

晨会纪要

国内市场	涨跌幅(%)		
	收盘	1日	上周
上证综合指数	3318	-0.27	1.67
深证成份指数	11740	-1.21	2.06
沪深300指数	4069	-0.69	1.79
创业板指数	2406	-0.97	1.98
上证国债指数	200	0.03	0.06
上证基金指数	6765	-0.67	2.02

资料来源:同花顺iFinD

海外市场	涨跌幅(%)		
	收盘	1日	上周
中国香港恒生指数	20344	0.17	-0.34
中国香港国企指数	6875	0.13	-1.07
中国台湾加权指数	15805	-0.80	-0.20
道琼斯指数	34030	1.14	0.63
标普500指数	4146	1.33	-0.10
纳斯达克指数	12166	1.99	-1.10
日经225指数	28157	0.26	-1.87
韩国KOSP100	2562	0.43	0.55
印度孟买指数	60431	0.06	1.43
英国FTSE指数	7843	0.24	1.44
俄罗斯RTS指数	983	0.77	-2.23
巴西圣保罗指数	106890	0.64	-1.04
美元指数	101	-0.50	-0.46

资料来源:同花顺iFinD

大宗商品	涨跌幅(%)		
	收盘	1日	上周
纽约期油(美元/桶)	83	--	6.29
现货金(美元/盎司)	2048	2.00	1.12
伦敦铜(美元/吨)	9071	1.24	-1.47
伦敦铝(美元/吨)	2363	1.68	-3.19
伦敦锌(美元/吨)	2850	2.30	-3.56
CBOT大豆(美分/蒲式耳)	1475	0.17	-0.76
CBOT玉米(美分/蒲式耳)	628	--	-2.20
波罗的海干散货	1463	0.00	12.31

资料来源:同花顺iFinD

今日重点推荐:

【平安证券】宏观点评*国内宏观*“一带一路”沿线国家对我国出口拉动明显增强——2023年3月外贸数据点评*20230413

研究分析师:钟正生 投资咨询资格编号:S1060520090001

研究助理:李泉剑 一般证券从业资格编号:S1060122030023

核心观点:2023年3月,中国出口同比由负转正,表现远超市场预期,其背后可能有以下几方面因素:一是,开年以来海外地产市场企稳回暖,使得家具、家电等地产后周期产品需求增加。二是,东盟经济仍有韧性,且与我国的经贸互补性不断加强,为我国的中游原材料、通用设备等商品出口提供支持。三是,除东盟外的“一带一路”沿线经济体对我国出口的拉动增强,如我国对俄罗斯、非洲、拉美等地区出口均保持高增。四是,我国在新能源产品出口市场的竞争力不断增强。不过,对于后续我国出口走势仍需保持谨慎。一方面,当前美欧经济的下行压力仍在延续。另一方面,3月新兴中小经济体对我国出口的影响明显提升,这一趋势能否持续仍有待观察。此外,3月高技术产品对中国出口的拖累仍然达到3.1个百分点,其对于中长期中国产业升级、科技突围的不利影响值得警惕。

【平安证券】行业点评*计算机*微软开源Deep Speed Chat,将加快大模型应用在各行业的落地*强于大市20230413

研究分析师:付强 投资咨询资格编号:S1060520070001

研究分析师:徐勇 投资咨询资格编号:S1060519090004

研究分析师:闫磊 投资咨询资格编号:S1060517070006

研究助理:徐碧云 一般证券从业资格编号:S1060121070070

核心观点:Deep Speed Chat的开源,将显著降低用户获得大模型的成本,加速大模型在千行百业的应用落地。大模型产品应用的想象空间已经打开,国内AIGC产业链将迎来空前的市场机会。算法方面,预计今年国内龙头AI厂商将持续推出更多大模型产品;应用场景方面,预计国内将有办公、教育、医疗、金融等越来越多的行业探索大模型产品的应用;算力是短板,由于供应链的问题,我国高端训练芯片供给可能面对较大的压力,AI算力不足的问题可能显现,相关设备研发和基础设施建设企业可能继续受益。同时,AIGC新技术也会带来新的安全挑战,国产安全厂商也将受益。在标的方面:1)算法方面,推荐科大讯飞;2)应用场景方面,推荐金山办公,建议关注拓尔思、远光软件;3)算力方面,推荐浪潮信息、紫光股份、中科曙光、龙芯中科、海光信息,建议关注寒武纪、景嘉微;4)网络安全方面,强烈推荐启明星辰,推荐深信服、安恒信息和绿盟科技。

【平安证券】吉林碳谷(836077.BJ)*首次覆盖报告*原丝龙头,迎“风”起量*推荐20230413

研究分析师:陈骁 投资咨询资格编号:S1060516070001

研究助理:陈潇榕 一般证券从业资格编号:S1060122080021

研究助理:马书蕾 一般证券从业资格编号:S1060122070024

核心观点:公司15万吨/年扩产项目预计在近3年内分三期陆续投产,产能规模持续领先,规模化放量带来的利润空间可观。同时,终端风电市场需求释放在即,下游碳纤维厂商产能不断扩大带来较大的原丝需求增量,或将对原丝价格形成一定支撑。

一、重点推荐报告摘要

1.1 【平安证券】宏观点评*国内宏观*“一带一路”沿线国家对我国出口拉动明显增强——2023年3月外贸数据点评*20230413

【事项说明】

2023年3月以美元计价的我国出口同比增长14.8%，以美元计价的我国进口同比下降1.4%，贸易顺差881.9亿美元。

【平安观点】

1、从产品结构和国别来看，2023年3月中国出口主要呈现出以下特点：1) 分产品来看，各类型产品对我国出口的拉动均由负转正。主要机电产品中，汽车出口延续高增态势，地产后周期产品出口明显改善。此外，3月我国船舶、通用机械设备等机电商品出口同样高增。主要劳动密集型产品出口金额同比均为正增长，其中箱包、服装、鞋靴、陶瓷、玩具等商品出口金额同比增幅均在30%以上。2) 分国别和地区看，主要贸易伙伴中除日本外，其他经济体对我国出口的拉动情况均明显改善。东盟经济仍具韧性叠加我国与东盟经贸互补关系加强，3月东盟对我国出口同比的拉动大幅提升4.1个百分点至5.4%。美国对我国出口的拖累仍在延续，但程度明显减轻。欧盟对我国出口由拖累转为拉动，但对德、法、荷、意德出口均为持平或下滑，这意味着欧盟中小国家对我国出口的拉动可能更加明显。除东盟外，俄罗斯及非洲等“一带一路”沿线经济体对我国出口的影响亦不可忽视。2023年3月我国对俄罗斯出口同比增长136.4%，远超其他经济体，而俄罗斯对我国出口的拉动幅度达到了1.9个百分点，在俄罗斯持续受到国际制裁的背景下，我国与俄罗斯的经贸关系明显加强。

2、2023年3月，随着国内经济的持续复苏，进口同比增速降幅收窄，内需明显回暖。对进口同比拖累最大的产品包括：集成电路、初级形状的塑料、未锻造的铜及铜材、自动数据处理设备及零件、铜矿砂及其精矿等。3月国际铜价震荡回落，未锻造的铜及铜材、铜矿砂及其精矿等铜相关商品进口量价齐跌。对进口同比拉动最大的产品包括：煤及褐煤、农产品、医药材及药品、铁矿砂及其精矿、成品油等。其中农产品对我国进口拉动提升，仍受到粮食价格上涨拉动。而煤及褐煤、成品油等能源类商品进口金额大增，主要受到进口数量大幅增长的拉动，进口价格反而有所回落。

3、2023年3月，中国出口同比由负转正，表现远超市场预期，其背后可能有以下几方面因素：一是，开年以来海外房地产市场企稳回暖，使得家具、家电等地产后周期产品需求增加。二是，东盟经济仍有韧性，且与我国的经贸互补性不断加强，为我国的中游原材料、通用设备等商品出口提供支持。三是，除东盟外的“一带一路”沿线经济体对我国出口的拉动增强，如我国对俄罗斯、非洲、拉美等地区出口均保持高增。四是，我国在新能源产品出口市场的竞争力不断增强。不过，对于后续我国出口走势仍需保持谨慎。一方面，当前美欧经济的下行压力仍在延续。另一方面，3月新兴中小经济体对我国出口的影响明显提升，这一趋势能否持续仍有待观察。此外，3月高技术产品对中国出口的拖累仍然达到3.1个百分点，其对于中长期中国产业升级、科技突围的不利影响值得警惕。

研究分析师：钟正生 投资咨询资格编号：S1060520090001

研究助理：李泉剑 一般证券从业资格编号：S1060122030023

1.2 【平安证券】行业点评*计算机*微软开源Deep Speed Chat，将加快大模型应用在各行业的落地*强于大市20230413

【事项说明】

当地时间4月12日，微软宣布开源Deep Speed Chat，帮助用户轻松训练类ChatGPT等大语言模型。

【平安观点】

1、Deep Speed Chat的开源，将显著降低用户获得大模型的成本。Deep Speed Chat是基于微软Deep Speed深度学习优化库开发而成，具备训练、强化推理等功能，还使用了RLHF（人工反馈机制的强化学习）技术，可将训练速度提升15倍以上，成本却大幅度降低。根据微软公布的数据，使用Deep Speed Chat训练，在微软Azure云上，以8X A100-80GB的GPU集群配置，训练一个130亿参数的大模型，只需9小时就能完成训练，训练花费约290美元。以64X A100-80GB的GPU集群配置，训练一个130亿参数的大模型，只需1.25小时就能完成训练，训练花费约320美元；而训练一个1750亿参数的大模型，也只需要20小时，训练花

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容

费约5120美元。Deep Speed Chat的开源，能大幅提升大模型训练速度并降低训练成本，将显著降低大模型的获得成本。

2、Deep Speed Chat的开源，将加速大模型在千行百业的应用落地。获得成本的显著降低，将加快大模型产品在企业端以及C端用户的普及。于企业端用户而言，利用行业know-how数据训练自己的专属大模型变得更具可行性；于C端用户而言，个人拥有自己的大模型产品也成为可能。自ChatGPT面世以来，办公、游戏、数字人等应用场景已经初见端倪。随着大模型的普及，预计千行百业都将加快大模型应用的探索，大模型在各行业应用的落地将加快。需要特别提出的是，大模型的普及将带来对算力的巨大需求。虽然Deep Speed Chat能大幅降低大模型的训练成本。但是根据我们之前的估算，在大模型的训练和推理中，推理的花费占比超过80%。更重要的是，参考个人电脑和智能手机的发展历程，获得成本的降低带来的产品普及，将带来对算力的长期巨大需求。

3、投资建议：Deep Speed Chat的开源，将显著降低用户获得大模型的成本，加速大模型在千行百业的应用落地。大模型产品应用的想象空间已经打开，国内AIGC产业链将迎来空前的市场机会。算法方面，预计今年国内龙头AI厂商将持续推出更多大模型产品；应用场景方面，预计国内将有办公、教育、医疗、金融等越来越多的行业探索大模型产品的应用；算力是短板，由于供应链的问题，我国高端训练芯片供给可能面对较大的压力，AI算力不足的问题可能显现，相关设备研发和基础设施建设企业可能继续受益。同时，AIGC新技术也会带来新的安全挑战，国产安全厂商也将受益。在标的方面：1) 算法方面，推荐科大讯飞；2) 应用场景方面，推荐金山办公，建议关注拓尔思、远光软件；3) 算力方面，推荐浪潮信息、紫光股份、中科曙光、龙芯中科、海光信息，建议关注寒武纪、景嘉微；4) 网络安全方面，强烈推荐启明星辰，推荐深信服、安恒信息和绿盟科技。

4、风险提示：1) 合规风险上升。部分国家对ChatGPT较为严格，应用落地出现困难，如果后续国内采取类似措施，AIGC行业国内应用将存在较大挑战。2) 国内大模型发展可能不及预期。虽然龙头企业持续在推出或规划推出大模型产品，但大规模应用落地还需要市场检验。3) 供应链风险可能上升。AIGC在算力领域对海外供应商依赖比较严重，国产替代还需要时间，如果海外限制趋严，国内AIGC发展可能遭到迟滞。

研究分析师：付强 投资咨询资格编号：S1060520070001

研究分析师：徐勇 投资咨询资格编号：S1060519090004

研究分析师：闫磊 投资咨询资格编号：S1060517070006

研究助理：徐碧云 一般证券从业资格编号：S1060121070070

1.3 【平安证券】吉林碳谷（836077.BJ）*首次覆盖报告*原丝龙头，迎“风”起量*推荐20230413

【平安观点】

1、国内碳纤维原丝确定性龙头，聚焦大丝束，大规模放量在即。公司拆分自老牌腈纶企业，起步于小丝束原丝，2016年产品转型，2018年开启大丝束规模化生产，现已拥有1K-50K全产品量产能力，业务聚焦大丝束，未来将向75K、100K等更大丝束进军。截至2022Q3，公司原丝产能合计约4.3万吨，大丝束产能近3.3万吨，占比76.9%。据公司发布的业绩快报，2022年营收达20.8亿元，yoy+71.9%；归母净利6.3亿元，yoy+108.1%。随着15万吨/年原丝扩建项目的12条产线在未来3年陆续投放，公司业绩增长空间大，对国内原丝市场供需结构的影响作用也将进一步加强。

2、首创新技术，开拓新客源，降本增效逐步兑现。1) 公司独创三元水相悬浮聚合工艺和以DMAC为溶剂的湿法两步法原丝生产技术，打破海外长期垄断的技术壁垒，助力大丝束原丝大规模、低成本生产，在纺丝速度和一级品率上也均有明显突破。2) 公司背靠吉林市国资委，深耕吉林&宝旌系客户资源，并积极开拓宏发系客源，下游客户扩能计划持续推进，公司作为原丝龙头，具备庞大的需求增量空间。3) 技术创新+规模效应，公司的单位材耗、能耗和制造费用均降至相对低点，叠加供应紧张推动原丝售价上行，2020年至2022Q1-Q3大丝束原丝毛利率从31.25%升至40.15%，未来公司将以提高纺速、扩大规模等方式进一步降本。

3、行业核心驱动力：风电起量领航，氢能开启增势，高端领域国产替代空间大。1) T300级碳纤维产能大规模释放，价格下行至经济平衡点，全面替代玻纤成为风电叶片主流用材，以价换量逻辑兑现，打开利润空间；2) 政策驱动，氢能产业加速布局，应用场景逐步打开，车载储氢瓶市场或将成为碳纤维需求的新增长极；3) 航空航天领域用材具高技术壁垒和进入壁垒，海外国

家出口限制推动了我国高性能碳纤维自研技术的持续突破，未来国产碳纤维有望在航空航天等高端领域进一步打开国产替代空间。供给端：石化企业大规模扩产，原料丙烯腈供应充足；原丝环节，根据各厂家产能规划和下游需求情况，预期今年仍将维持紧平衡状态；低端碳纤维因多家新进入者投产在即加上原厂家扩产，预计供应充足，而中高端技术壁垒高，可量产企业有限，产能释放较慢，预期供应仍较紧张。

4、盈利预测及投资评级：公司15万吨/年扩产项目预计在近3年内分三期陆续投产，产能规模持续领先，规模化放量带来的利润空间可观。同时，终端风电市场需求释放在即，下游碳纤维厂商产能不断扩大带来较大的原丝需求增量，或将对原丝价格形成一定支撑。综上，预计2022-2024年公司营业收入分别为20.8、29.8、40.3亿元，归母净利润为6.3、8.8、11.2亿元。对应2023年4月12日的PE为22.4、16.2、12.7倍，首次覆盖给予“推荐”评级。

5、风险提示：1) 公司项目进度不及预期。若公司大规模扩产项目未能按计划投产放量，或将对公司业绩造成一定影响。2) 碳纤维需求难释放的担忧。若终端风电市场难起量，碳纤维需求短期难见起色，或将延续相对低迷的状态。3) 原丝和碳丝供给过剩的担忧。若市场上原丝新建和扩建项目大规模放量，导致供过于求，原丝和碳纤维价格将面临下跌的风险。4) 竞争加剧的风险。新进入企业的项目投产放量，以及下游客户开始自产原丝，或将对公司业绩和市场地位形成一定压力。

研究分析师：陈骁 投资咨询资格编号：S1060516070001

研究助理：陈潇榕 一般证券从业资格编号：S1060122080021

研究助理：马书蕾 一般证券从业资格编号：S1060122070024

二、一般报告摘要-行业公司

2.1 【平安证券】苑东生物（688513.SH）*年报点评*2022年集采风险充分释放，2023年有望迎来国际化突破*推荐20230413

【事项说明】

公司公布2022年报，实现收入11.71亿元，同比增长14.43%；实现归母净利润2.47亿元，同比增长6.06%；实现扣非后归母净利润1.65亿元，同比增长20.16%；EPS为2.05元/股。公司业绩基本符合预期。2022年利润分配预案为：每10股派5.6元（含税）。

【平安观点】

1、2022年集采风险充分释放，盈利能力略有下降。2022年公司实现收入11.71亿元（+14%），归母净利润2.47亿元（+6%），基本符合预期。公司伊班膦酸盐注射液、枸橼酸咖啡因注射液、富马酸丙酚替诺福韦片、盐酸美金刚胶囊等4个品种中标第七批集采，公司存量大品种基本均已完成集采。受集采影响，公司盈利能力略有下降，毛利率83.25%（-2.74 pp），净利率21.06%（-1.66 pp）。期间费用率方面，销售费用率40.51%（-5.25 pp），预计跟产品集采后销售环节弱化有关；管理费用率7.71%（+1.85 pp），主要受子公司硕德药业部分在建工程转固，折旧费用及运营费用增加影响；研发费用率和财务费用率基本稳定。

2、持续加大研发投入，高端仿制药管线持续丰富。2022年研发投入2.65亿元（+27%），收入占比达23%。报告期公司新增氨己烯酸口服溶液用散、盐酸去氧肾上腺素注射液、舒更葡糖钠注射液等6个新制剂品种，新增舒更葡糖钠、氨己烯酸、盐酸尼卡地平3个原料药备案。目前公司在研品种超60个，其中创新药项目占比16%，持续构建在麻醉镇痛等领域的竞争优势。截至2022年底，公司国内已申报上市的仿制药品种11个，原料药8个。

3、小容量注射剂车间迎FDA现场检查，2023年有望迎来国际化突破。目前公司已经接到FDA cGMP现场检查通知，主要针对盐酸纳美芬和盐酸尼卡地平两个品种，现场检查通过后上述两个品种有望今年获批。盐酸纳美芬注射液为第二代阿片解毒剂，较第一代纳洛酮具备显著的长效性优势。纳洛酮美国终端市场约4亿美元，纳美芬市场空间广阔。公司已布局11个ANDA高端制剂品种的开发，看好国际化为公司带来新增量。

4、公司集采风险充分释放，高端仿制药持续获批+国际市场突破+创新药布局帮助公司迎来快速增长期，维持“推荐”评级。考虑到2023年新产品放量需要填补存量品种集采缺口，我们将2023-2024年净利润预测调整至2.65亿、3.36亿元（原预测为3.44亿、4.36亿元），新增2025年净利润预测，预计2025年净利润为4.40亿元。当前股价对应2023年PE为27倍，维持“推荐”评级。

5、风险提示。1) 研发风险：公司在研品种较多，且有制剂出口布局，存在进度不及预期或失败可能。2) 新品种放量不及预期风险：公司新品种较多，受销售推广能力等因素影响，存在放量不及预期可能。3) 制剂出口不及预期可能：公司制剂出口数量和收入增长存在不及预期可能。

研究分析师：叶寅 投资咨询资格编号：S1060514100001

研究分析师：韩盟盟 投资咨询资格编号：S1060519060002

三、新股概览

图表 1 即将发行的新股 - 新股发行一览表

股票名称	申购日	申购代码	发行价	申购限额(万股)	发行市盈	承销商
三博脑科	2023-04-21	301293		1.00		中信证券股份有限公司
晶合集成	2023-04-20	787249		14.50		中国国际金融股份有限公司
华原股份	2023-04-17	889887	3.93	95.00	15.98	国海证券股份有限公司
荣旗科技	2023-04-13	301360	71.88	0.30	71.62	东吴证券股份有限公司
美利信	2023-04-12	301307	32.34	1.25	86.89	长江证券承销保荐有限公司
民士达	2023-04-12	889394	6.55	166.25	19.17	中泰证券股份有限公司
中船特气	2023-04-11	787146	36.15	1.25	59.43	中信证券股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司
晶升股份	2023-04-11	787478	32.52	0.85	129.90	华泰联合证券有限责任公司
中裕科技	2023-04-11	889618	12.33	114.47	13.99	东吴证券股份有限公司
北方长龙	2023-04-07	301357	50.00	0.45	32.32	广发证券股份有限公司
颀中科技	2023-04-07	787352	12.10	3.00	50.37	中信建投证券股份有限公司
高华科技	2023-04-07	787539	38.22	0.80	75.01	中信证券股份有限公司
光大同创	2023-04-06	301387	58.32	0.45	35.83	东方证券承销保荐有限公司
恒尚节能	2023-04-06	732137	15.90	1.30	23.42	华泰联合证券有限责任公司
索辰科技	2023-04-06	787507	245.56	0.25	368.92	海通证券股份有限公司
旺成科技	2023-04-04	889896	5.53	120.22	15.90	国金证券股份有限公司
青矩技术	2023-03-30	889208	34.75	43.61	16.00	中信建投证券股份有限公司

资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表 2 已发行待上市的新股 - 新股上市一览表

股票名称	申购中签率(%)	上市日	交易代码	发行价	申购限额(万股)	发行市盈率
迪尔化工	3.92	2023-04-18	831304	3.98	142.50	20.15
森泰股份	0.02	2023-04-17	301429	28.75	0.80	43.28
华曙高科	0.05	2023-04-17	688433	26.66	0.70	123.80

资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

四、资讯速递

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容

4.1 国内财经

国务院总理李强在北京市调研独角兽企业发展情况

他强调，要着力开辟发展新领域新赛道，塑造发展新动能新优势，为实现经济运行整体好转、推动高质量发展注入强劲动力。独角兽企业具有高成长性，一定程度上代表了经济转型升级的方向。各级政府要针对科技型企业的成长特点，从企业实际需求出发，为企业发展营造更好的环境和创新生态，促进企业做强做优做大。

今年一季度，我国外贸进出口开局平稳、逐月向好

据海关统计，一季度我国外贸进出口总值9.89万亿元，同比增长4.8%，其中出口5.65万亿元，同比增长8.4%；进口4.24万亿元，同比增长0.2%。3月当月外贸进出口总值3.71万亿元，同比增长15.5%，其中出口2.16万亿元，同比增长23.4%；进口1.55万亿元，同比增长6.1%。海关总署表示，相信随着我国经济运行持续整体好转，外贸向好势头有望进一步延续。

五部门印发《2023年数字乡村发展工作要点》

五部门印发《2023年数字乡村发展工作要点》，部署10个方面26项重点任务。《工作要点》提出，到2023年底，农村宽带接入用户数超过1.9亿，5G网络基本实现乡镇级以上区域和有条件的行政村覆盖，农业生产信息化率达到26.5%，农产品电商网络零售额突破5800亿元。

4.2 国际财经

因违约率上升 英国银行计划削减抵押贷款供应

英国央行的季度信贷状况调查显示，第一季度抵押贷款、家庭无担保信贷和中小企业贷款的违约率都有所上升，且预计还会进一步上升，英国银行预计将在未来几个月对抵押贷款市场施加压力。这表明，高达两位数的通胀以及英国央行自2021年底以来前所未有的一系列加息使得数百万房主不得不支付额外的抵押贷款。不过，尽管英国银行计划收紧抵押贷款的发放，但他们预计，随着借贷成本从去年秋季英国国债市场动荡期间达到的高点回落，抵押贷款需求将在未来几个月大幅回升，第二季度的住房抵押贷款需求预计将跃升至近两年来的最高水平。KnightFrankFinance执行合伙人SimonGammon表示：“离‘迷你预算’事件越远，英国房地产市场的基础就会越牢固。”“抵押贷款利率已经下降到比较可以接受的水平，而且已经稳定了几个星期，这可能会推动整个春季的市场活动水平，达到远比几周前看起来更强劲的水平。”

美国初请失业金人数三周来首次上升 就业市场进一步走软

美国初请失业金人数三周来首次上升，主要原因是加州失业人数激增，并表明劳动力市场进一步走软。美国劳工部周四公布的数据显示，截至4月8日当周初请失业金人数增加1.1万人，至23.9万人，经济学家预期为23.5万人。不过，初请失业金人数仍低于27万人，分析师称超过这一水准，将暗示就业市场恶化。美国截至4月1日当周续请失业金人数降至181万。续请失业金人数包括已领取失业救济一周或更长时间的人，这是衡量失业后再找工作难度的一个良好指标。

加央行行长暗示利率将长时间维持在较高水平 称将通胀降低到可控范围内还不够

周四，加拿大央行行长TiffMacklem在国际货币基金组织(IMF)华盛顿会议上表示，仅仅将通胀降低到可控范围内还不够，这意味着利率可能会在较高水平上维持更长时间。加拿大央行周三决定维持利率不变。Macklem强调了该央行2%的通胀目标的重要性。他表示，将价格上涨幅度控制在1%至3%的范围内是一种“解脱”，但并非胜利。Macklem表示：“如果你希望在大部分时间里处于这个区间(1%至3%)，需要把目标定在区间的中间。”

4.3 行业要闻

“偿二代二期”下首份SARMRA评估出炉 40家保险公司评分上升，7家不足70分

日前，银保监会发布2022年度保险公司偿付能力风险管理要求与评估(以下简称“SARMRA”)结果，70家险企SARMRA平均得分77.44分，80分以上的公司29家。SARMRA评估是“中国风险导向的保险偿付能力体系(偿二代)”中的重要组成部分，是衡量保险公司偿付能力风险管理水平、促进保险公司提升风险管理水平的重要监管工具。银保监会表示，2022年SARMRA评估结果显示，保险公司不断增强风险管理意识，强化风险管理主体责任，在风险管理方面取得持续进步。银保监会表示，将进一步加强保险业

功能监管和穿透式监管，持续推动保险业提升风险管理能力，牢牢守住不发生系统性风险的底线。SARMRA评估结果中，80分以上的公司有29家，占比41.4%数据来源：银保监会视觉中国图杨靖制图70家险企平均77.44分2022年，银保监会对70家保险公司开展了SARMRA现场评估，其中产险公司27家，寿险公司31家，再保险公司8家，集团公司4家。

北京定了!非新能源汽车商业保险自主费率新标准近期上线 浮动范围扩大至0.5-1.5

4月12日,《每日经济新闻》记者从相关渠道获悉,北京银保监局已于近日下发《关于北京地区扩大非新能源汽车示范条款自主系数浮动范围有关工作的通知》(以下简称《通知》),确定北京地区非新能源汽车新版费率标准于2023年4月28日24时切换上线,调整后非新能源汽车商业保险自主定价系数浮动范围由[0.65至1.35]扩大为[0.5至1.5],新能源汽车自主系数浮动范围暂不调整。《通知》要求,各公司应按照《北京地区非新能源汽车示范型商车险产品费率审核及回溯标准》积极协调总公司按时向银保监会财险部重新报备费率,严格执行经备案的条款费率;并于2023年4月24日下班前将备案通过后的费率精算报告附表发送至我局联系人的监管信息网邮箱。各公司应妥善做好营业车辆等重点民生领域车险保障工作,不得违规拒保交强险业务;鼓励各公司履行社会责任,积极承保商业保险业务;各公司应加强舆情应对,主动开展舆情监测,了解消费者关注热点,及时、妥善处置突发负面舆情;不得以炒作改革涨价等方式误导消费者,或者欺骗消费者提前续保。据悉,根据银保监会财险部有关工作安排,北京地区非新能源汽车新版费率标准确定于2023年4月28日24时切换上线。《每日经济新闻》记者注意到,《通知》跟银保监会1月份发布的《关于扩大商业车险自主定价系数浮动范围等有关事项的通知》一脉相承。

第四届联合国世界数据论坛将聚焦数据创新与合作等四大主题

第四届联合国世界数据论坛将于4月24日至27日以线上线下相结合的方式在浙江杭州举办,论坛将聚焦数据创新与合作、挖掘数据价值、提高数据公信力、构建良好数据生态等四个主题领域。联合国、世界银行等国际组织、有关国家统计和数据管理部门的政府官员,以及学术界、企业、民间团体等来自130多个国家和地区的1600余名各界代表将在现场参加论坛,线上参会规模预计超过7000人。本届论坛设置6场全体会议和72场平行会议,为全球数据生产和使用者深化数据创新应用与合作、推动落实联合国2030年可持续发展议程提供交流平台。本届论坛以“推动可持续发展、促进包容互鉴、贡献中国智慧、深化全球发展合作”为总体思路,着力体现时代要求、中国特色、创新导向、共同理念,主要有以下三个特点:一是突出数据价值。论坛以“拥抱数据共赢未来”作为主题口号,集中体现了当今人类社会与数据的关系,以及数据资源的巨大价值,将引导各方深入研讨、深化合作,共担数字时代责任、共谋数字文明未来。

4.4 两市公司重要公告

中国中车:一季度净利润预增165%-195%

中国中车发布业绩预告。预计2023年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润5.82亿元-6.48亿元,同比增长165%-195%。报告期内产品销售较上年同期有所增长,产品结构有一定变化,使本期经营业绩同比有较大幅度增长。

绝味食品:一季度净利润预增43.71%-54.94%

绝味食品发布业绩预告。预计2023年第一季度归属于上市公司股东的净利润为12,800万元-13,800万元,同比上升43.71%-54.94%。报告期内消费复苏带来销售恢复;相较于去年同期,公司大幅减少了对市场的补贴和投入。

中国国航:3月旅客周转量同比上升275.2%

中国国航公告,2023年3月,集团合并旅客周转量(按收入客公里计)同比、环比均上升。客运运力投入(按可用座位公里计)同比上升224.4%,环比上升12.1%;旅客周转量同比上升275.2%,环比上升6.1%。平均客座率为69.6%,同比上升9.4个百分点,环比下降3.9个百分点。

中科软:2022年净利润同比增长10.58% 拟10派5.5元

中科软发布年报。2022年公司实现营业收入6,704,707,920.01元,同比增长6.74%;实现归属于上市公司股东的净利润638,591,746.41元,同比增长10.58%。基本每股收益1.082元。公司拟每10股派5.50元现金红利(含税)。

南方航空:3月旅客周转量同比上升164.27%

南方航空公告,2023年3月,集团客运运力投入(按可利用座公里计)同比上升128.81%;旅客周转量(按收入客公里计)同比上升164.27%;客座率为74.07%,同比上升9.94个百分点。

TCL中环：预计一季度净利润22亿至24亿元 同比增长68%-83%

TCL中环披露2023年1至3月主要经营数据。经公司初步核算，2023年1至3月，公司实现营业收入约170亿-180亿元，同比增长约27%-35%；实现归属于上市公司股东的净利润约22亿-24亿元，同比增长约68%-83%。

贵研铂业：拟投建贵金属实验室创新平台及新材料产业园项目

贵研铂业公告，公司全资子公司贵研国贸有限公司与上海市松江区佘山镇人民政府签订产业园项目投资协议，拟投资建设上海佘山贵金属实验室创新平台及新材料产业园项目，项目总投资预计4.2亿元。重点围绕稀贵金属综合利用新技术国家重点实验室（佘山）研究院暨贵金属实验室创新平台、贵金属靶材、贵金属粉体材料、贵金属生物医用新材料、贵金属分析检测中心及贵金属供给服务六个方面开展建设，并根据项目实际情况分期投入。

浙能电力：一季度净利润预增43.54%-75.44%

浙能电力发布业绩预告。预计2023年第一季度实现归属于母公司所有者的净利润为9亿元到11亿元，同比增长43.54%到75.44%。报告期由于煤炭价格有所回调，公司控股机组及参股煤机经营效益上升。

双良节能：一季度净利润预增288.86%-330.23%

双良节能发布业绩预告，预计2023年第一季度实现归属于上市公司股东净利润为47,000万元到52,000万元，同比增长288.86%到330.23%。报告期公司节能节水装备受客户节能减排需求的驱动销售稳定增长，多晶硅还原炉及其撬块等新能源装备订单开始交付；公司40GW大尺寸单晶硅业务产能爬坡顺利，单晶硅片盈利大幅提升叠加公司第一季度产能快速释放带动相关业务利润增加。公司同日发布业绩快报。2022年度公司实现营业总收入14,476,358,560.67元，同比增长277.99%；归属于上市公司股东的净利润956,525,840.44元，同比增长208.43%。

平安证券研究所投资评级:

股票投资评级:

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级:

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代替行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2023版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话:4008866338

深圳

深圳市福田区益田路 5023号平安金融中心B座25层
邮编:518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333号平安金融大厦26楼
邮编:200120

北京

北京市西城区金融大街甲9号金融街中心北楼16层
邮编:100033