

川财证券研究所晨报

所属部门：行业公司部

报告类别：其他研究报告

报告时间：2023 年 4 月 4 日

分析师：张卓然

执业证书：S1100522070001

联系方式：zhangzhuoran@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

❖ 每日热点

应国家主席习近平邀请，法国总统马克龙将于 4 月 5 日至 7 日对中国进行国事访问

3 月财新中国制造业 PMI 录得 50，较 2 月下降 1.6 个百分点

❖ 川财观点

策略：昨日三大指数全面上涨，北向资金净流入 5.79 亿元。海外方面，随着美原油、布伦特原油期货相继突破 80 美元每桶，推动美股油气板块走强，但能源价格大幅上涨易导致美联储加息预期升温，因此昨日美股呈现道琼斯指数涨近 1%，纳斯达克指数回落的现象。国内方面，两市领涨行业依旧围绕计算机、半导体、通信、传媒等数字经济相关行业展开，短期来看，近期相关板块涨幅过大，部分题材炒作公司存在一定风险，但今年数字经济建设为全国各地的重点工作，具有核心技术优势的企业仍值得关注。

宏观：中国人民银行 4 月 3 日发布的 2023 年第一季度银行家问卷调查报告显示，贷款总体需求指数为 78.4%，比上季上升 19.0 个百分点，比上年同期上升 6.1 个百分点。随着系列稳增长政策效应显现，3 月新增人民币贷款有望保持同比多增，社会融资规模同比增速或继续加快。今后一段时间，货币政策将综合运用总量和结构性工具，引导资金流向实体经济重点领域和薄弱环节。

研究报告

《【川财研究】风电行业月报：我国首座深远海漂浮式风电平台启航》：3 月 26 日我国首座深远海漂浮式风电平台“海油观澜号”离开广东珠海福陆码头，将安装于距海南文昌 136 公里的海上油田海域。“海油观澜号”装机容量为 7.25MW，由浮式基础和风机组成，是全球首个给海上油气田供电的半潜式深远海风电平台，也是全球首座水深超 100 米，离岸距离超 100 公里的“双百”海上风电项目。我国海上风能资源丰富，近海和深远海风能资源开发潜力约 22.5 亿千瓦，未来我国对海域环境的探索进程和海上风电项目的布局有望加快，海上风电将朝向深远海、大功率方向发展，继续看好风电整机、零部件和海上风电相关产业链的龙头企业。

上月市场表现，2023 年 3 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日，电力设备指数下跌 4.70%，上证指数下跌 0.21%，沪深 300 下跌 0.46%。3 月份涨幅居前三位收益率为正的行业为 SW 传媒、SW 计算机、SW 电子。涨幅居后三位的行业依次为 SW 轻工制造、SW 房地产和 SW 基础化工。截止 3 月 31 日，电力设备板块整体 PE TTM 为 25.70，历史分位值为 1.51%，处在历史较低水平。

风险提示：供应链瓶颈导致需求量不及预期，市场竞争加剧导致行业盈利能力下滑等。

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

一、市场每日热点

每日热点

应国家主席习近平邀请，法国总统马克龙将于4月5日至7日对中国进行国事访问

外交部发言人华春莹宣布：应国家主席习近平邀请，法国总统马克龙将于4月5日至7日对中国进行国事访问。同日，外交部发言人毛宁宣布：经中欧双方商定，欧盟委员会主席冯德莱恩将于4月5日至7日访华。

<https://www.cls.cn/telegraph>

3月财新中国制造业PMI录得50，较2月下降1.6个百分点

3月财新中国制造业PMI录得50，较2月下降1.6个百分点

<https://www.cls.cn/telegraph>

二、川财研究观点

部门	团队	观点
总量研究	宏观	3月28日，上交所与G60科创走廊九城市联合主办的“上交所资本市场服务长三角G60科创走廊一体化高质量发展暨企业家走进长三角G60科创走廊系列活动”启动仪式在沪举行，旨在充分发挥上交所多层次资本市场对G60科创走廊建设的支撑作用，更好服务长三角一体化发展和创新驱动发展国家战略。
	策略	昨日三大指数回落，创业板跌超1%，北向资金净流入3.54亿元。海外方面，市场对美国地区银行陷入危机的担忧有所缓解，2年期美国国债利率回升至4%以上。国内方面，阿里巴巴宣布设立六大业务集团，保留独立上市的可能，受此影响，美股阿里巴巴涨幅超14%。市场方面，当前进入年报披露期，关注估值合理、符合国家战略发展方向的企业。
绿色金融		四川出台方案：公共机构碳排放总量力争2030年前实现达峰。近日，四川省机关事务管理局联合四川省发展和改革委员会、四川省财政厅、四川省生态环境厅印发了《四川省公共机构碳达峰实施方案》，要求到2025年四川全省公共机构能源消费总量控制在180万吨标准煤以内，比2020年单位建筑面积能耗下降4%，全省公共机构有效有序实现绿色低碳转型。全省公共机构碳排放总量力争2030年前实现达峰。据悉，《实施方案》的印发，标志着四川率先在全国范围内将公共机构纳入碳达峰碳中和“1+N”政策体系。
海外		欧元区3月制造业PMI终值47.3，预期47.1，初值47.1，2月终

值 48.5。德国 3 月制造业 PMI 终值为 44.7，预期 44.4，初值 44.4，2 月终值 46.3。法国 3 月制造业 PMI 终值为 47.3，预期 47.7，初值 47.7，2 月终值 47.4。美国 3 月 ISM 制造业 PMI 为 46.3，创 2020 年 5 月以来新低，预期 47.5，前值 47.7。美国 3 月 Markit 制造业 PMI 终值为 49.2，预期 49.3，初值 49.3，2 月终值 47.3。

碳金融 由青海省科技厅起草的《科技支撑引领青海碳达峰碳中和实施方案》经省碳达峰碳中和第二次领导小组会议审议通过后，于近日会同九部门联合印发。《实施方案》以贯彻落实习近平总书记考察青海时提出的“青海要在实现碳达峰碳中和方面先行先试，为全国能源结构转型、降碳减排作出更大贡献”重大要求和党的二十大精神、省第十四次党代会精神为指导，以经济社会发展全面绿色转型为引领，以产业结构和能源结构调整是关键，构建符合青海省省情定位的绿色低碳技术创新体系，支撑青海省实现碳达峰碳中和目标。

产业研究 大制造 近日，“5 吨/天氢液化器大型卧式冷箱”产品下线仪式隆重举行，国产液氢技术取得重大突破。5 吨/天氢液化装置大型卧式冷箱在国内首次研制，采用具有自主知识产权的真空超级绝热技术、超级绝热支撑技术、低温管道柔性补偿技术，并且是国内首个国产化 5 吨/天大型氢气液化装置的核心关键设备。液态储运可以实现大规模远距离的氢储运，但仍存成本高、技术难度高等问题，产业化应用尚需时日。机构指出，当运输距离超过 300 公里，液氢运输成本低于长管拖车。美日等发达国家已经将液氢的储运成本降低到高压气氢的八分之一左右，未来随着氢能需求逐步增加及氢气液化产能、技术的不断提升液氢储运渗透率将逐步提升，有望成为我国氢能运输的一种重要方式。我们建议关注氢能产业链相关标的，兰石重装和蜀道装备等。

氢能 日前内蒙古自治区工业和信息化厅公布 2023 年内蒙古自治区新能源装备产品优选推荐名录，其中包含 5 项氢能装备产品，分别为：内蒙古亿利氢田时代技术有限公司的 1000Nm³/h 碱性电解槽及配套 BOP 系统、内蒙古一派氢能科技有限公司的燃料电池发动机、鄂尔多斯市重塑能源科技有限公司的车载燃料电池系统、鄂尔多斯市国鸿氢能科技有限公司的氢能燃料电池电堆与氢能商用车动力系统集成、内蒙古捷氢科技有限公司的燃料电池系统。

储能 在 3 月 31 日至 4 月 2 日举行的中国电动汽车百人会论坛(2023)上，工业和信息化部、国资委、科技部等部门的负责人透露了下一步推动新能源汽车产业发展的政策思路，涉及促进消费、技术创新、产业链供应链稳定等诸多方面。相关人员表示，市场驱动力将对电动车未来发展起到越来越重要的作用，但是电动车市场的持续健康运

行仍需要适当力度的政策支持。“政策不能立马大幅度调减。”“未来政策不仅仅是车购税不收的问题，最重要的是让消费者了解电动车是发展方向，受到国家鼓励。“政策需要适度调整，才能保证行业可持续健康发展”。我们认为新能源汽车支持政策预计将保持一定持续性，特别是在海外补贴政策出台落地后，对于国内企业保持竞争力有积极意义。建议关注动力电池产业链。

大宗 国家能源集团发布消息称，一季度，国家能源集团商品煤资源量完成 1.94 亿吨，同比增长 7.2%；发电量 2880 亿度，同比增长 5.1%；铁路运输量 1.38 亿吨，同比增长 1.1%；船舶运输量 0.6 亿吨，同比增长 5.7%，主要指标均创历史同期最高纪录。

光伏 北极星储能网获悉，2023 年 3 月 31 日，中广核新能源安徽分公司固镇珍珠新能源汇流站 220kV 升压站并网发电成功，标志安徽省首个风光储一体化项目正式并网发电。据了解，中广核固镇县风光储一体化项目规划在固镇县境内建设 100MW 光伏项目、300MW 风电项目以及一期 100MW/100MWh、二期 143MW/286MWh 电网侧储能项目，上述项目均共用一座占地面积 101 亩的 220KV 升压站，是全省占地面积最大的升压站。本次率先实现并网发电的是 100MW 光伏项目和储能一期 100MW/100MWh 电网侧储能项目。

区域研究 川渝 四川省交通运输厅数据显示，今年 1 月至 3 月，全省公路水路交通建设完成投资 691.75 亿元，同比增长 54.7%，实现了首季“开门红”。其中，高速公路项目完成投资约 333 亿元，同比增长 35.3%；国省干线项目完成投资 200 亿元，同比增长了 63.2%；内河水运项目完成投资约 17 亿元，同比增长 65.8%。其他类别的项目中，农村公路完成投资约 98.9 亿元，站点建设完成投资 12.9 亿元，养护、智慧交通及其他专项完成投资约 30 亿元，同比增幅都超过了 100%。今年 3 月单月完成投资约 312 亿元，约占一季度总完成投资量的 45%，同比增长 44%，环比增长了 29.4%。

资料来源：iFinD，川财证券研究所

三、川财研究报告

【川财研究】风电行业月报：我国首座深远海漂浮式风电平台启航

点评 3 月 26 日我国首座深远海漂浮式风电平台“海油观澜号”离开广东珠海福陆码头，将安装于距海南文昌 136 公里的海上油田海域。“海油观澜号”装机容量为 7.25MW，由浮式基础和风机组成，是全球首个给海上油气田供电的半潜式深远海风电平台，也是全球首座水深超 100 米，离岸距离超 100 公里的“双百”海上风电项目。我国海上风能资源丰富，近海和深远海风能资源

开发潜力约 22.5 亿千瓦，未来我国对海域环境的探索进程和海上风电项目的布局有望加快，海上风电将朝向深远海、大功率方向发展，继续看好风电整机、零部件和海上风电相关产业链的龙头企业。

上月市场表现，2023 年 3 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日，电力设备指数下跌 4.70%，上证指数下跌 0.21%，沪深 300 下跌 0.46%。3 月份涨幅居前三位收益率为正的行业为 SW 传媒、SW 计算机、SW 电子。涨幅居后三位的行业依次为 SW 轻工制造、SW 房地产和 SW 基础化工。。截止 3 月 31 日，电力设备板块整体 PE TTM 为 25.70，历史分位值为 1.51%，处在历史较低水平。

2023 年 3 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日，风电设备板块月涨幅前五的个股为时代新材、宏德股份、金风科技、金雷股份和电气风电，涨幅分别为 1.72%、-1.40%、-2.82%、-2.91%和-2.99%。涨跌幅后五的个股为恒润股份、新强联、振江股份、三一重能和日月股份，涨跌幅分别为-19.54%、-18.58%、-16.37%、-11.56%和-11.36%。

重点公司动态，电气风电（688660.SH）：3 月 28 日公司发布 2022 年年度报告，2022 年度公司实现营业收入 120.75 亿元，较上年同期下降 48.61%，归属于上市公司股东的净利润为-3.38 亿元，较上年同期下降 166.68%。（公司公告）

金风科技（002202.SZ）：3 月 31 日公司发布 2022 年年度报告，2022 年公司实现营业收入人民币 4,643,684.99 万元，归属母公司净利润人民币 238,343.29 万元。（公司公告）

新强联（300850.SZ）：3 月 31 日公司发布 2022 年年度报告，2022 年公司合并口径实现营业收入 2,653,453,922.00 元，同比增长 7.13%；实现归属于上市公司股东净利润 316,104,829.62 元，同比下降 38.54%。（公司公告）

时代新材（600458.SH）：3 月 31 日公司发布 2022 年年度报告，2022 年实现营业收入 150.35 亿元、归属于上市公司股东的净利润 3.57 亿元。（公司公告）

风险提示：供应链瓶颈导致需求量不及预期、市场竞争加剧导致行业盈利能力下滑等。

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