

川财证券研究所晨报

所属部门：总量研究部

报告类别：其他研究报告

报告时间：2023 年 3 月 30 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

国资委：国有企业将更大力度布局战略性新兴产业。

国家发改委：中国加快绿色低碳发展的决心坚定不移。

第八批国家组织药品集中采购产生拟中选结果。

❖ 川财观点

宏观：工信部发布的最新数据显示，截至 2022 年底，反映产业数字化水平的工业企业关键工序数控化率和数字化研发设计工具普及率分别达到 58.6%、77%，重点工业互联网平台连接设备超过 8100 万台（套），覆盖国民经济 45 个行业大类，基本形成综合型、特色型、专业型的多层次工业互联网平台体系。

策略：昨日三大指数涨跌分化，上证指数小幅回落，创业板指上涨，北向资金净流入 43.23 亿元。海外方面，随着近期人工智能的火热程度加大，海外芯片股尤其是存储芯片股持续走强，英特尔、美光科技涨超 7%。国内方面，工业和信息化部副部长在博鳌亚洲论坛 2023 年年会“推进数字经济”分论坛上表示中国对 6G 的发展持开放的态度，希望全球各方面的人士和企业。总体来看，伴随着 AI 技术的快速发展和应用，叠加数字经济相关政策的支持，通信、芯片、传媒等相关领域值得持续关注。

❖ 研究报告

【川财研究】宏观动态点评：多因素影响工业企业利润下降（20230327）：

多因素影响工业企业利润下降。同时受到量价的影响，1-2 月全国规模以上工业企业利润总额同比下降 22.9%，一方面从营收来看，企业营业收入和营业成本均出现下降，但是营收的降幅大于成本降幅，导致企业利润下滑；另一方面从价格来看，PPI 受到去年基数较高的影响，今年价格出现回落，对企业盈利也形成较大压力。工业企业利润行业结构后续有望迎来改善。展望后续，稳增长政策也会着力服务实体经济，工业经济恢复向好，利润将逐渐向中下游转移。近年来，装备制造业产业结构和技术水平得到大幅提升，政策持续加强对科技创新企业、科研项目的支持力度，随着经济改革的不断深化，制造业成为提升强国经济实力的重要推手。资本市场也为装备制造业升级提供助力，注册制改革有效推动了我国科研创新实力的增强，促进高新技术产业发展，实现产业链自主可控，助力我国制造业实现高端化发展。

风险提示：宏观经济不及预期，出现严重信用事件，政策变化不及预期。

一、市场每日热点

每日热点

国资委：国有企业将更大力度布局战略性新兴产业。

国务院国资委主任张玉卓在博鳌亚洲论坛 2023 年年会分论坛上表示，国有企业将积极适应发展环境变化，更大力度布局战略性新兴产业，加快传统产业高端化、智能化、绿色化转型升级。推动基础固链、技术补链、优化塑链、融合强链，主动塑造促进企业发展、催生企业活力的产业生态、创新生态、社会生态。

<https://news.cnstock.com/news/bwxx-202303-5038403.htm>

国家发改委：中国加快绿色低碳发展的决心坚定不移。

国家发改委副主任赵辰昕表示，中国加快绿色低碳发展的决心坚定不移，要重点做好三项工作：一是深入推进煤炭的清洁高效利用；二是大力发展可再生能源；三是不断夯实能源安全的基础。<http://www.jwview.com/jingwei/html/03-29/534100.shtml>

第八批国家组织药品集中采购产生拟中选结果。

第八批国家组织药品集中采购产生拟中选结果。此次集采有 39 种药品采购成功，拟中选药品平均降价 56%。本次集采涵盖抗感染、心脑血管疾病、抗过敏、精神疾病等常见病、慢性病用药。其中，治疗甲流的磷酸奥司他韦干混悬剂平均降价 83%。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1761742499531410587&wfr=spider&for=pc>

资料来源：iFinD，川财证券研究所

二、川财研究观点

部门	团队	观点
总量研究	宏观	工信部发布的最新数据显示，截至 2022 年底，反映产业数字化水平的工业企业关键工序数控化率和数字化研发设计工具普及率分别达到 58.6%、77%，重点工业互联网平台连接设备超过 8100 万台（套），覆盖国民经济 45 个行业大类，基本形成综合型、特色型、专业型的多层次工业互联网平台体系。
	策略	昨日三大指数涨跌分化，上证指数小幅回落，创业板指上涨，北向资金净流入 43.23 亿元。海外方面，随着近期人工智能的火热程度加大，海外芯片股尤其是存储芯片股持续走强，英特尔、美光科技涨超 7%。国内方面，工业和信息化部副部长在博鳌亚洲论坛 2023 年年会“推进数字经济”分论坛上表示中国对 6G 的发展持开放的态度，希望全球各方面的人士和企业。总体来看，伴随着 AI 技术



的快速发展和应用，叠加数字经济相关政策的支持，通信、芯片、传媒等相关领域值得持续关注。

海外 关于硅谷银行危机的第二场听证会举行，出席周三听证会的监管方官员对上调 25 万美元的存款保险上限持开放态度，但表示需要国会行动。WTI 原油主力合约收于每桶 72.95 美元，跌 0.34%；布伦特原油主力合约收于每桶 78.28 美元，跌 0.47%；隔夜上期所原油主力合约收于每桶 521.90 元，跌 0.31%。

碳金融 3 月 29 日，在博鳌亚洲论坛 2023 年年会“碳中和：困局与破局”论坛上，博鳌亚洲论坛副理事长、中国人民银行原行长周小川，中国人民银行行长易纲，国家发改委副主任赵辰昕，中国人民银行副行长宣昌能等发表了讲话。

产业研究 绿金 3 月 24 日，工业和信息化部办公厅发布关于公布 2022 年度绿色制造名单的通知，其中多家电力企业上榜。为贯彻落实《“十四五”工业绿色发展规划》和《工业领域碳达峰实施方案》，持续完善绿色制造体系，经申报单位自评价、第三方机构评价、省级工业和信息化主管部门评估确认及专家论证、公示等程序，确定了 2022 年度绿色制造名单，包括绿色工厂 874 家、绿色设计产品 643 个、绿色工业园区 47 家、绿色供应链管理企业 112 家。

光伏 2023 年 1-2 月，我国光伏产业运行良好，各环节产量又创新高，智能光伏应用持续升级。根据光伏行业规范公告企业信息和行业协会测算，全国多晶硅、组件产量同比增长均超过 60%，晶硅电池产品出口同比增长超过 156%。多晶硅环节，1-2 月全国产量约 17.6 万吨，同比增长超过 60%。硅片环节，1-2 月全国产量同比增长超过 78%。电池环节，1-2 月全国晶硅电池产量 62.2GW，同比增长 57.5%。组件环节，1-2 月全国晶硅组件产量同比增长 62.2%。截至 2 月底，硅料、组件等价格稳中有降，单晶致密料价格区间在 22.0—24.4 万元/吨，单晶 PERC 组件价格约 1.75 元/W。

大制造 工业和信息化部副部长王江平在博鳌亚洲论坛 2023 年年会“推进数字经济”分论坛上表示，中国政府非常重视 6G 的发展，在 2018 年成立了一个 6G 工作推进组，聚集产学研的人才来推动 6G 的愿景需求和关键技术的研究，开展了一些试验，还搭建了一个 6G 发展论坛。在 6G 技术中，研究人员正在探索多种技术，例如超高频通信、多天线技术、基于人工智能的自适应无线电技术等。这些技术将允许无线通信系统在更广泛的频率范围内传输数据，并提供更大的容量和更高的速度。新的 6G 技术将促进更多领域的创新，如智能交通、智能制造、医疗保健、教育等。6G 技术的推出将为经济增长和社会发展带来积极影响，对全球通信领域的发展将产生深远影

响。我们建议关注 6G 产业链相关标的，三维通信和通宇通讯等。

储能 进入十四五以来，国家及地方储能政策密集出台，有力地推动新型储能产业发展。青海、广东、宁夏、山东、山西等 24 省市规划了“十四五”期间新型储能装机目标，到 2025 年新型储能装机目标达到 65.85GW，其中青海、甘肃、山西储能规模最大，2025 年新型储能预计装机 6GW。山东、宁夏、内蒙古紧随其后，2025 年新型储能预计装机 5GW。我们认为政策驱动下将为新型储能特别是电化学储能行业增长提供保障，建议关注大储领域头部企业。

大宗 在 3 月 29 日于北京举行的中国-巴西商业研讨会上，淡水河谷宣布与中方合作伙伴签署七项合作文件，以加强战略议程，巩固对华关系。这七项合作文件包括：淡水河谷在印度尼西亚的子公司淡水河谷印尼与太原钢铁(集团)有限公司和山东鑫海科技股份有限公司合作印尼莫罗瓦利项目的投资协议；淡水河谷与中国宝武子公司宝山钢铁股份有限公司就生物炭的开发及其在钢铁行业的应用签署合作协议；淡水河谷与中国最大的工程机械制造商徐工集团签署合作备忘录，将联合开发世界上第一台大型电动平地机等。

区域研究 川渝 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。

资料来源：iFinD，川财证券研究所

三、川财研究报告

【川财研究】宏观动态点评：多因素影响工业企业利润下降（20230327）：

点评： 多因素影响工业企业利润下降。同时受到量价的影响，1-2 月全国规模以上工业企业利润总额同比下降 22.9%，一方面从营收来看，企业营业收入和营

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



业成本均出现下降，但是营收的降幅大于成本降幅，导致企业利润下滑；另一方面从价格来看，PPI 受到去年基数较高的影响，今年价格出现回落，对企业盈利也形成较大压力。工业企业利润行业结构后续有望迎来改善。展望后续，稳增长政策也会着力服务实体经济，工业经济恢复向好，利润将逐渐向中下游转移。近年来，装备制造业产业结构和技术水平得到大幅提升，政策持续加强对科技创新企业、科研项目的支持力度，随着经济改革的不断深化，制造业成为提升强国经济实力的重要推手。资本市场也为装备制造业升级提供助力，注册制改革有效推动了我国科研创新实力的增强，促进高新技术产业发展，实现产业链自主可控，助力我国制造业实现高端化发展。

风险提示：宏观经济不及预期，出现严重信用事件，政策变化不及预期。

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