

新一轮设备更新大幕开启 5万亿市场 向新出发



近日,国务院发布关于印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》(以下简称《方案》)的通知。根据《方案》,具体实施内容包括六个方面、20项重点任务。设备更新是提振内需、淘汰落后产能、推动产业结构升级、实现高质量发展的有效途径。

新一轮设备更新市场规模约5万亿元,将影响多个行业和赛道,给相关上市公司带来巨大机遇。二级市场相关板块已出现异动,投资者对设备更新主题关注度逐步升温,多家上市公司积极回应设备更新带来的发展机遇。



5万亿设备更新启动

我国新一轮的设备更新工作正加速推进。3月5日,国家发改委主任郑栅洁在十四届全国人大二次会议经济主题记者会上表示,随着高质量发展的深入推进,设备更新的需求会不断扩大,初步估算这是一个5万亿元以上的巨大市场。

今年以来关于设备更新的议题在多个重要会议上被提及。2月23日,中央财经委员会第四次会议强调,加快产品更新换代是推动高质量发展的重要举措,要鼓励引导新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新。

3月1日,国务院常务会议审议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》,指出结合各类设备和消费品更新换代差异化需求,加大财税、金融等政策支持,有序推进重点行业设备、建筑和市政基础设施领域设备、交通运输设备和老旧农业机械、教育医疗设备等更新改造,积极开展汽车、家电等消费品以旧换新,形成更新换代规模效应。

更早之前,2023年12月11日至12日,中央经济工作会议提出“要以提高技术、能耗、排放等标准为牵引,推动大规模设备更新和消费品以旧换新”。

从经济发展规律来看,设备更新是经济生产活动的重要周期之一。设备更新周期对经济增长有积极的推动作用。

参考过往类似政策轨迹,市场预计本次方案中提到“加大财税、金融等政策支持”,更多支持政策有望在近期陆续出台。

加速培育新质生产力

一般来说,设备更新对经济发展有积极的提振作用。

一方面,固定资本形成将直接计入GDP,对GDP增长形成支撑。2000年以来固定资本形成在资本形成总额中占比均超过9成,据测算,2001、2009、2017年资本形成总额对GDP的拉动分别为5.3、8.0、2.7个百分点,贡献率分别为63.5%、85.3%、39.5%,反映了在设备更新周期启动后的一段时间,投资对经济增长提供了强劲动力。

另一方面,固定资本的积累有助于提高企业生产效率,并使得经济体的供给能力上升。中国银行研究报告认为,与以往设备更新工程相比,本轮大规模设备更新“新”在供给与需求协同,生产和服务并重。预计本轮大规模设备更新将拉动整体固定资产投资增长1.2~1.5个百分点,带动GDP增长0.4个百分点左右。

根据最新公布的《方案》,本轮设备更新沿着降低能耗和提升效率两个方向展开,重点在于“高端化、智能化、绿色化、数字化”,有利于更好的培育新质生产力。中信证券研究报告认为,设备更新和以旧换新是调结构、促内需的重要抓手,与推进新质生产力相辅相成。

中高端制造业不断崛起

我国设备更新行动并非首次实施。迄今为止,我国经历过4次大规模设备更新周期,分别是:1982年年底~1991年年初、1991年年中~2002年年初、2002年年中~2009年年中、2009年年底~2016年9月。

天风证券认为,本轮设备更新周期和2018年12月国家04专项实施方案可进行对比分析。04专项指国家科技重大专项中的第4项,即高档数控机床与基础制造装备专项。方案审议通过两个月后,2009年2月由工信部组织实施正式启动。计划启动3年后,国内数控机床实现翻倍以上增长,产量由2008年的12万台提升至2011年的26万台,数控化率由20%提升至30%。

观察我国每一轮设备更新周期,可以发现主导行业也发生着变化。2003年制造业投资完成额数据首次发布,当年黑色金属冶炼、化学原料、非金属矿物制品、有色冶炼在是制造业投资中的

主导行业,四个行业投资完成额占比合计近35%。2009年化学原料、非金属矿物制品、金属制品业等原材料加工类行业占比依然较高,但黑色金属冶炼的占比大幅下降至5.6%。与此同时,通用设备、电气机械、专用设备的投资占比均上升至5%以上。2017年,装备制造类行业的地位进一步提升,电气机械、通用设备、汽车制造业、计算机通信、专用设备五个行业的占比合计33.5%,成为了制造业投资中的主导行业。从各行业投资规模变迁可以看出,传统行业投资持续下滑,在近20年的大浪淘沙中,我国中高端制造业不断崛起。

机械设备关注度最高

本轮设备更新涉及行业多、范围广,截至目前,各类政策文件中支持的行业超过30个。近期发布的行动方案中设备更新将重点聚焦工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等7大领域。

近期多家券商发布研报80余篇,解读设备更新对各行业的影响。其中提及最多的是机械设备行业,超过50篇。轨道交通作为设备更新和物流降本交集,设备更新预期较为明确。最新《方案》明确了支持交通运输设备和老旧农业机械更新。

医疗位列设备更新行动重点聚焦七大领域之一,相关设备有望迎来更新浪潮。中信建投、德邦证券、民生证券等专业机构发布研报分析医疗行业的投资机会。德邦证券认为,医疗设备换新市场空间大,相对2023年弹性超50%。据前瞻产业研究院估算,我国医疗设备2022年整体市场规模近4000亿元(占医疗器械整体规模39%),医疗设备总体空间大。德邦证券选择代表性的CT、MR、XR、超声、内镜、血液透析机等医疗设备,以8年的平均更新换代周期为假设,测算得主流设备的更新需求对应23年的整体市场空间弹性超50%水平。民生证券认为,国产医疗设备龙头有望把握政策机遇,加快国产替代进程。

降低能耗、减少排放是本轮设备更新政策的重要方向,工业锅炉是节能改造的重点行业之一,在国家发展改革委文件中多次被提及。

上市公司积极行动

设备更新主题受到二级市场投资者高度关注,从沪深交易所互动易平台的提问数据看,上交所和深交所关于“设备更新”的提问数据约为500条左右。投资者问题集中在设备更新给公司带来的发展机遇,对公司业绩的影响、公司如何把握市场机遇等。

多家上市公司在回应市场投资者时表示,将积极把握本轮政策机遇。

神州高铁在回应投资者提问时表示,希望在本轮更新改造政策加持下,积极把握机遇,获取更多的业务订单,促使公司经营业绩稳步提升。

怡合达表示,公司作为国内领先的FA工厂自动化零部件一站式供应平台,对外部环境的变化具有快速调整能力,在新一轮大规模设备更新中,公司将受益于大规模设备更新带来的资本开支。

科德数控表示,国家鼓励新一轮大规模设备更新,通过更新国产设备,将改变制造行业下游企业的生产制造方式,从而提升加工效益。

海伦哲表示,国家鼓励引导新一轮大规模设备更新换代,公司的主要产品高空作业车、电源车、消防车等有望迎来更新换代的需求增长。

理邦仪器表示,国内市场预计今年形势会好于去年,医疗新基建、设备更新等政策的加持会带动整个行业实现增长。

星光农机称,实行大规模设备更新和消费品以旧换新,对公司业务发展有积极作用。

据证券时报

相关新闻

新能源汽车 步入淘汰赛

3月16日,比亚迪董事长王传福在百人会论坛(2024)上表示,新能源汽车之路是一条荆棘之路,行业走到今天有喜有忧。喜的是新能源汽车市场空间还很大,忧的是市场竞争的日趋激烈,行业进入一个惨烈的淘汰赛阶段。

春节过后的第一个开工日,各大厂商都在忙着给员工发开工利是,高合员工等来的却是一封全员信,宣布即日起将停工停产6个月,市面上有关高合汽车停产的传闻变成现实。

进入2024年以来,比亚迪、五菱、哪吒等车企纷纷宣布调价,就连一向倔强的理想也通过变相降价,加入到这场“价格战”之中。与此同时,包括小鹏汽车创始人何小鹏、长安汽车董事长朱华荣等在内的业界大佬,均预言今年将是竞争空前激烈的一年。

业内人士分析认为,随着新能源车进入深水区,“高合事件”算是彻底拉开了国产新能源车淘汰赛的序幕。而行内也流传着这样一句话,“高合不是第一个倒下的车企,也绝对不是最后一个倒下的车企”。

当然,这场淘汰赛与其说是意料之外,不如说是情理之中。因为据不完全统计,2018年~2023年短短五年中,消失的国产新能源品牌超过400家。车企倒闭已成为“新型消费陷阱”,给消费者带来诸多麻烦。而剩下的40多家也不是进入“保险箱”,而是进入新的淘汰赛。只有综合实力强大的头部品牌,才具备更强的抗风险能力。

对于消费者而言,2024年想要购车,“品牌安全”或是首要考量因素,作为市场洞察、技术创新、研产销体系、经营效率等能力支撑起来的具象体现,品牌价值绝对是车企抢夺市场的利器。

据金融界、大众网