调整并存，行业景气度缓慢下行。

一方面，受整体宏观经济下行的影响，装备制造业也进入深度调整阶段，市场需求不断放缓，价格持续下跌，企业利润增速下滑明显，产业积累的深层次矛盾逐渐显现，面临困难的复杂性不可低估。

另一方面，按照市场需求和国家政策部署，装备制造业的结构调整也取得积极进展。一是传统产品

尤其是产能过剩行业产品的生产以及与高耗能、高污染相关的行业增长不断放缓。二是装备行业中的高技术产品和子行业增长平稳。三是与消费升级相关的行业增长势头强劲。受益于国家政策扶持，涉及制造业升级的铁路装备、航天军工、智能装备继续呈较高景气度。

装备制造业是制造强国的重中之重，是促进中国制造迈向中高端水平的强大引擎。在“中国制造2025”启动实施的重要时机，在收官“十二五”、筹备“十三五”的关键时

段，装备制造业要继续适应新常态，牢牢把握创新驱动的核心战略，继续发挥经济增长的引擎作用，为推进中国制造迈向中高端水平，实现制造强国的目标做出更大的贡献。

向前展望，我们应该继续坚持结构调整，坚持创新驱动，推动产业迈向中高端水平。继续提升信息化水平，大力推进智能制造这个未来我国制造业发展的主要方向。继续加大装备产品走出去的力度，积极开拓国际市场。高铁、核电等的海外持续斩获值得重点关注。

要牢牢把握创新  
驱动的核心战略，推  
动中国制造加快迈向  
中高端水平