

多地发布新增专项债计划，基建项目密集开工

—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：2023年01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

面对2023年经济增长潜在压力，投资发力将发挥关键作用，基建投资有望维持较快增长水平。今年一季度可能为全年经济增长压力较突出的时期，作为基建开工的传统淡季，今年有望实现淡季不“淡”。去年12月以来，多地披露了2023年一季度地方债发行计划，拟发行总规模超8000亿，同时国家发改委表示将聚焦重点领域和国家重大战略，加强项目储备和前期工作，加快推进重大项目建设。从目前开工情况看，能源类基建大项目密集“上马”，库布其沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地项目、海南万宁百万千瓦漂浮式海上风电项目、华能汕头勒门海上风电项目、雅砻江两河口混合式抽水蓄能电站项目等陆续开工建设，经济强引擎效应凸显。

近期投资机会，建议以稳为主，可关注低估值中字头基建央企，主要原因为春节前仅剩14个交易日，节前效应有望影响市场情绪，大幅上涨行情出现概率较低，中字头基建央企估值较低，同时重大项目开工对该板块形成一定基本面支撑。

2023年中长期投资机会，建议围绕风电、光伏等新能源产业链进行布局，可关注核心装备及组件制造的超跌龙头，主要原因因为新能源产业链具备较好的成长性和确定性，根据能源局数据，2022年风电光伏发电新增装机预计1.2亿千瓦以上，2023年风电光伏新增装机合计目标将达1.6亿千瓦左右，增长率约为33%；此外，我们看好新能源车充换电板块的投资机会，2023年新能源车消费有望成扩大内需的重要抓手之一，配套充换电设施需求提升，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。

相关标的：中国电建、中国能建、中国中铁、中国铁建、金风科技、明阳智能、大金重工、恒润股份、中天科技、阳光电源、隆基绿能、通威股份、上机数控、盛弘股份、特锐德、永贵电器、科士达、易事特等。

❖ 市场表现

截止2022年12月30日收盘，本月上证指数下跌1.97%，收3089.26.34点，深证成指下跌0.83%，创业板指上涨0.06%。板块方面，涨幅居前的为食品饮料、美容护理、社会服务，分别上涨10.78%、10.33%、6.46%；跌幅居前的为煤炭、房地产、建筑装饰，分别下跌10.88%、9.07%、7.02%。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7.02%、建筑材料下跌3.39%、电力设备下跌4.00%、机械设备下跌5.47%、通信下跌4.13%。

风险提示：经济下行超预期；政策变化超预期等。

正文目录

一、川财观点	4
二、市场表现	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）	8
2.2.3 特高压（同花顺概念）	9
三、建筑业 PMI 数据	10
四、行业重点资讯	11
五、公司动态	13

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	10
图 3: 非制造业 PMI:建筑业:新订单	10
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	11
图 6: 非制造业 PMI:建筑业:投入品价格	11

表 1: 电网设备市值前十 (截止 2022-12-30)	5
表 2: 电网设备月涨跌幅前十 (截止 2022-12-30)	6
表 3: 电网设备及细分行业对比-PE-TTM (2019-12-30 至 2022-12-30)	6
表 4: 近期并购事件	6
表 5: 充电桩概念市值前十 (截止 2022-12-30)	8
表 6: 充电桩概念月涨跌幅前十 (截止 2022-12-30)	8
表 7: 特高压概念市值前十 (截止 2022-12-30)	9
表 8: 特高压概念月涨跌幅前十 (截止 2022-12-30)	9
表 9: 相关公司近期重要公告	13

一、川财观点

面对 2023 年经济增长潜在压力，投资发力将发挥关键作用，基建投资有望维持较快增长水平。今年一季度可能为全年经济增长压力较突出的时期，作为基建开工的传统淡季，今年有望实现淡季不“淡”。去年 12 月以来，多地披露了 2023 年一季度地方债发行计划，拟发行总规模超 8000 亿，同时国家发改委表示将聚焦重点领域和国家重大战略，加强项目储备和前期工作，加快推进重大项目建设。从目前开工情况看，能源类基建大项目密集“上马”，库布其沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地项目、海南万宁百万千瓦漂浮式海上风电项目、华能汕头勒门海上风电项目、雅砻江两河口混合式抽水蓄能电站项目等陆续开工建设，经济强引擎效应凸显。

近期投资机会，建议以稳为主，可关注低估值中字头基建央企，主要原因为春节前仅剩 14 个交易日，节前效应有望影响市场情绪，大幅上涨行情出现概率较低，中字头基建央企估值较低，同时重大项目开工对该板块形成一定基本面支撑。

2023 年中长期投资机会，建议围绕风电、光伏等新能源产业链进行布局，可关注核心装备及组件制造的超跌龙头，主要原因为新能源产业链具备较好的成长性和确定性，根据能源局数据，2022 年风电光伏发电新增装机预计 1.2 亿千瓦以上，2023 年风电光伏新增装机合计目标将达 1.6 亿千瓦左右，增长率约为 33%；此外，我们看好新能源车充换电板块的投资机会，2023 年新能源车消费有望成扩大内需的重要抓手之一，配套充换电设施需求提升，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。

相关标的：中国电建、中国能建、中国中铁、中国铁建、金风科技、明阳智能、大金重工、恒润股份、中天科技、阳光电源、隆基绿能、通威股份、上机数控、盛弘股份、特锐德、永贵电器、科士达、易事特等。

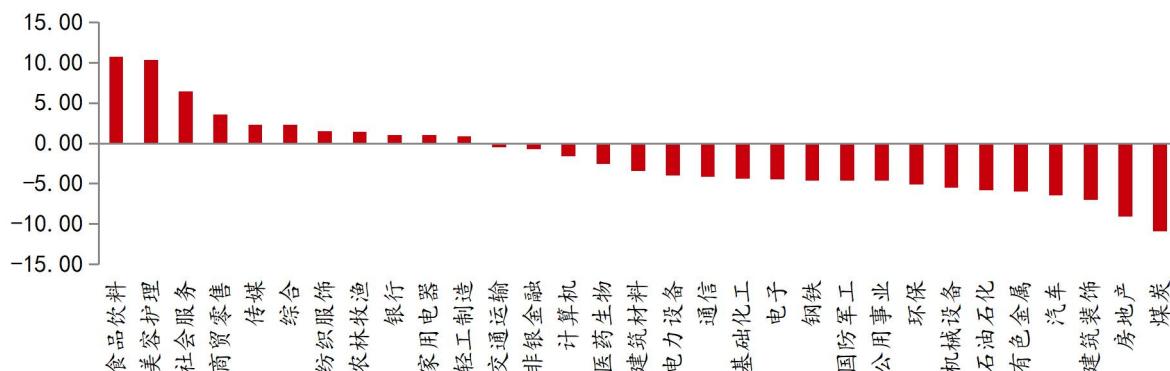
二、市场表现

2.1 行业表现

截止 2022 年 12 月 30 日收盘，本月上证指数下跌 1.97%，收 3089.26.34 点，深证成指下跌 0.83%，创业板指上涨 0.06%。板块方面，涨幅居前的为食品饮料、美容护理、社会服务，分别上涨 10.78%、10.33%、6.46%；跌幅居前的为煤炭、房地产、建筑装饰，分别下跌 10.88%、9.07%、7.02%。

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 7.02%、建筑材料下跌 3.39%、电力设备下跌 4.00%、机械设备下跌 5.47%、通信下跌 4.13%。

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 12 月 30 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 1633.54 亿元、777.86 亿元、595.54 亿元。

表 1：电网设备市值前十（截止 2022-12-30）

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	600406.SH	国电南瑞	24.40	1633.54	1617.14	-26.10	26.76
2	600089.SH	特变电工	20.08	777.86	777.86	-2.48	5.93
3	601877.SH	正泰电器	27.70	595.54	595.54	-48.21	15.52
4	603606.SH	东方电缆	67.83	466.48	466.48	33.50	48.41
5	600885.SH	宏发股份	33.41	348.36	348.36	-36.97	28.79
6	688248.SH	南网科技	57.10	322.44	46.43	148.10	141.97
7	002028.SZ	思源电气	38.22	294.09	228.19	-22.02	26.87
8	601179.SH	中国西电	4.61	236.30	236.30	-16.46	34.50
9	000400.SZ	许继电气	19.97	201.36	201.35	-23.19	25.38
10	601567.SH	三星医疗	13.48	189.80	186.91	-15.70	26.20

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：日丰股份（002953.SZ, 16.58%），安科瑞（300286.SZ, 5.84%），崧盛股份（301002.SZ, 5.83%）；月跌幅前三的公司为：*ST 银河（000806.SZ, -20.72%），ST 中利（002309.SZ, -16.36%），众智科技（301361.SZ, -16.03%）。

表 2: 电网设备月涨跌幅前十 (截止 2022-12-30)

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
002953.SZ	日丰股份	16.58%	000806.SZ	*ST银河	-20.72%
300286.SZ	安科瑞	5.84%	002309.SZ	ST中利	-16.36%
301002.SZ	崧盛股份	5.83%	301361.SZ	众智科技	-16.03%
002706.SZ	良信股份	2.88%	300490.SZ	华自科技	-15.22%
300510.SZ	金冠股份	2.49%	002882.SZ	金龙羽	-13.57%
601567.SH	三星医疗	2.20%	002090.SZ	金智科技	-13.28%
300356.SZ	*ST光一	1.37%	301388.SZ	欣灵电气	-13.24%
300670.SZ	大烨智能	1.21%	002358.SZ	ST森源	-13.03%
002028.SZ	思源电气	1.06%	600192.SH	长城电工	-12.15%
605222.SH	起帆电缆	0.70%	002452.SZ	长高电新	-12.06%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所

截止 2022 年 12 月 30 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 31.49、29.56、22.87、21.83、13.72。

表 3: 电网设备及细分行业对比-PE-TTM (2019-12-30 至 2022-12-30)

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	25.98	23.24	25.84	-1.44	9.04%
线缆部件及其他	31.49	32.95	29.67	24.90	29.13	0.59	63.70%
电网自动化设备	29.56	33.00	29.66	26.95	30.22	-0.17	49.04%
电工仪器仪表	22.87	27.42	24.22	21.98	24.93	-0.61	33.01%
配电设备	21.83	23.41	21.74	17.88	21.65	0.05	52.19%
输变电设备	13.72	30.27	26.59	18.51	24.86	-1.91	1.64%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所

表 4: 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(万元)	交易买方	交易卖方
12-31	万马股份	线缆部件及其他	--	清远万马新材料有限公司部分股权	6,000.00	浙江万马高分子材料集团有限公司	--
12-31	爱康科技	光伏辅材	--	赣州发展融资租赁有限责任公司 19.4435% 股权	48,852.30	赣州金融控股集团有限责任公司	赣州爱康光电科技有限公司
12-30	佳电股份	电机Ⅲ	--	佳电(吉林)新能源装备有限公司 100% 股权	--	--	佳木斯电机股份有限公司

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



12-29	思源电气	输变电设备	买方	烯晶碳能电子科技无锡有限公司 41.1985% 股权	61,797.75	思源电气股份有限公司	义乌华芯远景创业投资中心(有限合伙),无锡科灵凯普投资合伙企业(有限合伙),吴青蓉,周伟锋,孙伟,王俊华,秦川
12-29	东方电气	综合电力设备商	--	东方电气集团东方汽轮机有限公司部分股权,东方电气集团东方锅炉股份有限公司部分股权,东方电气集团科学技术研究院有限公司部分股权	61,000.00	中国东方电气集团有限公司	--
12-28	正业科技	锂电专用设备	标的本身	广东正业科技股份有限公司 3.6% 股权	10,353.67	深圳市高投小额贷款有限公司,深圳市高投融资担保有限公司	宿迁楚联科技有限公司
12-28	正业科技	锂电专用设备	标的本身	广东正业科技股份有限公司 4.99% 股权	13,567.07	东莞信托有限公司	宿迁楚联科技有限公司
12-28	正业科技	锂电专用设备	标的本身	广东正业科技股份有限公司 5.29% 股权	17,396.48	铸峰璟玥 1 号私募证券投资基金	宿迁楚联科技有限公司
12-27	中来股份	光伏电池组件	--	上海源烨新能源有限公司部分股权	65,000.00	上海能源科技发展有限公司,苏州中来民生能源有限公司	--
12-27	中伟股份	电池化学品	--	湖南中伟新能源科技有限公司部分股权	150,000.00	交银金融资产投资有限公司,农银金融资产投资有限公司,中银金融资产投资有限公司	--

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 12 月 30 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）、公牛集团（603195. SH），市值分别为 1660.44 亿元、1633.54 亿元、861.10 亿元。

表 5：充电桩概念市值前十（截止 2022-12-30）

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	111.80	1660.44	1262.05	-23.26	77.65
2	600406. SH	国电南瑞	24.40	1633.54	1617.14	-26.10	26.76
3	603195. SH	公牛集团	143.26	861.10	106.73	-13.12	29.33
4	600089. SH	特变电工	20.08	777.86	777.86	-2.48	5.93
5	600522. SH	中天科技	16.15	551.19	551.19	-4.21	25.66
6	601727. SH	上海电气	3.94	544.86	498.62	-18.93	-8.79
7	300433. SZ	蓝思科技	10.53	523.71	522.35	-53.98	-112.05
8	002074. SZ	国轩高科	28.83	512.85	357.07	-43.64	278.36
9	600995. SH	南网储能	14.42	460.86	69.00	-27.39	133.93
10	600884. SH	杉杉股份	18.20	412.04	319.82	-43.90	14.85

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：富临运业（002357. SZ, 36.63%），日丰股份（002953. SZ, 16.58%），芯能科技（603105. SH, 12.96%）；月跌幅前三的公司为：南京公用（000421. SZ, -17.12%），亿嘉和（603666. SH, -17.11%），朗新科技（300682. SZ, -15.46%）。

表 6：充电桩概念月涨跌幅前十（截止 2022-12-30）

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
002357. SZ	富临运业	36.63%	000421. SZ	南京公用	-17.12%
002953. SZ	日丰股份	16.58%	603666. SH	亿嘉和	-17.11%
603105. SH	芯能科技	12.96%	300682. SZ	朗新科技	-15.46%
002518. SZ	科士达	12.61%	300490. SZ	华自科技	-15.22%
300351. SZ	永贵电器	9.33%	300870. SZ	欧陆通	-13.95%
301268. SZ	铭利达	9.08%	000909. SZ	数源科技	-13.73%
002609. SZ	捷顺科技	6.38%	002090. SZ	金智科技	-13.28%
002682. SZ	龙洲股份	6.11%	000407. SZ	胜利股份	-13.09%
300286. SZ	安科瑞	5.84%	002358. SZ	ST 森源	-13.03%
002768. SZ	国恩股份	5.57%	000572. SZ	海马汽车	-12.75%

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 12 月 30 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 1633.54 亿元、1415.36 亿元、1072.34 亿元。

表 7：特高压概念市值前十（截止 2022-12-30）

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	600406.SH	国电南瑞	24.40	1633.54	1617.14	-26.10	26.76
2	002459.SZ	晶澳科技	60.09	1415.36	1408.21	-9.10	35.24
3	601669.SH	中国电建	7.08	1072.34	778.19	-11.28	10.74
4	601868.SH	中国能建	2.29	816.26	325.70	-15.42	13.04
5	600089.SH	特变电工	20.08	777.86	777.86	-2.48	5.93
6	688187.SH	时代电气	54.57	658.97	114.51	-33.08	32.50
7	600522.SH	中天科技	16.15	551.19	551.19	-4.21	25.66
8	600487.SH	亨通光电	15.06	371.49	371.49	0.07	24.12
9	000027.SZ	深圳能源	6.36	302.57	302.57	-19.75	31.96
10	002028.SZ	思源电气	38.22	294.09	228.19	-22.02	26.87

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：金百泽（301041.SZ, 9.63%），深圳能源（000027.SZ, 3.41%），晶澳科技（002459.SZ, 3.25%）；月跌幅前三的公司为：恒华科技（300365.SZ, -24.65%），派瑞股份（300831.SZ, -16.59%），川润股份（002272.SZ, -16.32%）。

表 8：特高压概念月涨跌幅前十（截止 2022-12-30）

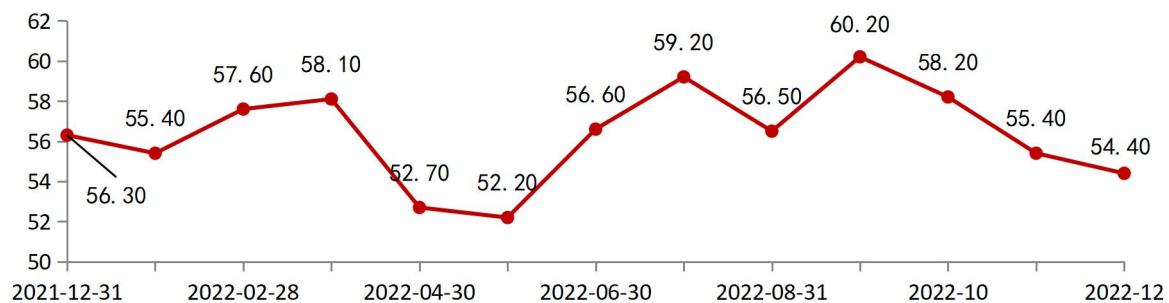
涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
301041.SZ	金百泽	9.63%	300365.SZ	恒华科技	-24.65%
000027.SZ	深圳能源	3.41%	300831.SZ	派瑞股份	-16.59%
002459.SZ	晶澳科技	3.25%	002272.SZ	川润股份	-16.32%
300510.SZ	金冠股份	2.49%	002316.SZ	*ST 亚联	-14.18%
002564.SZ	天沃科技	1.30%	002358.SZ	ST 森源	-13.03%
002028.SZ	思源电气	1.06%	688517.SH	金冠电气	-12.22%
000070.SZ	特发信息	0.58%	002452.SZ	长高电新	-12.06%
			600268.SH	国电南自	-11.75%
			600501.SH	航天晨光	-11.24%
			603097.SH	江苏华辰	-10.94%

资料来源：iFinD，川财证券研究所

三、建筑业 PMI 数据

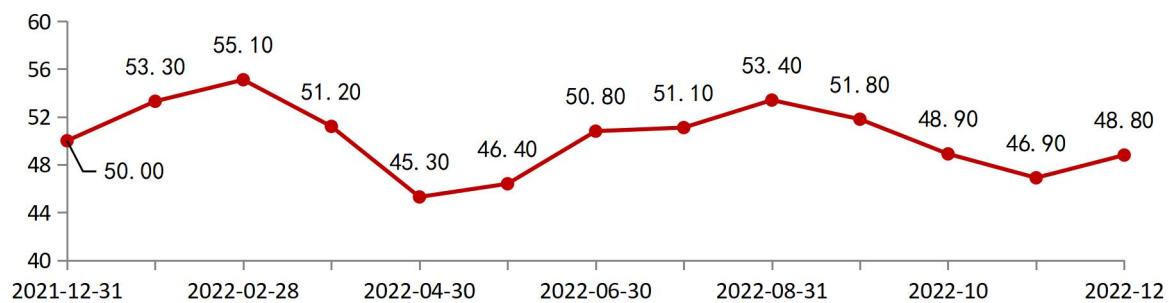
建筑业保持扩张。建筑业商务活动指数为 54.4%，低于上月 1.0 个百分点，高于临界点，建筑业总体继续保持增长。其中，土木工程建筑业商务活动指数为 57.1%，连续 11 个月位于较高景气区间，表明在推动重大项目建设等各项政策措施带动下，土木工程建筑业企业保持较快施工进度。

图 2：非制造业 PMI:建筑业



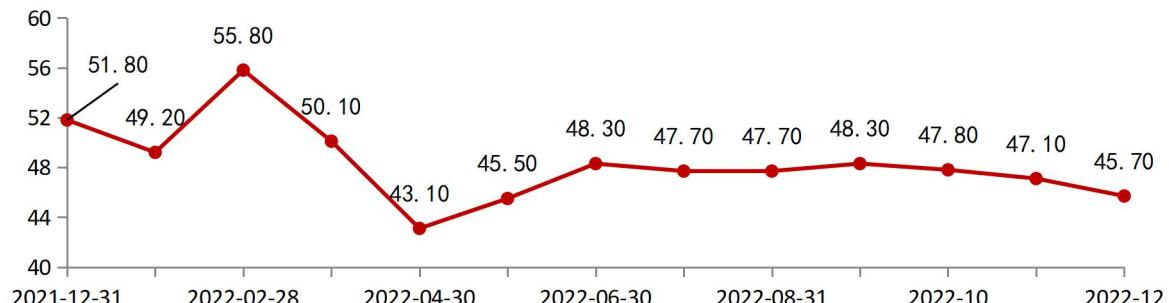
资料来源：iFinD, 川财证券研究所

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

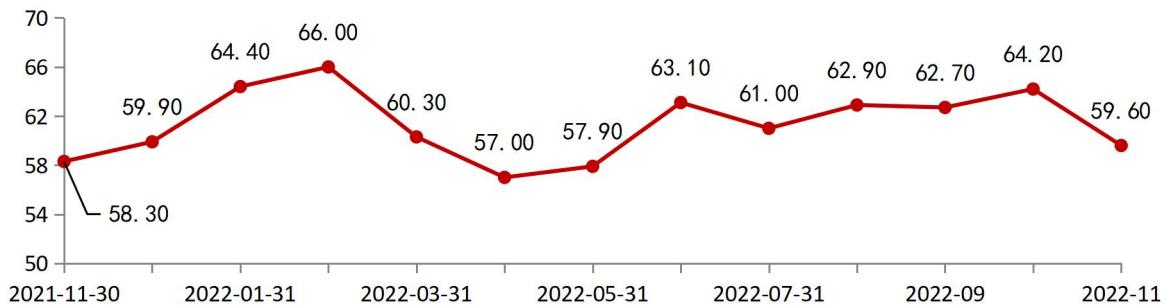
图 4：非制造业 PMI:建筑业:从业人员



资料来源：iFinD, 川财证券研究所

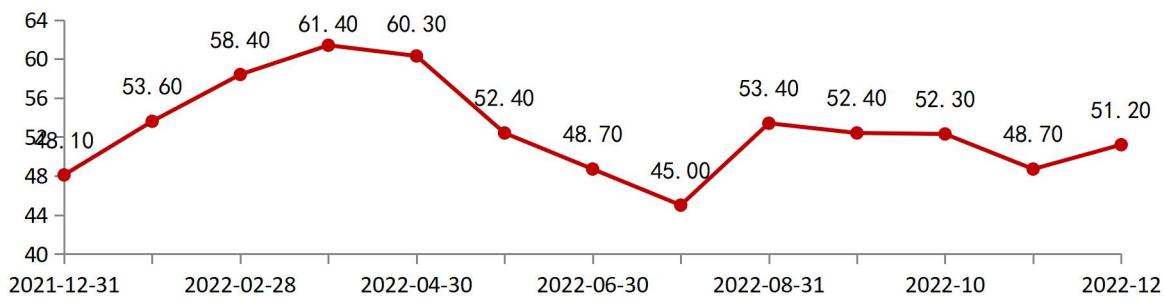


图 5：非制造业 PMI:建筑业:业务活动预期



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

上海市发展和改革委员会印发《上海市推进重点区域、园区等开展碳达峰碳中和试点示范建设的实施方案》，其中提到，发展可再生能源和新型储能。实施组织“光伏+”专项工程，加快近海风电开发，推进深远海风电示范试点，因地制宜布局陆上风电和地热能项目。鼓励大容量风电、光伏建筑一体化、农光互补等技术创新和项目落地。开发利用农作物秸秆、园林废弃物等生物质能。因地制宜发展低成本、大容量、高安全和长寿命的新型储能技术。开展绿色基础设施建设。根据低碳交通运输工具低碳规划和发展情况，选择并适度超前开展绿色配套基础设施建设，包括新能源汽车/锂电池助动自行车充电桩、配套电网、加注（气）站、加氢站、港口岸电、机场地面辅助电源等。（上海发改委网站）

成都市经信委印发《成都市新能源汽车换电模式应用试点实施方案（征求意见稿）》提出，成都将稳妥有序开展新能源汽车换电模式应用试点，到2024年，全市累计推广新能源换电动汽车3万辆以上，建设换电站500座以上。支持整车、动力电池、换电设备生产企业和换电站投资建设运营企业、平台公司、金融机构、科研机构、大专院校等各类主体，共同开展换电模式整车、动力电池、电机、电控、换电装备等关键技术攻关，提

升产品技术水平，保障质量安全性能。鼓励社会资本参与设立“电池银行”、电池资产管理公司等大型专业化平台机构，鼓励退役动力电池梯次利用，提升动力电池全生命周期利用效率。鼓励金融机构推出适合换电模式发展的信贷及保险产品。（电车资源网）

12月28日，福建发改委发布关于做好促进新时代新能源高质量发展有关工作的函，文件提出加快抽水蓄能电站建设和加快新型储能发展。在新型储能方面充分发挥新型储能响应快、配置灵活、建设周期短优势，在电网关键节点布局一批大型储能电站，积极拓展储能电站新型电力系统中调频调峰辅助功能。鼓励、引导新增海上风电、集中式光伏发电项目配建储能，推动配建储能接入海上风电、集中式光伏发电场站内部，实现就地调节。积极推进云储能、共享储能、虚拟电厂等研究。（北极星储能网）

12月28日，山东省印发《山东省碳达峰实施方案》指出，加快实施新能源倍增行动，统筹推进太阳能、风能、核能等开发利用，完成可再生能源电力消纳责任权重。加快发展光伏发电。坚持集散并举，开展整县屋顶分布式光伏规模化开发建设试点示范，打造鲁北盐碱滩涂地风光储输一体化基地、鲁西南采煤沉陷区百万千瓦级“光伏+”基地，加快探索海上光伏基地建设。大力推进风电开发。以渤海中、半岛南、半岛北三大片区为重点，打造千万千瓦级海上风电基地，推动海上风电与海洋牧场融合发展试点示范，有序推进陆上风电开发。积极安全有序发展核电。围绕打造胶东半岛千万千瓦级核电基地，全力推进海阳、荣成等核电厂址开发。探索推动核能小堆供热技术研究和示范应用。培育壮大氢能产业。加强工业副产氢纯化技术研发和应用，积极推进可再生能源制氢和低谷电力制氢试点，培育风光+氢储能一体化应用模式。实施“氢进万家”科技示范工程，促进完善制氢、储（运）氢、输氢、加氢、用氢全产业链氢能体系。到2030年，光伏发电、风电、核电、生物质发电装机分别达到9500万千瓦、4500万千瓦、1000万千瓦和500万千瓦。（北极星太阳能光伏网）

12月28日，由三峡集团牵头，联合内蒙古能源集团建设的库布其沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地项目在内蒙古鄂尔多斯市达拉特旗开工建设。该项目是在沙漠、戈壁、荒漠地区开发建设的全球最大规模风电光伏基地项目，也是我国首个开工建设的千万千瓦级新能源大基地项目。（北极星风力发电网）

近日，三峡能源甘肃黄羊抽水蓄能电站获得甘肃省发展和改革委员会核准，成为三峡能源首个完成核准的抽水蓄能电站。黄羊抽水蓄能电站位于武威市凉州区境内，总装机容量140万千瓦，额定水头478米，安装4台35万千瓦可逆式水泵水轮机发电电动机组，设计年发电量和年抽水用电量分别为16亿千瓦时和21.33亿千瓦时。电站枢纽工程主要由上水库、输水系统、地下厂房系统、下水库及地面开关站等组成，为一等大(1)型工程。（北极星水力发电网）

12月29日，世界最大同时也是海拔最高的混合式抽水蓄能项目——雅砻江两河口混合式抽水蓄能电站正式开工建设。两河口混蓄项目位于四川省甘孜州雅江县，建设场址海拔3000米，依托四川省内最大的水库——两河口水电站水库为上库，下游衔接梯级水电站牙根一级水电站水库为下库。（北极星储能网）

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
605196	华通线缆	电力设备	华通线缆关于首次公开发行股票募投项目延期的公告
002487	大金重工	电力设备	非公开发行 A 股股票发行情况报告书暨上市公告书
688503	聚和材料	电力设备	2022 年年度业绩预增的自愿性披露公告
001208	华菱线缆	电力设备	湖南华菱线缆股份有限公司关于项目中标的自愿性信息披露公告
002706	良信股份	电力设备	关于回购股份比例达到 1%暨回购进展的公告
002062	宏润建设	建筑装饰	关于持股 5%以上股东减持股份超过 1%的公告
002296	辉煌科技	通信	关于收到项目中标通知书的公告
300548	博创科技	通信	博创科技股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿）

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提供，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，需在允许的范围内使用，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