



◎ 股票精選 - 工程機械相關類

2010年2月25日

中國高速傳動 (658)

中國高速傳動(簡稱:中傳動)主要從事生產及銷售工業設備使用的齒輪傳動產品,當中以風電相關產品所佔營業額比重最多,在2009年上半年季達到63%。近年全球各國興起風力發電,再加上在國策大力推動環保潔淨能源,集團必定能受惠其中。中傳動在大型風電傳動設備研發中取得了成果,客戶和訂單數目都持續增長,客戶群中包括國內風電機巨頭金風科技及來自歐美等地的風電企業如通用電氣。集團為客戶生產風電機主要傳動組件,等同佔據了風電行業鏈的最高點;中國風力發電的規模還在日益擴大,而一台又一台組裝到風電場上的風電機裡面,運轉著的傳動裝置正正是集團的收入來源。這代表風電上電網每度多少錢或是風力發電企業賺不賺錢對中傳動來說已不大重要,集團因國策支持風能的關係就不愁沒生意。股價自\$20元開始滑落,輾轉下跌至\$15元就出現反彈,對新能源概念有信心的投資者大可以候低收集作中長線投資。

中國龍工 (3339)

龍工是國內生產重型機械的領導者,產品包括輪式裝載機、挖掘機、壓路機和起重機等,同時亦有為客戶提供機器租賃服務。09年上半年集團輪式裝載機的銷售額因需求萎縮而錄得25%左右的同比跌幅,拖累整體營業額按年下跌10%;相反,集團開發的新型號挖掘機卻銷量大增,貢獻的營業額上升超過兩倍。若以環比計算,集團的營業額及毛利都較08年下半年增加超過50%,另毛利率因新產品利潤較高而重回20%以上。現時國內基建工程及城鎮化持續進行,自年初起包括野村和高盛等多家券商都紛紛表示看好工程機械股,給予行業[買入]評級;而摩根大通更指龍工為行業首選,綜合預測股價可以到達\$6.5元,相信龍工股價重回\$6元水平指日可待。

免責聲明:

此文所載之內容僅為提供資料之用,並不構成提出銷售、徵求購買、邀約、建議或推薦閣下完成任何交易。投資涉及風險,投資者有可能會損失全部投資。讀者務請運用個人獨立思考能力自行作出投資決定。如因任何錯誤而蒙受任何損失或損害,本公司概不負責或承擔法律責任。