



通用自动化行业点评：扩投资 促消费政策组合拳 利好工业 母机、工业耗材和机器人



本期投资提示：

事件：2022 年 9 月 13 日，国务院常务会议确定专项再贷款与财政贴息配套支持部分领域设备更新改造；10 月 26 日，李克强总理召开国务院常务会议，听取财政金融政策工具支持中大项目建设和设备更新改造情况，部署加快释放扩消费政策效应。

9 月会议解读：财政金融政策工具大力支持制造业投资，解决融资问题。会议决定，对制造业、社会服务领域和中小微企业、个体工商户等第四季度更新改造设备，支持银行以不高于 3.2% 利率投放中长期贷款。人民银行按贷款本金的 100% 予以专项再贷款。再贷款额度 2000 亿元，期限 1 年、可展期两次。落实已定中央财政贴息 2.5% 政策，今年第四季度内更新改造设备的贷款主体实际贷款成本不高于 0.7%。该政策有效降低了制造业企业的融资成本，缓解资金压力，加速其进行设备投资和更新，进而推动制造业投资的增长。

10 月会议解读：生产端和消费端供需双振，制造业需求扩大，预期引导向上。1) 生产端：

会议指出财政金融政策工具支持重大项目建设、设备更新改造，要在四季度形成更多实物工作量；推动项目加快开工建设，确保工厂质量；支持民间投资参与重大项目；加快设备更新改造贷款投放，同等支持采购国内外设备，扩大制造业需求并引导预期。2) 消费端：

促进消费恢复成为经济主拉动力。扩大以工代赈以促就业增收带消费，将消费类设备更新改造纳入专项再贷款和财政贴息支持范围。本次会议在生产端指明了政策的目标和方向，并加大消费端的刺激，消除制造业扩产时对产能消化的顾虑，提高制造业整体的投资信心。

系列组合拳推动力度较大，充分拉动通用设备需求量。本轮制造业刺激的组合拳基本形成：

财政金融政策方面，再贷款和财政贴息配套支持政策降低了制造业的投资成本；税收优惠政策方面，高新技术企业于四季度购置设备和器具可享受税收优惠；政策目标方面，提出“四季度要形成更多实物工作量”，时间与量更为具体明确；政策方向上，“重大项目建设”

与“设备更新改造”为重点环节，这一系列组合拳将有效激发制造业企业的新增设备投资和存量设备更新替代需求。

制造业投资规模扩张的早期阶段，工业母机、工业耗材和工业机器人最先受益。机床、刀具均属于通用自动化产品，是制造业进行开工建设和

机床、刀具均属于通用自动化产品，是制造业进行开工建设和

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_47889

