

## 晨会纪要

国内市场		涨跌幅(%)		
指数	收盘	1日	上周	
上证综合指数	3275	-0.78	-1.11	
深证成份指数	11317	-1.17	-2.96	
沪深300指数	3983	-1.24	-1.45	
创业板指数	2301	-1.71	-3.58	
上证国债指数	201	0.03	0.09	
上证基金指数	6638	-0.93	-1.65	

资料来源:同花顺iFinD

海外市场		涨跌幅(%)		
指数	收盘	1日	上周	
中国香港恒生指数	19960	-0.58	-1.78	
中国香港国企指数	6733	-0.46	-2.17	
中国台湾加权指数	15627	0.15	-2.05	
道琼斯指数	33875	0.20	-0.23	
标普500指数	4137	0.09	-0.10	
纳斯达克指数	12037	-0.29	-0.42	
日经225指数	28594	0.10	0.25	
韩国KOSP100	2524	-0.82	-1.05	
印度孟买指数	60056	0.67	-1.28	
英国FTSE指数	7912	-0.02	0.54	
俄罗斯RTS指数	1021	0.16	3.69	
巴西圣保罗指数	104367	0.44	-1.80	
美元指数	101	--	0.10	

资料来源:同花顺iFinD

大宗商品		涨跌幅(%)		
商品名称	收盘	1日	上周	
纽约期油(美元/桶)	78	--	-5.62	
现货金(美元/盎司)	1978	--	-2.27	
伦敦铜(美元/吨)	8744	-0.42	-2.91	
伦敦铝(美元/吨)	2385	-0.73	0.52	
伦敦锌(美元/吨)	2670	-1.78	-4.50	
CBOT大豆(美分/蒲式耳)	1435	-0.95	-1.24	
CBOT玉米(美分/蒲式耳)	614	--	-3.49	
波罗的海干散货	1504	--	4.81	

资料来源:同花顺iFinD

## 今日重点推荐:

## 【平安证券】基金季度报告\*FOF基金2023年一季报:一季度业绩环比明显改善,科技、医药主题基金受青睐\*20230424

研究分析师:郭子睿 投资咨询资格编号:S1060520070003

研究分析师:王近 投资咨询资格编号:S1060522070001

核心观点:FOF持仓基金分析:1)主动权益基金:重点增持财通资管健康产业、中欧电子信息产业、融通鑫新成长等产品。2)被动权益基金:重点增持光伏、科技、券商主题ETF。3)固收+基金:重点增持富国稳健增强、创金合信鑫祺、易方达稳健收益等产品。4)纯债类基金:重点增持创金合信恒利超短债、兴业短债等产品。

## 【平安证券】国联股份(603613.SH)\*首次覆盖报告\*国内B2B电子商务龙头,紧跟数字化浪潮高速增长\*推荐20230424

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:预计公司2022-2024年的EPS分别为2.25元、3.55元、5.41元,对应4月21日收盘价的PE分别约为28.7、18.2、12.0倍。公司是国内B2B电子商务龙头企业,打造了多多电商、国联资源网、国联云一体两翼协同发展的业务格局。以多多电商平台为依托的网上商品交易业务是公司的支柱业务,现有多多平台的深耕和新的多多平台的孵化将为公司带来巨大发展空间。另外,公司积极布局数字技术服务业务,数字技术服务业务将成为公司未来新的增长引擎。我们看好公司的未来发展,首次覆盖,给予“推荐”评级。

# 正文目录

一、重点推荐报告摘要	3
1.1 【平安证券】基金季度报告*FOF基金2023年一季报：一季度业绩环比明显...	3
1.2 【平安证券】国联股份（603613.SH）*首次覆盖报告*国内B2B电子商务龙...	3
二、一般报告摘要-行业公司	4
2.1 【平安证券】行业点评*银行*持仓再创新低，板块估值有待修复*强于大市2...	4
2.2 【平安证券】行业周报*医药*中医药行业支持政策频出，行业景气度持续提...	4
2.3 【平安证券】行业周报*食品饮料*关注年报一季报催化，期待五一动销提速...	5
2.4 【平安证券】行业周报*前瞻性产业研究*能源局定调保供稳价，欧洲正式通...	6
2.5 【平安证券】行业周报*房地产*成交环比微降，上海土拍热度高*强于大市2...	6
2.6 【平安证券】精测电子（300567.SZ）*年报点评*业绩符合预期，半导体业...	7
2.7 【平安证券】立昂微（605358.SH）*年报点评*周期波动明显，12英寸硅片...	8
2.8 【平安证券】纳芯微（688052.SH）*年报点评*深度布局三大产品品类，发...	8
2.9 【平安证券】药石科技（300725.SZ）*年报点评*产能释放带动业绩放量，...	9
2.10 【平安证券】长城汽车（601633.SH）*季报点评*一季度业绩承压，新能...	10
三、新股概览	10
四、资讯速递	11
4.1 国内财经	11
4.2 国际财经	11
4.3 行业要闻	12
4.4 两市公司重要公告	12

## 一、重点推荐报告摘要

### 1.1 【平安证券】基金季度报告\*FOF基金2023年一季报：一季度业绩环比明显改善，科技、医药主题基金受青睐\*20230424

**1、FOF基金规模及发行情况：**1) FOF基金一季末数量较上季末增加29只，规模较上季末下降1.7%。2) 一季度基金发行情绪有所回暖，季度发行规模企稳回升。

**2、FOF基金业绩表现：**1) 一季度FOF基金业绩环比明显改善，83%的基金取得正收益。2) 分类型FOF基金业绩前十名单：偏债型FOF中收益排名前三的基金分别为平安稳健养老一年、交银兴享一年持有和建信福泽安泰。平衡型FOF中收益排名前三的基金分别为民生加银积极配置6个月持有、南方养老目标日期2050五年持有、东方红欣和平衡配置两年持有。偏股型FOF中收益排名前三的基金分别为前海开源裕源、华夏优选配置、平安养老2045五年。

#### 3、FOF持仓基金分析：

**1) 主动权益基金：**重点增持财通资管健康产业、中欧电子信息产业、融通鑫新成长等产品。相比上季末，FOF重仓增持数量前三大基金为中欧电子信息产业、广发多因子、交银国企改革。FOF重仓增持份额前三大基金为财通资管健康产业、中欧电子信息产业、融通鑫新成长。

**2) 被动权益基金：**重点增持光伏、科技、券商主题ETF。相比上季末，FOF重仓增持数量前三大基金为国泰中证全指证券公司ETF、国泰中证军工ETF、华泰柏瑞中证光伏产业ETF。FOF重仓增持份额前三大基金为华泰柏瑞中证光伏产业ETF、广发中证全指信息技术ETF、国泰中证全指证券公司ETF。

**3) 固收+基金：**重点增持富国稳健增强、创金合信鑫祺、易方达稳健收益等产品。相比上季末，FOF重仓增持数量前三大基金为富国稳健增强、创金合信鑫祺、易方达稳健收益。FOF重仓增持份额前三大基金为招商瑞阳、创金合信鑫祺、富国稳健增强。

**4) 纯债类基金：**重点增持创金合信恒利超短债、兴业短债等产品。相比上季末，FOF重仓增持数量前三大基金为易方达增强回报、西部利得汇享、建信纯债。FOF重仓增持份额前三大基金为创金合信恒利超短债、兴业短债、西部利得汇享。

**4、风险提示：**1) 本报告是基于基金历史数据进行的客观分析，样本基金可能存在错漏导致结果偏差；2) 基金季度报告仅披露前十大重仓信息，反映的信息不够全面；3) 基金过往的情况不代表未来表现；4) 本报告涉及的基金不构成投资建议。本报告基于公开资料分析，不代表投资倾向。

研究分析师：郭子睿 投资咨询资格编号：S1060520070003

研究分析师：王近 投资咨询资格编号：S1060522070001

### 1.2 【平安证券】国联股份（603613.SH）\*首次覆盖报告\*国内B2B电子商务龙头，紧跟数字化浪潮高速增长\*推荐20230424

#### 【平安观点】

**1、国内B2B电子商务龙头，打造一体两翼协同发展的业务格局。**公司成立于2002年，以商业信息服务为起点，切入电子商务与产业数字化，经过二十多年的发展，基于多多电商、国联资源网、国联云三大平台形成了一体两翼的业务格局，并逐步跃升为国内B2B电子商务龙头企业。公司在“2021 中国产业互联网百强榜”中排名第四，在《2021年度中国电子商务“百强榜”》之产业电商中，市值排名第二。公司的网上商品交易（多多电商）、商业信息服务（国联资源网），以及数字技术服务（国联云）三大业务相互协同，深度绑定产业链上下游，积累了大量客户资源。未来，公司将继续深入贯彻以“平台、科技、数据”为核心的产业互联网发展战略，发挥平台价值，帮助产业链上下游企业降本增效，打造中国领先的产业互联网平台。我们预计，公司未来将持续紧跟产业数字化发展趋势，将持续保持高速增长。

**2、数字经济蓬勃发展，产业互联网迎来发展机遇。**当前，我国数字经济蓬勃发展，产业数字化对数字经济增长的主引擎作用更加凸显，产业互联网迎来新的战略机遇。B2B电商属于产业互联网的范畴，未来发展潜力巨大。近年来，中国工业品电商市场保持快速增长，2021年市场规模达8600亿元，同比增长12.41%，但渗透率仍然较低。当前，产业数字化政策导向不断强化，云计

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

算、大数据、人工智能等新技术不断发展，产业链下游对线上采购的偏好提升，多因素合力推动产业互联网发展，公司作为国内B2B电商龙头将深度受益。

**3、多多平台成长空间巨大，数字技术服务业务将成为公司新的增长引擎。**公司通过B2B信息服务平台——国联资源网，为各行业会员提供线上供求商机信息和营销推广服务。国联资源网的发展已经进入成熟期，未来将继续发挥资源池作用，持续为多多平台导流，其转化价值将被持续深入挖掘。基于多多电商的商品交易业务是公司的核心业务和收入支柱，公司目前已推出涂多多、卫多多、玻多多、肥多多、纸多多、粮油多多六个成熟的多多平台。现有多多平台的深耕和新的多多平台的孵化，将打开公司成长空间。公司的数字技术服务平台——国联云，基于深度结合行业特点的技术积累和平台系统研发能力，为产业链上下游企业提供数字化服务，助力企业降本增效，同时实现与产业链上下游的深度绑定，进一步增强客户粘性。根据我们的估算，数字技术服务业务未来有望为公司带来19.75亿元至30.50亿元的净利润，将显著增厚公司业绩，成为公司未来新的增长引擎。

**4、盈利预测与投资建议：**我们预计公司2022-2024年的EPS分别为2.25元、3.55元、5.41元，对应4月21日收盘价的PE分别约为28.7、18.2、12.0倍。公司是国内B2B电子商务龙头企业，打造了多多电商、国联资源网、国联云一体两翼协同发展的业务格局。以多多电商平台为依托的网上商品交易业务是公司的支柱业务，现有多多平台的深耕和新的多多平台的孵化将为公司带来巨大发展空间。另外，公司积极布局数字技术服务业务，数字技术服务业务将成为公司未来新的增长引擎。我们看好公司的未来发展，首次覆盖，给予“推荐”评级。

**5、风险提示：**（1）多多平台的发展不达预期。以多多电商平台为依托的商品交易业务是公司的支柱业务，如果现有多多平台的纵向和横向拓展或新多多平台的孵化不及预期，则公司多多平台的发展将存在不达预期的风险。（2）数字技术服务业务发展不达预期。公司积极推进国联云数字技术服务体系建设，向行业上下游客户积极提供云ERP、数字工厂、工业互联网平台等服务，但如果客户接受度低于预期，则公司数字技术服务业务将存在发展不达预期的风险。（3）行业竞争加剧。产业互联网是大势所趋，近些年在不同赛道不同行业领域，已出现了多个产业电商平台企业，未来很可能出现更多竞争对手。市场竞争的加剧可能会压缩公司的发展空间。

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

## 二、一般报告摘要-行业公司

### 2.1 【平安证券】行业点评\*银行\*持仓再创新低，板块估值有待修复\*强于大市20230424

#### 【平安观点】

**1、1季度末银行板块整体持仓环比回落。**A股基金2023年1季报披露完毕，据统计，1季度末包括偏股、股票型在内的主动管理型基金配置银行板块比例环比下降62BP至1.51%，达到历史低位，且参照板块在沪深300的流通市值占比来看依然低配14.40个百分点。我们认为1季度板块配置环比下行的原因除了与疫情不确定性消退后市场风格分化有关，更多在于市场对于行业基本面的担忧，年初行业资产端面临重定价的压力，负债端存款定期化的扰动仍然持续，市场对行业1季度息差及业绩表现预期并不乐观，板块相对低迷。但是展望后续季度，我们认为伴随重定价影响的消退，在经济复苏加快的支撑下行业息差和资产质量所面临的压力都将有所减缓，基本面有望迎来改善，同时板块估值处于历史低位，向上修复仍有空间，我们继续看好板块的配置价值。

**2、持仓比例普遍下滑，重仓股变动幅度明显。**从2023年1季度末银行仓位配置来看，各类型银行持仓比例均有所下滑，六大行中工行、邮储变动幅度相对明显，仓位分别环比下降1BP、2BP至0.07%、0.03%。股份行来看，招行、兴业、平安等核心标的仓位均分别下降17BP/7BP/5BP至0.49%、0.19%、0.09%。区域性银行中，宁波Q1仓位下降16BP至0.22%，变动最为明显，其余城商行如成都、江苏、杭州也分别下降3BP/2BP/3BP/至0.08%、0.07%、0.05%，仅长沙获增持1BP至0.02%。

**3、投资建议：**估值修复进程不改，弹性释放等待经济数据验证。春节后银行板块出现一定调整，我们认为一定程度与前期政策

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

优化带来的经济预期修复与短期实际数据间的背离所致。考虑到当前银行板块静态PB仅0.56x，估值处于低位且尚未修复至疫情前水平，我们判断全年板块修复的逻辑不变，弹性释放等待经济数据验证。进入季报披露期，个股建议关注基本面改善确定的优质区域性银行（长沙、江苏、苏州、成都、常熟）。

**4、风险提示：**1) 宏观经济下行导致行业资产质量压力超预期抬升。2) 利率下行致行业息差收窄超预期。3) 房企现金流压力加大引发信用风险抬升。

研究分析师：袁喆奇 投资咨询资格编号：S1060520080003

研究助理：黄韦涵 一般证券从业资格编号：S1060121070072

## 2.2 【平安证券】行业周报\*医药\*中医药行业支持政策频出，行业景气度持续提升\*强于大市 20230424

### 【平安观点】

#### 1、行业观点

中医药行业支持政策频出，行业景气度持续提升。

2023年4月19日，国家中医药局、国家卫生健康委以及中央宣传部等八部门联合发布《“十四五”中医药文化弘扬工程实施方案》。《方案》中明确：1) 总体目标：到2025年，公民中医药健康文化素养水平提升至25%左右；2) 保障措施：中医药主管部门、有关部门和社会力量共同参与的联动机制、加大专项资金的支持力度并定期对开展评估考核。3) 重点任务：从加强中医药文化的传承及保护、打造医药文化传播体系、深化中医药文化的教育与学习以及跟踪中医药文化推广进度四个方面提出共计12项重点任务。

我们认为本次《方案》是继2022年3月国务院印发《“十四五”中医药发展规划》后，政策的进一步深化及落地。中医药行业的规范化、建设及宣传的利好政策频出，行业景气度持续提升。中医药行业即将进入全方位高质量发展阶段，利好以岭药业、康缘药业、昆药集团、新天药业、贵州三力、桂林三金以及华润三九等在中药生产、研发领域具有深厚积淀的药企。

#### 2、投资策略

主线一：中医药行业景气度持续提升。2019年后中医药行业重磅支持政策不断，其中医保对中药态度转变积极。2022年3月《“十四五”中医药发展规划》发布，是首个由国务院发布的中医药五年规划，行业站位持续提升，景气度进入质变阶段，建议关注：昆药集团、康缘药业、新天药业、贵州三力、以岭药业。主线二：防疫政策优化，需求复苏可期。随着我国疫苗接种率的提升，以及Omicron毒株的重症率下降，我国疫情防控政策持续优化。新冠药物、疫苗需求有望持续走高，而医疗消费、药店等市场则有望复苏，建议关注：通策医疗、固生堂、老百姓、益丰药房、一心堂、锦欣生殖。主线三：产业升级，寻找摇摆环境下的确定性。产业升级在大方向上并没有发生改变，符合产业进化趋势的细分赛道及对应公司有更大机会能够穿越周期，实现可持续发展，我们认为下列细分赛道的长期价值有望在2023年重新得到市场重视，迎来估值回归：1) 创新药及其产业链（CXO&上游供应商），建议关注：凯莱英、药石科技、博腾股份、和黄医药、康诺亚；2) 临床价值明确的医疗器械，建议关注：心脉医疗、新产业；3) 高壁垒制剂及原料企业，建议关注九典制药、东诚药业、苑东生物、一品红等。

#### 3、行业要闻荟萃

1) 全球首款现货型干细胞移植疗法「Omisorge」获FDA批准上市；2) Madrigal「Resmetirom」获得FDA突破性疗法认定用于治疗NASH；3) 罗氏「维泊妥珠单抗」获FDA批准一线治疗弥漫性大B细胞淋巴瘤；4) 礼来启动「Tirzepatide」与司美格鲁肽减重适应症的3期头对头研究。

#### 4、行情回顾

上周A股医药板块下跌4.16%，同期沪深300指数下跌1.45%，医药行业在28个行业中涨跌幅排名第24位；上周H股医药板块下跌5.43%，同期恒生综指下跌2.18%，医药行业在11个行业中涨跌幅排名第11位。

#### 5、风险提示

1) 政策风险：医保控费、药品降价等政策对行业负面影响较大；2) 研发风险：医药研发投入大、难度高，存在研发失败或进度

慢的可能；3) 公司风险：公司经营情况不达预期。

研究分析师：叶寅 投资咨询资格编号：S1060514100001

## 2.3 【平安证券】行业周报\*食品饮料\*关注年报一季报催化，期待五一动销提速\*强于大市 20230424

**1、白酒观点：**年报一季报密集披露，期待五一动销加速。从3月开始，白酒步入消费淡季，3、4、5月为库存消化期，整体动销情况转弱属正常现象，白酒基本面整体仍处于向好区间。我们认为，伴随更多白酒企业年报和一季报业绩披露，复苏逻辑将逐步得到验证，叠加消费场景恢复、消费信心改善以及五一/端午动销激励，6月开始行情将显著转好，白酒复苏趋势将延续。分价格带来看，高端酒确定性不减，表现依旧稳健，终端反馈积极；次高端酒企库存逐步消化，环比有所下降，库存低于去年第三季度；地产酒本轮表现较优，恢复节奏快，酒企改革逐步落地，期待后续改革效能兑现；中端及大众酒多款新品上市，关注新品铺货动销情况。我们持续看好整个板块的复苏机会，推荐关注三条主线，一是需求坚挺的高端酒企，推荐贵州茅台、五粮液、泸州老窖；二是受益宴席复苏的次高端及区域龙头酒企，推荐舍得酒业、山西汾酒、今世缘，建议关注口子窖，三是受益大众消费、光瓶酒扩容的白酒企业，建议关注金种子酒、顺鑫农业。

**2、食品观点：**餐饮产业链复苏仍是后续主线，看好啤酒阶段性机会。根据国家统计局数据，3月社会消费品零售总额同比增长10.6%；3月社零餐饮收入同比增长26.3%，消费表现超预期，餐饮弹性显著。从五一出行情况看，旅行平台国内酒店、景区门票、机票订单量均超过2019年水平，有望大幅促进大众品消费提速，同时宴席消费也值得期待。啤酒高端化趋势延续，叠加前期低基数，随着现饮场景复苏，旺季表现有望超预期。休闲食品预计Q1动销良好，原材料价格下行带来毛利率修复，零食专营店等渠道不断扩张下沉带来渠道红利。调味品需求稳定，伴随消费场景复苏、连锁化趋势持续，成长空间较大的复合调味品有望因此受益。我们认为餐饮产业链复苏仍是后续主线，其中速冻食品、啤酒、调味品等板块有望明显受益，推荐安井食品、千味央厨、重庆啤酒和海天味业。

**3、风险提示：**1) 宏观经济疲软的风险；2) 国内疫情反复的风险；3) 重大食品安全事件的风险。

研究分析师：王萌 投资咨询资格编号：S1060522030001

研究分析师：张晋溢 投资咨询资格编号：S1060521030001

## 2.4 【平安证券】行业周报\*前瞻性产业研究\*能源局定调保供稳价，欧洲正式通过碳关税\*强于大市 20230424

### 1、绿色金融政策动态：《2023年能源工作指导意见》发布

本期，绿色金融动态中有四项值得重点关注：其一，4月12日，国家能源局发布《2023年能源工作指导意见》，明确要坚持把能源保供稳价放在首位，同时坚持积极稳妥推进绿色低碳转型的基本原则，2023年全年风光新增装机160GW，新增装机规模为历史新高；风光发电量占全社会用电量的比重达到15.3%，较2022年提高3.1pct。其二，4月18日，欧洲议会以多数票通过了碳边界调整机制（碳关税）等3项主要气候法案，旨在帮助欧盟到2030年实现二氧化碳排放量比1990年减少55%，并到2050年实现碳中和。其三，4月21日，国家标准委等11部门发布《碳达峰碳中和标准体系建设指南》，覆盖能源、工业等重点行业和领域碳达峰碳中和工作。其四，4月23日，国家能源局发布1-3月份全国电力工业统计数据。截至3月底，全国累计发电装机容量约26.2亿千瓦，同比增长9.1%。

### 2、绿色金融市场跟踪：股、基月内走势不佳，绿债、碳市场较为稳定

1) 绿色股指继续下跌，月内小幅跑输沪深300。

2) 绿债发行市场走势较好，二级市场较为稳定。

3) 绿色基金走势小幅跑输沪深300，其中环境主题基金跑输沪深300约1.23个百分点，纯ESG主题基金跑输沪深300约0.62个百分点，绿色基金总体跑输沪深300约1.03个百分点。

4) 全国碳市场价格略有下降，维持约54元/吨左右水平，碳价波动大幅好转；近两周碳交易热度略有回升，但较2022年末热度下降幅度仍明显，履约交易为主要动力，其他市场参与者参与意愿不足，碳市场建设水平仍待提高。

### 3、风险提示：

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

- 1) 宏观经济超预期下行，影响各类资产风险偏好；
- 2) 资本市场波动；
- 3) 政策超预期改变，绿色转型让位稳增长；
- 4) 地缘政治形势恶化；
- 5) 疫情反复或防疫政策变化。

研究分析师：陈骁 投资咨询资格编号：S1060516070001

研究分析师：郝博韬 投资咨询资格编号：S1060521110001

研究助理：石艺 一般证券从业资格编号：S1060122070019

## 2.5 【平安证券】行业周报\*房地产\*成交环比微降，上海土拍热度高\*强于大市20230424

### 【平安观点】

**1、周度观点：**本周最高人民法院发布关于商品房消费者权益保护问题的批复，明确在一审法庭辩论终结前支付全部价款的消费者的房屋交付请求权优先于建设工程价款优先受偿权，并进一步提出当房屋不能交付且无实际交付可能时，购房者的价款返还请求权将优先于建设工程价款优先受偿权、抵押权及其他债权，以更好保护购房者合法权益。本周上海、无锡、广州完成本年度首轮供地，城市间或项目间热度明显分化，上海热度高于广州、无锡，同时国企仍为拿地主力，城投拿地占比降低，龙湖等民企亦积极参与。投资建议方面，当前政策环境仍旧温和，楼市热度持续叠加上年疫情导致低基数，成交同比有望延续改善，建议关注积极拿地改善资产质量、融资及销售占优的强信用房企越秀地产、保利发展、招商蛇口、中国海外发展、滨江集团、万科A、金地集团等；同时建议关注物业管理企业及产业链机会，如保利物业、招商积余、东方雨虹、科顺股份、伟星新材、坚朗五金等。

**2、政策环境监测：**1) 最高人民法院发布关于商品房消费者权益保护问题的批复；2) 上海、广州、无锡完成本年度首轮土拍。

**3、市场运行监测：**1) 成交环比微降，有望延续修复。本周（4.15-4.21）新房成交3.2万套，环比降2.1%，二手房成交2.4万套，环比降1.3%。4月（截至21日）新房日均成交同比增长24.8%，较3月回落12.6个百分点。2) 库存环比微降，去化周期缩短。16城取证库存10033万平，环比降0.5%；去化周期13.2个月，环比持平。3) 土地成交回升、溢价率回落，二线占比提高。上周百城土地供应建面2867.2万平、成交建面2303.3万平，环比升6.9%、13.3%；成交溢价率2.2%，环比降1.7pct；其中一、二、三线成交建面分别占比2.8%、32.1%、65.1%，环比分别降3.5pct、升11pct、降7.4pct。

**4、资本市场监测：**1) 地产债：本周境内地产债发行111.2亿元，环比增加32.2亿元；境外地产债发行0.7亿美元，环比增长0.7亿美元；发行利率为3.29%-7.5%，可比发行利率较前次升降不一。2) 地产股：本周房地产板块跌4.72%，跑输沪深300（-1.45%）；当前地产板块PE（TTM）14.68倍。本周沪深港股通北向资金净流入前三房企为湘财股份、金地集团、招商蛇口；南向资金净流入前三房企为中国海外宏洋集团、万科企业、碧桂园服务。

**5、风险提示：**1) 楼市复苏持续性不及预期风险；2) 个别房企流动性问题发酵、连锁反应超出预期风险；3) 行业短期波动超预期风险。

研究分析师：刘璐 投资咨询资格编号：S1060519060001

研究分析师：杨侃 投资咨询资格编号：S1060514080002

研究分析师：王懂扬 投资咨询资格编号：S1060522070003

研究分析师：郑子辰 投资咨询资格编号：S1060521090001

研究分析师：郑茜文 投资咨询资格编号：S1060520090003

研究分析师：郑南宏 投资咨询资格编号：S1060521120001

## 2.6 【平安证券】精测电子（300567.SZ）\*年报点评\*业绩符合预期，半导体业务拓展顺利\*推荐20230424

**【事项说明】**

公司公布2022年年报，2022年公司实现营收27.31亿元（13.35%YoY），归属上市公司股东净利润2.72亿元（41.36%YoY），拟向全体股东每10股派发现金红利3.00元（含税）。

**【平安观点】**

**1、业绩符合预期，保持高强度研发投入：**2022年公司实现营收27.31亿元（13.35%YoY），归属上市公司股东净利润2.72亿元（41.36%YoY），扣非后归母净利1.21亿元（4.06%YoY）。2022年公司整体毛利率和净利率分别是44.39%（1.05pctYoY）和7.62%（1.81pctYoY），公司业绩符合预期。**分业务来看：**2022年公司显示、半导体和新能源类营收分别为21.69亿元（-1.41%YoY）、1.83亿元（34.12%YoY）和3.43亿元（561.64%YoY），营收占比分别为79.43%、6.69%和12.56%，毛利率分别为45.46%（1.73pctYoY）、51.14%（14.12pctYoY）和31.37%（0.82pctYoY）。费用端：2022年公司销售费用率、管理费用率和财务费用率分别为8.23%（-0.41pctYoY）、9.60%（0.10pctYoY）和1.09%（-0.90pctYoY），费用率基本稳定。公司始终保持比较高的研发强度，2022年公司研发投入5.89亿元，较21年增长29.70%，占营业收入21.58%。其中，显示检测领域研发投入3.20亿元，同比增长18.47%；半导体检测领域研发投入2.12亿元，同比增长31.84%；新能源领域研发投入0.57亿元，同比增长143.36%

**2、半导体业务拓展顺利，在手订单充足：**目前公司是国内半导体检测设备领域领军企业之一，已基本形成在半导体检测前道、后道全领域的布局，公司子公司武汉精鸿主要聚焦自动测试设备（ATE）领域（主要产品是存储芯片测试设备），老化（Burn-In）产品线在国内一线客户实现批量重复订单、CP（ChipProbe，晶片探测）/FT（FinalTest，最终测试，即出厂测试）产品线相关产品已取得相应订单并完成交付。公司子公司上海精测主要聚焦半导体前道检测设备领域，致力于半导体前道量测检测设备的研发及生产。上海精测膜厚产品（含独立式膜厚设备）、电子束设备已取得国内一线客户的批量订单；OCD设备获得多家一线客户的验证通过，且已取得部分订单；半导体硅片应力测量设备也取得客户订单并完成交付，明场光学缺陷检测设备已取得突破性订单，且已完成首台套交付。2022年公司在半导体领域在手订单约8.91亿元，随着公司技术水平的不断提高、产品成熟度以及市场对公司产品的认可度不断提升，公司半导体检测业务有望持续增长。

**3、新能源领域深化合作，稳步前行：**公司锂电池生产检测系统主要用于锂电池生产、锂电池功性能、安全性及可靠性检测，包括锂电池化成分容、充放电检测、BMS检测、EOL检测及工况模拟检测等。公司和中创新航签署《战略合作伙伴协议》，确定公司为其锂电设备的优选合作商，在锂电设备领域开展深度合作，共同研发迭代产品，提升双方产业竞争力。另外，公司在新能源领域核心产品化成分容自动测试系统已获得重复批量订单，实现大批量销售；切叠一体机获得批量订单，目前正在陆续的交付过程中，2022公司在新能源领域在手订单约4.82亿元。

**4、投资建议：我们维持公司23/24年盈利预测，新增25年盈利预测，预计2023-2025年公司实现归母净利润3.66亿元、4.84亿元、6.14亿元，对应当前股价的市盈率分别为86倍、65倍、51倍。公司作为面板检测设备龙头，半导体检测设备顺利推进，维持“推荐”评级。**

**5、风险提示：**1）全球疫情加重风险。如果新冠肺炎全球疫情持续加重，将对全球经济生产造成冲击，影响公司业绩。2）大客户占比过高风险。公司上游面板行业高度集中，如果公司大客户订单发生明显波动，对公司业绩将会产生直接影响。3）新产品开发不及时。面板行业产品技术升级较快，如果公司新品研发不及时，将不利于公司市场开拓。4）下游投资下滑风险；近年来面板行业向大陆加速转移，如果遭遇重大变化，面板行业投资下滑或不大预期，将对公司业绩产生明显影响。5）半导体设备技术研发风险。半导体行业技术含量高、设备价值大，公司面临研发投入大、新产品研发及认证不达预期的风险。

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

研究助理：徐碧云 一般证券从业资格编号：S1060121070070

**2.7【平安证券】立昂微（605358.SH）\*年报点评\*周期波动明显，12英寸硅片项目稳步推进\*推荐20230424**

**【事项】**

公司发布2022年财报，2022年公司实现营业收入29.14亿元，同比增长14.69%；实现归母净利润为6.88亿元，同比增长14.57%。公司2022年拟向全体股东每10股派发现金红利4.2元（含税）。2023年一季度，公司实现收入6.32亿元，同比下降16.40%；实现归母净利润0.34亿元，同比下降85.53%。

**【平安观点】**

**1、2022年业绩稳步增长，产业链上下游一体化优势凸显：**公司涵盖包括硅单晶拉制、硅研磨片、硅抛光片、硅外延片、功率器件及化合物半导体射频芯片等半导体产业链上下游多个生产环节，贯通了从材料到器件的全链条技术，一体化优势凸显，推动业绩稳步增长。2022年度，公司实现营业收入29.14亿元，同比增长14.69%；实现归母净利润为6.88亿元，同比增长14.57%。公司主营业务业绩情况：半导体硅片实现营收17.46亿元，同比增长19.73%；半导体功率器件实现营收10.78亿元，同比增长7.10%；化合物半导体射频芯片实现营收0.51亿元，同比增长14.90%。2022年公司销售费用率、管理费用率、财务费用率、研发费用率分别为0.57%(-0.13pctYoY)、3.45%(+0.67pctYoY)、3.26%(-0.94pctYoY)、9.33%(+0.31pctYoY)。2023年一季度，下游需求持续萎缩，体现到公司所在半导体材料端产能利用继续下滑，公司收入与利润同比明显下跌。

**2、主营产品产销情况受半导体周期性波动：**公司主营产品包括半导体硅片、半导体功率器件、化合物半导体射频芯片等，公司较早之前布局的衢州6-8英寸硅片项目和实施的功率器件芯片制造产线在2022年上半年市场需求旺盛时快速贡献产能，衢州6-8英寸硅片产线和宁波硅片产线、功率器件产线2022年上半年均处于满产状态，导致硅片生产量和销售量增加，但2022年下半年随着市场需求下降，库存量有所增加；12英寸硅片项目产能建设在稳步推进中，技术能力已覆盖14nm以上技术节点逻辑电路和存储电路，尚处于爬坡上量阶段；化合物砷化镓射频芯片因2022年消费电子市场的萎缩，产量和销量均有所下滑。

**3、投资建议：**公司是国内半导体硅片第一梯队，主要业务为半导体硅片、半导体功率器件、化合物半导体射频芯片。半导体当前仍处于周期下行阶段，暂未出现明显反弹趋势，公司所处赛道为半导体材料方向，具有显著的半导体周期属性。结合公司年报以及对行业发展趋势的判断，我们下调公司2023-2024年的归母净利润预测分别为6.24和7.00亿元（前值分别为12.50亿元和13.93亿元），并新增2025年的归母净利润为8.20亿元，2023-2025年的EPS分别为0.92元、1.03元和1.21元，对应4月21日收盘价的PE分别为61.4、54.7、46.7倍。目前公司12英寸硅片销售规模扩大，处于产能爬坡期，随着下游客户需求释放，客户认证和产能爬坡进展顺利，规模效益将凸显；公司功率器件产品结构不断优化，产品布局更加丰富，将持续受益于光伏和汽车的高速发展，我们看好公司未来的发展，维持“推荐”评级。

**4、风险提示：**1) 行业景气度下行，市场需求不及预期的风险：半导体硅片和功率器件与半导体行业景气度密切相关，如果下游需求放缓，对公司的收入和盈利增长会造成负面影响。2) 市场竞争加剧的风险：半导体硅片行业竞争激烈，各硅片公司持续扩张产能，公司的硅片在部分客户仍处于产品认证阶段，如果产品认证不及预期，将影响公司产能扩张和盈利。3) 毛利率下降的风险：原材料价格波动，特别是上游电子级多晶硅价格上涨、人力资源成本增加、项目建设投产导致折旧增加等因素，可能导致产品成本上升，影响公司毛利率。

研究分析师：付强 投资咨询资格编号：S1060520070001

## 2.8 【平安证券】纳芯微（688052.SH）\*年报点评\*深度布局三大产品品类，发力汽车与泛能源领域\*推荐20230424

**【事项】**

公司发布2022年财报，2022年公司实现营业收入16.70亿元，同比增长93.76%；实现归母净利润为2.51亿元，同比增长12.00%。公司2022年度拟向全体股东每10股派发现金红利8元（含税），拟以资本公积向全体股东每10股转增4股。

## 【平安观点】

**1、业绩稳步增长，加大研发投入：**公司发布2022年财报，2022年公司实现营业收入16.70亿元，同比增长93.76%；实现归母净利润为2.51亿元，同比增长12.00%。公司产品毛利率为50.01%，比上年减少3.49个百分点。2022年公司销售费用率、管理费用率、财务费用率、研发费用率分别为4.19%(-0.02pctYoY)、9.92%(+2.92pctYoY)、-1.44%(-1.79pctYoY)、24.17%(+11.73pctYoY)。研发费用的大幅增加主要系2022年度实施限制性股票激励计划、扩充研发人员、提高研发人员工资，进而加大了研发投入导致。

**2、重新划分产品品类，发力汽车与泛能源领域：**公司将信号感知芯片、隔离与接口芯片、驱动与采样芯片三大产品品类重新划分为传感器产品、信号链产品和电源管理产品。传感器产品22年实现营收1.11亿元，同比增长202.35%；信号链产品22年实现营收10.46亿元，同比增长60.95%；电源管理产品22年实现营收5.10亿元，同比增长196.67%。从下游应用的收入结构来看，公司重点发力汽车和泛能源领域并取得一定优势。2022年公司汽车电子领域收入占比从2021年的9.99%提升至23.13%，占比提升13个百分点。泛能源领域收入占比为69.69%，消费电子领域从2021年的16.01%降低至7.18%。

**3、投资建议：**公司是国内模拟隔离芯片龙头，主营产品分别为传感器、信号链、电源管理等。公司深度结合市场发展前景和客户需求，不断突破产品发展的技术瓶颈并推出新产品。当前半导体仍处于周期下行阶段，暂未出现明显反弹趋势，公司所处赛道为半导体模拟芯片设计方向，下游应用范围广泛，具有明显的半导体周期属性。基于公司年报以及对行业发展趋势的判断，我们下调公司盈利预期，预计公司2023-2024年的归母净利润分别为2.36亿元（前值为4.43亿元）、3.06亿元（前值为6.41亿元），并新增2025年的归母净利润预测为4.40亿元，EPS分别为2.33元、3.03元、4.36元，对应4月21日收盘价的PE分别为130.7、100.6、70.0倍。公司在传感器、信号链、电源管理三大产品方向深度布局，持续开发全系列的模拟集成电路产品，形成新的利润增长点，保持公司快速、优质的发展。我们看好公司未来的发展，维持公司“推荐”评级。

**4、风险提示：**（1）核心技术泄密风险。公司已量产出货产品和诸多在研项目均以传感器信号调理及校准技术、基于Adaptive OOK信号调制的数字隔离芯片技术等多项核心技术为基准，如果出现核心技术泄密或被他人盗用或将会给公司的经营带来不利影响。（2）关键技术人员流失的风险。如果公司不能有效稳定公司核心技术团队，提供有市场竞争力的待遇，并保持对新人才的引进和培养，那么可能出现人才流失或紧缺的风险，将对公司的持续研发能力造成不利影响。（3）受国际贸易摩擦影响的风险。如果国际贸易摩擦的状况持续或进一步加剧，公司上下游供应链被卡脖子，可能面临经营受限、订单减少或供应商无法供货等局面，若公司未能及时成功拓展新客户或供应商，极端情况下可能出现公司的营业收入下滑的风险。

研究分析师：付强 投资咨询资格编号：S1060520070001

## 2.9【平安证券】药石科技（300725.SZ）\*年报点评\*产能释放带动业绩放量，疫情影响Q1表现\* 推荐20230424

## 【事项说明】

（1）公司发布2022年年报，全年实现营收15.95亿元（+32.71%），实现归母净利润3.14亿元（-35.42%），扣非后归母净利润为2.66亿元（+14.15%）。公司同期公告分红预案，拟每10股派现1元（含税）。

（2）公司发布23年一季报，报告期内实现营收3.83亿元（+14.24%），实现归母净利润0.58亿元（-18.47%），扣非后归母净利润为0.42亿元（-36.11%）。

## 【平安观点】

### 1、产能释放带动全年业绩增长，Q4扣非利润增长受非经营因素影响

实验室新大楼（2021Q4）与新生产车间（2022Q1 & 2022Q3）的启用为公司补充了供给能力，帮助公司实现快速增长。公司核心业务中，分子砌块实现收入3.53亿元（+39.66%），CDMO实现收入12.33亿元（+30.21%）。新增固定资产的折旧+单项目规模上升共同影响下，公司整体毛利率下降2.65pct。

供给能力提升后，公司得以加大业务开拓力度。2022年公司活跃客户达到684家，年内新增客户312家。公司项目漏斗也得到进一步丰富，2022年公司共承接1750个（上年1430个）临床前到临床2期的项目，以及60个（上年45个）临床3期至商业化阶段项目。公司加大海外开拓力度，并成功提升了漏斗中海外项目数量，在创新药投融资遇冷的大环境下，更多海外项目有助于提升公司业务的稳定性。

2022Q4单季公司实现营收4.10亿元（+37.26%），实现归母净利润0.65亿元（+46.23%），扣非后归母净利润为0.23亿元（-28.29%）。两大因素导致扣非净利润增速不能正常反应正常经营情况：（1）22年汇率波动较大，药石通过套保锁定部分外币汇率。汇率变化导致的汇兑损失是经常性损益，而套保收益则是非经常性收益，因此扣非利润口径去除了套保的对冲收益但留下了汇兑损失；（2）2022Q4存在一次性调整项，拉低毛利率。根据我们估算，剔除上述非经营因素影响，当季利润增速会稍低于收入增速。

## 2、防疫政策调整影响2023Q1业绩，多项因素拉低当季利润率

与很多同业公司不同，药石海外订单大多在客户收货30-40天且无异议的情况下才确认收入，因此12月防疫政策调整带来的短期影响主要体现在公司2023Q1的业绩中。在此前提下，公司Q1实现收入3.83亿元（+14.24%），增速相比前几个季度有所放缓。2023Q1公司的营业利润率相比上年同期下降约10.5pct。其中毛利率约-2.41pct（新产能的额外折旧+新冠影响当期运营效率）；销售+管理费用率+1.46pct；研发费用率+4.42pct（新成立技术中心+业务部门研发投入加大）；财务费用率+5.41pct（主要是可转债利息）。部分相关影响因素是在2022年下半年开始在财报端体现的，因此全年维度对公司业绩影响会相对较小。

3、**维持“推荐”评级**：根据客户需求释放节奏及公司产能新增情况，调整2022-2024年EPS预测并新增2025年预测为1.95、2.66、3.57元（原2023-2024年预测为2.35、3.26元），该预测不考虑未来3年汇兑造成的损益。维持“推荐”评级。

4、**风险提示**：1）公司业务可预测性相对较弱，若实际业务发生节奏与公司预测差异较大，可能产生产能与需求不匹配的情况；2）若业务拓展的效果不及预期，可能影响公司发展；3）若客户因价格因素等情况不再续订产品可能影响公司业绩；4）若管理层的管理理念与方法不能随公司发展阶段及时切换，则可能影响公司发展。

研究分析师：倪亦道 投资咨询资格编号：S1060518070001

研究分析师：叶寅 投资咨询资格编号：S1060514100001

## 2.10【平安证券】长城汽车（601633.SH）\*季报点评\*一季度业绩承压，新能源重整旗鼓再出发\*推荐20230424

### 【事项说明】

公司发布2023年一季度业绩报告，1Q23实现收入290.4亿（-13.6%），扣非净利润-2.2亿（-116.7%）。

### 【平安观点】

1、**长城汽车一季度汽车销量出现较大幅度下滑**。1Q23长城汽车整车销量下滑22.4%为219968台，其中哈弗/WEY/欧拉/坦克品牌销量下滑幅度依次为24.6%/76.2%/47.4%/6.0%，皮卡销量同比增长13.7%。1Q23海外销售5.2万台。1Q23公司销售新能源车2.8万台。

2、**产品结构调整使得公司一季度出现亏损（扣非后）**。单季度亏损（扣非后）的原因主要系公司处于产品结构调整期，且基于2023年新产品上市节奏，加大新能源品牌建设及研发投入所致。1Q23公司单车收入环比下降同比上升，为13.2万元。1Q23毛利率同环比下降至16.1%，由于规模效应下降、哈弗龙网建设需要厂家较大力度支持、新品推广导致1Q23公司销售费用率达5.0%，同比有较大增长。

3、**盈利预测与投资建议**：2023年是公司向新能源赛道全面转型的一年，内部调整加之外部竞争加剧，根据最新情况我们下调公司业绩预测，预计2023/2024/2025年净利润分别为51.5/86.7/107.1亿（此前净利润预测值为66.9/102.4/126.4亿）。公司WEY品牌六座SUV蓝山上市后终端试驾火爆，性价比优于竞品。哈弗枭龙MAX将开启全民电四驱时代。WEY全新MPV高山亮相上海车

展，有望于2023年内上市。纯电品牌方面，公司2023款欧拉芭蕾猫上市，进一步坚定走女性主义细分品类。近日坦克品牌在上海车展开启坦克500 HI4-T预售，坦克400 HI4-T全球首秀，我们认为随着公司新能源战略转型逐步落地，新能源车销量以及业绩将逐步回稳，依然维持公司“推荐”评级。

**4、风险提示：**1) 公司新品订单不及预期；2) 销售费用率超预期增长；3) 市场竞争加剧，公司份额下降。

研究分析师：王德安 投资咨询资格编号：S1060511010006

研究助理：王跟海 一般证券从业资格编号：S1060121070063

### 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
世纪恒通	2023-05-08	301428		0.70		招商证券股份有限公司
蜂助手	2023-05-05	301382		1.05		光大证券股份有限公司
德尔玛	2023-05-05	301332		1.55		中国国际金融股份有限公司
华纬科技	2023-05-05	001380		1.25		平安证券股份有限公司
航天南湖	2023-05-04	787552		2.40		中信建投证券股份有限公司
慧智微	2023-05-04	787512		1.00		华泰联合证券有限责任公司
曼恩斯特	2023-04-27	301325		0.70		民生证券股份有限公司
友车科技	2023-04-27	787479		1.00		中德证券有限责任公司,国泰君安证券股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司
万丰股份	2023-04-26	732172	14.58	1.30	30.23	东兴证券股份有限公司
中芯集成	2023-04-26	787469	5.69	42.30		兴业证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司,海通证券股份有限公司
巨能股份	2023-04-25	889876	5.50	99.00	15.30	开源证券股份有限公司
三博脑科	2023-04-21	301293	29.60	1.00	90.07	中信证券股份有限公司
经纬股份	2023-04-21	301390	37.70	1.50	32.35	海通证券股份有限公司
海达尔	2023-04-21	889908	10.25	52.25	15.43	华英证券有限责任公司
晶合集成	2023-04-20	787249	19.86	14.50	13.84	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
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
荣旗科技	0.03	2023-04-25	301360	71.88	0.30	71.62
民士达	0.71	2023-04-25	833394	6.55	166.25	19.17

资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

### 四、资讯速递

#### 4.1 国内财经

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

### 国务院副总理丁薛祥指出，中国将加快推进数字技术创新应用

国务院副总理丁薛祥指出，中国将加快推进数字技术创新应用，充分发挥海量数据规模和丰富应用场景优势，促进数据合规高效流通使用，做强做优做大数字经济，增强经济发展新动能，为推动高质量发展提供有力支撑。

### 截至3月底，基本养老保险基金投资运营规模超过1.65万亿元

据人社部披露，截至3月底，基本养老保险基金投资运营规模超过1.65万亿元；个人养老金参加人数3324万人。截至去年底，全国职业年金基金投资运营规模超过2.11万亿元，年均投资收益率5.29%。

### 将认真研究制定、适时出台稳定和扩大汽车消费的有效政策

工信部副部长辛国斌表示，将认真研究制定、适时出台稳定和扩大汽车消费的有效政策，建立新能源汽车产业发展部际协调机制。推动研究并尽快明确2023年后车购税减免政策，制定加快充换电建设、公共领域新能源汽车推广应用等支持政策。

## 4.2 国际财经

### 智利拟将锂矿国有化 需求预期升温下澳洲锂矿股走高

由于智利拟将锂矿国有化，市场预期对澳大利亚锂供应的需求将增长。受此提振，澳大利亚锂矿股周一普遍上涨。数据显示，澳大利亚最大的独立锂矿生产商皮尔巴拉矿业公司(Pilbara Minerals)涨超5%，至六周半以来的最高水平；Mineral Resources、Liontown Resources、Corelithium和IGOLtd等锂矿生产商的股价同样走高。上周四，智利总统Gabriel Boric表示，将把该国的锂产业国有化，未来的锂矿合同将只向国家控制下的公私合营企业发放。由于智利的锂资源储量在全球占比颇高，一旦国有化计划落实，意味着智利进一步加强了锂行业的控制权，势必将影响国际锂矿价格走势。

### 瑞典智库：欧洲军费开支创30年来最大增幅

新华社斯德哥尔摩4月24日电瑞典斯德哥尔摩国际和平研究所24日发布的报告显示，2022年全球军费开支创历史新高，其中欧洲军费开支较2021年增加13%，是至少30年来最大增幅。根据这一报告，美国仍是全球军费开支最大的国家，2022年美国军费开支达8770亿美元，占全球军费总额的39%。

### 全球政治摩擦可能令经济和通胀陷入动荡

欧洲央行执行理事帕内塔表示，全球政治摩擦可能令经济和通胀陷入动荡。所谓的碎片化可能会影响欧洲央行的货币政策。

## 4.3 行业要闻

### 稳妥推进改革 确保养老金按时足额发放

4月24日，人力资源和社会保障部举行2023年一季度新闻发布会，介绍一季度人力资源和社会保障工作进展情况。人社部有关负责人在发布会上通报，截至3月底，全国基本养老、失业、工伤保险参保人数分别为10.52亿人、2.37亿人、2.89亿人。1~3月三项社会保险基金总收入2.04万亿元、总支出1.7万亿元，3月底累计结余7.75万亿元。全国社保卡持卡人数13.7亿人，覆盖97%人口。截至3月底，基本养老保险基金投资运营规模超过1.65万亿元，个人养老金参加人数3324万人。

### 国家高新区一季度起势有力 多项经济指标实现两位数增长

近日，多个国家高新区发布一季度经济成绩单，各项数据显示经济企稳回升，产业集聚壮大。作为创新驱动发展示范区和高质量发展先行区，今年国家高新区起势有力、开局良好。当好“排头兵”重要经济指标实现高增长一季度，多个国家高新区当好经济增长“排头兵”，重要经济指标均实现了两位数的增长。广东清远高新区管委会4月23日发布数据显示，一季度全区实现工业增加值同比增长11.3%，全社会固定资产投资同比增长21.6%，其中工业投资同比增长88.1%，各项经济指标均名列全市前茅。江苏昆山高新区也发布了亮眼的成绩单。

### 探索国际间数据流动新机制 上海数据交易所国际板 正式启动建设

4月24日，在新加坡举行的国际数商合作交流会上，上海市经济和信息化委员会主任吴金城表示，上海数据交易所国际板正式启动建设，探索数据跨境双向流动的新机制，推动国内外企业开展数据跨境流通业务合作，实现全球数据互联互通。上海数据交易所总经理汤奇峰表示，国际板目前挂牌的数据产品已有近30个，正加快推进跨境数据交易制度体系建设，深化基础设施布局，构

建合规有序的国际间数据流通机制。近年发布的《中共中央国务院关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》《数字中国建设整体布局规划》等文件，明确了对数据安全合规跨境流通的相关要求。承载着打造全球数据要素配置的重要枢纽节点，上海数据交易所紧扣国家数据交易所的定位，正式开设国际板。汤奇峰表示，国际板目前挂牌的数据产品主要服务于国际间高水平的经贸往来和文化交流合作等领域。

#### 4.4 两市公司重要公告

##### 安井食品：2022年净利增长61.37% 今年一季度净利增长76.94%

安井食品发布年报。2022年实现营业收入121.83亿元，同比增长31.39%；归属于上市公司股东的净利润11.01亿元，同比增长61.37%；基本每股收益3.89元。公司拟每10股派发11.27元（含税）现金股利。公司同日发布一季报。2023年一季度归属于上市公司股东的净利润3.62亿元，同比增长76.94%。

##### 天合光能：2022年净利润同比增长103.97%

天合光能发布年报。2022年营业收入850.52亿元，同比增长91.21%；归属于上市公司股东的净利润36.8亿元，同比增长103.97%。基本每股收益1.72元。公司拟每10股派发现金红利4.78元（含税）。

##### 药明康德：一季度净利润同比增长31.97%

药明康德发布一季报。2023年一季度营业收入89.64亿元，同比增长5.77%；归属于上市公司股东的净利润21.68亿元，同比增长31.97%。

##### 赣锋锂业子公司拟在呼和浩特投建20GWh锂电池生产项目

赣锋锂业公告，公司子公司赣锋锂电与呼和浩特市人民政府于近日签署《20GWh电池生产项目框架协议》，协议约定赣锋锂电在呼和浩特市行政区划内投资建设20GWh锂电池生产项目。项目分两期建设，其中一期建设年产10GWh电池生产线及配套附属设施，二期将产能扩展到20GWh。项目建设内容包括锂电池生产车间、pack车间、系统集成车间、锂电池分析检测中心、锂电池模组及安全测试中心、锂电池研发中心及其他配套附属工业设施。

##### 同花顺一季度净利润同比增长9.26%

同花顺披露一季报。公司2023年第一季度实现营业收入609,828,431.36元，同比增长18.42%；实现归属于上市公司股东的净利润122,235,551.26元，同比增长9.26%；基本每股收益0.23元/股。

##### 紫光国微一季度净利润同比增长10.03%

紫光国微披露一季报。公司2023年第一季度实现营业收入1,540,705,013.10元，同比增长14.87%；实现归属于上市公司股东的净利润583,817,553.64元，同比增长10.03%；基本每股收益0.6872元/股。

##### 通威股份：2022年净利增长217.25% 今年一季度净利增长65.59%

通威股份发布年报。2022年营业收入1424.23亿元，同比增长119.69%；归属于上市公司股东的净利润257.26亿元，同比增长217.25%。基本每股收益5.7149元。公司拟每10股派发现金红利28.58元(含税)。公司同日发布一季报。2023年一季度实现营收332.45亿元，同比增长34.67%；归属于上市公司股东的净利润86.01亿元，同比增长65.59%。另外，公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册、发行债务融资工具（DFI），发行规模不超100亿元。

## 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