



数字经济有望成为川渝区域经济增长新动能

—川渝地区一季报及二季度展望

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 3 月 31 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

❖ 一季度四川综合指数上涨 7.74%，重庆综合指数上涨 2.77%。

截至 2023 年 3 月 31 日，四川板块 PE 为 22.43 倍，整体估值水平有所下降；重庆板块 PE 为 26.26 倍，整体估值水平有所下降。分行业来看，上半年川渝地区各板块平均涨幅前三的为：通信（+40.08%）、计算机（+33.69%）、美容护理（+31.28%）。从上市公司来看，涨幅前三的分别是四川黄金（+272.36%）、百利天恒-U（+164.74%）、新易盛（+104.21%）；跌幅前三的分别是富临运业（-24.56%）、*ST 蓝盾（-21.60%）、中交地产（-20.38%）。我们重点关注的 50 家川渝地区上市公司平均上涨 10.34%，涨幅前三的分别是：新易盛（+104.21%）、久远银海（+88.80%）、成都先导（+52.82%）；跌幅前三的分别是：金科股份（-16.75%）、蓝光发展（-11.11%）、水井坊（-10.77%）。

❖ 新能源产业链：碳中和推进下川渝区域新能源产业将保持高增。

新能源汽车行业已进入快速成长期，未来汽车电动化和智能化趋势不变，带动相关产业链迎来较快发展，建议关注川渝地区锂矿、正负极材料、电解液、隔膜、动力电池、整车、充电桩等新能源汽车产业链相关企业。相关标的：长安汽车、小康股份、隆鑫通用、天齐锂业、雅化集团等。随着川渝水风光互补能源供应体系建设的推进，地区水电、风电、光伏、储能产业链上企业将迎来发展新机遇。其中，水电产业可以关注的相关标的有：川投能源；风电产业链上可以关注的相关标的包括：川能动力；光伏产业链上可以关注的相关标的有：通威股份。

❖ 数字经济：政策助力下川渝区域数字经济相关产业有望实现较快发展。

我国经济数字化进程不断推进，预计数字基建投资将保持旺盛，数字经济细分行业将持续受益。数字基建方面，建议关注：5G、物联网、卫星互联网数据中心、智能计算中心等细分领域。数字经济细分领域方面，建议关注：数据中心、人工智能、工业互联网、大数据、数据安全等。

❖ 食品饮料：今年以来消费市场逐步复苏，板块估值迎来修复。

白酒方面，春节白酒动销保持旺盛，消费复苏下酒企业绩确定性较高，相关标的：五粮液、泸州老窖等。调味品方面，添加剂事件或进一步推动调味品行业品类迭代，我国酱油将由老抽、生抽向高鲜酱油发展，零添加酱油、有机酱油市场份额同时提高，建议关注布局相关赛道的大型企业。相关标的：千禾味业。

❖ 风险提示：宏观经济增长低于预期，消费恢复不及预期风险。

正文目录

一、	川渝地区二季度策略展望.....	4
1.1	新能源产业链：碳中和推进下川渝区域新能源产业将保持高增.....	4
1.1.1	新能源汽车：国产崛起，川渝区域新能源汽车产业链上企业持续受益.....	4
1.1.2	清洁能源：能源体系转型带动川渝区域水风光电行业实现较快发展.....	4
1.2	数字经济：政策助力下川渝区域数字经济相关产业有望实现较快发展.....	5
1.3	食品饮料：消费市场逐步复苏，板块估值迎来修复.....	6
二、	一季度川渝板块行情回顾.....	6
三、	四川地区主要经济数据跟踪.....	9
四、	重庆地区主要经济数据跟踪.....	10
五、	区域动态.....	11
六、	公司公告.....	15

图表目录

图 1: 一季度川渝各板块平均涨跌幅排名.....	7
图 2: 一季度川渝板块估值走势 PE (TTM, 月)	7
图 3: 一季度重点关注的个股涨跌幅排名.....	8
图 4: 一季度个股涨跌幅排名.....	9
图 5: 四川地区累计 CPI (上年同期=100)	9
图 6: 四川地区累计社会消费品零售总额 (亿元)	9
图 7: 四川地区累计规模以上工业增加值 (%)	10
图 8: 四川地区累计固定资产投资增长率 (%)	10
图 9: 重庆地区累计 CPI (上年同期=100)	10
图 10: 重庆地区累计社会消费品零售总额 (亿元)	10
图 11: 重庆地区累计规模以上工业增加值 (%)	10
图 12: 重庆地区累计固定资产投资增长率 (%)	10

一、川渝地区二季度策略展望

1.1 新能源产业链：碳中和推进下川渝区域新能源产业将保持高增

1.1.1 新能源汽车：国产崛起，川渝区域新能源汽车产业链上企业持续受益

新能源汽车行业进入成长期，全产业链实现较快发展。汽车电动化趋势已然成为我国以及全球汽车行业主流趋势，2020年7月以来，国内新能源汽车销量持续创新高，22年新能源汽车销量进一步提速，中国汽车工业协会数据显示，2022年，我国新能源汽车产量达705.8万辆，同比增长96.9%；销量达688.7万辆，同比增长93.4%。2023年1-2月，国内新能源汽车销量继续维持高增趋势，累计销量达69.08万辆，同比增长22.71%。

川渝合作将为本地新能源汽车产业链发展产生积极作用。一方面四川与重庆的传统汽车产业均有不小规模，对发展新能源汽车产业，实现产业升级具有优势，随着两地在赛道上不断加深合作，将有利于川渝地区新能源汽车产业链实现较快发展。另一方面，四川锂盐资源丰富，产能全国排名居前，电池级的碳酸锂、氢氧化锂产能也在全国范围内排名居前，原料方面的优势也有利于川渝新能源汽车产业的进一步发展。

新能源汽车行业已进入快速成长期，未来汽车电动化和智能化趋势不变，带动相关产业链迎来较快发展，建议关注川渝地区锂矿、正负极材料、电解液、隔膜、动力电池、整车、充电桩等新能源汽车产业链相关企业。相关标的：长安汽车、小康股份、隆鑫通用、天齐锂业、雅化集团等。

1.1.2 清洁能源：能源体系转型带动川渝区域水风光电行业实现较快发展

双碳政策推动下，川渝地区能源供应体系将从以传统能源为主向以新能源为主转型。2020年我国提出碳中和远期目标，即我国二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和，包括水电、风电、光伏、核电、氢能等清洁能源迎来发展新机遇。在从石油、煤炭为主的传统能源体系不断向以风电、光伏、水电、氢能、核电等清洁能源体系转型中，将释放大量需求，成为未来我国经济增长的核心领域之一。四川省发布的《四川省“十四五”可再生能源发展规划》也对四川地区水风光电开发做出进一步计划，“十四五”期间四川将新增可再生能源装机（包括水电、风电、光伏发电、农林生物质发电、垃圾发电、地热发电）超过4100万千瓦，其中，风电约600万千瓦，光伏发电约1000万千瓦。至2025年底，四川省可再生能源装机总量预计近1.3亿千瓦，其中水电装机突破1亿千瓦，风电突破1000万千瓦，光伏约1200万千瓦。

水电：川渝地区水电资源丰富，“十四五”期间水电基建项目将陆续落地，水电产能将持续释放。四川地处我国地势一二阶梯过渡带，海拔落差大，河流众多，水电资源丰富，全国十二大水电基地中的金沙江、雅砻江、大渡河、长江上游均位于四川省内。据统计，四川水能资源技术可开发量达1.48亿千瓦，占全国可开发量的22.4%，排名第二，当前

全省水电装机容量超 1 亿千瓦，2022 年四川省水电发电量达 3681.3 亿千瓦时，目前四川地区水电装机总量、发电量均位居全国第一。近年来四川省水电产业持续发展，水电资源不断得到开发，随着多个水电站投产，装机容量保持稳步增长，水电发电量持续提升，叠加稳经济政策驱动下，水利基建投资有望进一步提速，预计“十四五”期间四川地区将有多个大型水电站项目投产，水电产能将保持较快增长。

风电、光伏：“碳中和”下新能源发电量将保持较快增长，相关上下游产业链将实现较快发展。我国发布的 2030 年远景目标对新能源做出进一步规划，到 2030 年非化石能源的一次能源消费比重要达到 25% 左右，风电、太阳能总装机容量要达到 12 亿千瓦以上。四川省全省光伏技术可开发量合计 8500 万千瓦，风能技术可开发量为 1800 万千瓦，主要集中在川西地区，目前相关资源的开发仍处于起步阶段，未来发展空间较大。《四川省“十四五”能源发展规划》提出，到 2025 年，全省风电、光伏发电装机容量分别达到 1000 万千瓦、1200 万千瓦，“十四五”期间将新增风电 600 万千瓦左右、光伏发电 1000 万千瓦以上。预计川西地区未来风电、光伏装机量将有较大增长空间，川渝地区风电发电机组制造、硅料、电池片等风电、光伏相关产业链将持续受益。

随着川渝水风光互补能源供应体系建设的推进，地区水电、风电、光伏、储能产业链上企业将迎来发展新机遇。其中，水电产业可以关注的相关标的有：川投能源；风电产业链上可以关注的相关标的包括：川能动力；光伏产业链上可以关注的相关标的有：通威股份。

1.2 数字经济：政策助力下川渝区域数字经济相关产业有望实现较快发展

数字经济成为我国未来重点发展领域，成渝双城经济圈在数字经济发展上具备良好的产业与政策基础。2023 年全国两会政府工作报告指出，要大力发展数字经济，加快建设现代化产业体系以及传统产业和中小企业数字化转型。经济数字化转型能够有效推动生产力提升，提高经济生产效率。通过推动各行各业实现数字化转型，能够有效带动资源利用效率的进一步提高，减少没必要的资源浪费，进而节省生产成本，改善盈利水平，增强我国经济韧性与产业竞争力，实现经济的高质量发展。对于成渝双城经济圈来说，此前发布的《“十四五”数字经济发展规划》将成都、重庆列为“东数西算”八个全国算力枢纽节点之二，乘上政策东风，川渝地区数字经济有望实现较快发展。同时，成渝两地数字经济产业基础良好，在计算机、通讯、电子等领域具备一定产业优势，同时区域软件服务、信息技术、互联网等产业初具规模，政策助力下成渝双城经济圈在数字经济中的优势地位将进一步确立。

数字基建投资将保持旺盛，数字经济细分行业将持续受益。《数字中国建设整体布局规划》提出要夯实数字中国建设基础，打通数字基础设施大动脉，畅通数据资源大循环，推进包括 5G 网络、物联网、北斗、算力枢纽、传统基础设施数字化改造等项目的建设，预计“十四五”期间数字基建投资将进一步提速，**建议关注：5G、物联网、卫星互联网**

数据中心、智能计算中心等细分领域。同时，产业数字化转型的推进也会带来大量需求，进一步催化川渝区域相关数字经济细分领域的发展提速，建议关注：数据中心、人工智能、工业互联网、大数据、数据安全等。

1.3 食品饮料：消费市场逐步复苏，板块估值迎来修复

白酒：春节白酒动销保持旺盛，消费复苏下酒企业绩确定性较高。春节期间，疫情影响减退，全国消费市场实现较快复苏，高端酒企茅五泸整体动销情况良好，批价维持高位，此高端酒持续放量，多家酒企春节期间销量实现较快增长。同时，随着疫情防控放宽、扩大内需政策密集落地，经济复苏与线下消费恢复，今年白酒消费有望整体实现恢复，看好 2023 年酒企业绩保持良好增长。相关标的：五粮液、泸州老窖等。

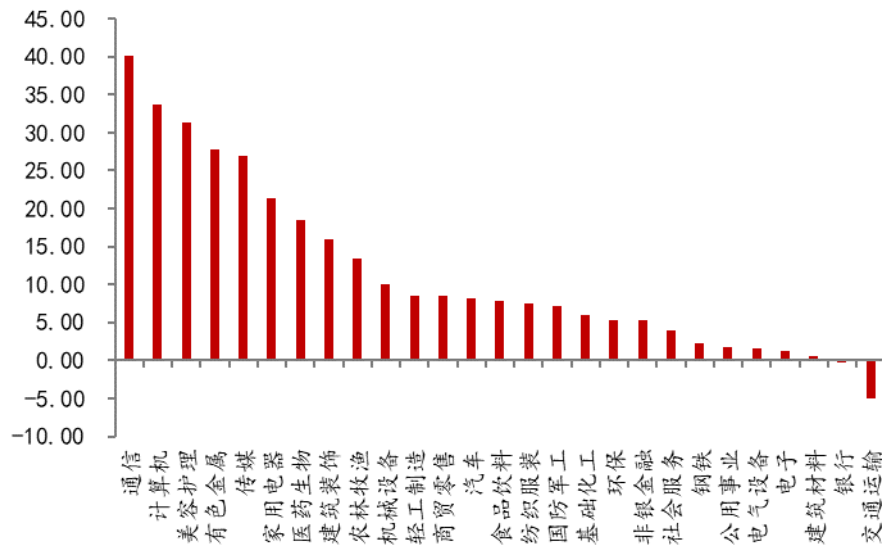
调味品：市场较为稳定，行业高端化趋势持续。调味品刚性需求强，不易受宏观经济影响，周期性特征弱，行业盈利水平较为稳定。此前疫情、地缘冲突、粮食危机等多因素影响下成本上涨，使得调味品企业成本压力较大，随着调味品企业纷纷完成提价，叠加疫情防控政策优化后消费市场实现初步复苏，下游餐饮渠道需求修复，预计企业业绩将持续改善。同时，伴随着城镇化率的增长和人们消费水平的提高，中产阶级群体扩大，居民消费升级，调味品品质需求显著提升，推动了调味品价格提升，调味品呈现高端化发展趋势。海天味业添加剂事件或进一步推动调味品行业品类迭代，我国酱油将由老抽、生抽向高鲜酱油发展，零添加酱油、有机酱油市场份额同时提高，建议关注布局相关赛道的大型企业。相关标的：千禾味业。

二、 一季度川渝板块行情回顾

一季度（2023 年 1 月 1 日-3 月 31 日）上证综指上涨 5.94%，深圳成指上涨 6.45%，沪深 300 指数上涨 4.63%。我们重点关注的四川综合指数上涨 7.74%，重庆综合指数上涨 2.77%。截至 2023 年 3 月 31 日，四川板块 PE 为 22.43 倍，整体估值水平有所下降；重庆板块 PE 为 26.26 倍，整体估值水平有所下降。分行业来看，上半年川渝地区各板块平均涨幅前三的为：通信（+40.08%）、计算机（+33.69%）、美容护理（+31.28%）。

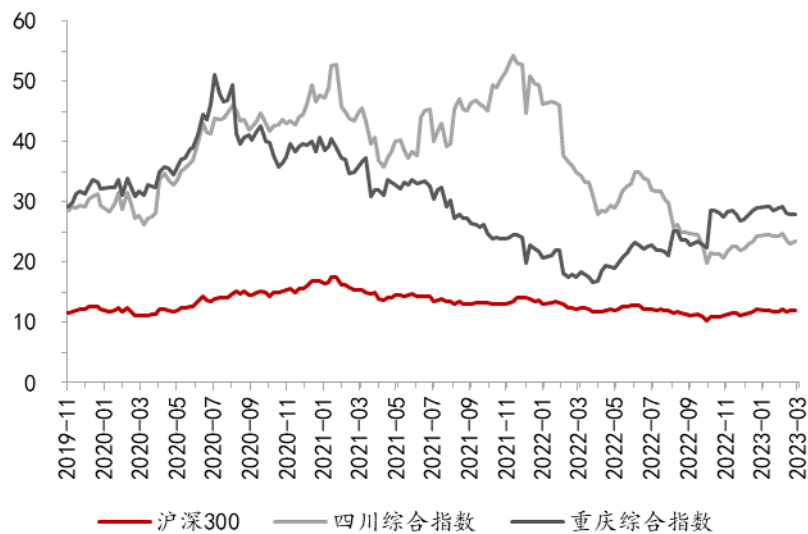


图 1： 一季度川渝各板块平均涨跌幅排名



资料来源：iFinD，川财证券研究所

图 2： 一季度川渝板块估值走势 PE (TTM, 月)



资料来源：iFinD，川财证券研究所

从上市公司来看，涨幅前三的分别是四川黄金(+272.36%)、百利天恒-U(+164.74%)、新易盛(+104.21%)；跌幅前三的分别是富临运业(-24.56%)、*ST 蓝盾(-21.60%)、中交地产(-20.38%)。我们重点关注的 50 家川渝地区上市公司平均上涨 10.34%，涨幅前三的分别是：新易盛(+104.21%)、久远银海(+88.80%)、成都先导(+52.82%)；跌幅前三的分别是：金科股份(-16.75%)、蓝光发展(-11.11%)、水井坊(-10.77%)。

图 3： 一季度重点关注的个股涨跌幅排名

股票名称	股票代码	收盘价 (元)	期间涨跌幅 (%)	市值 (亿元)	EPS (TTM)	PE (TTM)
涨幅前十						
新易盛	300502.SZ	48.50	104.21	245.94	1.89	25.6320
久远银海	002777.SZ	28.32	88.80	115.61	0.45	62.77
成都先导	688222.SH	20.60	52.82	82.54	0.06	317.28
佳发教育	300559.SZ	12.70	27.90	50.74	0.17	73.59
电科网安	002268.SZ	38.95	27.58	329.47	0.36	108.14
中光防雷	300414.SZ	9.28	26.95	30.25	0.08	113.83
厚普股份	300471.SZ	15.14	26.80	58.44	-0.34	-44.61
天邑股份	300504.SZ	20.25	26.17	55.19	0.90	22.47
新乳业	002946.SZ	16.25	22.83	140.82	0.42	38.43
振芯科技	300101.SZ	29.39	19.96	165.92	0.43	69.12
跌幅前十						
金科股份	000656.SZ	1.59	-16.75	84.90	-0.98	-1.63
蓝光发展	600466.SH	1.04	-11.11	31.56	-6.20	-0.17
水井坊	600779.SH	75.33	-10.77	367.88	2.57	29.34
川能动力	000155.SZ	15.92	-10.76	234.97	0.48	33.10
东方电气	600875.SH	18.96	-9.80	565.06	0.94	20.23
智明达	688636.SH	95.46	-9.53	48.21	1.49	63.86
天味食品	603317.SH	24.96	-9.17	190.52	0.45	55.76
乐山电力	600644.SH	7.08	-9.11	38.12	0.13	54.01
雅化集团	002497.SZ	21.17	-8.95	244.00	3.34	6.34
太阳能	000591.SZ	6.85	-6.55	267.78	0.30	23.13

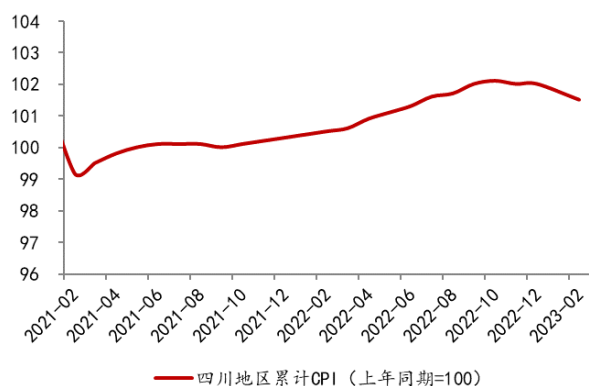
资料来源：iFinD，川财证券研究所

图 4： 一季度个股涨跌幅排名

股票名称	股票代码	收盘价 (元)	期间涨跌幅 (%)	市值 (亿元)	EPS (TTM)	PE (TTM)
涨幅前十						
四川黄金	001337.SZ	26.40	272.36	110.88	0.47	55.8062
百利天恒-U	688506.SH	65.39	164.74	262.21	-0.71	-91.66
新易盛	300502.SZ	48.50	104.21	245.94	1.89	25.63
梅安森	300275.SZ	22.97	94.50	43.22	0.19	123.42
久远银海	002777.SZ	28.32	88.80	115.61	0.45	62.77
四川长虹	600839.SH	4.71	78.41	217.43	0.07	63.68
巨人网络	002558.SZ	13.18	65.58	264.25	0.45	29.50
欧林生物	688319.SH	21.70	56.45	87.94	0.07	331.02
川大智胜	002253.SZ	18.21	55.11	41.09	-0.26	-70.91
成都先导	688222.SH	20.60	52.82	82.54	0.06	317.28
跌幅前十						
富临运业	002357.SZ	6.05	-24.56	18.97	0.15	39.63
*ST蓝盾	300297.SZ	0.98	-21.60	12.24	-1.18	-0.83
中交地产	000736.SZ	14.26	-20.38	99.17	0.09	166.23
金石亚药	300434.SZ	11.02	-19.03	44.27	0.23	47.84
万里股份	600847.SH	12.75	-16.78	19.54	-0.20	-64.23
金科股份	000656.SZ	1.59	-16.75	84.90	-0.98	-1.63
瑞奇智造	833781.BJ	6.08	-15.56	7.12	0.38	15.88
盟升电子	688311.SH	70.03	-13.78	80.57	0.23	298.39
广汇物流	600603.SH	7.07	-13.57	88.72	0.23	30.80
华森制药	002907.SZ	17.78	-12.67	74.25	0.23	78.14

资料来源: iFinD, 川财证券研究所

三、 四川地区主要经济数据跟踪

图 5： 四川地区累计 CPI (上年同期=100)


资料来源: 四川省统计局, 川财证券研究所

图 6： 四川地区累计社会消费品零售总额 (亿元)

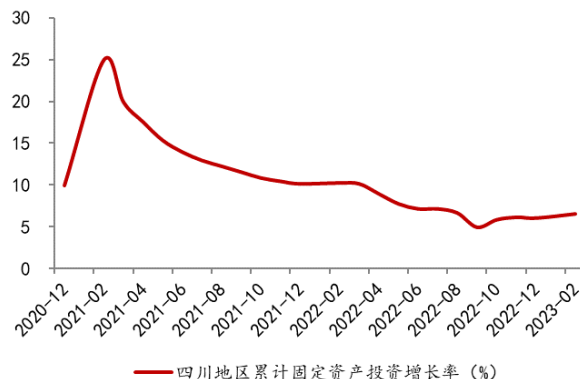

资料来源: 四川省统计局, 川财证券研究所; 单位: 亿元

图 7： 四川地区累计规模以上工业增加值 (%)



资料来源：四川省统计局，川财证券研究所

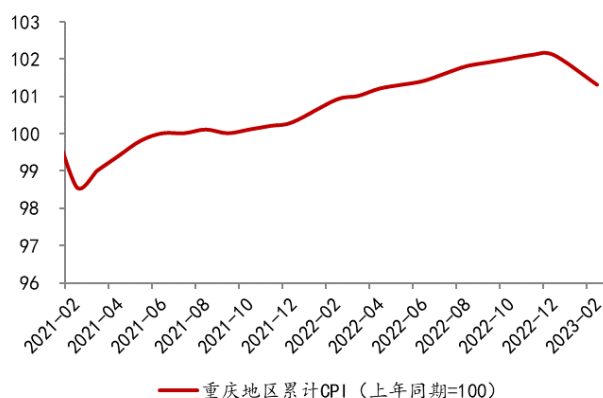
图 8： 四川地区累计固定资产投资增长率 (%)



资料来源：四川省统计局，川财证券研究所

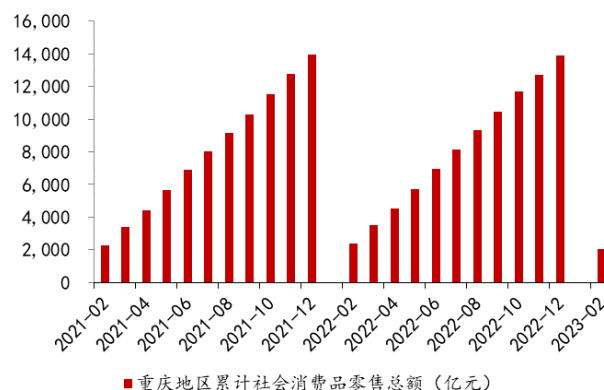
四、重庆地区主要经济数据跟踪

图 9： 重庆地区累计 CPI (上年同期=100)



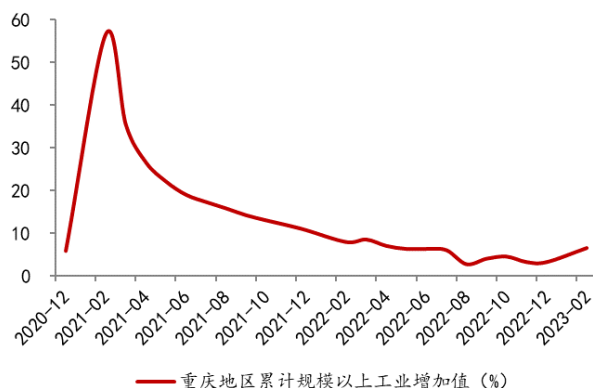
资料来源：重庆市统计局，川财证券研究所

图 10： 重庆地区累计社会消费品零售总额 (亿元)



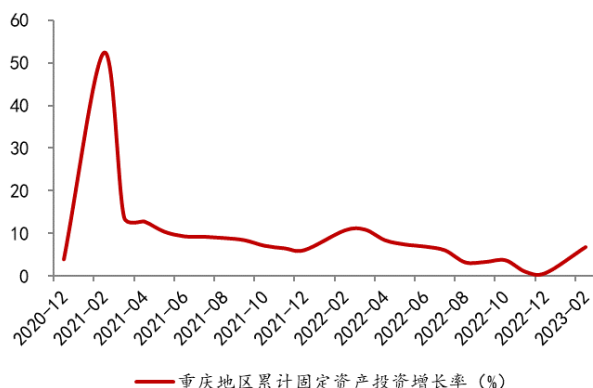
资料来源：重庆市统计局，川财证券研究所；单位：亿元

图 11： 重庆地区累计规模以上工业增加值 (%)



资料来源：重庆市统计局，川财证券研究所

图 12： 重庆地区累计固定资产投资增长率 (%)



资料来源：重庆市统计局，川财证券研究所

五、 区域动态

表格 1. 川渝地区区域动态

《2023 成都网络视听产业发展报告》与《2023 成都市网络视听产业机会清单》正式发布	第十届中国网络视听大会在成都举办，会上正式发布《2023 成都网络视听产业发展报告》与《2023 成都市网络视听产业机会清单》。 《报告》指出，2022 年，成都市文创产业增加值实现 2261.27 亿元，同比增长 9.04%，占成都市 2022 年 GDP 的 10.86%，网络视听与文创相关产业对经济社会的贡献显著增强。作为全国网络视听产业重点发展的地区之一，成都在产业高质量发展的“建圈强链”行动与政策的影响下，已逐步在数字影视、数字音乐、数字动漫、数字传媒、电竞游戏 5 个细分领域形成集聚发展优势。
重庆市人民政府、四川省人民政府印发了《推动川南渝西地区融合发展总体方案》	重庆市人民政府、四川省人民政府印发了《推动川南渝西地区融合发展总体方案》，提出将川南渝西地区打造为带动成渝地区发展的重要增长极，2025 年地区生产总值达 2 万亿元左右。产业上，秉承“强强联手”的思路，《总体方案》提出培育具有国际影响力的优势产业集群。加快培育食品饮料、汽车摩托车优势产业集群。发挥全国唯一“浓香、酱香、清香”白酒产区独特优势，支持宜宾、泸州、江津等地白酒产业园区提档升级、联动发展，建设全国领先的白酒生产基地和智能酿造基地，带动自贡、荣昌等地原粮种植、设计包装、基酒酿造等产业发展，培育一批优质白酒产业集聚区，提高白酒全产业链发展水平。同时，突出“新能源+智能网联”发展方向，强化汽车摩托车产业整零协同，支持永川、江津、宜宾提升整车制造水平，带动大足、铜梁、内江等地汽车摩托车零部件集聚成链发展，提高区域内发动机、电控系统、制动系统等配套率，推动新型高效动力电池、无人驾驶等创新突破，全面提升汽摩产业全球竞争力和产业带动力。
重庆市碳惠通生态产品价值实现平台累计完成碳排放交易 323 万余吨，交易金额 7785 万余元	重庆市生态环境局消息称，截至目前，重庆市碳惠通生态产品价值实现平台累计完成碳排放交易 323 万余吨，交易金额 7785 万余元，平台个人端注册人数超过 80 万人，已搭建渝快办、重庆人社等绿色低碳应用场景 10 个。下一步，市生态环境局将谋划用碳履约、碳中和、碳普惠的“碳场景”将生产、生活、生态的“人场景”打通，在成渝地区双城经济圈等战略引领下，不断升级迭代“双城双碳”生态产品价值实现转化路径，统筹“三生三碳”多元场景联动，用绿色低碳助推产业转型、生态扩绿和居民增惠。

绵阳市举行招商引资项目集中签约，签约金额 453.33 亿元	绵阳市举行招商引资项目集中签约，51 个项目正式签约，签约金额 453.33 亿元。其中，本次集中签约新赛道产业项目 13 个，主要涉及新能源、新材料、核医疗等产业领域，包括投资 56 亿元的乐凯数能新一代储能电池、投资 10 亿元的新世纪卡玛长效储能电池研发制造中心等重点项目。
重庆市政府发布《重庆市推动成渝地区双城经济圈建设行动方案（2023—2027 年）》	重庆市政府发布《重庆市推动成渝地区双城经济圈建设行动方案（2023—2027 年）》，提出要奋力推动成渝地区双城经济圈建设走深走实，聚力形成更多具有重庆辨识度的标志性成果，争当西部地区高质量发展排头兵，打造具有全国影响力的科技创新基地，勇当内陆省份改革开放探路先锋，加快建设高品质生活示范区，更好服务国家区域发展大局、内陆改革开放大局、长江经济带绿色发展大局、促进共同富裕大局。为此，《行动方案》明确，要实施主城都市区极核引领等 10 项行动，共 53 项任务。
人民银行成都分行召开一季度新闻发布会	人民银行成都分行一季度新闻发布会上发布数据显示，今年前 2 个月，四川省社会融资规模增加 5004 亿元，较去年同期多增 675 亿元，为稳住全省经济大盘提供了有力的金融支持。2 月末，全省本外币各项贷款余额 96459 亿元，较年初增加 4078 亿元，同比多增 1233 亿元，贷款总量持续攀升；余额同比增长 15.8%，增速高于去年同期 2.2 个百分点，快于全国 5.0 个百分点，创 2015 年以来最高，居 6 个经济大省第一、全国第二，连续 8 个月居全国前两名。
重庆市发布《重庆市新材料产业发展行动计划（2023—2025）（征求意见稿）》	重庆市发布《重庆市新材料产业发展行动计划（2023—2025）（征求意见稿）》，提出到 2025 年，全市将基本建成现代新材料产业体系，新材料产业产值突破 2000 亿元，成为国家重要轻合金、玻璃纤维及复合材料、合成材料产业基地。围绕上述目标，重庆市将形成“4+4+N”新材料产业体系。其中，第一个“4”是先进有色金属材料、先进钢铁材料、化工新材料、绿色建材四个先进基础材料产业。第二个“4”是重点培育新能源材料、特种金属功能材料、新一代信息技术材料、储能材料四个关键战略材料产业。“N”是培育气凝胶、石墨烯、增材制造等一批前沿新材料。
人民银行成都分行发布成都市 1-2 月社会融资情况	人民银行成都分行消息显示，前 2 月，成都市金融机构围绕稳增长调结构，精准有力实施好稳健的货币政策，存贷款增速保持近 5 年较高水平，今年 2 月末，成都市本外币各项存款达 5.60 万亿元，同比多增 1287 亿元；本外币贷款余额 5.55 万亿元，同比增长 15.5%，增速保持在近 5 年较高水平。1—2 月贷款新增 2337 亿元，增量仅次于北京、深圳、上海，连续 6 个月居全国第四，为去年同期的 1.5

	倍。从结构上看，货币政策工具撬动作用明显，小微、制造业、基建贷款增速“领跑”。累计运用普惠小微贷款支持工具 5.3 亿元，设备更新改造专项再贷款 31.4 亿元，政策性开发性金融工具 163 亿元，撬动普惠小微、制造业中长期、基建类贷款同比增长 32.5%、43.6%和 18%。
四川省发展改革委发布 1-2 月四川省重点项目情况	四川省发展改革委消息显示，1—2 月，今年 700 个省重点项目年度投资完成率 20.2%，超时序进度 3.5 个百分点，实现良好开局。从 1—2 月省重点项目建设情况看，成都至自贡至宜宾高速铁路、成渝中线铁路（四川境内段）、市域（郊）铁路成都至眉山线、G4216 线仁寿至攀枝花段高速公路、孟底沟水电站、四川大学华西医院锦江院区、德阳沱江上游水环境治理等 464 个续建项目加快建设，年度投资完成率 21.3%。今年 236 个新开工项目中，成都高新区国家精准医学产业创新中心创新能力项目、西部（德阳）光电材料产业园基础设施等 138 个项目开工建设，开工率 58.5%。
重庆市发展改革委发布 1-2 月重庆市基础设施投资情况	重庆市发展改革委消息显示，1—2 月，重庆基础设施投资同比增长 16.8%，高于全国 7.8 个百分点。得益于基础设施投资的关键支撑和带动，全市固定资产投资同比增长 6.8%，高于全国平均增速 1.3 个百分点，比 2022 年全年提高 6.1 个百分点。基建项目加速落地，1—2 月基础设施投资拉动全市投资增长 4.7 个百分点，是全市投资增长的第一动力。其中，交通、城建、能源投资同比分别增长 14.6%、26.5%、29.8%。
四川省统计局发布 2023 年 1—2 月四川省国民经济主要指标数据	四川省统计局发布 2023 年 1—2 月四川省国民经济主要指标数据。数据显示，1—2 月，全省实现社会消费品零售总额 4093.4 亿元，同比增长 6.8%。其中，餐饮收入 605.8 亿元，同比增长 11.1%。规模以上工业生产情况方面，1—2 月，全省规模以上工业增加值同比增长 7.1%。固定资产投资情况方面，1—2 月，全社会固定资产投资同比增长 8.3%。
泸州海关发布泸州市 1-2 月进出口数据	泸州海关消息显示，今年 1—2 月，泸州市外贸进出口总值 17.8 亿元，同比增长 1.3%。其中，进口 7.3 亿元，下降 44.5%；出口 10.5 亿元，增长 138.3%。其中，1—2 月泸州机电产品出口 6 亿元，增长 210.3%，占泸州出口总值 56.8%。其中电子元件出口 1.4 亿元，增长 173.8 倍，对泸州出口贸易拉动较大；家用电器、电工器材分别出口分别增长 14.6 倍、13.6 倍。
成都海关发布四川	成都海关消息显示，今年前 2 个月，四川货物贸易进出口总值

货物贸易进出口数据	1422.1 亿元，规模位列全国第 9，较上年同期下降 10.5%。其中，出口 975.1 亿元，增长 1.4%；进口 447.0 亿元，下降 28.8%。从数据变化看，今年前 2 个月我省一般贸易已超过加工贸易，成为四川第一大贸易方式，同期新贸易业态快速增长。数据显示，我省以一般贸易方式进出口 638.4 亿元，增长 16.8%，占同期我省外贸进出口总值的 44.9%，较上年同期提升 10.5 个百分点。同时，市场采购出口 55.5 亿元，增长 6.4%；海关跨境电商管理平台进出口 19.3 亿元，增长 39.5%。
川渝市场监管局发布《深化全方位全链条监管协作推动双城经济圈市场一体化发展方案》	川渝市场监管局发布《深化全方位全链条监管协作推动双城经济圈市场一体化发展方案》，提出到 2027 年成渝地区将基本实现市场一体化。《发展方案》指出，将推动市场基础制度规则基本统一，市场监管协作更加有效，行政性垄断和地方保护基本消除，制度性交易成本明显降低，促进高标准市场体系基本建立，协同推进营商环境达到国内一流水平，区域质量发展新优势逐步显现，推动检验检测产业能级大幅跃升，民营经济持续发展壮大，重大市场安全风险有效化解，具有市场监管辨识度、标志性、影响力的合作特色进一步彰显。
四川省统计局发布 2023 年 1—2 月四川省居民消费价格（CPI）数据	国家统计局四川调查总队数据显示，2023 年 2 月，四川居民消费价格（CPI）同比上涨 0.6%，涨幅比上月回落 1.7 个百分点。其中，城市上涨 0.5%，农村上涨 0.8%；食品价格上涨 1.2%，非食品价格上涨 0.5%；消费品价格上涨 0.7%，服务价格上涨 0.5%。1—2 月平均，四川居民消费价格比上年同期上涨 1.5%。四川居民消费价格环比由上月的上涨转为下降 0.8%。其中，城市下降 0.8%，农村下降 0.7%；食品价格下降 2.3%，非食品价格下降 0.4%；消费品价格下降 0.8%，服务价格下降 0.8%。
成都市地方金融监督管理局与成都市发展改革委联合发布《2023 年成都市重点项目融资机会清单》	成都市地方金融监督管理局与成都市发展改革委联合发布《2023 年成都市重点项目融资机会清单》。清单包括融资需求项目 266 个，预计总投资 4375.8 亿元，总融资需求 1046 亿元。具体来看，清单项目主要包括重大产业项目、重大基础设施项目、重大公共服务项目三类。其中，重大公共服务项目数量和融资需求占比最大，为 117 个项目，融资需求 469.37 亿元。另外，重大产业项目 81 个，融资需求 388.95 亿元；重大基础设施项目 68 个，融资需求 187.7 亿元。

资料来源：iFinD，川财证券研究所

六、公司公告

表格 2. 川渝地区上市公司公告

新华文轩	发布《2022 年年度报告》，报告期内，公司实现营业收入 109.30 亿元，同比增长 4.49%；实现归属于上市公司股东的净利润 13.97 亿元，同比增长 6.95%。
富森美	发布《2022 年年度报告》，报告期内，公司实现营业收入 14.83 亿元，同比下降 3.52%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.83 亿元，同比下降 14.72%。
天齐锂业	发布《2022 年年度报告》，报告期内，公司实现营业收入 404.49 亿元，同比增长 427.82%；实现归属于上市公司股东的净利润 241.25 亿元，同比增长 1060.47%。
四川路桥	发布《2022 年年度报告》，报告期内，公司实现营业收入 1351.51 亿元，同比增长 31.79%；实现归属于上市公司股东的净利润 112.13 亿元，同比增长 67.31%。
川能动力	发布《2022 年年度报告》，报告期内，公司实现营业收入 38.01 亿元，同比下降 21.88%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.10 亿元，同比增长 104.12%。
智飞生物	发布《2022 年年度报告》，报告期内，公司实现营业收入 382.64 亿元，同比增长 24.83%；实现归属于上市公司股东的净利润 75.39 亿元，同比下降 26.15%。
舍得酒业	发布《2022 年年度报告》，报告期内，公司实现营业收入 60.56 亿元，同比增长 21.86%；实现归属于上市公司股东的净利润 16.85 亿元，同比增长 35.31%。
运机集团	发布《2022 年年度报告》，报告期内，公司实现营业收入 9.14 亿元，同比增长 16.06%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.86 亿元，同比增长 1.22%。
秉扬科技	发布《2022 年年度报告》，报告期内，公司实现营业收入 4.65 亿元，同比增长 54.05%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.61 亿元，同比增长 1.30%。
天微电子	发布《2022 年年度报告》，报告期内，公司实现营业收入 1.12 亿元，同

	比下降 45.94%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.45 亿元，同比下降 60.85%。
成飞集成	发布《2022 年年度报告》，报告期内，公司实现营业收入 15.24 亿元，同比增长 20.21%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.58 亿元，同比增长 4.82%。
新希望	发布《2023 年 02 月生猪销售情况简报》，公司 2023 年 2 月销售生猪 173.30 万头，环比变动 34.23%，同比变动 77.33%；收入为 25.41 亿元，环比变动 23.89%，同比变动 130.37%；商品猪销售均价 14.32 元/公斤，环比变动-3.83%，同比变动 25.72%。
久远银海	发布《2022 年年度报告》，报告期内，公司实现营业收入 12.83 亿元，同比下降 1.79%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.84 亿元，同比下降 15.71%。
川能动力	发布《2022 年度业绩快报》，报告期内，公司实现营业收入 38.01 亿元，同比下降 21.88%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.14 亿元，同比增长 105.23%。
长虹能源	公司基于公司经营发展、拓展业务的需要，拟以总额 9,871.69 万元收购王思凡、彭海柱、王玉川、曲水泽通企业管理合伙企业（有限合伙）、成贤一期（海南）创业投资合伙企业（有限合伙）五位股东持有的深圳市聚和源科技有限公司合计 61.6981% 股权。本次交易完成后，公司持有标的公司 61.6981% 股权，王思凡持有标的公司 20% 股权，深圳市腾赢管理咨询中心（有限合伙）持有标的公司 18.3019% 股权。
天原股份	发布《关于下属公司投资建设年产 4.5 万吨绿色高性能聚氯乙烯改性材料项目的公告》，公司控股子公司宜宾天亿新材料科技有限公司有多年高分子材料的研发和生产经验，针对目前市场对改性材料的需求调研，开发出系列绿色高性能聚氯乙烯改性材料，拟在现有传统市政管道厂房及混料系统的基础上进行改建，项目总投资 1428.48 万元，新增 5 条生产线，建成“年产 4.5 万吨绿色高性能聚氯乙烯改性材料项目”，对公司的产品结构进行调整，计划逐步完成产业的转型升级。
盛新锂能	发布《2022 年年度报告》，报告期内，公司实现营业收入 120.39 亿元，同比增长 299.03%；实现归属于上市公司股东的净利润 55.52 亿元，同比增长 541.32%。
正源股份	发布《2022 年年度报告》，报告期内，公司实现营业收入 6.80 亿元，同

	比下降 46.15%；净亏损 1.93 亿元。
力帆科技	发布《2023 年 2 月产销快报公告》，2 月公司实现新能源汽车产量 790 辆，同比增长 291.09%；实现新能源汽车销量 598 辆，同比下滑 63.09%。
重庆钢铁	发布《关于吸收合并全资子公司的公告》，重庆新港长龙物流有限责任公司为公司的全资子公司，其人员、业务由公司物流运输部全权代为管理。新港长龙主营业务（装卸搬运）与公司生产关联性强，经营业务主要来源于公司，为深化改革工作，提高运营效率，公司拟依法定程序吸收合并新港长龙。

资料来源：iFinD，川财证券研究所

风险提示

宏观经济增长低于预期

消费恢复不及预期

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