

**行业基本面与政策面共振，景气度持续上行****—电力基建行业月报**

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 11 月 01 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**

10 月上证指数在 2885-3099 点之间震荡，北向资金净流出 573 亿元，申万一级分类中计算机、国防军工、机械设备板块表现居前，上涨的主要原因为二十大报告重点强调科技自立自强和国家安全，以及人民银行设立设备更新改造专项再贷款，对这些板块有一定的带动作用；食品饮料、房地产、家用电器板块表现不佳，主要原因为疫情多地散发下居民消费意愿和需求有所下降，社零数据和房地产数据不及预期。

对于后市，建议围绕基本面和政策面进行布局，我们建议优选确定性强、行业景气度持续、政策大力支持板块，建议重点关注增长与估值匹配的成长型制造业企业的投资机会：

1、前三季度全国主要发电企业电源工程完成投资 3926 亿元，同比增长 25.1%，电网工程完成投资 3154 亿元，同比增长 9.1%，全国累计风电装机容量约 3.5 亿千瓦，同比增长 16.9%，太阳能发电装机容量约 3.6 亿千瓦，同比增长 28.8%，电力领域投资和新能源装机继续保持快速增长，带动整个产业链的景气度继续上行，建议重点关注海风、储能、线缆等板块，重点配置基本面良好超跌个股。相关标的：明阳智能、智光电气、中天科技、东方电缆等；

2、新能源车在政策支持下渗透率逐步提升，配套充换电设施数量也在快速增长，叠加海外需求旺盛，充换电产业进入快速发展阶段，相关上市公司的盈利能力持续改善，根据 iFinD 数据显示，充电桩概念 177 家上市公司中，有 72 家公司前三季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长超过了 20%，换电概念 49 家上市公司中，有 16 家公司前三季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长超过了 20%，在各地陆续出台的充换电基础设施规划刺激下，市场规模有望实现高速增长，相关标的：通合科技、盛弘股份、万马股份等。

**❖ 市场表现**

截止 2022 年 10 月 31 日收盘，本月上证指数下跌 4.33%，收 2893.48 点，深证成指下跌 3.54%，创业板指下跌 1.04%。板块方面，涨幅居前的为计算机、国防军工、机械设备，分别上涨 16.04%、11.63%、5.74%；下跌前三为食品饮料、房地产、家用电器，分别下跌 22.14%、14.72%、12.87%。申万 31 个一级行业分类中，基建产业链相关的有建筑装饰、建筑材料、电力设备、机械设备、通信 5 个一级指数，涨跌情况分别为建筑装饰下跌 1.76%、建筑材料下跌 9.74%、电力设备下跌 1.21%、机械设备上涨 5.74%、通信上涨 5.54%。

**风险提示：**经济下行超预期；疫情反复超预期等。

## 正文目录

|                          |    |
|--------------------------|----|
| 一、川财观点 .....             | 4  |
| 二、市场本月表现 .....           | 4  |
| 2.1 行业表现 .....           | 4  |
| 2.2 重点覆盖行业及板块情况 .....    | 5  |
| 2.2.1 电网设备行业（申万二级） ..... | 5  |
| 2.2.2 充电桩（同花顺概念） .....   | 7  |
| 2.2.3 特高压（同花顺概念） .....   | 8  |
| 三、10月建筑业 PMI 数据 .....    | 9  |
| 四、行业重点资讯 .....           | 10 |
| 五、公司动态 .....             | 12 |

## 图表目录

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 图 1: 各行业板块本月表现 .....             | 5  |
| 图 2: 非制造业 PMI: 建筑业 .....         | 9  |
| 图 3: 非制造业 PMI: 建筑业: 新订单 .....    | 9  |
| 图 4: 非制造业 PMI: 建筑业: 从业人员 .....   | 10 |
| 图 5: 非制造业 PMI: 建筑业: 业务活动预期 ..... | 10 |
| 图 6: 非制造业 PMI: 建筑业: 投入品价格 .....  | 10 |

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| 表 1: 电网设备市值前十 (截止 2022-10-31) .....                     | 5  |
| 表 2: 电网设备月涨跌幅前十 (截止 2022-10-31) .....                   | 6  |
| 表 3: 电网设备及细分行业对比-PE-TTM (2019-10-31 至 2022-10-31) ..... | 6  |
| 表 4: 电网设备近期并购事件 .....                                   | 6  |
| 表 5: 充电桩概念市值前十 (截止 2022-10-31) .....                    | 7  |
| 表 6: 充电桩概念月涨跌幅前十 (截止 2022-10-31) .....                  | 8  |
| 表 7: 特高压概念市值前十 (截止 2022-10-31) .....                    | 8  |
| 表 8: 特高压概念月涨跌幅前十 (截止 2022-10-31) .....                  | 9  |
| 表 9: 相关公司近期重要公告 .....                                   | 12 |

## 一、川财观点

10 月上证指数在 2885-3099 点之间震荡，北向资金净流出 573 亿元，申万一级分类中计算机、国防军工、机械设备板块表现居前，上涨的主要原因为二十大报告重点强调科技自立自强和国家安全，以及人民银行设立设备更新改造专项再贷款，对这些板块有一定的带动作用；食品饮料、房地产、家用电器板块表现不佳，主要原因为疫情多地散发下居民消费意愿和需求有所下降，社零数据和房地产数据不及预期。

对于后市，建议围绕基本面和政策面进行布局，我们建议优选确定性强、行业景气度持续、政策大力支持板块，建议重点关注增长与估值匹配的成长型制造业企业的投资机会：

1、前三季度全国主要发电企业电源工程完成投资 3926 亿元，同比增长 25.1%，电网工程完成投资 3154 亿元，同比增长 9.1%，全国累计风电装机容量约 3.5 亿千瓦，同比增长 16.9%，太阳能发电装机容量约 3.6 亿千瓦，同比增长 28.8%，电力领域投资和新电源装机继续保持快速增长，带动整个产业链的景气度继续上行，建议重点关注海风、储能、线缆等板块，重点配置基本面良好超跌个股。相关标的：明阳智能、智光电气、中天科技、东方电缆等；

2、新能源车在政策支持下渗透率逐步提升，配套充换电设施数量也在快速增长，叠加海外需求旺盛，充换电产业进入快速发展阶段，相关上市公司的盈利能力持续改善，根据 iFinD 数据显示，充电桩概念 177 家上市公司中，有 72 家公司前三季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长超过了 20%，换电概念 49 家上市公司中，有 16 家公司前三季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长超过了 20%，在各地陆续出台的充换电基础设施规划刺激下，市场规模有望实现高速增长，相关标的：通合科技、盛弘股份、万马股份等。

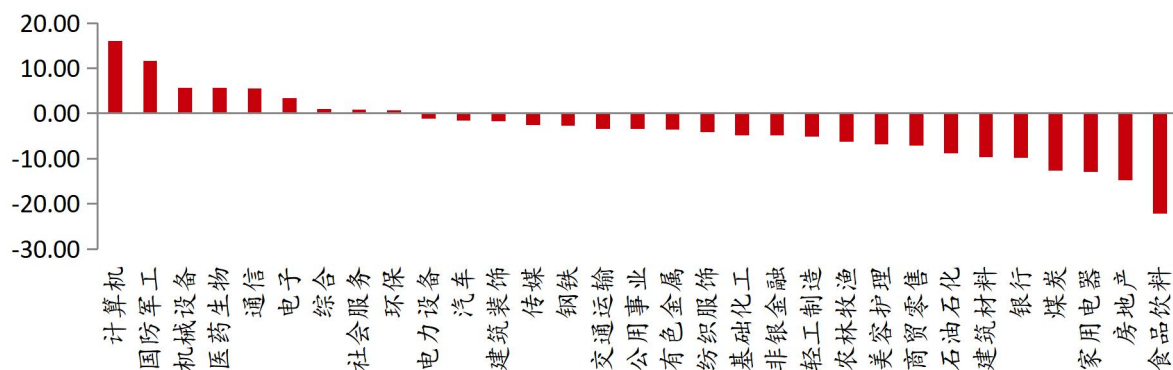
## 二、市场表现

### 2.1 行业表现

截止 2022 年 10 月 31 日收盘，本月上证指数下跌 4.33%，收 2893.48 点，深证成指下跌 3.54%，创业板指下跌 1.04%。板块方面，涨幅居前的为计算机、国防军工、机械设备，分别上涨 16.04%、11.63%、5.74%；下跌前三为食品饮料、房地产、家用电器，分别下跌 22.14%、14.72%、12.87%。申万 31 个一级行业分类中，基建产业链相关的有建筑装饰、建筑材料、电力设备、机械设备、通信 5 个一级指数，涨跌情况分别为建筑装饰下跌 1.76%、建筑材料下跌 9.74%、电力设备下跌 1.21%、机械设备上涨 5.74%、通信上涨 5.54%。



图 1： 各行业板块本月表现



资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：%

## 2.2 重点覆盖行业及板块情况

### 2.2.1 电网设备行业（申万二级）

截止 2022 年 10 月 31 日，电网设备市值前三的公司为：国电南瑞（600406.SH）、特变电工（600089.SH）、正泰电器（601877.SH），市值分别为 1633.40 亿元、790.65 亿元、546.09 亿元。

表 1： 电网设备市值前十（截止 2022-10-31）

| 排名 | 证券代码      | 证券简称 | 收盘价<br>(元) | 总市值(亿元) | 流通市值(亿元) | 自年初涨幅  | PE(TTM) |
|----|-----------|------|------------|---------|----------|--------|---------|
| 1  | 600406.SH | 国电南瑞 | 24.40      | 1633.40 | 1617.14  | -26.10 | 26.75   |
| 2  | 600089.SH | 特变电工 | 20.41      | 790.65  | 790.65   | -0.87  | 6.03    |
| 3  | 601877.SH | 正泰电器 | 25.40      | 546.09  | 546.09   | -52.51 | 14.23   |
| 4  | 603606.SH | 东方电缆 | 77.00      | 529.54  | 529.54   | 51.54  | 54.96   |
| 5  | 688248.SH | 南网科技 | 58.12      | 328.20  | 44.58    | 152.53 | 144.51  |
| 6  | 600885.SH | 宏发股份 | 34.31      | 357.74  | 357.74   | -35.27 | 29.56   |
| 7  | 002028.SZ | 思源电气 | 33.45      | 257.39  | 199.71   | -31.75 | 23.51   |
| 8  | 601179.SH | 中国西电 | 4.33       | 221.95  | 221.95   | -21.53 | 32.40   |
| 9  | 601567.SH | 三星医疗 | 13.77      | 193.88  | 190.93   | -13.88 | 26.76   |
| 10 | 000400.SZ | 许继电气 | 17.81      | 179.58  | 179.57   | -31.50 | 22.63   |

资料来源：iFinD，川财证券研究所；

电网设备月涨幅前三的公司为：起帆电缆（605222.SH，31.91%），金龙羽（002882.SZ，28.40%），宝胜股份（600973.SH，28.28%）；月跌幅前三的公司为：ST 天成（600112.SH，-21.34%），金利华电（300069.SZ，-12.93%），思源电气（002028.SZ，-12.48%）。

**表 2: 电网设备月涨跌幅前十 (截止 2022-10-31)**

| 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     |
| 605222.SH | 起帆电缆 | 31.91% | 600112.SH | ST 天成 | -21.34% |
| 002882.SZ | 金龙羽  | 28.40% | 300069.SZ | 金利华电  | -12.93% |
| 600973.SH | 宝胜股份 | 28.28% | 002028.SZ | 思源电气  | -12.48% |
| 002498.SZ | 汉缆股份 | 27.58% | 002309.SZ | ST 中利 | -11.82% |
| 300514.SZ | 友讯达  | 27.40% | 300853.SZ | 申昊科技  | -11.17% |
| 002980.SZ | 华盛昌  | 23.30% | 002339.SZ | 积成电子  | -11.16% |
| 300882.SZ | 万胜智能 | 21.70% | 300617.SZ | 安靠智电  | -8.86%  |
| 601567.SH | 三星医疗 | 20.37% | 600192.SH | 长城电工  | -8.59%  |
| 603191.SH | 望变电气 | 20.27% | 600550.SH | 保变电气  | -8.28%  |
| 002121.SZ | 科陆电子 | 20.08% | 600089.SH | 特变电工  | -5.81%  |

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

截止 2022 年 10 月 31 日, 电网设备 PE-TTM 为 21.95; 细分行业中线缆部件及其他、电网自动化设备、电工仪器仪表、配电设备、输变电设备 PE-TTM 分别为 33.33、29.69、22.19、20.54、13.55。

**表 3: 电网设备及细分行业对比-PE-TTM (2019-10-31 至 2022-10-31)**

| 行业      | 当前值   | 危险值   | 中位数   | 机会值   | 历史均值  | 历史均值偏离(倍) | 历史分位   |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|--------|
| 电网设备    | 21.95 | 27.90 | 26.00 | 23.87 | 25.97 | -1.55     | 7.55%  |
| 线缆部件及其他 | 33.33 | 32.61 | 28.42 | 24.89 | 28.65 | 1.18      | 87.62% |
| 电网自动化设备 | 29.69 | 33.00 | 29.26 | 26.95 | 30.10 | -0.10     | 55.02% |
| 电工仪器仪表  | 22.19 | 27.69 | 24.65 | 22.08 | 25.19 | -0.89     | 21.32% |
| 配电设备    | 20.54 | 23.58 | 21.37 | 17.45 | 21.41 | -0.22     | 44.98% |
| 输变电设备   | 13.55 | 30.27 | 26.63 | 20.53 | 25.53 | -2.34     | 0.14%  |

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

**表 4: 电网设备近期并购事件**

| 首次公告日 | 公司名称 | 所属三级行业 | 交易方向 | 交易标的                 | 交易总价值(万元) | 交易买方                                                 | 交易卖方 |
|-------|------|--------|------|----------------------|-----------|------------------------------------------------------|------|
| 10-31 | 亿纬锂能 | 锂电池    | 买方   | 曲靖亿纬锂能有限公司部分股权       | 29,000.00 | 惠州亿纬锂能股份有限公司                                         | —    |
| 10-31 | 震裕科技 | 锂电池    | 买方   | 苏州范斯特机械科技有限公司部分股权    | 10,000.00 | 宁波震裕科技股份有限公司                                         | —    |
| 10-31 | 珠海冠宇 | 锂电池    | —    | 浙江冠宇电池有限公司 18.42% 股权 | 30,710.00 | 珠海冠利投资合伙企业(有限合伙), 珠海冠启投资合伙企业(有限合伙), 珠海冠旭投资合伙企业(有限合伙) | —    |

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





|       |          |             |    |                                                                      |           |                  |                |
|-------|----------|-------------|----|----------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|----------------|
| 10-29 | 华光<br>环能 | 综合电力<br>设备商 | 买方 | 江阴热电有限公司部分股权                                                         | 15,516.37 | 无锡华光环保能源集团股份有限公司 | ---            |
| 10-29 | 三星<br>医疗 | 配电设备        | 买方 | 宁波奥克斯高科技有限公司<br>36.91%股权                                             | 48,629.13 | 宁波三星医疗电气股份有限公司   | 宁波三星智能电气有限公司   |
| 10-29 | 华通<br>线缆 | 线缆部件<br>及其他 | 卖方 | 华信唐山石油装备有限公司 100% 股权, 华旭唐山石油科技有限公司 100% 股权, 信达科创(唐山)石油设备有限公司 100% 股权 | ---       | 华通石油唐山科技有限公司     | 河北华通线缆集团股份有限公司 |
| 10-29 | 起帆<br>电缆 | 线缆部件<br>及其他 | 买方 | 宜昌起帆电缆有限公司部分股权                                                       | 80,000.00 | 上海起帆电缆股份有限公司     | ---            |

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

## 2.2.2 充电桩 (同花顺概念)

截止 2022 年 10 月 31 日, 充电桩概念市值前三的公司为: 阳光电源 (300274. SZ)、国电南瑞 (600406. SH)、中天科技 (600522. SH), 市值分别为 1944.41 亿元、1633.40 亿元、749.83 亿元。

表 5: 充电桩概念市值前十 (截止 2022-10-31)

| 排名 | 证券代码       | 证券简称 | 收盘价 (元) | 总市值(亿元) | 流通市值(亿元) | 自年初涨幅  | PE (TTM) |
|----|------------|------|---------|---------|----------|--------|----------|
| 1  | 300274. SZ | 阳光电源 | 130.92  | 1944.41 | 1477.89  | -10.14 | 90.92    |
| 2  | 600406. SH | 国电南瑞 | 24.40   | 1633.40 | 1617.14  | -26.10 | 26.75    |
| 3  | 600522. SH | 中天科技 | 21.97   | 749.83  | 749.83   | 30.31  | 34.90    |
| 4  | 600089. SH | 特变电工 | 20.41   | 790.65  | 790.65   | -0.87  | 6.03     |
| 5  | 603195. SH | 公牛集团 | 119.67  | 719.40  | 89.16    | -27.43 | 24.51    |
| 6  | 002074. SZ | 国轩高科 | 30.05   | 534.55  | 372.12   | -41.25 | 290.14   |
| 7  | 601727. SH | 上海电气 | 3.88    | 531.94  | 491.03   | -20.16 | -8.66    |
| 8  | 300433. SZ | 蓝思科技 | 9.96    | 495.36  | 494.07   | -56.47 | -105.98  |
| 9  | 600884. SH | 杉杉股份 | 17.98   | 402.48  | 311.36   | -44.57 | 14.51    |
| 10 | 600995. SH | 南网储能 | 14.61   | 374.81  | 69.91    | -26.44 | 108.92   |

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

充电桩概念月涨幅前三的公司为: 道通科技 (688208. SH, 40.67%), 盛弘股份 (300693. SZ, 38.64%), 起帆电缆 (605222. SH, 31.91%); 月跌幅前三的公司为: 胜利股份 (000407. SZ, -19.51%), 鹏辉能源 (300438. SZ, -16.24%), 公牛集团 (603195. SH, -14.83%)。

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



表 6: 充电桩概念月涨跌幅前十 (截止 2022-10-31)

| 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     |
| 688208.SH | 道通科技 | 40.67% | 000407.SZ | 胜利股份 | -19.51% |
| 300693.SZ | 盛弘股份 | 38.64% | 300438.SZ | 鹏辉能源 | -16.24% |
| 605222.SH | 起帆电缆 | 31.91% | 603195.SH | 公牛集团 | -14.83% |
| 002498.SZ | 汉缆股份 | 27.58% | 300351.SZ | 永贵电器 | -14.20% |
| 603859.SH | 能科科技 | 26.46% | 600884.SH | 杉杉股份 | -13.76% |
| 603920.SH | 世运电路 | 24.76% | 603989.SH | 艾华集团 | -13.56% |
| 603421.SH | 鼎信通讯 | 24.65% | 603666.SH | 亿嘉和  | -13.38% |
| 300582.SZ | 英飞特  | 23.71% | 002028.SZ | 思源电气 | -12.48% |
| 301330.SZ | 熵基科技 | 23.23% | 002851.SZ | 麦格米特 | -12.26% |
| 300830.SZ | 金现代  | 22.60% | 000421.SZ | 南京公用 | -12.11% |

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

### 2.2.3 特高压 (同花顺概念)

截止 2022 年 10 月 31 日, 特高压概念市值前三的公司为: 国电南瑞 (600406.SH)、晶澳科技 (002459.SZ)、中国电建 (601669.SH), 市值分别为 1633.40 亿元、1471.96 亿元、1066.28 亿元。

表 7: 特高压概念市值前十 (截止 2022-10-31)

| 排名 | 证券代码      | 证券简称 | 收盘价<br>(元) | 总市值(亿元) | 流通市值(亿元) | 自年初涨幅  | PE(TTM) |
|----|-----------|------|------------|---------|----------|--------|---------|
| 1  | 600406.SH | 国电南瑞 | 24.40      | 1633.40 | 1617.14  | -26.10 | 26.75   |
| 2  | 002459.SZ | 晶澳科技 | 62.50      | 1471.96 | 671.45   | -5.46  | 36.65   |
| 3  | 601669.SH | 中国电建 | 7.04       | 1066.28 | 773.79   | -11.78 | 10.68   |
| 4  | 600522.SH | 中天科技 | 21.97      | 749.83  | 749.83   | 30.31  | 34.90   |
| 5  | 600089.SH | 特变电工 | 20.41      | 790.65  | 790.65   | -0.87  | 6.03    |
| 6  | 601868.SH | 中国能建 | 2.29       | 809.52  | 325.70   | -15.42 | 13.04   |
| 7  | 688187.SH | 时代电气 | 62.78      | 715.90  | 131.74   | -23.02 | 37.39   |
| 8  | 600487.SH | 亨通光电 | 19.45      | 459.45  | 459.45   | 29.24  | 29.83   |
| 9  | 600517.SH | 国网英大 | 4.82       | 275.63  | 91.56    | -33.28 | 25.86   |
| 10 | 002028.SZ | 思源电气 | 33.45      | 257.39  | 199.71   | -31.75 | 23.51   |

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

特高压概念月涨幅前三的公司为: 麦克奥迪 (300341.SZ, 33.63%), 汉缆股份 (002498.SZ, 27.58%), 金现代 (300830.SZ, 22.60%); 月跌幅前三的公司为: 恒星科技 (002132.SZ, -14.17%), 金利华电 (300069.SZ, -12.93%), 思源电气 (002028.SZ, -12.48%)。



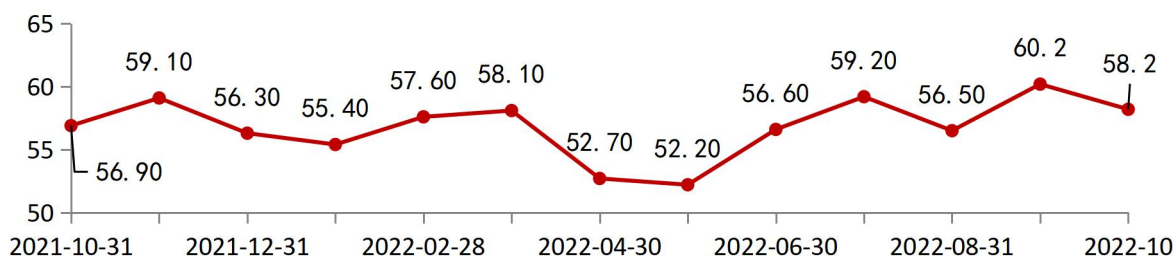
**表 8： 特高压概念月涨跌幅前十（截止 2022-10-31）**

| 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     |
| 300341.SZ | 麦克奥迪 | 33.63% | 002132.SZ | 恒星科技 | -14.17% |
| 002498.SZ | 汉缆股份 | 27.58% | 300069.SZ | 金利华电 | -12.93% |
| 300830.SZ | 金现代  | 22.60% | 002028.SZ | 思源电气 | -12.48% |
| 301041.SZ | 金百泽  | 16.92% | 002339.SZ | 积成电子 | -11.16% |
| 688187.SH | 时代电气 | 15.83% | 300617.SZ | 安靠智电 | -8.86%  |
| 601126.SH | 四方股份 | 15.56% | 600550.SH | 保变电气 | -8.28%  |
| 688597.SH | 煜邦电力 | 15.34% | 600089.SH | 特变电工 | -5.81%  |
| 002300.SZ | 太阳电缆 | 15.23% | 300140.SZ | 中环装备 | -5.23%  |
| 600879.SH | 航天电子 | 15.21% | 601609.SH | 金田股份 | -4.79%  |
| 002560.SZ | 通达股份 | 14.90% | 600268.SH | 国电南自 | -4.57%  |

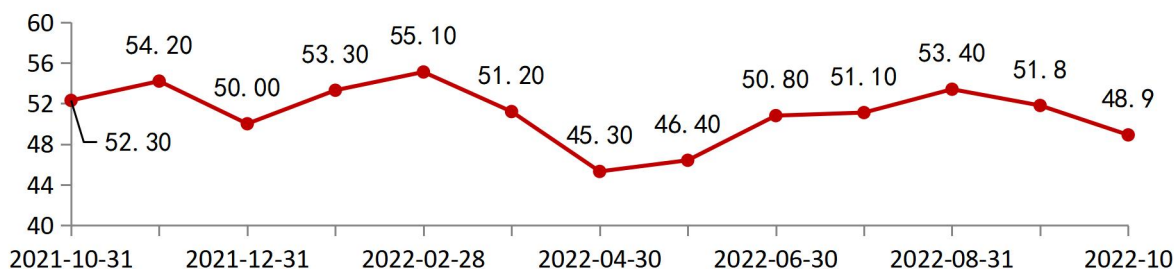
资料来源：iFinD，川财证券研究所；

### 三、10 月建筑业 PMI 数据

建筑业位于较高景气水平。建筑业商务活动指数为 58.2%，低于上月 2.0 个百分点，仍位于较高景气区间。其中，土木工程建筑业商务活动指数为 60.8%，连续两个月位于高位景气区间，表明工程建设施工进度稳步推进，行业生产活动扩张加快。从市场预期看，业务活动预期指数为 64.2%，为近期高点，建筑业企业对行业发展乐观度有所提升。

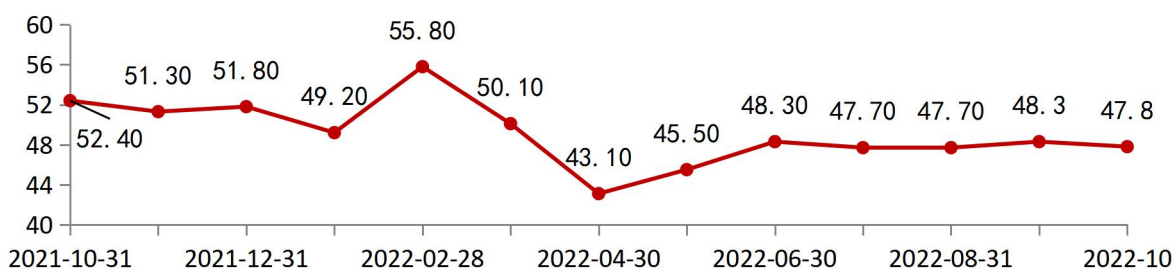
**图 2： 非制造业 PMI:建筑业**


资料来源：iFinD，川财证券研究所；

**图 3： 非制造业 PMI:建筑业:新订单**


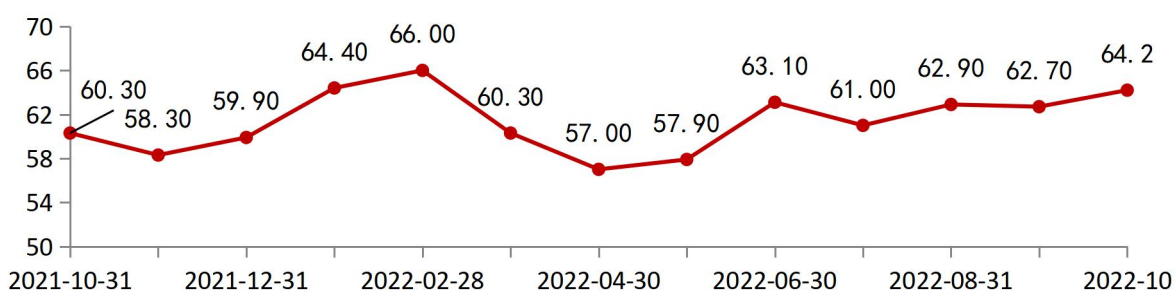
资料来源：iFinD，川财证券研究所；

图 4： 非制造业 PMI:建筑业:从业人员



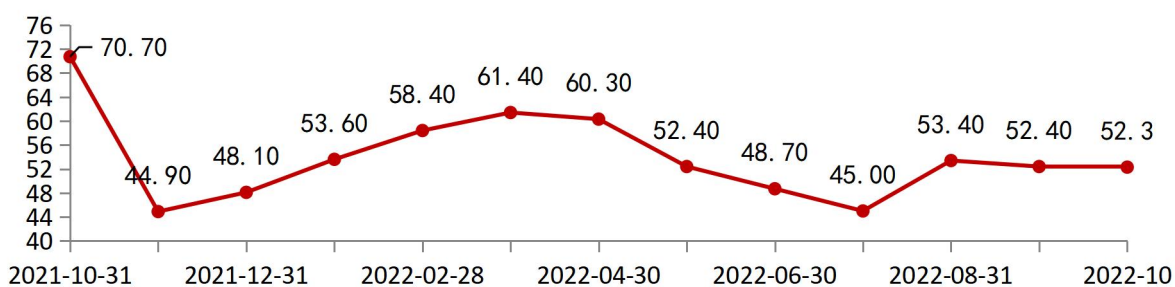
资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

图 5： 非制造业 PMI:建筑业:业务活动预期



资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

图 6： 非制造业 PMI:建筑业:投入品价格



资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

## 四、行业重点资讯

江苏省商务厅等 17 部门发布关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干举措的通知。文件指出,积极支持充电设施建设,进一步服务支撑新能源汽车推广应用。统筹城乡地区充(换)电设施建设,优化城市公共充电网络布局,补齐县城、乡镇充电设施建设短板。加快居住区充电设施建设,统筹电力接入、运营管理工作,做好新建居住区充电设施规划建设

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



设和审查验收。推动具备条件的普通国省道服务区建设或改造充电基础设施，加快高速公路快充网络布局和建设。支持重卡、出租车等领域换电示范应用，加快南京换电模式国家试点城市建设。引导充电桩运营企业适当下调充电服务费。（江苏省政府网）

农业农村部印发《关于扩大当前农业农村基础设施建设投资的工作方案》。其中提出，从现在到年底前，聚焦农业农村基础设施短板弱项，突出抓好大中型灌区等水利设施、小型农田水利设施，以及现代设施农业和农产品仓储保鲜冷链物流设施等项目建设，确保尽快开工、尽快见效。（农业农村部网站）

海南省三亚市人民政府发布关于印发《三亚市新能源汽车换电模式应用试点建设方案》的通知。通知中提到，要开展换电示范应用。打造三亚换电车辆推广样板工程，试点期内换电车辆推广 4500 辆，其中社会运营领域 3500 辆，私人领域 1000 辆。完善基础设施建设，试点期内换电站建设完成 25 座，其中 2022 年建成 10 座，2023 年建成 15 座。构建与全市交通运力相契合的充换电服务网络体系，充换电服务能力达到全国领先水平。（中国经济网）

国家能源局发布 2022 年前三季度光伏发电建设运行情况。前三季度光伏新增并网容量 5260.2 万千瓦，其中集中式光伏电站新增并网容量 1727.1 万千瓦，分布式新增装机 3533.0 万千瓦。截至 2022 年 9 月底累计并网容量 35806.7 万千瓦。（能源局网站）

国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司发布《关于促进光伏产业链健康发展有关事项》的通知，通知要求，多措并举保障多晶硅合理产量，创造条件支持多晶硅先进产能按期达产，鼓励多晶硅企业合理控制产品价格水平，充分保障多晶硅生产企业电力需求，鼓励光伏产业制造环节加大绿电消纳，完善产业链综合支持措施，加强行业监管，合理引导行业预期。（国家发改委网站）

国家能源局发布 1-9 月份全国电力工业统计数据。截至 9 月底，全国累计发电装机容量约 24.8 亿千瓦，同比增长 8.1%。其中，风电装机容量约 3.5 亿千瓦，同比增长 16.9%；太阳能发电装机容量约 3.6 亿千瓦，同比增长 28.8%。1-9 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 3926 亿元，同比增长 25.1%。其中，太阳能发电 1328 亿元，同比增长 352.6%。电网工程完成投资 3154 亿元，同比增长 9.1%。（能源局网站）

国家统计局发布 9 月份能源生产情况。9 月份，发电 6830 亿千瓦时，同比下降 0.4%；1—9 月份，发电 6.3 万亿千瓦时，同比增长 2.2%。分品种看，9 月份，火电、风电增速放缓，水电、核电降幅扩大，太阳能发电增速加快。其中，火电同比增长 6.1%，增速比上月回落 8.7 个百分点；风电增长 25.8%，增速比上月放缓 2.4 个百分点；水电下降 30.0%，降幅比上月扩大 19.0 个百分点；核电下降 2.7%，降幅比上月扩大 2.1 个百分点；太阳能发电增长 18.9%，增速比上月加快 8.0 个百分点。（统计局网站）

## 五、公司动态

表 9: 相关公司近期重要公告

| 代码     | 简称   | 行业   | 重要公告        |
|--------|------|------|-------------|
| 600869 | 远东股份 | 电力设备 | 2022 年三季度报告 |
| 002276 | 万马股份 | 电力设备 | 2022 年三季度报告 |
| 603606 | 东方电缆 | 电力设备 | 2022 年三季度报告 |
| 300265 | 通光线缆 | 电力设备 | 2022 年三季度报告 |
| 603618 | 杭电股份 | 电力设备 | 2022 年三季度报告 |
| 002300 | 太阳电缆 | 电力设备 | 2022 年三季度报告 |
| 001208 | 华菱线缆 | 电力设备 | 2022 年三季度报告 |
| 002882 | 金龙羽  | 电力设备 | 2022 年三季度报告 |
| 301082 | 久盛电气 | 电力设备 | 2022 年三季度报告 |
| 002879 | 长缆科技 | 电力设备 | 2022 年三季度报告 |

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

## 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、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