



# 机械设备行业研究周报：新 规划有望带动制冷设备行业 高速发展



行情回顾:申万机械上周下跌 0.18%,位列 28 个一级子行业第 21 位;  
PE (TTM) 27.77 倍; PB (LF) 2.96 倍。

每周一谈:新规划有望带动制冷设备行业高速发展事件背景

12 月 12 日,国务院办公厅印发《“十四五”冷链物流发展规划》。

### 制冷设备分类与概述

制冷设备可分为工商用制冷设备及家用制冷设备。根据应用场景的不同,制冷设备科分为工业用制冷设备、商业用制冷设备及家用制冷设备。

《“十四五”冷链物流发展规划》带动商用制冷设备发展?冷链物流行业规模显著扩大。近年来,我国冷链物流市场规模快速增长,2020 年,冷链物流市场规模超过 3800 亿元,冷库库容近 1.8 亿立方米,冷藏车保有量约 28.7 万辆,分别是“十二五”期末的 2.4 倍、2 倍和 2.6 倍。

产业升级和扩大内需开拓冷链物流发展新空间。现代农业、食品工业、医药产业、服务业全面升级,对高品质、精细化、个性化的冷链物流服务需求日益增长。“十四五”时期随着城乡居民消费结构不断升级,超大规模市场潜力将加速释放,为冷链物流提高供给水平、适配新型消费、加快规模扩张奠定坚实基础,创造广阔空间。

冷链产品安全和疫情防控强化冷链物流新要求。冷链产品安全关系人民群众身体健康和生命安全。特别是新冠肺炎疫情发生以来,冷链物流承担着保障疫苗安全配送和食品稳定供应的艰巨任务。

该规划有望带动商用制冷设备高速发展。规划中提到：要推动冷链运输设施设备升级、推进销地冷链集配中心建设、加快商贸冷链设施改造升级、完善末端冷链设施功能。

### “新基建”为工业制冷设备带来巨大潜力

5G 基站、特高压、大数据中心、人工智能与工业互联网等新基建领域对工业制冷设备有较高的需求。

我们认为，未来制冷设备有望迎来高速发展，其中商用制冷设备受益于《“十四五”冷链物流发展规划》，工业制冷设备受益于新基建高速发展。建议关注制冷设备优质标的如海容冷链、同飞股份等。

投资策略：通用设备、能源设备等行业位于近年景气高位，相关领域设备采购理论需求空间较大。

重点标的：先导智能、杭可科技、利元亨、亚威股份、中密控股、纽威股份、晶盛机电、捷佳伟创、科沃斯、石头科技、奥普特、力量钻石、黄河旋风、埃斯顿、汇川技术、杰瑞股份、中微公司、北方华创、海容冷链、同飞股份等。

风险提示：制造业景气度下滑；原材料价格大幅上涨；汇率波动风险。

关键词: 5G 人工智能 冷链 大数据 新冠肺炎 物流 特高压 疫情

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\\_31129](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31129)

