

消纳需求增加，新能源基础设施建设提速

—基建行业周报

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08月06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

❖ 川财周观点

当前新能源装机容量快速提升，消纳需求随之扩张，新能源基础设施建设提速。政策层面上，中央政治局会议指出提升能源资源供应保障能力，加大力度规划建设新能源供给消纳体系。投资层面上，据国家电网消息，今年1-7月份国家电网完成电网投资2364亿元，同比增长19%，目前在建项目总投资8832亿元，到年底前预计再开工一大批重大工程，项目总投资4169亿元。受益政策及投资驱动，电网设备景气度有望回暖，建议关注特变电工、国电南瑞、许继电气等；受益各地风光项目储能配比不断提高以及新型储能试点推广，储能市场有望保持高增长，建议关注英维克、科陆电子、天能股份，上能电气等。

❖ 市场一周表现

2022年8月5日周五，截止收盘，本周上证指数下跌0.81%，收3227.03点，深证成指上涨0.02%，创业板指上涨0.49%。板块方面，上涨前三为电子、计算机、国防军工分别上涨6.44%、2.47%、1.70%；下跌前三为家用电器、房地产、汽车，分别下跌5.14%、4.50%、4.36%。

基建相关板块中计算机设备、软件开发、IT服务涨幅靠前，分别上涨3.02%、2.34%、2.19%，跌幅榜前三为光伏设备、风电设备、房地产，分别下跌5.29%、5.15%、4.50%。

❖ 公司动态

中国电建(601669)：公司为落实中央部署、推动重大战略实施、加速行业供给侧改革、盘活存量资产，拟以五一桥水电站(1-5号机组)为底层资产开展基础设施公募REITs申报发行工作。公司董事长近日作出决定，审议通过了《关于电建水电开发公司发行五一桥水电站基础设施公募REITs的请示》，同意中电建水电开发集团有限公司开展五一桥基础设施公募REITs发行工作。(iFind)

安徽建工(600502)：为优化公司股权结构和增强对子公司的控制力，本公司拟与中安资产签署股权转让协议，收购其持有安徽省路桥工程集团有限责任公司15.8235%的股权。本次股权转让完成后，本公司持有路桥集团70.1591%股权，仍为路桥集团控股股东，中安资产不再持有路桥集团股权。(iFind)

风险提示：项目落地不及预期；原材料价格上涨超预期；疫情反复超预期等。



正文目录

一、本周观点	4
二、市场一周表现	4
2.1 行业表现	4
2.2 个股涨跌幅情况	6
三、行业动态	9
四、公司动态	9



图表目录

图 1: 各行业板块一周表现	4
图 2: 基建行业相关板块一周表现	5
图 3: 基建行业相关板块市盈率 (PE,TTM)	5
表 1: 中证基建周涨跌幅前十	6
表 2: 风电设备周涨跌幅前十	6
表 3: 光伏设备周涨跌幅前十	7
表 4: 电网设备周涨跌幅前十	7
表 5: 通信设备周涨跌幅前十	8
表 6: 通信服务周涨跌幅前十	8

一、本周观点

当前新能源装机容量快速提升，消纳需求随之扩张，新能源基础设施建设提速。政策层面上，中央政治局会议指出提升能源资源供应保障能力，加大力度规划建设新能源供给消纳体系。投资层面上，据国家电网消息，今年1-7月份国家电网完成电网投资2364亿元，同比增长19%，目前在建项目总投资8832亿元，到年底前预计再开工一大批重大工程，项目总投资4169亿元。受益政策及投资驱动，电网设备景气度有望回暖，建议关注特变电工、国电南瑞、许继电气等；受益各地风光项目储能配比不断提高以及新型储能试点推广，储能市场有望保持高增长，建议关注英维克、科陆电子、天能股份，上能电气等。

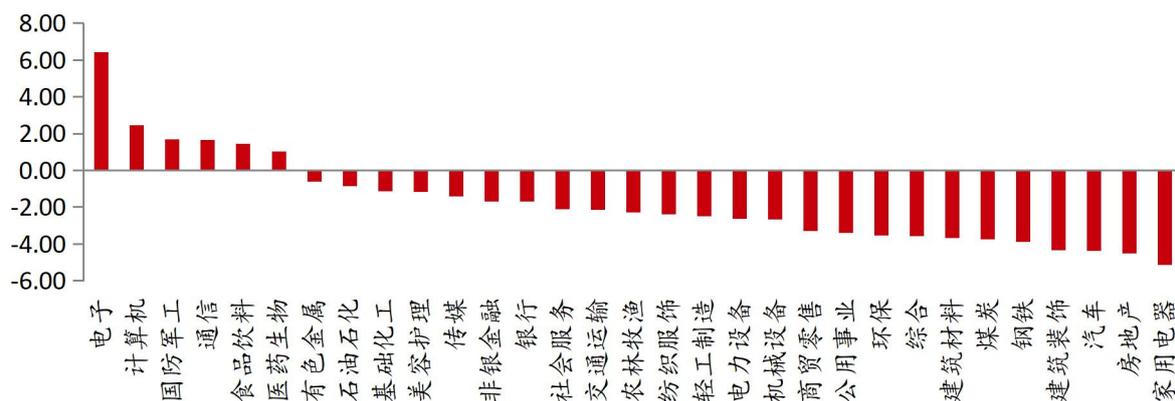
二、市场一周表现

2.1 行业表现

2022年8月5日周五，截止收盘，本周上证指数下跌0.81%，收3227.03点，深证成指上涨0.02%，创业板指上涨0.49%。板块方面，上涨前三为电子、计算机、国防军工分别上涨6.44%、2.47%、1.70%；下跌前三为家用电器、房地产、汽车，分别下跌5.14%、4.50%、4.36%。

基建相关板块中计算机设备、软件开发、IT服务涨幅靠前，分别上涨3.02%、2.34%、2.19%，跌幅榜前三为光伏设备、风电设备、房地产，分别下跌5.29%、5.15%、4.50%。

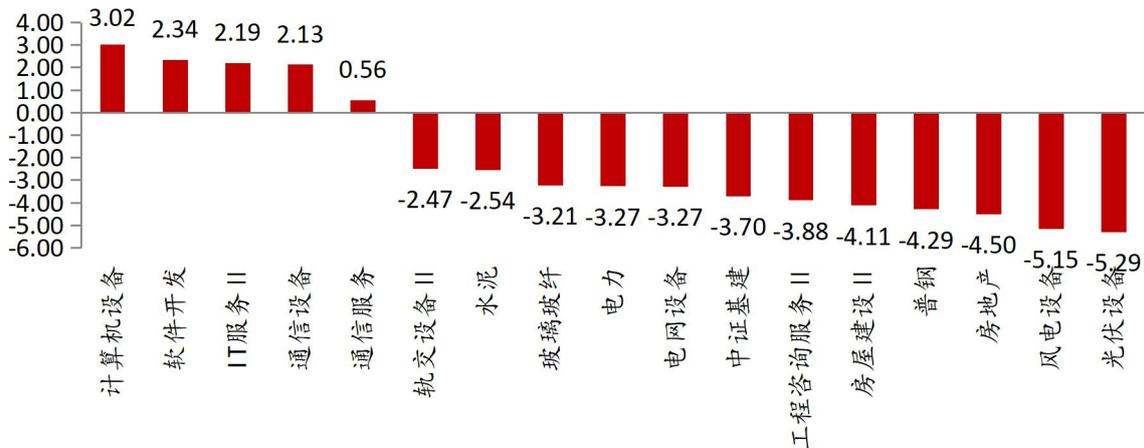
图 1： 各行业板块一周表现



资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：%



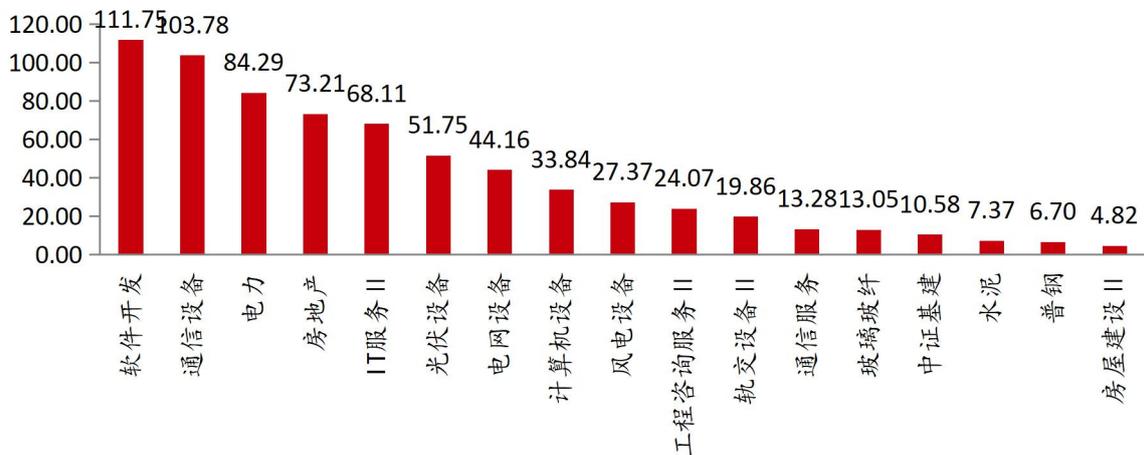
图 2： 基建行业相关板块一周表现



资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：%

从估值角度看，市盈率较高板块为软件开发 111.75 倍、通信设备 103.78 倍、电力 84.29 倍，市盈率较低板块为房屋建设市 4.82 倍、普钢 6.70 倍、水泥市盈率为 7.37 倍。

图 3： 基建行业相关板块市盈率 (PE,TTM)



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

2.2 个股涨跌幅情况

表 1: 中证基建周涨跌幅前十

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
002564.SZ	天沃科技	31.92%	000498.SZ	山东路桥	-16.08%
688033.SH	天宜上佳	6.17%	601117.SH	中国化学	-13.66%
000976.SZ	华铁股份	5.45%	300712.SZ	永福股份	-10.85%
000925.SZ	众合科技	4.34%	601226.SH	华电重工	-10.37%
301058.SZ	中粮工科	3.82%	600477.SH	杭萧钢构	-10.07%
300506.SZ	名家汇	3.65%	000680.SZ	山推股份	-9.67%
600667.SH	太极实业	3.31%	301046.SZ	能辉科技	-9.45%
603843.SH	正平股份	3.27%	605167.SH	利柏特	-9.33%
002667.SZ	鞍重股份	2.07%	603098.SH	森特股份	-8.83%
600820.SH	隧道股份	0.92%	002483.SZ	润邦股份	-8.71%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

中证基建周涨幅前三的公司为: 天沃科技 (002564.SZ, 31.92%), 天宜上佳 (688033.SH, 6.17%), 华铁股份 (000976.SZ, 5.45%); 周跌幅前三的公司为: 山东路桥 (000498.SZ, -16.08%), 中国化学 (601117.SH, -13.66%), 永福股份 (300712.SZ, -10.85%)。

表 2: 风电设备周涨跌幅前十

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
600416.SH	湘电股份	11.33%	603507.SH	振江股份	-16.50%
603218.SH	日月股份	1.60%	301040.SZ	中环海陆	-13.35%
			301155.SZ	海力风电	-13.27%
			603985.SH	恒润股份	-11.80%
			603063.SH	禾望电气	-11.01%
			601218.SH	吉鑫科技	-10.13%
			300850.SZ	新强联	-9.86%
			300690.SZ	双一科技	-9.74%
			300569.SZ	天能重工	-9.21%
			301063.SZ	海锅股份	-9.16%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

风电设备本周上涨公司为: 湘电股份 (600416.SH, 11.33%), 日月股份 (603218.SH, 1.60%); 周跌幅前三的公司为: 振江股份 (603507.SH, -16.50%), 中环海陆 (301040.SZ, -13.35%), 海力风电 (301155.SZ, -13.27%)。



表 3: 光伏设备周涨跌幅前十

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
300763.SZ	锦浪科技	3.75%	300827.SZ	上能电气	-12.67%
300393.SZ	中来股份	1.18%	000821.SZ	京山轻机	-12.53%
003022.SZ	联泓新科	0.60%	002610.SZ	爱康科技	-10.20%
			600537.SH	亿晶光电	-9.12%
			300118.SZ	东方日升	-8.99%
			300842.SZ	帝科股份	-8.91%
			002506.SZ	协鑫集成	-8.60%
			603628.SH	清源股份	-8.42%
			301266.SZ	宇邦新材	-8.33%
			601012.SH	隆基绿能	-7.76%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

光伏设备周涨幅前三的公司为: 锦浪科技 (300763.SZ, 3.75%), 中来股份 (300393.SZ, 1.18%), 联泓新科 (003022.SZ, 0.60%); 周跌幅前三的公司为: 上能电气 (300827.SZ, -12.67%), 京山轻机 (000821.SZ, -12.53%), 爱康科技 (002610.SZ, -10.20%)。

表 4: 电网设备周涨跌幅前十

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
603530.SH	神马电力	21.51%	002121.SZ	科陆电子	-19.55%
002276.SZ	万马股份	14.88%	002339.SZ	积成电子	-16.37%
603070.SH	万控智造	14.39%	601700.SH	风范股份	-15.37%
002471.SZ	中超控股	11.51%	002112.SZ	三变科技	-14.36%
300932.SZ	三友联众	10.74%	301120.SZ	新特电气	-13.26%
300356.SZ	*ST 光一	7.84%	002090.SZ	金智科技	-13.04%
300286.SZ	安科瑞	7.10%	002622.SZ	融钰集团	-12.78%
603861.SH	白云电器	6.26%	002441.SZ	众业达	-10.60%
300265.SZ	通光线缆	4.58%	300062.SZ	中能电气	-10.31%
002346.SZ	柘中股份	4.56%	300882.SZ	万胜智能	-9.37%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

电网设备周涨幅前三的公司为: 神马电力 (603530.SH, 21.51%), 万马股份 (002276.SZ, 14.88%), 万控智造 (603070.SH, 14.39%); 周跌幅前三的公司为: 科陆电子 (002121.SZ, -19.55%), 积成电子 (002339.SZ, -16.37%), 风范股份 (601700.SH, -15.37%)。



表 5: 通信设备周涨跌幅前十

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
300620.SZ	光库科技	36.84%	002089.SZ	ST 新海	-12.54%
300565.SZ	科信技术	27.20%	002902.SZ	铭普光磁	-10.37%
300353.SZ	东土科技	14.30%	300710.SZ	万隆光电	-9.49%
300638.SZ	广和通	10.46%	002897.SZ	意华股份	-9.02%
002313.SZ	*ST 日海	9.05%	002796.SZ	世嘉科技	-8.65%
002281.SZ	光迅科技	8.88%	600734.SH	ST 实达	-6.00%
003031.SZ	中瓷电子	7.53%	600462.SH	ST 九有	-5.88%
000070.SZ	特发信息	7.09%	600260.SH	*ST 凯乐	-4.05%
002491.SZ	通鼎互联	6.51%	603421.SH	鼎信通讯	-2.81%
300502.SZ	新易盛	6.09%	002017.SZ	东信和平	-2.55%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

通信设备周涨幅前三的公司为: 光库科技 (300620.SZ, 36.84%), 科信技术 (300565.SZ, 27.20%), 东土科技 (300353.SZ, 14.30%); 周跌幅前三的公司为: ST 新海 (002089.SZ, -12.54%), 铭普光磁 (002902.SZ, -10.37%), 万隆光电 (300710.SZ, -9.49%)。

表 6: 通信服务周涨跌幅前十

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
300053.SZ	欧比特	15.59%	300513.SZ	恒实科技	-6.43%
603602.SH	纵横通信	9.85%	002544.SZ	普天科技	-5.88%
002123.SZ	梦网科技	6.93%	000971.SZ	ST 高升	-4.98%
600941.SH	中国移动	5.07%	300025.SZ	华星创业	-4.03%
300578.SZ	会畅通讯	5.00%	603206.SH	嘉环科技	-3.70%
300211.SZ	亿通科技	3.56%	600289.SH	ST 信通	-3.62%
300560.SZ	中富通	1.87%	603322.SH	超讯通信	-3.61%
300603.SZ	立昂技术	1.53%	603559.SH	中通国脉	-3.11%
603220.SH	中贝通信	1.50%	600804.SH	ST 鹏博士	-2.84%
002115.SZ	三维通信	1.31%	300081.SZ	恒信东方	-2.79%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

通信服务周涨幅前三的公司为: 欧比特 (300053.SZ, 15.59%), 纵横通信 (603602.SH, 9.85%), 梦网科技 (002123.SZ, 6.93%); 周跌幅前三的公司为: 恒实科技 (300513.SZ, -6.43%), 普天科技 (002544.SZ, -5.88%), ST 高升 (000971.SZ, -4.98%)。

三、行业动态

8月1日，住房和城乡建设部联合国家发展改革委印发实施《“十四五”全国城市基础设施建设规划》，《规划》围绕构建系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系，提出4方面重点任务：推进城市基础设施体系化建设，增强城市安全韧性能力；推动城市基础设施共建共享，促进形成区域与城乡协调发展新格局；完善城市生态基础设施体系，推动城市绿色低碳发展；加快新型城市基础设施建设，推进城市智慧化转型发展。（住建部网站）

郑州市人民政府办公厅近日印发《郑州市房地产纾困基金设立运作方案》，根据方案，郑州房地产纾困基金按照“政府引导、多层次参与，市场化运作”原则，由中心城市基金下设立纾困专项基金，规模暂定100亿元，采用母子基金方式运作，还需各区县吸引不同类型社会资本共同出资设立子基金。（新浪财经）

8月5日，《北京住房和城乡建设发展白皮书(2022)》正式对外发布。白皮书显示，2021年北京建设筹集政策性住房61003套，超额完成全年5万套任务。2022年北京将大力发展保障性租赁住房，缓解新市民、青年人、城市基本公共服务人员以及首都各类人才等群体的住房问题。（iFind）

根据地方水利厅数据，上半年，福建省完成水利投资230.79亿元，超序时进度5.21个百分点；新开工113个重大水利项目，占年度计划81.3%，同比增长113%。上半年，浙江省水利项目完成投资332.9亿元，再创新高。上半年，四川省落实水利投资387亿元，较去年同期增加157亿元，增幅68%。（iFind）

四、公司动态

中国电建(601669)：公司为落实中央部署、推动重大战略实施、加速行业供给侧改革、盘活存量资产，拟以五一桥水电站(1-5号机组)为底层资产开展基础设施公募REITs申报发行工作。公司董事长近日作出决定，审议通过了《关于电建水电开发公司发行五一桥水电站基础设施公募REITs的请示》，同意中电建水电开发集团有限公司开展五一桥基础设施公募REITs发行工作。（iFind）

安徽建工(600502)：为优化公司股权结构和增强对子公司的控制力，本公司拟与中安资产签署股权转让协议，收购其持有安徽省路桥工程集团有限责任公司15.8235%的股权。本次股权转让完成后，本公司持有路桥集团70.1591%股权，仍为路桥集团控股股东，中安资产不再持有路桥集团股权。（iFind）

山东路桥(000498)：公司近日收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)出具的《中国证监会行政许可申请受理单》(受理序号:221796)。中国证监会依法对公司提交的上市公司发行可转换为股票的公司债券核准事项的行政许可申请材料进行了审查，认为该申请所有材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。（iFind）

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