

聚焦 FOCUS 七大战略性新兴产业投资机会之高端装备产业

高端装备引擎加速 中国制造上天下海

编者按：本报近期着重推出了针对七大战略性新兴产业投资机会的聚焦系列，本次的高端装备产业聚焦为结束篇。对于投资者来说，欲抓住掘金的机会，则有必要将思维建立在对于未来宏观经济发展形势的把握上。2008年以来，受金融危机、宏观调控等国内外经济因素的影响，国内主要经济指标波动较大。来

高新、哈飞股份等。本轮反弹以来，航空装备个股走势明显强于大盘。截至昨日收盘，中航动控涨幅达20%，航空动力、成发科技、西飞国际等涨幅也超10%。

图软件、中国卫星涨幅也超12%。海洋工程装备作为高端装备制造的重要组成部分，不但已被纳入国家战略性新兴产业的范畴，而且还有国家发改委等四部委日前下发的《海洋工程装备产业创新发展战

肩负着重任，将迎来黄金增长期。据悉，智能制造装备方向第一批19个项目，国家补贴资金9.5亿元已下达，而对航空装备、海洋工程装备等的财政支持也正在落实中。

见习记者 邓飞

在日前举行的第五届亚洲制造业论坛上，工业和信息化部副部长苏波表示，要大力培育和发展高端装备制造业，提升我国产业核心竞争力，积极抢占未来经济和科技发展制高点，努力实现我国由制造业大国向制造业强国转变。苏波强调，“十二五期间”我国将重点选择航空装备、卫星及应用、轨道交通装备、海洋工程装备和智能制造装备作为切入点

点，在高端装备的发展方向中，航空装备业具有重要地位。目前业务涉及航空装备业的上市公司有航空动力、成发科技、中航动控、中航重机、中航精机、东安黑豹、西飞国际、洪都航空、中信海直、海特

来，我国进口的工业机器人主要来自日本。2004年日本对华出口的机器人占我国进口的工业机器人的一半，其他欧洲品牌机器人，如ABB、KUKA、COMAU等，占据市场的另一半。以工业机器人应用最为广泛的汽车工业为例，2010年我国汽车自动化装备市场规模达到347.68亿元

工艺的水平。我国设备制造业有个普遍现象，就是重视制造技术、制造精度而忽视控制工艺。做出的设备只能是形似而神不似，工业机器人尤其如此。这主要源于我国机械设计和电气控制设计分开的设计体制，一般都是以机械为主提供工艺要求，而电气控制为辅，电气只负责实现机械提出的工艺要求

工业自动化 期待春天的召唤

国海证券高端装备研究小组

我们认为，日趋上升的人工成本、产业结构的优化升级、国家政策的大力扶持，这三大因素将催生工业自动化领域的“春天”。人工成本上升是促使产业结构升级的主要因素之一，正是因为我国经济发展所依赖的低成本优势的逐渐丧失，倒逼企业转型，也促使国家“调结构、促转型”政策出台；而国家出台法规对工业自动化装备进行扶持则是对这一政策的具体回应。因此，产业结构优化升级是推进我国工业自动化发展的核心因素。

必将在汽车、机械、医药、电子、电力设备、交通运输、能源、化工等诸多行业中大放异彩。

在全球工业机器人的应用领域中，已呈现明显的多元化趋势。汽车工业（包括摩托车、汽车及零配件等）一直是占比最大的一块，2009年仍占据了36%的比重。电力电子、橡胶塑料、机械及金属制品紧随其后，分别占据了18%、10%和7%的比重。食品饮料、通讯、陶瓷玻璃及其他的行业总共占比23%，说明工业机器人的应用领域已经延伸到各个领域。

随着我国制造业从劳动密集型向技术密集型方向发展，机器人保有量已经达到一定的规模，但与发达国家相比仍然有不少差距。来自IFR（国际机器人联合会）的数据显示，2009年多用途工业机器人的中国装机量达到37318台。同期，在日本这一数字高达332720台，在德国也达到144133台。

高端装备制造是装备制造业的高端部分，具有技术密集、附加值高、成长空间大、带动作用强等突出特点，装备制造是国家的战略性新兴产业和工业崛起的标志，是制造业的基础和核心竞争力所在。而高端装备制造处于价值链高端和产业链核心环节，决定着整个制造业的综合竞争力，也是推动工业转型升级的引擎。有消息称，由工信部牵头编制的《高端装备制造业“十二五”规划》已经基本完成，预计将于近期出台。根据该规划提出的目标，到2015年高端装备的销售产值占装备制造业的比例将达20%以上，年销售产值达到6万亿元。

在调控结构过程中，实现转型的企业将能获取更多的市场机会和优惠政策。与之相反，高耗能、高污染、低效率的企业将面临淘汰的境地。激烈的市场竞争将会倒逼企业加快提高生产自动化程度，工业企业通过大量运用自动化、智能化装备，提高生产效率和市场竞争力，占领行业制高点。

我们可以预见，自动化成套装备作为实现先进制造业的基础和前提，

我们看好机器人和智云股份等具备核心竞争优势广阔发展前景的上市公司，认为他们作为行业的领跑者将获得高于行业平均增速的成长。

缺乏价格竞争力。总之，我国的工业机器人及自动化成套装备市场还处于起步阶段，国内相关企业既面临着机遇也面临着挑战。我们看好机器人和智云股份等具备核心竞争优势广阔发展前景的上市公司，认为他们作为行业的领跑者将获得高于行业平均增速的成长。

中国制造上天下海

神舟八号、天宫一号、北斗卫星、“蛟龙”号载人潜水器等，正是“中国制造”在“上天下海”等领域的取得重大突破的缩影。

海洋工程 机械行业新蓝海

国海证券高端装备研究小组

海洋工程是指以开发、利用、保护、恢复海洋资源为目的，并且工程主体位于海岸线向海一侧的新建、改建、扩建工程。具体包括：围填海、海上堤坝工程、人工岛、海上和海底物资储藏设施、跨海桥梁、海底隧道工程、海底管道、海底电（光）缆工程、海洋矿产资源勘探开发及其附属工程、海上潮汐电站、波浪电站、温差电站等海洋能源开发利用工程，大型海水养殖场、人工鱼礁工程、盐田、海水淡化等海水综合利用工程，以及国家海洋主管部门会同国务院环境保护主管部门规定的其他海洋工程。

孕育着巨大的市场机会，根据英国坎特伯雷的能源咨询机构道格拉斯威斯特伍德（Douglas-Westwood）公司的最新研究报告显示，未来5年全球海洋石油气工业将投资1890亿美元在遍及全球的海洋上建设约15000个油气勘探和开采井，其中有近4500个勘探井，投资750亿美元；10500个开采井，投资1140亿美元。海洋油气总产量占全球油气总产量的比例已从1997年的20%上升到目前的30%以上，其中深海油气产量约占海洋油气产量的30%以上，因此深海钻井平台的需求量越来越大。

其在国家“十二五”发展规划中明确提出：积极发展海洋油气、海洋运输、海洋渔业、滨海旅游等产业，培育壮大海洋生物医药、海水综合利用、海洋工程装备制造等新兴产业。”这给国内海洋工程相关领域的公司提供了良好的发展环境和机遇。2009年我国主要海洋产业总体保持稳步增长，实现增加值12989亿元，比上年增长8.7%。其中海洋船舶工业和海洋油气业占比总数达到12.2%，创造产业增加值1585亿元，同比增长12.9%。

14万平方公里则进行自营勘探。目前中海油已经建有深水工程实验室和深水勘探实验室。

力定位船、50000吨半潜式自航工程船、30000吨半潜式自航工程船、5000马力多功能动力定位支持船、10000马力三用工作船。“十一五”期间，中海油共投资约150亿元建设第一批深水海工装备，包括3000米深水半潜式钻井平台、3000米深水起重铺管船、12缆深水物探船、深水地质勘察船以及大马力三用工作船等。

海工装备市场现状

未来几十年，海洋工程领域

近年来，国家出台了诸多关于海洋工程行业的扶持政策，尤

“十二五”海工装备市场分析

我国近海水深超过300米以上的深水海域大约有20万平方公里。中国海洋石油总公司计划将7万平方公里开展对外合作，其余大约

据了解，中海油投入建造的第二批深水装备主要包括7个项目，分别为30000吨半潜式动力定位起重铺管船、16000吨半潜式动力定位起重铺管船、多功能动

可见，“十二五”海工装备投资规模较“十一五”翻了一番，这对于国内海工装备相关企业来说，预示绝佳的发展机遇。但由于装备复杂和交货期的违约风险，海工装备厂家首台装备往往都很难实现盈利，目前我国许多涉足海工装备的厂家也基本是“赔本赚吆喝”。我们认为，产品系列化是规避海工高风险，确保盈利的首要手段。

资金流向 Money Flow

时间：2011年11月23日 星期三

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流入量, 特大户, 大户, 中户, 散户, 板块当日表现, 板块一周表现, 资金净流入前三个股, 趋势分析. Includes data for 食品饮料, 餐饮旅游, 交通运输, 农林牧渔, 纺织服装.

点评：周三两市大盘再度下跌，板块资金净流出居多。只有食品饮料、餐饮旅游板块，资金继续净流入，但个股分化加大，宜择强关注。农林牧渔、纺织服装板块，资金继续净流出，个股下跌居多，观望为好。交通运输板块，资金出现净流出，机构和散户资金净流出量不大，板块有连续走强个股，可谨慎关注。

板块资金大多净流出

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流出量, 特大户, 大户, 中户, 散户, 板块当日表现, 板块一周表现, 资金净流出前三个股, 后市趋势判断. Includes data for 证券信托, 采掘, 机械设备, 化工, 建筑材料.

从周三两市资金净流出数据看，证券信托、采掘、机械化和化工等权重板块，资金继续出现净流出，机构和游资大举减仓，是拖累大盘的主要因素，观望为好。建筑材料板块，资金出现连续净流出，个股下跌居多，只宜择强关注。

(作者系国盛证券分析师程荣庆)

宝弘资产管理 BaoHong Asset Management 上市公司股权投资专家 www.baohong518.com 大宗交易/定向增发/股权激励/PE投资 上海运营中心: 021-50592412 50590240 北京运营中心: 010-52872571 82112456 深圳运营中心: 0755-82262016 8262002

Table with columns: 证券简称, 成交价格(元), 成交量(万股), 成交金额(万元), 买方营业部, 卖方营业部. Lists transactions for various stocks like 中公机电, 科讯飞, 大元农, etc.

限售股解禁 Conditional Shares

11月24日A股市场有ST罗顿的限售股解禁。ST罗顿(600209)：首发原股东限售股。解禁股东2家，即海南黄金海岸集团有限公司、海口国能投资发展有限公司(原海口国能物业发展有限公司)。持股占总股本比例分别为32.07%、2.45%，均为其他法人，分别为第一、四大股东，无关联关系，均为首次解禁，且持股全部解禁，合计占流通A股比例为67.72%，占总股本比例为34.52%。该股的套现压力存在不确定性。

(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 Daily Bulletin

游资分歧加大

周三两市大盘高开低走，再度下跌，金融等权重板块整体走弱，中小板和创业板走势相对活跃。沪市交易公开信息显示，涨幅居前的个股为嘉宝集团。该股当天平开高走，午盘前放量涨停。交易公开信息显示，一机构席位卖出居前但卖出量不大，游资活跃席位五矿证券深圳金田路证券营业部，游资有1665万元的大额增持，占全天成交总额近一成，底部持仓明显，看涨。

沪市跌幅居前的个股为象屿股份。该股当天低开低走，盘中大幅下跌。交易公开信息显示，兴业证券成都航空路证券营业部等券商席位游资卖出居多，高位下跌，短线规避。

深市交易公开信息显示，涨幅居前的个股为粤电力A。受公司将发行股份购买资产消息刺激，该股复牌后以“二”字型涨停K线报收。交易公开信息显示，游资活跃席位五矿证券深圳金田路证券营业部和一机构席位有大额增持，看涨。

深市涨幅居前的个股为泰来集团。当天该股以涨停开盘，之后瞬间快速下探，收出一根光头大阴线。交易公开信息显示，广发证券广州天河路证券营业部和中信证券广州临江大道证券营业部，游资有超过1000万元的大额抛售，短线还有下跌空间，规避。

总体来看，周三大盘在5日均线遇阻回落，2400点再度失守，成交继续低迷。交易公开信息显示，游资分歧加大，操作上注意逢高减仓。

(作者系国盛证券分析师程荣庆)