

内地机械工程行业料逐步复甦

2023年03月03日 工银亚洲证券业务部

内地推出多项支持房地产行业的政策，有望推动内房开发商加快施工，带动机械工程需求回升。另外，海外市场对有关机械需求仍然持续上升，料有利内地机械工程行业逐步复甦。

内地支持内房企业 有利机械工程需求回升

去年内房受疫情影响，导致机械工程需求出现较大倒退。据中国国家统计局公布，去年内地房屋新开工面积约12万平方米，按年跌39.4%。据中国工程机械工业协会公布，去年内地挖掘机销量为26.1万台，按年下跌24%，当中本土销售按年下跌45%。然而，随着内地已经撤销大部分防疫措施的限制，加上内地推出措施支持房地产商，例如据报人行及全国性资产管理公司计划向内房提供最多1600亿元人民币(下同)资金，以提供融资支持。因此，随着内地房地产市场逐步复甦，预料内地对机械工程以及相关的工程材料的需求将会回升，有利机械工程行业发展。

海外工程机械市场规模庞大 内地相关企业有拓展海外市场空间

据中国工程机械工业协会公布，受惠于海外经济复甦，对机械工程的需求强劲，内地去年挖掘机出口销量按年升 60%至 10.9 万台，占总销量的比例升至 42%。据市场粗略估计，全球去年机械工程市场规模达 5 千亿元人民币，但内地机械工程企业获得海外市场的份额却只有约 7%左右，相反，某美国著名机械工程品牌去年在北美以外地区之收入占其总收入超过 50%，反映内地企业在拓展海外市场方面具发展潜力。

当中，据内地某上市重型机械公司数据显示，该公司于去年第一至第三季在亚洲及澳洲的相关收入达到 116 亿元，按年升 52%，占其总收入 45%。另外，由于美国当局增加对基建的投资，令该公司在首三季的销售收入按年急升 64%。因此，若企业能够精准布局海外市场，预料相关收入会有明显上升。

机械工程生产成本下降

机械工程生产时需要使用不同资源材料，例如生产挖掘机主要包括液压件、底盘及钢材等。当中，以钢材价格的影响较大，占相关生产成本接近两成。由于全球央行打压通胀，预料资源价格可能受压，令有关机械生产成本下降，对生产机械工程的企业较为有利。

总括:

随着内地推出支持房地产企业的措施，预料内地对机械工程需求将会增加。另外，海外机械工程市场规模庞大，带动内地机械工程材料出口大幅上升，且机械工程的生产成本下降，有助提升盈利。因此，可以看好内地机械工程行业未来表现。

资料来源: 中国国家统计局、中国工程机械工业协会

利益披露：

本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或及其联系人仕并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

免责声明：

本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的资料而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，资料只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「资料来源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或资料来源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负上或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。

本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售档、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传档所载资料并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

风险披露：

投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。