



## 复工复产有序推进，长三角重点产业困境反转

### —基建行业深度报告

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2022年04月21日

分析师：孙灿

执业证书：S1100517100001

联系方式：suncan@cczq.com

北京：东城区建国门内大街28号民生金融中心A座6层，100005

深圳：福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

上海：陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

成都：高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

#### ❖ 川财观点

**复工复产有序推进，高端制造业率先受益。**从3月份上海出现疫情开始至今，企业停工停产、物流供应受阻，长三角地区经济受到极大影响。4月16日，上海经信委发布《上海市工业企业复工复产疫情防控指引（第一版）》，明确各区政府和街镇、园区要积极支持企业复工复产，指导企业“一企一策”。4月18日，国务院召开了保障物流畅通促进产业链供应链稳定的电视电话会议，部署了当务之急的十项举措，要求建立重点产业和外贸企业白名单等，实现“民生托底、货运不断、生产不停”。同时，工信部向上海派驻了工作组，部领导带队，将加强前后方协同、强化部省联动，保障重点企业稳定生产和重点产业链运转顺畅，积极稳妥有序推进重点企业复工复产，集中资源优先保障汽车制造、集成电路、消费电子、装备制造、物资食品、生物医药等重点行业复工复产。在复工复产有序推进的背景下，我们认为长三角地区高端制造行业的上市公司中具备困境反转的逻辑，叠加数字基建这一长期主线，建议关注数字基建中光模块、光纤光缆、工业互联网等方向，相关标的：博创科技、中天科技、宝信软件等。

**后疫情阶段，重大建设项目集中开工，传统基建及相关板块有望被带动。**2022年上海市重大建设项目共173项，其中科技产业类67项，社会民生类24项，生态文明建设类17项，城市基础设施类56项，城乡融合与乡村振兴类9项。这些重大项目中，产业园区和交通类项目所占比例较大，基建工程板块将直接受益，建议重点关注轨交设备方向，相关标的：隧道股份、宏润建设。此外，普钢、水泥等建筑材料板块也有望被带动。从统计局近期公布的数据来看，一季度的水泥产量同比减少12.1%，生铁产量同比减少11%，粗钢产量同比减少10.5%，钢材的产量同比减少5.9%，我们预计二季度末建筑材料将迎来需求量集中爆发，建筑材料的价格和销量都有望迎来上涨，相关标的：宝钢股份、海螺水泥等。

#### ❖ 行业表现

近一个月，跌幅前三的板块IT服务、软件开发、通信设备是市盈率最高的三个板块，可见近期市场的整体风格是杀估值、偏防守为主，主要原因有：第一，在俄乌局势持续恶化下，欧美对俄实施经济制裁，导致全球大宗商品价格上涨，原材料成本压力增大，同时恐慌情绪也引起市场风险偏好大幅下降；第二，美联储加息造成外资出逃，造成国内市场上流动性缩减；第三，国内多地出现疫情，各地静态管理超预期，经济活动受到制约，市场对经济下行担忧加大。

## ❖ 行业动态

银保监会在4月12日、4月15日分别召开专题研究金融支持货运物流保通保畅工作、发布《关于金融支持货运物流保通保畅工作的通知》，督促银行保险机构加强金融服务，保障产业链供应链安全稳定，助力打通制约国民经济循环关键堵点，用心用力解决人民群众“急难愁盼”问题。明确要求，金融机构主动采取精准有效措施，全力以赴帮助货运物流行业纾困解难。通过加大资金支持、帮扶重点群体、提升服务效率、创新担保方式、加强保险保障、确保资金安全等多种措施。（银保监会网站）

4月15日，央行宣布全面降准0.25个百分点，将再投放长期资金约5300亿元。从全年看，央行将总计上缴11000多亿元结存利润，缴款进度靠前发力，视退税需要及时拨付，与其他货币政策操作相互配合，有力保持流动性合理充裕。在加大再贷款等结构性货币政策工具支持力度、用好支农支小再贷款和两项碳减排工具的同时，央行还创设了2000亿元科技创新再贷款和400亿元普惠养老再贷款，预计带动金融机构贷款投放多增1万亿元。央行货币政策司司长孙国峰在央行2022年第一季度金融统计数据新闻发布会上介绍，科技创新再贷款工具支持企业包括：“高新技术企业”、“专精特新中小企业”、国家技术创新示范企业、制造业单项冠军企业等科技企业，适用银行国家开发银行、政策性银行、国有商业银行等21家全国性金融机构，利率1.75%，采取“先贷后借”的直达机制。（Wind）

2022年4月18日，全国保障物流畅通促进产业链供应链稳定电视电话会议在北京召开。中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤出席会议并部署十项重要举措。会议要求，要足量发放使用全国统一通行证，核酸检测结果48小时内全国互认，实行“即采即走即追”闭环管理，不得以等待核酸结果为由限制通行。要逐个攻关解决重点地区突出问题。要着力稳定产业链供应链，通过2000亿元科技创新再贷款和用于交通物流领域的1000亿元再贷款撬动1万亿元资金，建立汽车、集成电路、消费电子、装备制造、农用物资、食品、医药等重点产业和外贸企业白名单。要求努力实现“民生要托底、货运要畅通、产业要循环”。（中国政府网）

2022年4月19日，工业和信息化部召开电视电话会议，深入贯彻习近平总书记关于统筹疫情防控和经济社会发展的重要指示精神，按照全国保障物流畅通促进产业链供应链稳定电视电话会议要求，把畅通产业链供应链作为当前稳定工业经济运行的首要任务，统筹抓好防疫情、稳生产、促循环、扩内需、助企业、提信心各项工作。要着力打通物流运输堵点卡点，促进受疫情影响较大的地区尽快复工复产，集中力量保障重点产业链供应链循环畅通，大力扶持中小企业，促进工业经济平稳运行。要进一步细化实化保障重点产业链供应链“白名单”企业正常运转的各项措施，根据实际扩大“白名单”范围，“一企一策”做好保障服务，以点带链、以链带面确保重点产业链运转顺畅。（工信部网站）

4月19日，在一季度工业和信息化发展情况新闻发布会上，工信部发言人关于推动工业互联网重点工作时指出，增强新基建，下好数字经济的“先手棋”。适度超前推进网络、



平台、安全三大体系建设，提升工业互联网大数据中心、标识解析体系、安全态势感知系统等重点设施效能，扩大区域、行业、领域覆盖面，提升服务企业数量，促进工业互联网数据流通、有效利用和安全保障，夯实数字经济发展的基础。（国新办网站）

4月20日，中国银保监会、交通运输部发布《关于银行业保险业支持公路交通高质量发展的意见》，《意见》鼓励银行保险机构为符合条件的绿色低碳公路项目提供金融支持，助力交通运输领域实现碳达峰碳中和。支持交通运输企业在依法合规、风险可控的前提下，通过资产证券化（ABS）、基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）等方式有效盘活公路存量资产。支持保险公司参与公路交通建设。充分发挥保险资金规模大、期限长、稳定性高的优势，鼓励保险机构通过债权、股权、股债结合、资产支持计划和私募基金等形式，参与重大公路交通基础设施、新型交通基础设施等项目建设。鼓励保险机构根据不同类型项目特点，推出合适的公路交通项目灾毁保险产品和服务，积极参与公路灾毁保险等业务。鼓励保险资金在风险可控前提下通过购买地方政府债券方式合法合规参与公路发展。（银保监会网站）

#### ❖ 公司动态

**博创科技（300548）**：公司已于2022年4月8日和4月9日公告长飞光纤光缆股份有限公司以协议转让方式受让ZHU WEI（朱伟）、丁勇、WANG XIAOHONG（王晓虹）、JIANG RONGZHI（江蓉芝）、天通控股股份有限公司所持公司22,120,000股股份（占公司总股本的12.72%），并以表决权委托方式受托ZHU WEI（朱伟）在所述协议转让完成后所持公司22,110,372股股份（占公司总股本12.71%）对应的全部表决权。同时，长飞光纤在《详式权益变动报告书》中披露“在未来12个月内，不排除择机继续增持上市公司股份”。截至本公告日，前述权益变动尚未完成

**中天科技（600522）**：江苏中天科技股份有限公司于2022年2月16日召开第七届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于对外投资成立合资公司的议案》，同意公司之全资子公司中天科技集团海洋工程有限公司与江苏海力风电设备科技股份有限公司共同出资设立合资公司。合资公司注册资本为人民币50,000万元，其中中天海洋工程出资25,500万元，占注册资本的51%，海力风电出资24,500万元，占注册资本49%。

**宝信软件（600845）**：2021年度，公司合并营业收入总额117.59亿元，较上年同期增长15.01%，利润总额20.13亿元，较上年同期增长29.02%，归属于母公司净利润18.19亿元，较上年同期增长35.92%。

**隧道股份（600820）**：本次权益变动属于持股5%以上的股东上海国盛（集团）有限公司减持超过1%，不触及要约收购。本次权益变动后，上海国盛（集团）有限公司持有本公司股份比例从10.40%减少至9.16%。本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

**宏润建设（002062）**：宏润建设集团股份有限公司2022年员工持股计划拟通过协议转让方式受让公司控股股东浙江宏润控股有限公司所持部分公司股份。根据本次员工持股计划的安排，2022年3月30日，公司代本次员工持股计划与宏润控股签署《股份转让

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明



协议》，约定宏润控股向本次员工持股计划转让 55,187,637 股，占公司目前总股本的 5.01%，转让价格为《股份转让协议》签订日前一日收盘价的 90%即 4.53 元。

**宝钢股份（600019）**：公司预计 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 109 亿元到 113 亿元，同比增加 86%到 89%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，将增加 101 亿元到 105 亿元，同比增加 81%到 85%。

**海螺水泥（600585）**：2021 年本集团按中国会计准则编制的营业收入为 1,679.53 亿元，较上年同期下降 4.73%；归属于上市公司股东的净利润为 332.67 亿元，较上年同期下降 5.38%；每股盈利 6.28 元，较上年同期下降 0.36 元/股。按国际财务报告准则编制的营业收入为 1,679.53 亿元，较上年同期下降 4.73%；归属于上市公司股东的净利润为 333.01 亿元，较上年同期下降 5.37%；每股盈利 6.28 元，较上年同期下降 0.36 元/股。

**风险提示**：政府支出不及预期；原材料价格上涨超预期；疫情反复影响经济超预期等。



## 正文目录

一、川财观点.....	7
二、行业表现.....	7
三、行业动态.....	11
四、公司动态.....	12



## 图表目录

图 1： 相关板块近一月表现.....	7
图 2： 相关板块市盈率（PE_TTM） .....	8
图 3： 相关标的近一月表现.....	8
表 1： 通信设备月涨跌幅前十.....	9
表 2： IT 服务月涨跌幅前十.....	9
表 3： 轨交设备月涨跌幅前十.....	10
表 4： 普钢月涨跌幅前十.....	10
表 5： 水泥月涨跌幅前十.....	11

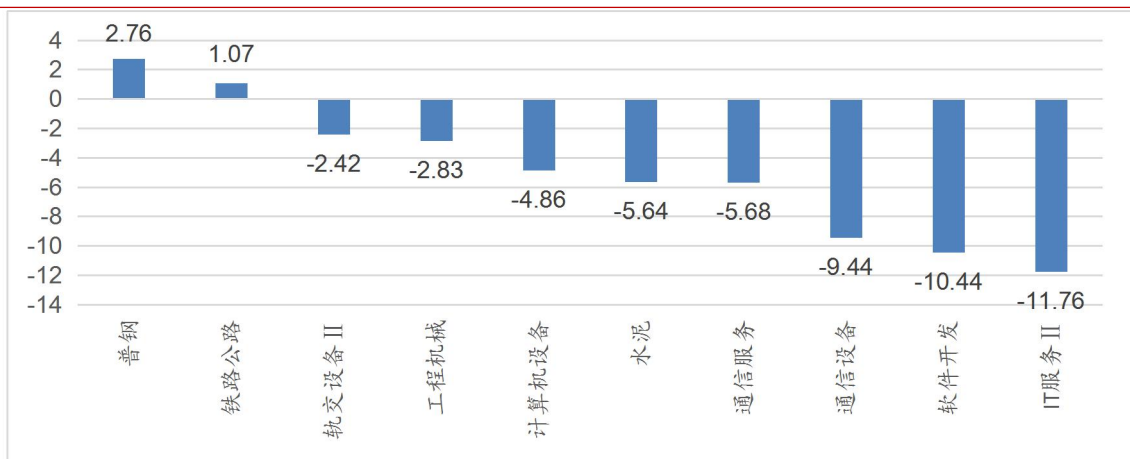
## 一、川财观点

**复工复产有序推进，高端制造业有望受益。**从3月份上海出现疫情开始至今，企业停工停产、物流供应受阻，长三角地区经济受到极大影响。4月16日，上海经信委发布《上海市工业企业复工复产疫情防控指引（第一版）》，明确各区政府和街镇、园区要积极支持企业复工复产，指导企业“一企一策”。4月18日，国务院召开了保障物流畅通促进产业链供应链稳定的电视电话会议，部署了当务之急的十项举措，要求建立重点产业和外贸企业白名单等，实现“民生托底、货运不断、生产不停”。同时，工信部向上海派驻了工作组，部领导带队，将加强前后方协同、强化部省联动，保障重点企业稳定生产和重点产业链运转顺畅，积极稳妥有序推进重点企业复工复产，集中资源优先保障汽车制造、集成电路、消费电子、装备制造、物资食品、生物医药等重点行业复工复产。在复工复产有序推进的背景下，我们认为长三角地区高端制造行业的上市公司中具备困境反转的逻辑，叠加数字基建这一长期主线，建议关注数字基建中光模块、光纤光缆、工业互联网等方向，相关标的：博创科技、中天科技、宝信软件等。

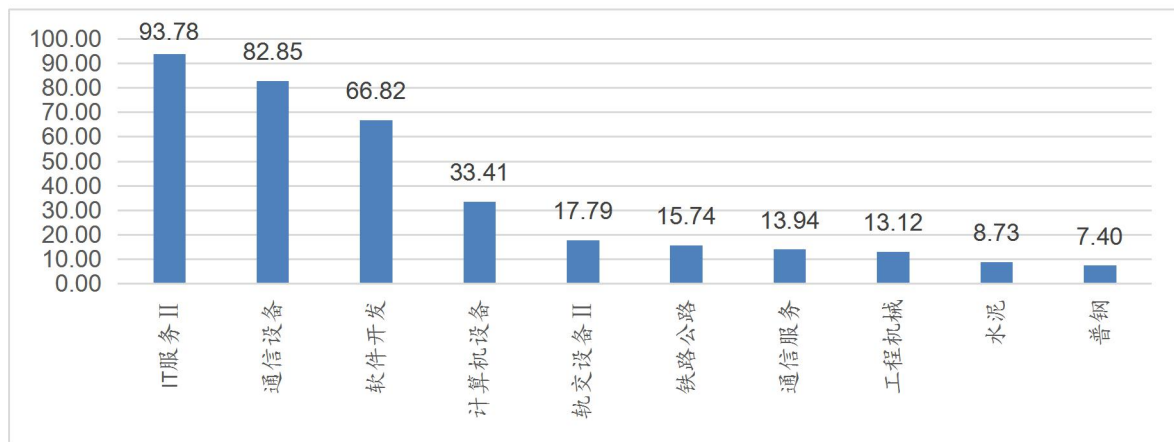
**后疫情阶段，重大建设项目集中开工，传统基建及相关板块有望被带动。**2022年上海市重大建设项目共173项，其中科技产业类67项，社会民生类24项，生态文明建设类17项，城市基础设施类56项，城乡融合与乡村振兴类9项。这些重大项目中，产业园区和交通类项目所占比例较大，基建工程板块将直接受益，建议重点关注轨交设备方向，相关标的：隧道股份、宏润建设。此外，普钢、水泥等建筑材料板块也有望被带动。从统计局近期公布的数据来看，一季度的水泥产量同比减少12.1%，生铁产量同比减少11%，粗钢产量同比减少10.5%，钢材的产量同比减少5.9%，我们预计二季度末建筑材料将迎来需求量集中爆发，建筑材料的价格和销量都有望迎来上涨，相关标的：宝钢股份、海螺水泥等。

## 二、行业表现

图 1： 相关板块近一月表现

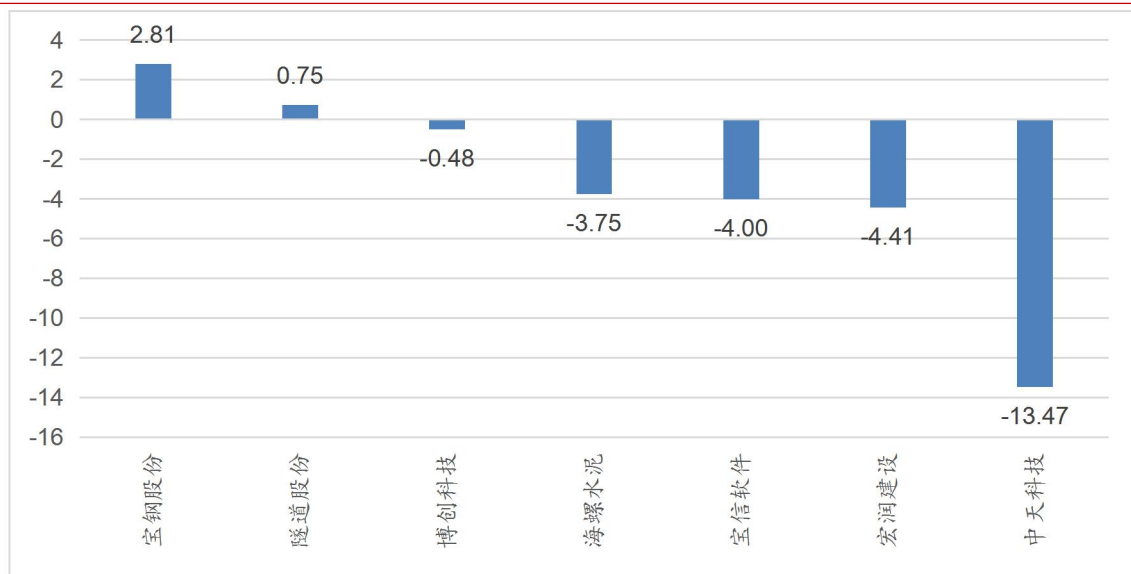


资料来源：iFind，川财证券研究所；单位：%

**图 2： 相关板块市盈率 (PE\_TTM)**


资料来源：iFinD，川财证券研究所；

近一个月，跌幅前三的板块 IT 服务、软件开发、通信设备是市盈率最高的三个板块，可见近期市场的整体风格是杀估值、偏防守为主，主要原因有：第一，在俄乌局势持续恶化下，欧美对俄实施经济制裁，导致全球大宗商品价格上涨，原材料成本压力增大，同时恐慌情绪也引起市场风险偏好大幅下降；第二，美联储加息造成外资出逃，造成国内市场上流动性缩减；第三，国内多地出现疫情，各地静态管理超预期，经济活动受到制约，市场对经济下行担忧加大。

**图 3： 相关标的近一月表现**


资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：%





表 1: 通信设备月涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
002089.SZ	ST 新海	42.25%	300590.SZ	移为通信	-31.97%
600734.SH	*ST 实达	40.06%	300565.SZ	科信技术	-28.03%
003040.SZ	楚天龙	16.23%	002897.SZ	意华股份	-26.55%
002194.SZ	武汉凡谷	8.10%	002104.SZ	恒宝股份	-26.01%
600776.SH	东方通信	2.67%	300698.SZ	万马科技	-25.42%
300548.SZ	博创科技	1.63%	600355.SH	精伦电子	-24.65%
300628.SZ	亿联网络	1.12%	002017.SZ	东信和平	-22.50%
603118.SH	共进股份	0.39%	300620.SZ	光库科技	-21.94%
			300205.SZ	天喻信息	-21.33%
			600522.SH	中天科技	-21.00%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

通信设备月涨幅前三的公司为: ST 新海 (002089.SZ, 42.25%), \*ST 实达 (600734.SH, 40.06%), 楚天龙 (003040.SZ, 16.23%); 月跌幅前三的公司为: 移为通信 (300590.SZ, -31.97%), 科信技术 (300565.SZ, -28.03%), 意华股份 (002897.SZ, -26.55%)。

表 2: IT 服务月涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
300532.SZ	今天国际	22.22%	002417.SZ	*ST 深南	-36.36%
600476.SH	湘邮科技	20.32%	603636.SH	南威软件	-35.62%
002657.SZ	中科金财	9.82%	300300.SZ	海峡创新	-33.03%
000034.SZ	神州数码	4.33%	300245.SZ	天玑科技	-32.71%
000638.SZ	*ST 万方	2.14%	300020.SZ	银江技术	-32.18%
			300541.SZ	先进数通	-30.00%
			300846.SZ	首都在线	-29.96%
			603881.SH	数据港	-29.40%
			301236.SZ	软通动力	-28.16%
			300167.SZ	迪威迅	-27.44%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

IT 服务月涨幅前三的公司为: 今天国际 (300532.SZ, 22.22%), 湘邮科技 (600476.SH, 20.32%), 中科金财 (002657.SZ, 9.82%); 月跌幅前三的公司为: \*ST 深南 (002417.SZ, -36.36%), 南威软件 (603636.SH, -35.62%), 海峡创新 (300300.SZ, -33.03%)。



表 3: 轨交设备月涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
603500.SH	祥和实业	38.67%	000925.SZ	众合科技	-20.64%
300011.SZ	鼎汉技术	21.53%	300594.SZ	朗进科技	-11.45%
600495.SH	晋西车轴	9.42%	301016.SZ	雷尔伟	-9.49%
000008.SZ	神州高铁	4.42%	300351.SZ	永贵电器	-8.85%
002972.SZ	科安达	2.25%	605001.SH	威奥股份	-8.71%
000976.SZ	华铁股份	0.62%	603111.SH	康尼机电	-4.79%
603680.SH	今创集团	0.37%	301048.SZ	金鹰重工	-4.23%
000927.SZ	中国铁物	0.31%	601766.SH	中国中车	-3.35%
			605298.SH	必得科技	-3.01%
			300851.SZ	交大思诺	-2.86%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

轨交设备月涨幅前三的公司为:祥和实业(603500.SH, 38.67%),鼎汉技术(300011.SZ, 21.53%),晋西车轴(600495.SH, 9.42%);月跌幅前三的公司为:众合科技(000925.SZ, -20.64%),朗进科技(300594.SZ, -11.45%),雷尔伟(301016.SZ, -9.49%)。

表 4: 普钢月涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
600581.SH	八一钢铁	26.76%	601686.SH	友发集团	-8.92%
601003.SH	柳钢股份	17.14%	000778.SZ	新兴铸管	-8.10%
000761.SZ	本钢板材	17.02%	600126.SH	杭钢股份	-7.31%
600569.SH	安阳钢铁	14.29%	600010.SH	宝钢股份	-6.14%
600782.SH	新钢股份	14.21%			
000932.SZ	华菱钢铁	13.86%			
600808.SH	马钢股份	11.53%			
600307.SH	酒钢宏兴	11.06%			
000959.SZ	首钢股份	9.98%			
600231.SH	凌钢股份	9.49%			

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

普钢月涨幅前三的公司为:八一钢铁(600581.SH, 26.76%),柳钢股份(601003.SH, 17.14%),本钢板材(000761.SZ, 17.02%);月跌幅前三的公司为:友发集团(601686.SH, -8.92%),新兴铸管(000778.SZ, -8.10%),杭钢股份(600126.SH, -7.31%)。



表 5: 水泥月涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
600449.SH	宁夏建材	16.74%	603616.SH	韩建河山	-20.96%
002596.SZ	海南瑞泽	15.93%	000546.SZ	金圆股份	-15.21%
600801.SH	华新水泥	9.19%	000935.SZ	四川双马	-14.84%
600724.SH	宁波富达	8.65%	002671.SZ	龙泉股份	-12.78%
600720.SH	祁连山	8.61%	002233.SZ	塔牌集团	-9.75%
600425.SH	青松建化	5.91%	002742.SZ	三圣股份	-8.79%
600802.SH	福建水泥	5.13%	000877.SZ	天山股份	-8.20%
600326.SH	西藏天路	1.66%	000023.SZ	深天地 A	-7.67%
600585.SH	海螺水泥	0.96%	605122.SH	四方新材	-7.65%
601992.SH	金隅集团	0.35%	000401.SZ	冀东水泥	-5.47%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

水泥月涨幅前三的公司为: 宁夏建材 (600449.SH, 16.74%), 海南瑞泽 (002596.SZ, 15.93%), 华新水泥 (600801.SH, 9.19%); 月跌幅前三的公司为: 韩建河山 (603616.SH, -20.96%), 金圆股份 (000546.SZ, -15.21%), 四川双马 (000935.SZ, -14.84%)。

### 三、行业动态

银保监会在 4 月 12 日、4 月 15 日分别召开专题研究金融支持货运物流保通保畅工作、发布《关于金融支持货运物流保通保畅工作的通知》，督促银行保险机构加强金融服务，保障产业链供应链安全稳定，助力打通制约国民经济循环关键堵点，用心用力解决人民群众“急难愁盼”问题。明确要求，金融机构主动采取精准有效措施，全力以赴帮助货运物流行业纾困解难。通过加大资金支持、帮扶重点群体、提升服务效率、创新担保方式、加强保险保障、确保资金安全等多种措施。(银保监会网站)

4 月 15 日，央行宣布全面降准 0.25 个百分点，将再投放长期资金约 5300 亿元。从全年看，央行将总计上缴 11000 多亿元结存利润，缴款进度靠前发力，视退税需要及时拨付，与其他货币政策操作相互配合，有力保持流动性合理充裕。在加大再贷款等结构性货币政策工具支持力度、用好支农支小再贷款和两项碳减排工具的同时，央行还创设了 2000 亿元科技创新再贷款和 400 亿元普惠养老再贷款，预计带动金融机构贷款投放多增 1 万亿元。央行货币政策司司长孙国峰在央行 2022 年第一季度金融统计数据新闻发布会上介绍，科技创新再贷款工具支持企业包括：“高新技术企业”、“专精特新中小企业”、国家技术创新示范企业、制造业单项冠军企业等科技企业，适用银行国家开发银行、政策性银行、国有商业银行等 21 家全国性金融机构，利率 1.75%，采取“先贷后借”的直达机制。(Wind)

2022 年 4 月 18 日，全国保障物流畅通促进产业链供应链稳定电视电话会议在北京召开。中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤出席会议并部署十项重要举措。会议要求，要



足量发放使用全国统一通行证，核酸检测结果 48 小时内全国互认，实行“即采即走即追”闭环管理，不得以等待核酸结果为由限制通行。要逐个攻关解决重点地区突出问题。要着力稳定产业链供应链，通过 2000 亿元科技创新再贷款和用于交通物流领域的 1000 亿元再贷款撬动 1 万亿元资金，建立汽车、集成电路、消费电子、装备制造、农用物资、食品、医药等重点产业和外贸企业白名单。要求努力实现“民生要托底、货运要畅通、产业要循环”。（中国政府网）

2022 年 4 月 19 日，工业和信息化部召开电视电话会议，深入贯彻习近平总书记关于统筹疫情防控和经济社会发展的重要指示精神，按照全国保障物流畅通促进产业链供应链稳定电视电话会议要求，把畅通产业链供应链作为当前稳定工业经济运行的首要任务，统筹抓好防疫情、稳生产、促循环、扩内需、助企业、提信心各项工作。要着力打通物流运输堵点卡点，促进受疫情影响较大的地区尽快复工复产，集中力量保障重点产业链供应链循环畅通，大力扶持中小企业，促进工业经济平稳运行。要进一步细化实化保障重点产业链供应链“白名单”企业正常运转的各项措施，根据实际扩大“白名单”范围，“一企一策”做好保障服务，以点带链、以链带面确保重点产业链运转顺畅。（工信部网站）

4 月 19 日，在一季度工业和信息化发展情况新闻发布会上，工信部发言人关于推动工业互联网重点工作时指出，增强新基建，下好数字经济的“先手棋”。适度超前推进网络、平台、安全三大体系建设，提升工业互联网大数据中心、标识解析体系、安全态势感知系统等重点设施效能，扩大区域、行业、领域覆盖面，提升服务企业数量，促进工业互联网数据流通、有效利用和安全保障，夯实数字经济发展的基础。（国新办网站）

4 月 20 日，中国银保监会、交通运输部发布《关于银行业保险业支持公路交通高质量发展的意见》，《意见》鼓励银行保险机构为符合条件的绿色低碳公路项目提供金融支持，助力交通运输领域实现碳达峰碳中和。支持交通运输企业在依法合规、风险可控的前提下，通过资产证券化（ABS）、基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）等方式有效盘活公路存量资产。支持保险公司参与公路交通建设。充分发挥保险资金规模大、期限长、稳定性高的优势，鼓励保险机构通过债权、股权、股债结合、资产支持计划和私募基金等形式，参与重大公路交通基础设施、新型交通基础设施等项目建设。鼓励保险机构根据不同类型项目特点，推出合适的公路交通项目灾毁保险产品和服务，积极参与公路灾毁保险等业务。鼓励保险资金在风险可控前提下通过购买地方政府债券方式合法合规参与公路发展。（银保监会网站）

## 四、公司动态

**博创科技（300548）**：公司已于 2022 年 4 月 8 日和 4 月 9 日公告长飞光纤光缆股份有限公司以协议转让方式受让 ZHU WEI（朱伟）、丁勇、WANG XIAOHONG（王晓虹）、JIANG RONGZHI（江蓉芝）、天通控股股份有限公司所持公司 22,120,000 股股份（占公司总股本的 12.72%），并以表决权委托方式受托 ZHU WEI（朱伟）在前述协议转让完成后所持



公司 22,110,372 股股份（占公司总股本 12.71%）对应的全部表决权。同时，长飞光纤在《详式权益变动报告书》中披露“在未来 12 个月内，不排除择机继续增持上市公司股份”。截至本公告日，前述权益变动尚未完成

**中天科技（600522）**：江苏中天科技股份有限公司于 2022 年 2 月 16 日召开第七届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于对外投资成立合资公司的议案》，同意公司之全资子公司中天科技集团海洋工程有限公司与江苏海力风电设备科技股份有限公司共同出资设立合资公司。合资公司注册资本为人民币 50,000 万元，其中中天海洋工程出资 25,500 万元，占注册资本的 51%，海力风电出资 24,500 万元，占注册资本 49%。

**宝信软件（600845）**：2021 年度，公司合并营业收入总额 117.59 亿元，较上年同期增长 15.01%，利润总额 20.13 亿元，较上年同期增长 29.02%，归属于母公司净利润 18.19 亿元，较上年同期增长 35.92%。

**隧道股份（600820）**：本次权益变动属于持股 5%以上的股东上海国盛（集团）有限公司减持超过 1%，不触及要约收购。本次权益变动后，上海国盛（集团）有限公司持有本公司股份比例从 10.40%减少至 9.16%。本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

**宏润建设（002062）**：宏润建设集团股份有限公司 2022 年员工持股计划拟通过协议转让方式受让公司控股股东浙江宏润控股有限公司所持部分公司股份。根据本次员工持股计划的安排，2022 年 3 月 30 日，公司代本次员工持股计划与宏润控股签署《股份转让协议》，约定宏润控股向本次员工持股计划转让 55,187,637 股，占公司目前总股本的 5.01%，转让价格为《股份转让协议》签订日前一日收盘价的 90%即 4.53 元。

**宝钢股份（600019）**：公司预计 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 109 亿元到 113 亿元，同比增加 86%到 89%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，将增加 101 亿元到 105 亿元，同比增加 81%到 85%。

**海螺水泥（600585）**：2021 年本集团按中国会计准则编制的营业收入为 1,679.53 亿元，较上年同期下降 4.73%；归属于上市公司股东的净利润为 332.67 亿元，较上年同期下降 5.38%；每股盈利 6.28 元，较上年同期下降 0.36 元/股。按国际财务报告准则编制的营业收入为 1,679.53 亿元，较上年同期下降 4.73%；归属于上市公司股东的净利润为 333.01 亿元，较上年同期下降 5.37%；每股盈利 6.28 元，较上年同期下降 0.36 元/股。

## 川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

## 研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

## 重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明