

## 晨会纪要

国内市场	涨跌幅(%)		
	收盘	1日	上周
上证综合指数	3395	1.81	0.34
深证成份指数	11226	0.40	-1.39
沪深300指数	4063	1.14	-0.30
创业板指数	2273	0.25	-2.46
上证国债指数	201	0.04	0.14
上证基金指数	6698	0.80	-0.47

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	20297	1.24	0.78
中国香港国企指数	6898	1.47	1.43
中国台湾加权指数	15700	0.47	0.30
道琼斯指数	33619	-0.17	-1.24
标普500指数	4138	0.05	-0.80
纳斯达克指数	12257	0.18	0.07
日经225指数	28950	-0.71	1.04
韩国KOSP100	2513	0.49	-0.02
印度孟买指数	61764	1.16	-0.10
英国FTSE指数	7778	0.98	-1.17
俄罗斯RTS指数	1019	-1.39	0.01
巴西圣保罗指数	105148	2.91	0.69
美元指数	101	--	-0.39

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)	73	2.05	-6.93
现货金(美元/盎司)	2001	--	0.93
伦敦铜(美元/吨)	8580	--	-0.18
伦敦铝(美元/吨)	2321	--	-1.44
伦敦锌(美元/吨)	2681	--	1.32
CBOT大豆(美分/蒲式耳)	1434	-0.14	1.23
CBOT玉米(美分/蒲式耳)	596	-0.17	2.23
波罗的海干散货	1558	--	-1.14

资料来源:同花顺iFinD

## 今日重点推荐:

## 【平安证券】行业深度报告\*有色金属\*新能源材料锂系列(三):新增产能再延,高成本支撑渐显,锂价修复启动\*强于大市20230508

研究分析师:陈骁 投资咨询资格编号:S1060516070001

研究助理:马书蕾 一般证券从业资格编号:S1060122070024

研究助理:陈潇榕 一般证券从业资格编号:S1060122080021

核心观点:锂资源供应增速减缓:大规模新建项目延期,产能不及预期。从延期时长看,Marion扩建项目,Finiss、Manono、甲基卡鸳鸯坝、李家沟新建锂矿项目,及Cauchar-Olaroz、Sal de Vida、Hombre Muerto新建盐湖项目平均将延期2-3个季度,大规模新建锂项目延期或将推迟锂资源供需平衡时点。从量上看,原计划23年新增的超8万吨海外盐湖锂产能大概率将延至24年后投产,此外,澳洲、非洲、国内和欧美锂矿项目产能预期均有不同程度的下滑,分别减少2.0、2.6、0.5、1万吨LCE,综上,2023年合计较原预期减少了近15万吨LCE产能。

## 【平安证券】行业点评\*房地产\*规范房地产经纪服务,引领中长期健康发展\*强于大市20230508

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:郑茜文 投资咨询资格编号:S1060520090003

核心观点:本次意见的发布,短期可能会对行业交易佣金费率形成一定冲击,但中长期来看,有利于提高行业交易透明度,保护购房者合法权益,促进行业中长期健康发展。同时佣金费率的下降及经纪服务的规划化,有助于提升二手房市场的活跃度,加快刚需及换房需求的释放。

## 【平安证券】行业月报\*医健文旅\*行业分化,机会来自细分领域\*强于大市20230508

研究分析师:王萌 投资咨询资格编号:S1060522030001

研究分析师:叶寅 投资咨询资格编号:S1060514100001

研究分析师:徐熠雯 投资咨询资格编号:S1060522070002

研究分析师:张晋溢 投资咨询资格编号:S1060521030001

研究分析师:易永坚 投资咨询资格编号:S1060520050001

研究分析师:韩盟盟 投资咨询资格编号:S1060519060002

研究分析师:倪亦道 投资咨询资格编号:S1060518070001

研究助理:李华熠 一般证券从业资格编号:S1060122070022

核心观点:生物医药:制造业整体增速回落,临床相关恢复明显。新消费:可选消费分化,积极拥抱AI+教育。食品饮料:食品饮料增速稳定,啤酒行业景气度回升。风险提示:(医药)政策风险;研发风险;市场风险。(新消费)宏观经济疲软风险;政策变化风险;行业竞争加剧风险。(食品)宏观经济波动影响;原材料波动影响;行业竞争加剧。

## 一、重点推荐报告摘要

### 1.1 【平安证券】行业深度报告\*有色金属\*新能源材料锂系列（三）：新增产能再延，高成本支撑渐显，锂价修复启动\*强于大市20230508

#### 【平安观点】

**1、锂资源供应增速减缓：**大规模新建项目延期，产能不及预期。从延期时长看，Marion扩建项目，Finniss、Manono、甲基卡鸳鸯坝、李家沟新建锂矿项目，及Cauchar-Olaroz、Sal de Vida、Hombre Muerto新建盐湖项目平均将延期2-3个季度，大规模新建锂项目延期或将推迟锂资源供需平衡时点。从量上看，原计划23年新增的超8万吨海外盐湖锂产能大概率将延至24年后投产，此外，澳洲、非洲、国内和欧美锂矿项目产能预期均有不同程度的下滑，分别减少2.0、2.6、0.5、1万吨LCE，综上，2023年合计较原预期减少了近15万吨LCE产能。

**2、基本面拐点将至：**供应缩紧，需求旺季，锂价有望回升。2-3月新能源汽车产销加速回暖，平滑了部分淡季影响，Q1我国动力电池产量达120.9GWh，yoy+20.2%，其中3月产量达51.2GWh，yoy+30.7%，实际需求表现不俗；预期二季度终端消费旺季来临，锂电产业需求将加速恢复，同时，下游厂家的锂盐库存已降至21年初以来的低点，二季度旺季行情催化下，下游或将有一波集中补库需求，冶炼厂的锂盐库存有望加速去化，而上游锂资源短期难以大规模放量，因此我们认为二季度锂资源供需将缩紧，价格有望回升。

**3、锂成本曲线陡峭抬升对远期锂价形成支撑。**通过测算预计在2023-2024年投产的具有代表性的非洲绿地矿Goulamina和Arcadia、南美盐湖Cauchari-Olaroz、国内锂云母矿柘下窝等项目单位碳酸锂的矿端生产成本，可见相对中低品位和中低浓度的锂矿和盐湖资本开支、营运成本等均有明显抬升趋势，叠加22年以来的高购矿成本，代表项目的单吨碳酸锂总成本已高于20万元/吨，边际更低禀赋资源项目的成本还将进一步抬升。因此我们认为远期锂价的成本支撑线在20-25万元/吨，边际高成本矿可能面临延期甚至破产出清的情况。

**4、投资建议：**锂资源自给率持续提升，且资源位于低成本线、安全边际较高区域的标的将在全球锂资源供应缩紧的情况下凸显优势，建议关注中矿资源、天齐锂业。

**5、风险提示：**（1）终端需求增速不及预期。当前锂终端主要消费引擎在新能源汽车及电化学储能，若两种应用场景锂电增长出现超预期下滑，锂价有承压可能。（2）供应释放节奏大幅加快。海外绿地项目如出现较大程度超预期投产，资源供应增量加快释放，或将带来资源过剩格局。（3）海外相关政策风险。海外国家加速推进锂资源国有化，或将使持有海外矿产的企业面临一定政策风险。

研究分析师：陈骁 投资咨询资格编号：S1060516070001

研究助理：马书蕾 一般证券从业资格编号：S1060122070024

研究助理：陈潇榕 一般证券从业资格编号：S1060122080021

### 1.2 【平安证券】行业点评\*房地产\*规范房地产经纪服务，引领中长期健康发展\*强于大市20230508

#### 【事项说明】

住房和城乡建设部、市场监管总局发布《关于规范房地产经纪服务的意见》。

#### 【平安观点】

**1、规范房地产经纪服务，长期有利于行业健康发展。**过往房地产经纪在促进房屋交易、提高交易效率、保障交易安全的同时，由于缺乏统一的规则制度，部分房地产经纪机构存在利用房源客源优势收取过高费用、未明码标价、捆绑收费、滥用客户个人信息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

息等问题，加重交易当事人负担、侵害其合法权益。本次意见从主体备案、服务内容、收费细项、合同规范、信息保护等十个方面规范房地产经纪服务，有利于整治部分行业乱象，提高行业交易透明度，保护购房者合法权益，促进行业中长期健康发展。

**2、引导降低交易费用及规范收费标准，有望降低购房者置业成本。**意见中有三条涉及经纪服务收费，包括合理确定经纪服务收费、严格实行明码标价，严禁操作经纪服务收费。如意见要求经纪服务收费由交易各方根据服务内容、服务质量，结合市场供求关系等因素协商确定，房地产经纪机构要合理降低住房买卖和租赁经纪服务费用，鼓励按照成交价格越高、服务费率越低的原则实行分档定价。根据贝壳招股说明书，以经纪佣金收入/交易金额计算，2014-2019年国内地产经纪平均佣金率从2.0%升至2.4%；其中存量房销售与租赁平均佣金率从2.1%升至2.5%，新房平均佣金率从1.9%升至2.3%，呈现上升趋势，预计短期交易佣金率可能面临下调压力。目前国内费用一般为买家承担，根据Natalya Delcoure与Norm G. Miller（2002）的研究，2015年27个国家与地区中，美国、英国、西班牙、俄罗斯等16个为卖家支付佣金模式，德国、意大利、日本等11个为买家与卖家共同承担。本次意见明确引导由交易双方共同承担经纪服务费用，同时强调合理降低买卖费用，后续有望适度降低购房者的置业成本。

**3、多方保障购房者利益，引导经纪机构合规经营。**意见强调加强个人信息保护、加大违法违规行为整治力度；明确房地产经纪机构要建立健全客户个人信息保护的内部管理制度，加强对交易房源、房地产经纪机构及从业人员的管理；房地产经纪机构发布房源信息应当通过平台进行核验；鼓励通过房屋交易管理服务平台向交易当事人提供房源核验、房源发布、合同网签备案等便民服务；加强存量房交易资金监管。有针对性的解决个人信息保护、“假房源”、交易资金安全等过往房产交易中突出问题。

**4、投资建议：**本次意见的发布，短期可能会对行业交易佣金费用率形成一定冲击，但中长期来看，有利于提高行业交易透明度，保护购房者合法权益，促进行业中长期健康发展。同时佣金费用率的下降及经纪服务的规划化，有助于提升二手房市场的活跃度，加快刚需及换房需求的释放。

**5、风险提示：**1) 楼市复苏持续性不及预期风险；2) 房地产行业短期波动超出预期风险：若地市延续分化，多数房企新增土储规模不足，将对后续货量供应产生负面影响，进而影响行业销售、投资、开工、竣工等；3) 个别房企流动性问题发酵、连锁反应超出预期风险。

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：郑茜文 投资咨询资格编号：S1060520090003

### 1.3 【平安证券】行业月报\*医健文旅\*行业分化，机会来自细分领域\*强于大市20230508

**1、生物医药：**制造业整体增速回落，临床相关恢复明显。1-3月医药制造业收入端同比减少3.30%，利润总额端同比减少19.90%，相比1-2月降幅有所扩大。从行业各细分反馈来看，常规临床需求在2-3月期间有较明显的恢复。相关行业事件：（1）4月11日，国家药品联采办公布第八批药品国采结果。药品集采已常态化，此次集采额外增加了肝素等生化药品；（2）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》；（3）4月19日，药监局发布《药品监督管理统计年度数据（2022年）》，新批临床数量保持小幅增加。

**2、新消费：**可选消费分化，积极拥抱AI+教育。1) 教育方面，市场资金持续关注GPT相关产业链，教育作为最佳应用场景之一，讯飞、有道、好未来近期均有相关产品落地，建议积极关注教育信息化。2) 人服方面，招聘行业是较顺周期的赛道，有望在后期顺周期的背景下逐步实现边际改善。3) 酒旅餐饮：酒旅餐饮板块在4月末提前获利兑现，持续关注五一节后旅游消费市场修复的持续性，同时看好细分成长赛道及业绩兑现能力强个股。4) 美容护理：化妆品处于弱复苏阶段，618大促蓄水进行时，关注需求变化。近两年行业格局有所优化，持续看好本土企业市占率提升。同时持续关注二线品牌边际改善机会，重视重组胶原蛋白等细分赛道红利，积极关注中高端医美渠道短期修复及中长期成长价值。

**3、食品饮料：**食品饮料增速稳定，啤酒行业景气度回升。1-3月，我国食品制造业规上营收同比增长1.3%，增速同比下降6.8个百分点，我国酒、饮料和精制茶制造业规上营收同比增长0.2%，增速同比下降8.3个百分点。4月酒价整体呈现回升态势。3月，饮料类限额以上企业零售总额为230.0亿元，同比下降2.4%。4月26日最新数据显示，我国生鲜乳主产区平均价为3.90元/公斤，同比下降6.5%。当前我国原奶价格保持持续下滑趋势，乳制品生产企业的原料成本压力有望进一步缓解。3月，规模以上啤酒企

业产量为343.3万千升，同比上升20.5%；啤酒成本结构继续调整分化，原材料大麦进口单价在2023年后略微回落，包材浮法玻璃价格略微上升。

**4、风险提示：**（医药）政策风险；研发风险；市场风险。（新消费）宏观经济疲软风险；政策变化风险；行业竞争加剧风险。（食品）宏观经济波动影响；原材料波动影响；行业竞争加剧。

研究分析师：王萌 投资咨询资格编号：S1060522030001

研究分析师：叶寅 投资咨询资格编号：S1060514100001

研究分析师：徐熠雯 投资咨询资格编号：S1060522070002

研究分析师：张晋溢 投资咨询资格编号：S1060521030001

研究分析师：易永坚 投资咨询资格编号：S1060520050001

研究分析师：韩盟盟 投资咨询资格编号：S1060519060002

研究分析师：倪亦道 投资咨询资格编号：S1060518070001

研究助理：李华熠 一般证券从业资格编号：S1060122070022

## 二、一般报告摘要-宏观策略债券基金

### 2.1 【平安证券】债券月报\*等待破局——2023年5月宏观利率策略\*20230508

#### 【平安观点】

**1、海内外避险交易共振。**一季度美国经济数据不及预期，零售数据回落，但服务性通胀价格顽固，5月美联储加息25BP。此外，美国中小银行风险事件继续爆发，债务问题持续引发关注，CDS价格走高，市场避险情绪渐浓，4月避险资产表现占优：股债震荡，美元走贬，通胀预期回落。国内一季度GDP增速好于预期，金融数据、出口及消费也相对亮眼，但市场更关注经济薄弱环节和价格回落压力，市场延续了3月以来的避险交易主线：权益调整，债券上涨，大宗商品表现低迷。债市中，资金价格平稳，曲线全面下行6-10BP，超长债表现强势，信用跟随利率上涨，但利差未进一步压缩。

**2、信贷回落支持资金面改善。**3月下旬以来高频数据开始回落，4月制造业PMI回落至荣枯线以下，但非制造业PMI维持高位。当前第二产业景气度明显回落，票据回落预示着企业加杠杆即将结束，那么第三产业及居民部门能否接棒弱修复？从居民行为看，收入对应消费，储蓄对应买房，目前收入低位压制消费修复，五一数据显示居民有消费意愿，但在消费降级；储蓄高位，但难以继续涌入楼市。3月居民降杆杆势头得以扭转，但5月以来地产销售再度大幅走弱，预计居民连同地产部门需求企稳似仍有压力。即便如此，全年实现5%增速目标难度仍然不大，二季度在基数效应下经济读数好，增量政策或难以落地，经济环比回落对应资金面可能有改善空间。

**3、建议加杠杆，在赔率低的部分伴随利率下行逐步止盈。**短期内，市场已经在定价经济再衰退及降息，能否兑现还要边走边看。从机构行为看，节前交易情绪浓厚，但伴随利率快速下行节后部分账户止盈，基金久期回归中性略高，机构降杠杆，仓位拥挤带来的风险已被市场自发消化。我们认为短期内资金面相对确定，DR预计在1.7%-2%，国股行CD利率下行可能回落至2.45%，建议维持杠杆，并在赔率低的二永等部位伴随利率下行逐步止盈。

**4、风险提示：**若居民杠杆稳不住，关注政策加码动向；股市大幅调整引发流动性担忧；海外通胀回落不及预期。

研究分析师：刘璐 投资咨询资格编号：S1060519060001

## 三、一般报告摘要-行业公司

### 3.1 【平安证券】行业周报\*电子\*23Q1全球手机销量持续下滑，关注结构性机会\*强于大市 20230508

**1、行业要闻及简评：**1) 5月2日，半导体行业协会（SIA）称，2023年第一季度全球半导体销售额为1195亿美元，同比下降21.3%，环比下降8.7%。2) 5月2日，根据SEMI旗下的SEMI Silicon Manufacturers Group (SMG)发布的硅晶圆季度分析报告，

2023年第一季度，全球硅晶圆出货量环比下滑9.0%，至3265百万平方英寸（million square inches, MSI），比去年同期的3679百万平方英寸（million square inches, MSI）下滑11.3%。3）5月5日，根据市场调查机构Counterpoint Research公布的最新报告，2023年第一季度全球智能手机市场出货量为2.802亿部，同比下降14%，环比下降7%。

**2、一周行情回顾：**本周，申万半导体指数下跌3.04%，跑输沪深300指数2.74个百分点；自2022年年初以来，半导体行业指数下跌36.37%，跑输沪深300指数17.67个百分点。该指数所在的申万二级行业中，半导体指数的上周表现较差。

**3、投资建议：**当前半导体行业仍处于周期下行阶段，全球半导体销售额以及智能手机销量持续下滑，但结构性机会依然存在：1）设计研发端所需仪器仪表，是半导体等高端智能制造行业的加速器，在下游市场推动及国家政策支持下，国产替代空间将逐步打开，推荐鼎阳科技，建议关注普源精电、坤恒顺维等；2）受美国制裁影响，半导体设备类自主可控势在必行，推荐中微公司、北方华创、华海清科等，建议关注拓荆科技、芯源微，材料公司国产替代进程也在加速，推荐鼎龙股份，建议关注安集科技、金宏气体。

**4、风险提示：**1）供应链风险上升。2）政策支持力度可能不及预期。3）市场需求可能不及预期。4）国产替代可能不及预期。

研究分析师：付强 投资咨询资格编号：S1060520070001

## 四、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(元)	申购限额(万股)	发行市盈率	承销商
英特科技	2023-05-12	301399		0.60		浙商证券股份有限公司
亚华电子	2023-05-12	301337		0.70		东吴证券股份有限公司
航天软件	2023-05-11	787562		2.10		国信证券股份有限公司
朗坤环境	2023-05-11	301305		1.55		招商证券股份有限公司
美芯晟	2023-05-11	787458		0.55		中信建投证券股份有限公司
宁新新材	2023-05-11	889979	14.68	110.54	15.07	方正证券承销保荐有限责任公司
三联锻造	2023-05-11	001282		1.10		安信证券股份有限公司
长青科技	2023-05-10	001324	18.88	1.35	44.64	中信证券股份有限公司
安杰思	2023-05-10	787581	125.80	0.35	50.95	中信证券股份有限公司
中科飞测	2023-05-10	787361	23.60	1.25	14.83	国泰君安证券股份有限公司
世纪恒通	2023-05-08	301428	26.35	0.70	45.55	招商证券股份有限公司
华纬科技	2023-05-05	001380	28.84	1.25	36.72	平安证券股份有限公司
德尔玛	2023-05-05	301332	14.81	1.55	37.91	中国国际金融股份有限公司
蜂助手	2023-05-05	301382	23.80	1.05	34.71	光大证券股份有限公司
晟楠科技	2023-05-05	889086	8.40	95.00	15.93	广发证券股份有限公司
慧智微	2023-05-04	787512	20.92	1.00		华泰联合证券有限责任公司
航天南湖	2023-05-04	787552	21.17	2.40	46.30	中信建投证券股份有限公司
曼恩斯特	2023-04-27	301325	76.80	0.70	46.66	民生证券股份有限公司
友车科技	2023-04-27	787479	33.99	1.00	52.22	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
巨能股份	2023-04-25	889876	5.50	99.00	15.30	开源证券股份有限公司
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(元)	申购限额(万股)	发行市盈率
万丰股份	0.04	2023-05-10	603172	14.58	1.30	30.23
中芯集成	0.25	2023-05-10	688469	5.69	42.30	
海达尔	2.13	2023-05-09	836699	10.25	52.25	15.43

资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

## 五、资讯速递

### 5.1 国内财经

#### 我国在酒泉卫星发射中心成功发射的可重复使用试验航天器

在轨飞行276天后，于5月8日成功返回预定着陆场，标志着我国可重复使用航天器技术研究取得重要突破。

**国家知识产权局印发《系统治理商标恶意注册促进高质量发展工作方案（2023-2025年）》**

严厉打击商标恶意抢注行为，积极推进《商标法》新一轮修改和《商标法实施条例》等配套法规制度制修订，加强不同位阶法律规范之间衔接。

**国家卫健委表示，当前新冠病毒仍在不断变异，国内疫情总体处于局部零星散发状态**

国家卫健委表示，当前新冠病毒仍在不断变异，国内疫情总体处于局部零星散发状态，疾病危害仍然存在，各地各部门要继续落实“乙类乙管”各项措施，在保障群众健康同时方便群众生产生活。中国疾控中心指出，目前我国主要新冠病毒流行株已经变成XBB系列变异株，致病力没有明显变化。

## 5.2 国际财经

**预期天然气价格进一步下滑 欧洲买家纷纷持审慎观望态度**

尽管近期天然气价格已经有所下跌，但在今年，为补充欧洲天然气储存设施所需的天然气采购速度比往年同期要慢，因部分买家押注价格可能会进一步下滑。目前，欧洲大陆的天然气基准期货价格已跌至远远低于去年夏季创纪录的水平，但由于消费从危机低点复苏缓慢，这还不足以刺激购买。对价格将继续下滑的预期让许多买家宁愿等待在明年冬季之前才填满库存。燃料使用量的减少意味着，即使俄罗斯的供应量减少，目前全球供应也足以满足欧洲的需求。但天然气生产商和贸易商警告称，危机尚未结束，消费反弹的延迟和不确定性可能会破坏脆弱的市场平衡。

**德国3月工业产出环比下降3.4%**

新华社柏林5月8日电（张雨花）德国联邦统计局8日公布的数据显示，受汽车业产出下降等因素影响，经季节和工作日调整后，3月德国工业产出环比下降3.4%。数据显示，3月德国能源业产出环比上升0.8%，建筑业环比下降4.6%；去除能源业和建筑业后，当月工业产出环比下降3.3%。德国联邦统计局当天在一份声明中表示，汽车和零部件制造产出3月环比下降6.5%，是当月工业产出环比下降的重要因素。此外，德国联邦统计局将2月工业产出环比增幅从2.0%调整为2.1%。德国联邦经济和气候保护部当天发表声明说，工业生产在年初的蓬勃发展之后，3月出现“意外的显著下降”。

**美联储金融稳定报告：银行业仍具有弹性 有大量吸收损失能力**

周一，美联储发布了今年的首份《金融稳定报告》。报告显示，银行系统压力、房地产压力和持续通货膨胀是当前金融稳定的主要担忧，尽管整个系统总体上仍然保持稳定。报告指出，“总体而言，银行业仍具有弹性，有大量吸收损失的能力。美联储和其他机构的政策干预有助于缓解这些压力，并限制了进一步压力的可能性。”美联储上一次发布《金融稳定报告》是在2022年11月，几个月后数家中型银行开始崩盘。

## 5.3 行业要闻

**两部门：房地产经纪机构要合理降低住房买卖和租赁经纪服务费用**

据新华社，住房和城乡建设部、国家市场监督管理总局5月8日对外发布意见，从十方面明确监管措施，加强房地产经纪行业管理，保护交易当事人合法权益。两部门近日联合印发的《关于规范房地产经纪服务的意见》明确，加强从业主体管理。严格落实经纪机构备案制度。全面推行经纪从业人员实名登记。经纪服务内容应由基本服务和延伸服务组成。

**重磅！两部门出手：压降房地产中介费，严管经纪行业！贝壳盘前一度重挫9%**

5月8日，住建部和市场监管总局联合发文，从加强从业主体管理、明确经纪服务内容、合理确定经纪服务收费、严格实行明码标价、严禁操纵经纪服务收费、加强个人信息保护、加大违法违规行为整治力度等十个方面，规范房地产经纪服务，加强房地产经纪行业管理。业内人士认为，此次新政能够降低二手房交易过程中各种非必要成本，促进房地产市场良性循环。受此消息影响，房产中介公司贝壳美股盘前跌超9%，截至发稿跌逾5%。两部门发文监管房地产经纪行业5月8日，为规范房地产经纪服务，加强房地产经纪行业管理，促进房地产市场健康发展，住建部和市场监管总局联合发布《关于规范房地产经纪服务的意见》。《意见》指出，近年来，部分房地产经纪机构存在利用房源客源优势收取过高费用、未明码标价、捆绑收费、滥用客户个人信息等问题，加重交易当事人负担、侵害其合法权益。

**中国汽车流通协会：4月最后一周二手车日均交易量环比降7.36% 交易规模跌至3月底水平**

5月8日，中国汽车流通协会公布数据显示，4月最后一周二手车市场日均交易量5.77万辆，环比上一周下降了7.36%，交易规模跌至3月底水平。纵观4月份各周度市场表现，只有第三周日均突破6万辆，达到之前的景气水平，其余三周市场均表现一般，与春节后期的市场火爆程度仍有较大差距。从各区域的交易情况来看，本周西部地区表现较市场持平或略有增长，其它地区均有不同程度的下降。本周市场景气度不高，交易规模跌至3月底水平。4月份属于二手车市场淡季，客流量与3月份基本持平，市场需求疲软，销量降低。

## 5.4 两市公司重要公告

### 恩华药业：盐酸丁螺环酮片通过仿制药一致性评价

恩华药业公告，公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的关于盐酸丁螺环酮片的《药品补充申请批准通知书》，批准该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。盐酸丁螺环酮片可用于各种焦虑症。

### 中国黄金股东拟减持不超2%股份

中国黄金公告，股东中信证券投资拟通过集中竞价的方式减持不超过2%公司股份。

### 赣锋锂业全资子公司青海良承拟收购锦泰钾肥5.4885%股权

赣锋锂业公告，公司全资子公司青海良承与万邦达签署《股权转让合同》，青海良承拟以27,442.5万元的交易价格收购万邦达持有的青海锦泰钾肥有限公司5.4885%股权。本次交易完成后，青海良承将持有锦泰钾肥39.15%的股权。公司表示，本次交易有利于公司业务拓展，将进一步增加公司锂产品市场份额。

### 欧菲光部分董监高及核心管理人员拟以合计不低于1020万元增持公司股份

欧菲光公告，公司部分董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员及核心管理人员计划自公告日起6个月内通过二级市场集中竞价交易方式增持公司股份，拟增持金额为不低于60万元/人，合计不低于1,020万元。

### 大金重工子公司获得约5.47亿欧元海上风电单桩基础订单

大金重工公告，公司全资子公司蓬莱大金与某欧洲能源开发企业于近日签署《海上风电单桩基础优选供应商协议》，按照合同约定，蓬莱大金将作为优选供应商向某海上风电集群项目提供单桩。合同总金额约5.47亿欧元，约占公司2022年度经审计营业收入的80%。公司表示，该项目是公司截至目前获取的体量最大的海上风电单桩基础订单。

## 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理行独立判断。

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

#### 上海

上海市陆家嘴环路 1333号平安金融大厦26楼

#### 北京

北京市丰台区金泽西路4号院1号楼丽泽平安金融中心B座25层