

研究所

证券分析师：夏磊 S0350521090004  
010-88576950 xial@ghzq.com.cn

## 稳增长的四大大基建发力点

最近一年走势



相关报告

- 《稳增长专项债进度如何？\*夏磊》  
——2022-03-22
- 《从政策松到市场稳要多久？\*夏磊》  
——2022-03-13
- 《服务新市民能否成为经济增长点？\*夏磊》  
——2022-03-07
- 《开年看地产：三四线城市房地产市场韧性如何 \*夏磊》  
——2022-02-14
- 《开年看地产：一线城市房地产市场韧性如何 \*夏磊》  
——2022-02-12
- 《开年看地产：二线城市房地产市场韧性如何 \*夏磊》  
——2022-02-08
- 《投资篇：稳增长靠什么？进度如何？\*夏磊》  
——2022-01-17
- 《稳增长“两新一重”》  
——2021-12-31
- 《预售资金如何才能良性循环\*夏磊》  
——2021-12-20
- 《释放消费潜力的四大路径\*夏磊》  
——2021-12-17
- 《中央经济工作会议的六大政策内涵 \*夏磊》  
——2021-12-11
- 《发展保障性租赁住房对投资有多大拉动？\*夏磊》  
——2021-12-08
- 《开发的落寞，物业的崛起——房地产行业年度策

2022年4月29日，政治局会议再次强调要“全面加强基础设施建设”。4月26日中财委第十一次会议指出，我国基础设施同国家发展和安全保障需要相比还不适应，强调全面加强基础设施建设，构建现代化基础设施体系。会议明确提出了4大领域基础设施需要加强：交通、能源、水利等网络型基础设施建设；信息、科技、物流等产业升级基础设施建设；城市基础设施建设；农业农村基础设施建设。本文主要测算今年基建在这4大领域的投资力度会有多大。

### ■ 网络型基础设施，预计2022年投资约2.9万亿元

一是交通，预计2022年交通行业投资1.6万亿元。具体建设类型有：（1）国家综合立体交通网主骨架，预计2022年投资超万亿元。未来将重点区域按照交通运输需求量级划分为极、组群、组团3类，打造由主轴、走廊、通道组成的国家综合立体交通网主骨架，实体线网里程2035年将达到29万公里左右。（2）沿海和内河港口航道，预计2022年国家高等级航道和主要港口年投资额约751亿元。到2035年，将建成沿海主要港口27个、内河主要港口36个。（3）全国水运设施网络，预计2022年投资超过500亿元，重点建设沿海港航设施和内河港航设施。

二是能源，预计2022年投资超5000亿元。具体建设类型有：（1）分布式智能电网，预计投资超千亿元，以推动清洁能源、分布式能源的科学利用，构建安全、高效、清洁的现代能源保障体系。（2）新型绿色低碳能源基地，预计2022年投资2120亿元，重点发展的清洁能源基地有9个，涉及12个省份，根据中国能源网统计，目前9大清洁能源基地涉及省份规划的光伏、风电建设规模超过了200GW。（3）油气管网，预计2022年投资1120亿元。到2025年，全国油气管网总里程由2020年的17.5万公里增至21万公里左右。

三是水利，预计2022年投资超8000亿。具体建设类型有：（1）国家水网主骨架和大动脉，包括推进南水北调后续工程高质量发展、加快实施重大引调水工程。（2）重点水源、灌区、蓄滞洪区建设和现代化改造，到2025年，新增供水能力290亿立方米、农村自来水普及率达到88%、新增、恢复有效灌溉面积1500万亩。

### ■ 产业升级基础设施，预计2022年投资超0.5万亿元

一是信息，预计2022年数据中心建设投资4333亿元，信息通信基

略报告 \*夏磊》——2021-11-30

《房地产市场下行，地方政府怎么办？ \*夏磊》  
——2021-11-09

《房地产税有什么征收效果？——国际版本研究  
\*夏磊》——2021-11-01

《房地产税征收会有什么影响？——首批房产税  
试点效果回顾 \*夏磊》——2021-10-24

《房地产税要推出了吗？ \*夏磊》——2021-10-17  
《实现共同富裕的房地产路径 \*夏磊》

——2021-10-10

《房企债务周期形成及演化 \*夏磊》 ——  
2021-09-23

**基础设施投资 2400 亿元。**到 2023 年底，全国数据中心机架规模年均增速保持在 20%左右，平均利用率力争提升到 60%以上，总算力超过 200 EFLOPS。信息通信基础设施的重点建设方向是新一代超算、云计算、人工智能平台、宽带基础网络等，到 2025 年，每万人拥有 5G 基站数 26 个，预计 5 年内 5G 基站建设总投资 6448.7 亿元。

**二是科技，预计国家重大科技基础设施年均投资金额超百亿。**主要有 4 大类：战略导向型、应用支撑型、前瞻引领型、民生改善型。

**三是物流，预计 2022 年投资超千亿元。**建设类型包括：**(1) 综合交通枢纽及集疏运体系**，到 2025 年，新建枢纽换乘距离在 300 米以内、至中心城区半小时可达率 90%以上；新建枢纽多式联运换装 1 小时完成率 90%以上；枢纽机场轨道交通接入率 80%以上；沿海主要港口铁路进港率 90%以上。**(2) 民用运输机场，包括支线机场、通用机场和货运机场**，预计 2022 年投资 968 亿元。“十四五”期间将新增民用运输机场 30 个以上、新增运输机场跑道数 40 条，预计“十四五”期间民航基础设施建设总投资为 4838 亿元。

## ■ 城市基础设施，预计 2022 年投资约 1.3 万亿元

**一是交通一体化建设，预计 2022 年投资 8462 亿元。**主要包括城际铁路网、市域（郊）铁路和城市轨道交通。“十四五”期间新增城际铁路和市域铁路运营里程 3000 公里、新增城市轨道交通运营里程 3400 公里。

**二是地下综合管廊建设，预计 2022 年投资超 3000 亿元。**据国家发改委综合运输研究所技术中心测算，地下综合管廊年均建设需求超过 3000 公里、投资超过 3000 亿元。

**三是城市防洪排涝、污水和垃圾收集处理体系建设，预计 2022 年投资约 1000 亿元。**到 2025 年，全国城市生活垃圾资源化利用率达到 60%左右；生活垃圾分类收运能力达到 70 万吨/日左右；城镇生活垃圾焚烧处理能力达到 80 万吨/日左右，城市生活垃圾焚烧处理能力占比 65%左右。

**四是灾害应急基础设施建设，预计 2022 年投资超 500 亿元。**具体有：**(1) 防灾减灾基础设施**，包括地震易发地区学校、医院等公共设施 and 农村房屋抗震加固，建设综合性应急避难场所，重点场所和易地扶贫搬迁安置场所消防系统改造等。**(2) 公共卫生应急设施**，建设现代化的疾病预防控制体系、全面提升县级医院救治能力、改造升级重大疫情救治基地等。

**五是智慧基础设施建设，预计 2022 年投资超百亿元。**包括智能道路、智能电源、智能公交等基础设施的智能化建设和改造。

■ **农业农村基础设施，预计 2022 年投资超 0.3 万亿元**

一是农业，预计 2022 年投资 2800 亿元左右。主要包括农田水利设施、高标准农田建设、“四好农村路”建设、城乡冷链物流设施建设。其中，预计“十四五”期间高标准农田建设投资 1650 亿元、农田基础设施 2022 年中央投资 226 亿元、农村公路建设投资 1007 亿元。

二是农村生活，预计 2022 年投资超 600 亿元。主要涉及规模化供水工程、农村污水和垃圾收集处理设施建设。

■ **风险提示** 经济下行超预期，房地产市场大幅波动，超预期增量政策工具出台等。

## 内容目录

1、网络型基础设施，预计 2022 年投资约 2.9 万亿元 .....	6
1.1、交通，预计 2022 年投资 1.6 万亿元 .....	6
1.2、能源，预计 2022 年投资超 5000 亿元 .....	10
1.3、水利，预计 2022 年投资超 8000 亿 .....	12
2、产业升级基础设施，预计 2022 年投资超 0.5 万亿元 .....	12
2.1、信息，预计 2022 年信息通信基础设施投资 2400 亿元、数据中心建设投资 4333 亿元 .....	12
2.2、科技，预计 2022 年投资超百亿元 .....	14
2.3、物流，预计 2022 年投资超千亿元 .....	14
3、城市基础设施，预计 2022 年投资约 1.3 万亿元 .....	14
3.1、交通一体化建设，预计 2022 年投资 8462 亿元 .....	14
3.2、地下综合管廊建设，预计 2022 年投资超 3000 亿元 .....	15
3.3、城市防洪排涝、污水和垃圾收集处理体系建设，预计 2022 年投资约 1000 亿元 .....	15
3.4、灾害应急基础设施建设，预计 2022 年投资超 500 亿元 .....	15
3.5、智慧基础设施建设，预计 2022 年投资超百亿元 .....	16
4、农业农村基础设施，预计 2022 年投资超 0.3 万亿元 .....	16
4.1、农业，预计 2022 年投资 2800 亿元左右 .....	16
4.2、农村生活，预计 2022 年投资超 600 亿元 .....	17
5、风险提示 .....	17

## 图表目录

图 1: 国家综合立体交通网主骨架布局示意图 .....	8
图 2: “十四五”大型清洁能源基地布局示意图 .....	11
表 1: 我国交通行业投资规划 .....	6
表 2: “十四五”期间国家综合立体交通网主骨架重点建设内容 .....	7
表 3: “十四五”时期综合交通运输设施网络发展主要指标 .....	8
表 4: “十四五”期间我国水运设施网络重点建设工程 .....	10
表 5: “十四五”重点发展的九大清洁能源基地 .....	11
表 6: “十四五”时期信息通信行业发展主要指标 .....	13

2022年4月29日，政治局会议再次强调要“全面加强基础设施建设”。4月26日中财委第十一次会议指出，我国基础设施同国家发展和安全保障需要相比还不适应，强调全面加强基础设施建设，构建现代化基础设施体系。会议明确提出了4大领域基础设施需要加强：交通、能源、水利等网络型基础设施建设；信息、科技、物流等产业升级基础设施建设；城市基础设施建设；农业农村基础设施建设。本文主要测算今年基建在这4大领域的投资力度会有多大。

## 1、网络型基础设施，预计2022年投资约2.9万亿元

根据中央财经委员会第十一次会议精神，网络型基础设施建设重点是为了联网、补网、强链，着力提升网络效益，主要包括交通、能源和水利。

### 1.1、交通，预计2022年投资1.6万亿元

**2022年交通行业投资力度在加大。**根据交通部数据，2021年我国铁路新开通线路超4000公里、新增高速公路超8000公里、新增及改善高等级航道约1000公里、新颁证民用运输机场7个、新增城市轨道交通运营里程超1000公里。2022年全年规划新增铁路新线3300公里以上、新改扩建高速公路8000公里以上、新增及改善高等级航道700公里以上、新增颁证民用运输机场8个。对比去年和今年规划，建设规模基本接近，变量在于城市轨道交通运营里程增量。根据财政部副部长余蔚平向十三届全国人大常委会第三十二次会议报告显示，各级财政“十三五”期间累计对交通运输领域投资7.5万亿元。按8%同比增速预计，“十四五”期间各级财政对交通运输领域投资将达8.1万亿元，年均投资1.6万亿元（本报告假设“十四五”期间或到2035年时间段的投资额平均值为2022年预测值，下同）。

表1：我国交通行业投资规划

类别	2021	2022E
铁路新开通线路	超4000公里	3300公里以上
新增高速公路	超8000公里	8000公里以上
新增及改善高等级航道	约1000公里	700公里以上
新颁证民用运输机场	7个	8个
新增城市轨道交通运营里程	超1000公里	-
各级财政对交通运输领域投资	预计1.5万亿元	预计1.6万亿元
交通固定资产投资完成额	3.6万亿元	3.9万亿元

资料来源：交通运输部，国海证券研究所

根据中央财经委员会第十一次会议内容显示，我国交通行业重点建设方向为：

#### （1）国家综合立体交通网主骨架，预计2022年投资超万亿元

根据《国家综合立体交通网规划纲要》内容，国家综合立体交通网主骨架规划将



重点区域划分为极、组群和组团这三类，根据这三类之间的交通联系强度，打造由主轴、走廊、通道组成的国家综合立体交通网主骨架，重点建设6条主轴、7条走廊和8条通道。

表 2：“十四五”期间国家综合立体交通网主骨架重点建设内容

重点方向	具体内容	路径
6 条主轴	京津冀 - 长三角 主轴	路径 1: 北京经天津、沧州、青岛至杭州
		路径 2: 北京经天津、沧州、济南、蚌埠至上海
		路径 3: 北京经天津、潍坊、淮安至上海
		路径 4: 天津港至上海港沿海海上路径
	京津冀 - 粤港澳 主轴	路径 1: 北京经雄安、衡水、阜阳、九江、赣州至香港（澳门）支线：阜阳经黄山、福州至台北
		路径 2: 北京经石家庄、郑州、武汉、长沙、广州至深圳
	京津冀 - 成渝主 轴	路径 1: 北京经石家庄、太原、西安至成都
		路径 2: 北京经太原、延安、西安至重庆
	长三角 - 粤港澳 主轴	路径 1: 上海经宁波、福州至深圳
		路径 2: 上海经杭州、南平至广州
		路径 3: 上海港至湛江港沿海海上路径
	长三角 - 成渝主 轴	路径 1: 上海经南京、合肥、武汉、万州至重庆
路径 2: 上海经九江、武汉、重庆至成都		
粤港澳 - 成渝主 轴	路径 1: 广州经桂林、贵阳至成都	
	路径 2: 广州经永州、怀化至重庆	
7 条走廊	京哈走廊	路径 1: 北京经沈阳、长春至哈尔滨
		路径 2: 北京经承德、沈阳、长春至哈尔滨
	京藏走廊	路径 1: 北京经呼和浩特、包头、银川、兰州、格尔木、拉萨至亚东支线：秦皇岛经大同至鄂尔多斯
		路径 2: 青岛经济南、石家庄、太原、银川、西宁至拉萨支线：黄骅经忻州至包头
	大陆桥走廊	路径 1: 连云港经郑州、西安、西宁、乌鲁木齐至霍尔果斯/阿拉山口
		路径 2: 上海经南京、合肥、南阳至西安支线：南京经平顶山至洛阳
	西部陆海走廊	路径 1: 西宁经兰州、成都/重庆、贵阳、南宁、湛江至三亚
		路径 2: 甘其毛都经银川、宝鸡、重庆、毕节、百色至南宁
	沪昆走廊	路径 1: 上海经杭州、上饶、南昌、长沙、怀化、贵阳、昆明至瑞丽
		路径 2: 上海经杭州、景德镇、南昌、长沙、吉首、遵义至昆明
成渝昆走廊	路径 1: 成都经攀枝花、昆明至磨憨/河口	
	路径 2: 重庆经昭通至昆明	
广昆走廊	路径 1: 深圳经广州、梧州、南宁、兴义、昆明至瑞丽	
	路径 2: 深圳经湛江、南宁、文山至昆明	
8 条通道	绥满通道	支线 1: 哈尔滨至同江
		支线 2: 哈尔滨至黑河
	京延通道	北京经承德、通辽、长春至珲春
	沿边通道	支线 1: 喀什至红其拉甫
		支线 2: 喀什至吐尔尕特
	福银通道	支线：西安经延安至包头
	二湛通道	二连浩特经大同、太原、洛阳、南阳、宜昌、怀化、桂林至湛江
	川藏通道	成都经林芝至樟木
湘桂通道	长沙经桂林、南宁至凭祥	
厦蓉通道	厦门经赣州、长沙、黔江、重庆至成都	

资料来源：“十四五”规划，国海证券研究所

图 1：国家综合立体交通网主骨架布局示意图



资料来源：国务院

根据《国家综合立体交通网规划纲要》内容，到 2035 年，国家综合立体交通网主骨架实体线网里程 29 万公里左右，其中，国家高速铁路 5.6 万公里、普通铁路 7.1 万公里；国家高速公路 6.1 万公里、普通国道 7.2 万公里；国家高等级航道 2.5 万公里。预计“十四五”期间平均每年投资规模超万亿元。

表 3：“十四五”时期综合交通运输设施网络发展主要指标

指标	2020 年	2025 年	属性
----	--------	--------	----

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_41300](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41300)

