



机械设备行业周报：防疫政策 放开推动铁路运输复苏 车辆 设备招标及维修需求有望恢复



市场行情回顾：上周机械设备指数上涨 2.96%，沪深 300 指数上涨 2.82%，创业板指上涨 3.21%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 11 位。剔除负值后，机械行业估值水平 30.5（整体法）。上周机械行业涨幅前三的板块分别是机器人、风电设备、机床工具；年初至今涨幅前三的细分板块分别是机器人、风电设备、机床工具。

周关注：防疫政策放开推动铁路运输复苏，车辆设备招标及维修需求有望恢复

2022 年全国铁路完成固定资产投资 7109 亿元,投产新线 4100 公里。2023 年 1 月 3 日，中国国家铁路集团有限公司召开工作会议。

2022 年全国铁路完成固定资产投资 7109 亿元,为 2013 年以来最低。投产新线 4100 公里，其中高铁 2082 公里，超额完成目标。受疫情影响，客运量明显下滑，2022 年国家铁路完成客运发送量 16.1 亿人次，货物发送量 39 亿吨、同比增长 4.7%，其中，电煤 14.9 亿吨、同比增长 13%。2023 年铁路工作目标是完成旅客发送量 26.9 亿人次，同比增长 67.6%；货物发送量 39.7 亿吨、同比增长 1.8%；全面完成国家铁路投资任务，高质量推进川藏铁路等国家重点工程，投产新线 3000 公里以上，其中高铁 2500 公里。

疫后复苏叠加补缺口，铁路车辆设备招标有望修复。2019-2022 年，我国投产高铁新线分别为 5474 公里、2000 公里、2168 公里、2082 公里，按 0.8 辆/公里的配车密度，需新增动车组合计 1172 组。受 2020 年起的

疫情影响，我国铁路旅客发送量大幅降低，铁路固定资产投资持续下滑，铁路装备投资低迷，2019-2022 年我国高铁实际招标采购量为 457.5 组，其中 2021 年和 2022 年仅分别采购 29.5 和 87 组，存在较大缺口。国铁集团 2023 年计划投产新线 3000 公里以上，其中高铁 2500 公里，则需新增动车组 250 组。随着疫情防控政策的全面解除，全国铁路运输量有望复苏，按照国铁集团指引 2023 年客运量将恢复到 2019 年的 75%。客流量复苏带动新增需求和车辆设备周转提升，叠加此前动车组招标缺口，车辆设备招标以及维修需求有望恢复。相关标的：中国中车、中国通号、中车时代电气、华铁股份、天宜上佳等。

投资建议：持续看好制造强国与供应链安全趋势下高端装备进口替代以及双碳趋势下新能源装备领域投资机会。建议关注：1) 机械设备领域存在进口替代空间的子行业，包括数控机床及刀具、机器人、科学仪器、半导体设备等；2) 新能源领域受益子行业，包括光伏设备、风电设备、核电设备、储能设备等；3) 新能源汽车带动的汽车供应链变革下的设备投资，包括一体压铸、换电设备、复合铜箔等。

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_51083

