

浙商早知道

2023年04月11日

✍️ : 王禾 执业证书编号: S1230512110001

☎️ : 021-80105901

✉️ : wanghe@stocke.com.cn

市场总览

- 大势: 4月10日上证指数下跌0.4%, 沪深300下跌0.4%, 科创50下跌2.7%, 中证1000下跌1.1%, 创业板指下跌0.1%, 恒生指数上涨0.2%。
- 行业: 4月10日表现最好的行业分别是电力设备(+1.9%)、公用事业(+1.4%)、石油石化(+0.8%)、有色金属(+0.5%)、建筑装饰(+0.4%), 表现最差的行业分别是计算机(-5.3%)、传媒(-3.9%)、电子(-2.3%)、通信(-2.2%)、综合(-1.9%)。
- 资金: 4月10日沪深两市总成交额为12259.2亿元, 北上资金净流入0亿元, 南下资金净流入0亿港元。

重要推荐

- 【浙商有色 施毅】ST龙净(600388)公司更新: 强力开拓新能源 ——20230409

市场总览

1、大势

4月10日上证指数下跌0.4%，沪深300下跌0.4%，科创50下跌2.7%，中证1000下跌1.1%，创业板指下跌0.1%，恒生指数上涨0.2%。

2、行业

4月10日表现最好的行业分别是电力设备(+1.9%)、公用事业(+1.4%)、石油石化(+0.8%)、有色金属(+0.5%)、建筑装饰(+0.4%)，表现最差的行业分别是计算机(-5.3%)、传媒(-3.9%)、电子(-2.3%)、通信(-2.2%)、综合(-1.9%)。

3、资金

4月10日沪深两市总成交额为12259.2亿元，北上资金净流入0亿元，南下资金净流入0亿港元。

附：部分涨跌幅异动行业点评

异动行业	今日涨跌幅	异动原因分析	行业观点看法/变化	点评人
电力设备	+1.9%	1) 锂电&储能：4月9日(周日)特斯拉储能40GWh超级工厂上海签约仪式，提振国内储能电池产业链需求，细分板块动力电池、光伏逆变器、储能涨势良好带动板块上涨； 2) 光伏：通威业绩超预期。	锂电&储能：碳酸锂价格加速探底，短期国内新能源车需求受4月车展及原材料价格下跌刺激二季度有望持续环比向上，带动锂电池产业链由加速去库向补库存转换，锂电产业链反转在即；中长期来看，特斯拉发布宏图计划3，测算得到全球碳中和所需储能电池240TWh，看好储能长期增空间。 #锂电：周期向上修复盈利环节(宁德时代、比亚迪、索通发展等)； #储能：集成商(华自科技、天能股份等)；PCS龙头(阳光电源等)； #光伏：量利双增辅材(帝科股份、欧晶科技、石英股份等)、强α白马龙头(TCL中环、隆基绿能、晶澳科技、晶科能源、天合光能等)。	张雷
建筑装饰	+0.4%	主要央企国企改革及中特估情绪催化，基建央企整体上涨。	看好基建稳增长发力，以及“中特估”及“一带一路”海外投资的催化，推荐中国中铁/中国铁建/中国建筑/中国电建。 看好以老旧小区改造为代表的城市更新，首推德才股份。	匡培钦
计算机	-5.3%	ChatGPT、数据要素和AI+概念股回调。meta发布CV基础模型SAM带动机器视觉概念股上涨。	1) 首先，全年看好AI、数据要素、信创三条行业主线，计算业将会持续景气； 2) 其次，全年景气赛道首选密码安全、遥感卫星应用两条产业链。	刘雯蜀
传媒	-3.9%	AI剧烈回调，传媒应用端受影响。	短期回调对长期行情有益，AI从二月份连续上涨至今第一次剧烈回调。背后契机有近期各家密集发布大模型，短期催化集中释放，此外经济日报发文警惕AI投资过热。我们建议短期可关注数据要素方向，四月催化可持续，且代表国家未来经济布局明确方向。	姚天航

电子	-2.3%	AI 人工智能板块整体调整。临近季报期，市场关注业绩与兑现度。	继续看好政策方向下的国产化环节；看好 AI 算力产业链未来成长前景；看好复苏逻辑之下具备产品增量逻辑品种。重点推荐晶圆厂/设备材料/算力服务器产业链；重大推荐中芯国际。	蒋高振
通信	-2.2%	AIGC 整体调整，中兴通讯、光模块等下跌。	持续看好 aigc 算力主线、数字经济主线机会，聚焦政策受益程度高、业绩预期乐观、估值合理标的，继续推荐电信运营商；算力设备中兴通讯、紫光股份，中际旭创；算力配套英维克、高澜股份等标的。	张建民

2 重要推荐

2.1 【浙商有色 施毅】ST 龙净（600388）公司更新：强力开拓新能源 ——20230409

1、有色-ST 龙净（600388）

2、推荐逻辑：大气污染防治设备龙头进入“风光储”行业，大储业务开拓能力有望超预期，驱动业绩超预期。

1) 超预期点

新能源业务发展超预期，驱动业绩超预期。

2) 驱动因素

风光业务盈利能力超预期；储能业务客户开拓超预期。

3) 目标价格，现价空间

当前公司市值对应 2023-2025 年 PE 估值为 16.9/11.9/8.6 倍（截至 2023 年 4 月 7 日收盘）。

4) 盈利预测与估值

预计 2023-2025 年公司营业收入为 13644/17485/24655 百万元，营业收入增长率为 14.85%/28.15%/41.01%，归母净利润为 1174/1663/2292 百万元，归母净利润增长率为 45.97%/41.69%/37.80%，每股盈利为 1.09/1.54/2.12 元，PE 为 16.86/11.90/8.63 倍。

3、催化剂

公司强力开拓风光装机数量以及储能业务客户开拓进展。

4、风险因素

ST 摘帽进度或受到不可控因素影响，而导致延期，影响公司后续发展；疫情反复，影响公司生产及工程进度，进而导致公司营收增长不及预期；公司储能产品市场开拓不及预期，进而导致公司未来成长性不及预期；公司风电、光伏资源开发、建设不及预期，进而导致公司未来成长性不及预期。

股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他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。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>