

內地機械工程行業料逐步復甦

2023 年 03 月 03 日 工銀亞洲證券業務部

內地推出多項支持房地產行業的政策，有望推動內房開發商加快施工，帶動機械工程需求回升。另外，海外市場對有關機械需求仍然持續上升，料有利內地機械工程行業逐步復甦。

內地支持內房企業 有利機械工程需求回升

去年內房受疫情影響，導致機械工程需求出現較大倒退。據中國國家統計局公布，去年內地房屋新開工面積約 12 萬平方米，按年跌 39.4%。據中國工程機械工業協會公布，去年內地挖掘機銷量為 26.1 萬台，按年下跌 24%，當中本土銷售按年下跌 45%。然而，隨著內地已經撤銷大部分防疫措施的限制，加上內地推出措施支持房地產商，例如據報人行及全國性資產管理公司計劃向內房提供最多 1600 億元人民幣(下同)資金，以提供融資支持。因此，隨著內地房地產市場逐步復甦，預料內地對機械工程以及相關的工程材料的需求將會回升，有利機械工程行業發展。

海外工程機械市場規模龐大 內地相關企業有拓展海外市場空間

據中國工程機械工業協會公布，受惠於海外經濟復甦，對機械工程的需求強勁，內地去年挖掘機出口銷量按年升 60%至 10.9 萬台，佔總銷量的比例升至 42%。據市場粗略估計，全球去年機械工程市場規模達 5 千億元人民幣，但內地機械工程企業獲得海外市場的份額卻只有約 7%左右，相反，某美國著名機械工程品牌去年在北美以外地區之收入佔其總收入超過 50%，反映內地企業在拓展海外市場方面具發展潛力。

當中，據內地某上市重型機械公司數據顯示，該公司於去年第一至第三季在亞洲及澳洲的相關收入達到 116 億元，按年升 52%，佔其總收入 45%。另外，由於美國當局增加對基建的投資，令該公司在首三季的銷售收入按年急升 64%。因此，若企業能夠精準佈局海外市場，預料相關收入會有明顯上升。

機械工程生產成本下降

機械工程生產時需要使用不同資源材料，例如生產挖掘機主要包括液壓件、底盤及鋼材等。當中，以鋼材價格的影響較大，佔相關生產成本接近兩成。由於全球央行打壓通脹，預料資源價格可能受壓，令有關機械生產成本下降，對生產機械工程的企業較為有利。

總括：

隨著內地推出支持房地產企業的措施，預料內地對機械工程需求將會增加。另外，海外機械工程市場規模龐大，帶動內地機械工程材料出口大幅上升，且機械工程的生產成本下降，有助提升盈利。因此，可以看好內地機械工程行業未來表現。

資料來源：中國國家統計局、中國工程機械工業協會

利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。