

2007-2008 年中国工程 机械行业研究报告

China Construction Machinery
Industry Report, 2007-2008

版权声明：该报告的所有图片、表格以及文字内容的版权归北京水清木华科技有限公司（水清木华研究中心）所有。其中，部分图表在标注有其他方面数据来源的情况下，版权归属原数据所有公司。水清木华研究中心获取的数据主要来源于市场调查、公开资料和第三方购买，如果有涉及版权纠纷问题，请及时联络水清木华研究中心。

序号	FD002	报告名称	2007-2008 年中国工程机械行业研究报告				
字数	2 万	图表数量	67	报告页数	73	完成时间	08 年 4 月
语种	中文	电子版价格(RMB)	6500		纸质版价格(RMB)	6000	
语种	英文	PDF (USD)	\$ 1,900		Hard Copy (USD)	\$ 1,800	

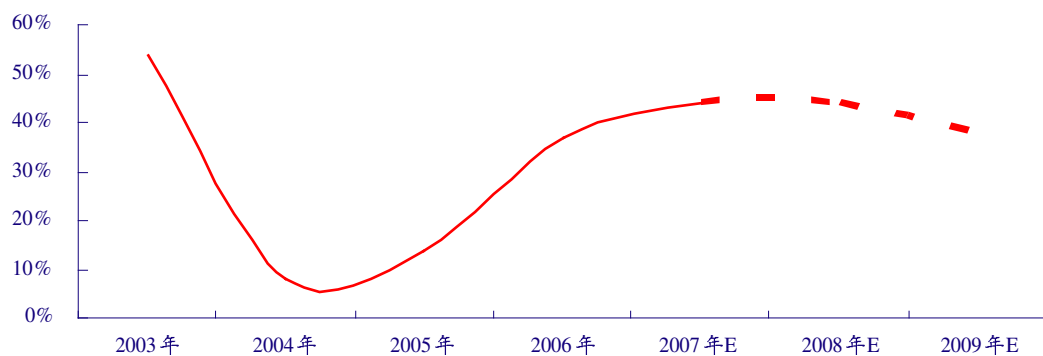
摘要

来自中国工程机械工业协会的最新统计表明, 2007 年中国工程机械行业的销售收入突破了 2100 亿元, 在中国机械工业中位居第四, 在世界工程机械行业中, 销售收入仅次于美国, 位列第二, 现有的市场总量已占世界市场的近 1/6。

2007 年工程机械进出口继续一路高歌猛进。根据海关总署的统计数据, 2007 年中国工程机械进出口贸易总额累计达到 136.4 亿美元, 比上年增长 52.6%。其中累计进口金额 49.4 亿美元, 比上年增长 25.7%; 累计出口金额 87 亿美元, 比上年增长 73.5%, 贸易顺差 37.6 亿美元。

2008 年行业仍将高速增长, 产品结构决定投资价值。预计 2008 年工程机械行业收入和利润增长为 45%左右, 2009 年收入增长 38%左右。产品的技术含量和未来成长空间, 产品结构具有优势的公司具有明显的投资价值。

图：工程机械行业产值增长预测



资料来源：中国银河证券研究所

从工程机械的区域销售情况来看, 中西部省份位居前列, 而且销售的增长速度也是中西部增速最快。从工程机械这两年的发展轨迹看, 行业的景气并非线性, 景气期的增长往往超出企业自己预期。工程机械的销售增长与其下游产业房地产, 铁路建设, 城市轨道交通建设紧密相连。在中国城市化高速发展期, 房地产和基建的需求导致上升趋势不可扭转。

正文 目录	<p>第一章 工程机械行业概况</p> <p>1.1 2007 年中国工程机械行业概况</p> <p>1.2 2008 年中国工程机械行业发展趋势</p> <p>第二章 行业生产、销售及进出口分析</p> <p>2.1 装载机</p> <p>2.2 挖掘机</p> <p>2.3 推土机</p> <p>2.4 压路机</p> <p>第三章 工程机械行业的影响因素</p> <p>3.1 固定资产投资增长是行业增长的基本动力</p> <p>3.2 新产品推动行业增长</p> <p>3.3 产业转移和全球经济增长促成出口的高增长</p> <p>第四章 工程机械行业风险</p> <p>4.1 宏观紧缩风险</p> <p>4.2 人民币的持续升值</p> <p>4.3 钢材等原材料成本不断攀升</p> <p>第五章 工程机械行业前景分析</p> <p>第六章 工程机械主要厂商</p> <p>6.1 山推股份(000680)</p> <p>6.1.1 公司概况</p> <p>6.1.2 2007-2008 年营业收入</p> <p>6.1.3 主营营业分析</p> <p>6.1.4 公司前景分析</p> <p>6.2 厦工股份(600815)</p> <p>6.2.1 公司概况</p> <p>6.2.2 2007—2008 年营业收入</p>

- 6.2.3 主营营业分析
- 6.2.4 公司前景分析
- 6.2.5 风险
- 6.3 三一重工（600031）
- 6.3.1 公司概况
- 6.3.2 2007-2008 年营业收入
- 6.3.3 主营营业分析
- 6.3.4 公司前景分析
- 6.3.5 风险
- 6.4 太原重工（600169）
- 6.4.1 公司概况
- 6.4.2 2007-2008 年营业收入
- 6.4.3 主营营业分析
- 6.4.4 公司前景分析
- 6.4.5 风险
- 6.5 柳工（000528）
- 6.5.1 公司概况
- 6.5.2 2007-2008 年营业收入
- 6.5.3 主营营业分析
- 6.5.4 公司前景分析
- 6.5.5 风险
- 6.6 徐工科技（000425）
- 6.6.1 公司概况
- 6.6.2 2007-2008 年营业收入
- 6.6.3 主营营业分析
- 6.6.4 公司前景分析
- 6.7 中联重科（000157）
- 6.7.1 公司概况
- 6.7.2 2007-2008 年营业收入
- 6.7.3 主营营业分析
- 6.7.4 公司前景分析
- 6.7.5 风险

部 分 图 表 目 录	<p>图：历年中国工程机械行业销售收入增长情况</p> <p>图：2007年1-11月中国工程机械分产品销售增长情况</p> <p>图：工程机械行业产值增长预测</p> <p>图：快速增长的装载机出口</p> <p>图：2007年1~8主要装载机企业销量对比</p> <p>图：国内14家主要装载企业销量排序</p> <p>图：06-07年装载机月度销量统计</p> <p>图：2007年1-10月装载机产品销量统计</p> <p>图：2007年1-10月销量前5名省份</p> <p>图：国内挖掘机总销量的更快成长</p> <p>图：挖掘机已成为国内销量第二大的工程机械</p> <p>图：07年1~5、1~10月挖掘机市场份额对比（累计）</p> <p>图：06-07年1-11月份中国挖掘机销量情况</p> <p>图：06-07年1-11月份中国挖掘机出口情况</p> <p>图：2007年1-11月份地区销售情况</p> <p>图：2007年1-11月份地区销量同比增速</p> <p>图：06-07年推土机月度销量</p> <p>图：06-07年推土机月度出口统计</p> <p>图：06-07年推土机出口占总销量比例持续提高</p> <p>图：2007年1-10月份推土机产品销售构成</p> <p>图：1995年-2007年压路机年销量统计</p> <p>图：06-07年中国压路机月度销量统计</p> <p>图：2007主要下游行业固定资产投资增长</p> <p>图：工程机械新产品增长</p> <p>图：中国工程机械出口增长</p> <p>图：收入和毛利构成</p> <p>图：投资收益和利润总额</p> <p>图：收入和毛利构成</p> <p>图：山推股份推土机毛利率</p> <p>图：山推股份推土机出口及占比</p> <p>图：挖掘机销量和增选</p> <p>图：厦工股份最近三年主营业务毛利率情况</p> <p>图：厦工股份最近三年净利润及增长情况</p> <p>图：公司装载机收入和收入增速</p> <p>图：公司装载机近期毛利率变化</p> <p>图：2006年中国叉车市场份额分布情况</p> <p>图：公司叉车近几年的销售量</p> <p>图：国内叉车销量</p> <p>图：2003、2006年三一重工产品结构示意图</p> <p>图：公司出口占主营收入比重</p> <p>图：三一重工销售收入及增长率变化图</p> <p>图：内涵式增长确保公司净利润增速远超主业收入增速</p> <p>图：公司2004年-2007年盈利能力不断提升</p>
----------------------------	---

图：公司 2007 年海外收入同比增幅达到 54.09%

图：公司收入构成

图：主营利润构成

图：重机行业收入及增长

图：公司的产品组合矩阵

图：2005 年桥、门式起重机企业起重机业务收入排名

图：挖掘机销售收入及同比增长

图：轧钢设备销售收入及同比增长、毛利率

图：油膜轴承销售收入及毛利率

图：火车轮、车轮销售收入及同比增长

图：2007 年各业务收入和毛利率变化情况

图：公司主要产品市场占有率变化情况

图：柳工装载机历年季度累计销量与毛利率

图：公司装载机毛利率高

图：2005-2007 半年度柳工出口比例示意图

图：公司挖掘机销量

图：公司营业费用率和管理费用率

图：公司历年来主营业务收入、利润

图：历年中期主营业务收入、利润增长率

图：历年毛利率

表：2007 年营业收入（单位：万元）

图：1999-2009 中联重科营业构成

图：2004-2010 年中联重科出口比重图

表：中联重科在全球销售布局开始逐渐完善

如何申请购买报告

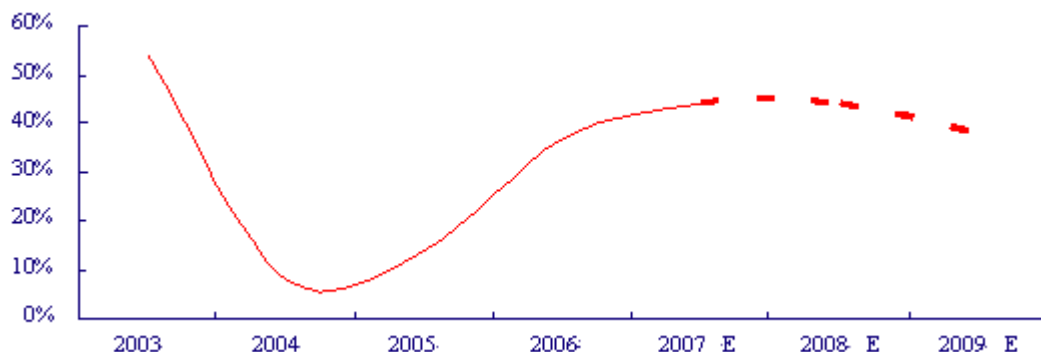
- 1, 请填写《研究报告订购协议》(http://www.pday.com.cn/research/pday_report.doc), 注明单位名称、联系人、联系办法(含传真和邮件)、申请报告名称, 然后签字盖章后传真到: 86-10-82601570。
- 2, 研究中心在签订协议后, 将回复传真给您。
- 3, 会员或客户按照签订的协议汇款到以下帐户:
开户行: 交通银行世纪城支行 帐号: 110060668012015061217
户名: 北京水清木华科技有限公司
- 4, 研究中心在收到会员或客户汇款凭证的传真确认后, 按时提供信息服务资料或研究报告的文档。

电话: 86-10-82601561、82601562、82601563 传真: 86-10-82601570

Title	China Construction Machinery Industry Report, 2007-2008	Pages	80
Price	PDF USD \$ 1,900 Hard Copy USD \$ 1,800	Release Date	Apr/2008
Abstract	<p>According to the latest statistics of China Construction Machinery Association of CCMA, sales revenue of China construction machinery industry in 2007 reached above CNY210 billion, ranking the fourth place in the entire China machinery industry, ranking the second place in the world just after the United States of America. Its existing market share accounts for one sixth of the global total.</p> <p>In 2007, China's import and export of construction machinery industry continued a roaring growth. According to statistics of General Administration of Customs, China's total trade volume of import and export of construction machinery reached US\$13.64 billion, up 52.6% year on year. In which, import volume was S\$4.94 billion, up 25.7% on year, and export volume was US\$8.7 billion, up 73.5% on year, resulting in a trade surplus of US\$3.76 billion.</p> <p>China's construction machinery industry will maintain a rapid growth in 2008, in which product mix determines investment value. It is estimated that the revenue growth rate of China's construction machinery industry will be about 45% in 2008 and 38% in 2009. In the future development of China's construction machinery</p>		

industry, the companies, which have advantages in product technology and product mix, will have outstanding investment value.

Forecast of Industrial Output Growth of Construction Machinery Industry



Source: China Galaxy Securities

From the perspective of regional sales of construction machinery, provinces in central and west parts of China were on the top and the growth rates of sales in these regions were also the fastest. Based on industry development track in the past two years, we can draw the conclusion that the industry boom was non-linear and growth in booming period was beyond company's expectation. Sales growth of construction machinery is close related with its downstream industries, including real estate, railway construction and urban mass transit construction. In the process of rapid development of China's urbanization, demand of real estate industry and infrastructure construction for construction machinery is inevitably on the upward trend.

Contents

1. Overview of Construction Machinery Industry

1.1 Overview of China construction machinery industry in 2007

1.2 Development trend of China construction machinery industry in 2008

2. Production, Sale and import & export of Construction Machinery Industry

2.1 Shovel loader

2.2 Excavator

2.3 Bulldozer

2.4 Road roller

3. Influences on Construction Machinery Industry

3.1 Basic driving force from growth in fixed asset investment

3.2 Industry growth driven by new products

3.3 Rapid export growth driven by global economic growth

4. Risks of Construction Machinery Industry

4.1 Macro retrenchment

4.2 Continuous RMB appreciation

4.3 Sustained price hikes in raw materials such as steel

5. Prospect of Construction Machinery Industry

6. Key Companies

6.1 Shantui Construction Machinery Co., Ltd. (000680)

6.1.1 Profile

6.1.2 Operating income, 2007-2008

6.1.3 Main business

6.1.4 Prospect

6.2 Xiamen Engineering Machinery Co., Ltd. (600815)

6.2.1 Profile

6.2.2 Operating income, 2007-2008

6.2.3 Main business

6.2.4 Prospect

6.2.5 Risks

6.3 Sany Heavy Industry Co., Ltd (600031)

6.3.1 Profile

6.3.2 Operating income, 2007-2008

6.3.3 Main business

6.3.4 Prospect

6.3.5 Risks

6.4 Taiyuan Heavy Industry Co., Ltd. (600169)

	<ul style="list-style-type: none"> 6.4.1 Profile 6.4.2 Operating income, 2007-2008 6.4.3 Main business 6.4.4 Prospect 6.4.5 Risks 6.5 Guangxi Liugong Machinery Co., Ltd. (000528) <ul style="list-style-type: none"> 6.5.1 Profile 6.5.2 Operating income, 2007-2008 6.5.3 Main business 6.5.4 Prospect 6.5.5 Risks 6.6 Xuzhou Construction Machinery Science & Technology Co., Ltd (000425) <ul style="list-style-type: none"> 6.6.1 Profile 6.6.2 Operating income, 2007-2008 6.6.3 Main business 6.6.4 Prospect 6.7 Changsha Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Development Co., Ltd (000157) <ul style="list-style-type: none"> 6.7.1 Profile 6.7.2 Operating income, 2007-2008 6.7.3 Main business 6.7.4 Prospect 6.7.5 Risks
Selected Charts	<ul style="list-style-type: none"> Growth of sales revenue of China construction machinery industry over years Growth of sales revenue of China construction machinery industry by product, Jan.-Nov., 2007 Rapid growth of shovel loader export Contrast of sales volume of key shovel loader enterprises, Jan.-Aug., 2008 Sale's ranking of China top 14 shovel loader enterprises Monthly sales of shovel loader, 2006-2007 Sales of shovel loader products, Jan.-Oct., 2007 Top five provinces of sales, Jan.-Oct., 2007 Faster growth of total sales volume of domestic shovel loader Excavator Being the second of construction machinery sales volume Contrast of excavator market share in Jan.-May and Jan.-Oct., 2007

Sales volume of China excavator, 2006-Jan.-Nov., 2007
Exports volume of China excavator, 2006-Jan.-Nov., 2007
Excavator sales by region, Jan.-Nov., 2007
Export proportion of Guangxi Liugong, 2005-1H2007
Sales volume of excavator
Operating expenses ratio and management expenses ratio
Main business revenue and profit over years
Growth rate of main business revenue and profit over years
Gross profit margin over years
Operating income, 2007 (unit: CNY10,000)
Business structure of Changsha Zoomlion, 1999-2009
Export proportion of Changsha Zoomlion, 2004-2010
Gradual perfection of Changsha Zoomlion in global sales distribution