



机械行业：稳增长主线下 机械设备板块投资机遇全 梳理



2022 年稳增长主线凸显，稳增长重在稳投资，机械设备行业多角度受益。2021 年 11 月以来，为应对经济下行压力，稳增长政策持续出台。

我们认为，稳增长重在稳投资，稳投资重在基建投资及制造业投资。

稳增长主线下，对机械设备行业的影响主要在以下五个方面：（1）适度超前基建，轨交投资稳经济顺需求，城轨建设值得关注；（2）能源基地建设，风电光伏装机可期，设备端加快受益；（3）新能源汽车销量大增，充换电产业链设备类投资前景广阔；（4）“双碳”背景下，传统产业低碳化改造需求启动；（5）对中小企业专精特新支持拉动投资。

适度超前基建，城轨投资为重点方向之一。轨道交通建设作为典型的基建项目，在历次逆周期调节中起到了稳定经济的作用。受疫情影响，2020 年与 2021 年全国铁路投资有所放缓，城市轨道交通投资增速有所放缓。长期来看，新时代铁路发展规划框定至 2035 年的铁路建设，城市群与都市圈推升城际及城轨需求。我们预计，轨交投资特别是城轨投资将在次轮稳增长中起到作用。

能源基地建设，风电光伏装机可期，设备端加快受益。双碳目标下，新能源基建可能成为稳增长主力之一。据中电联预测十四五预计新增风电装机 280-300GW。据光伏协会预测，2025 年全球新增装机将达到 270-330GW，其中中国新增装机 90-110GW。高装机需求及各产业链的技术更新迭代带来巨大的设备投资空间。

新能源汽车销量大增，充换电产业链设备类投资前景广阔。2021 年中国新能源汽车销量为 352.1 万辆，同比增长 157.57%。2025 年，中国新能源汽车的销量有望超过 1000 万辆。目前，中国新能源汽车的补能方式主要采用充电与换电两种模式，以充电为主，换电为辅。预计到 2025 年，我国充电桩市场规模将达到 1200 亿至 2000 亿元，换电站市场规模达到 420-560 亿元。

“双碳”背景下，传统产业低碳化改造需求拉动万亿级投资规模。包括重点行业（钢铁、焦炭、水泥等）清洁生产改造、节能降碳改造及煤炭机组改造，十四五期间合计投资额在万亿级别。

对中小企业专精特新的支持拉动投资。中央经济工作会议提到要提升制造业核心竞争力，激发涌现一大批专精特新企业。中国制造业正处于由大转强的关键阶段，发展亟需一批在细分领域具备竞争力的企业支撑。机械行业公司数量居专精特性之首，有望孕育细分行业隐形冠军型企业。

风险提示：政策支持力度低于预期，风电、光伏行业装机不及预期，行业竞争加剧等。

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_37552

