



夏磊：基建哪些领域会超预期增长？



文/意见领袖专栏作家 夏磊

5月25日，国务院召开全国稳住经济大盘电视电话会议，明确今年疫情对经济影响在某些方面和一定程度上比2020年疫情严重冲击时还大，强调要全面贯彻新发展理念，高效统筹疫情防控和经济社会发展，坚定信心，迎难而上，把稳增长放在更加突出位置，保护中国经济韧性，努力确保二季度经济实现合理增长，保持经济运行在合理区间。

基础设施是经济社会发展的重要支撑，基建投资是现阶段我国稳增长的重要抓手。4月26日，中财委会议明确未来基建的四大重点建设方向：网络型基础设施建设、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，我们在《稳增长的四大基建发力点》报告中已测算了这四大基建领域的投资总规模约为5万亿元，本报告将进一步测算2022年基建哪些细分领域的投资会超预期增长。



· 超预期增长的领域

预计 2022 年新型绿色低碳能源基地建设投资 2120 亿元，同比增长超 30%。根据中国能源网统计，“十四五”规划重点发展的 9 大清洁能源基地目前涉及省份规划的光伏、风电建设规模超过了 200GW，我们测算平均每 100 万千瓦风光电的投资额为 53 亿元，因此可推算 9 大清洁能源基地建设总投资为 10600 亿元，平均每年需要投资 2120 亿元。根据国家能源局披露的可再生能源并网运行情况，2021 年全国可再生能源发电量占全社会用电量的 29.8%，其中，风电、光伏发电、生物质发电同比增长 40.5%、25.1%、23.6%。按发电量权重计算，2021 年风、光、生物质发电综合增速为 33.7%。预计 2022 年新型绿色低碳能源投资增速超 30%。

预计 2022 年数据中心建设投资 4333 亿元，同比增长超 20%。根据

发改委数据，截至 2020 年底，我国在用数据中心机架规模约 500 万架，预计“十四五”末将发展到 1800 万架。五年增量机架为 1300 万架，按我们测算的每标准机架建成需要投资 16.7 万元计算，共需投资 2.17 万亿元，年均投资 4333 亿元。根据中国信息通信研究院预计，2020 年我国数据中心建设投资 3000 亿元，那么 2021、2022 年数据中心建设投资复合增速将达 20%以上。

预计 2022 年分布式智能电网投资超千亿元，同比增长超 20%。根据国家电网披露，“十四五”期间计划投入约 2.23 万亿元推进电网转型升级，其中，配电网建设投资超过 1.2 万亿元；根据《南方电网“十四五”电网发展规划》，“十四五”期间投资约 6700 亿元用于电网建设，其中配电网建设规划投资 3200 亿元。预计 2022 年分布式智能电网投资超千亿元。根据中国电力网统计，“十四五”期间全国电网总投资预计近 3 万亿元，明显高于“十三五”期间全国电网总投资 2.57 万亿元，“十四五”期间电网总投资较“十三五”增加了 17%。电网投资中，数字化、现代化电网建设是重点内容，我们预计分布式智能电网投资 2022 年同比增加超过 20%。

预计 2022 年国家高等级航道建设投资 645 亿元，同比增长约 20%。2020 年，交通部披露国家高等级航道为 1.44 万公里，意味着 2021-2035 年需要新建高等级航道约 1.06 万公里。按我们测算的每公里高等级航道建设需要投资 0.91 亿元计算，2021-2035 年年均建设 707 公里、年均投资额 645 亿元。按中国港口网统计，2014-2019 年新增千吨级以上航道里程

2965 公里、平均每年新增 593 公里来计算，那么 2021-2035 年年均建设公里数将增加 19%。由此预测 2022 年国家高等级航道建设投资同比增加 20%左右。

预计 2022 年重大科技基础设施建设投资超百亿元，同比增长约 15%。根据国家发改委信息，2021 年我国新增 2 个、已布局建设 57 个国家重大科技基础设施。按单个项目投资 50 亿元计算，预计 2022 年新增国家重大科技基础设施项目 3 个，投资额超百亿元。2022 年 4 月 30 日，习总书记发文《加快建设科技强国 实现高水平科技自立自强》，坚持把科技创新摆在国家发展全局的核心位置。我们预计 2022 年重大科技基础设施布局建设力度将加大，同比增长约 15%。

预计 2022 年公共卫生应急设施建设投资超 300 亿元，同比增长约 15%。根据国家发改委披露，2021 年中央预算内投资安排 300 亿元支持省市县三级疾控、国家区域医疗中心、中医特色重点医院、县级医院提标扩能等项目建设；2022 年将继续安排不低于 300 亿元支持卫生健康领域项目，持续改善医疗卫生基础设施条件、有效提升疫情防控救治能力。今年以来疫情反复，2022 年 5 月 5 日政治局常务会分析当前新冠肺炎疫情防控形势，指出“疫情的最终走向还存在很大不确定性，远没有到可以松口气、歇歇脚的时候”。我们预计 2022 年公共卫生应急设施建设投资也将保持高速增长。

· 平稳增长的领域

预计 2022 年国家综合立体交通网主骨架投资超万亿元, 同比增长 9% 左右。根据《国家综合立体交通网规划纲要》内容, 2035 年国家综合立体交通网主骨架实体线网里程 29 万公里, 其中, 高铁 5.6 万公里、普铁 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。按国家高铁和普铁建设投资 3 亿元/公里、国家高速公路和普通国道建设投资 0.13 亿元/公里、国家高等级航道 0.91 亿元/万公里计算, 不考虑存量情况, 2021 至 2035 年, 29 万公里国家综合立体交通网主骨架实体线网总投资规模达 43 万亿元。预计 2022 年投资超万亿元。发改委公布, 预计 2022Q1 铁公水航等交通行业固定资产投资完成约 6360 亿元, 同比增长 9.8%。预计全年投资力度与一季度相当, 同比增长 9%。

预计 2022 年水利建设投资超 8000 亿元, 同比增长约 8%。根据水利部介绍, 2021 年落实水利建设投资 8028 亿元, 力争 2022 年水利投资规模超过 8000 亿元。2022Q1, 全国完成水利投资 1077 亿元, 同比增长 35%, 高增速源于低基数。2022 年 3 月 29 日, 国常会专题研究加强 2022 年水利工程建设, 扩大有效投资。我们预计 2022 年水利建设投资增速约为 8% 左右 较 2021 年增加 4 个百分点

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_42385

