

## 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	3319	-1.15	0.34	
深证成份指数	11140	0.14	-1.39	
沪深300指数	3997	-0.77	-0.30	
创业板指数	2262	0.73	-2.46	
上证国债指数	201	0.05	0.14	
上证基金指数	6605	-0.49	-0.47	

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	19762	-0.53	0.78	
中国香港国企指数	6683	-0.77	1.43	
中国台湾加权指数	15642	-0.55	0.30	
道琼斯指数	33531	-0.09	-1.24	
标普500指数	4138	0.45	-0.80	
纳斯达克指数	12306	1.04	0.07	
日经225指数	29122	-0.41	1.04	
韩国KOSP100	2497	-0.54	-0.02	
印度孟买指数	61940	0.29	-0.10	
英国FTSE指数	7741	-0.29	-1.17	
俄罗斯RTS指数	1052	3.25	0.01	
巴西圣保罗指数	107114	1.01	0.69	
美元指数	101	-0.19	-0.39	

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)	73	-1.25	-6.93	
现货金(美元/盎司)	2037	0.34	0.93	
伦敦铜(美元/吨)	8484	-1.52	-0.18	
伦敦铝(美元/吨)	2270	-1.97	-1.44	
伦敦锌(美元/吨)	2617	-1.93	1.32	
CBOT大豆(美分/蒲式耳)	1404	-0.72	1.23	
CBOT玉米(美分/蒲式耳)	593	1.41	2.23	
波罗的海干散货	1598	0.00	-1.14	

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\*4月外贸数据点评:出口的驱动因素进一步集中\*20230510

研究分析师:钟正生 投资咨询资格编号:S1060520090001

研究分析师:张璐 投资咨询资格编号:S1060522100001

核心观点:4月中国出口延续了较为亮眼的表现,得益于汽车出口的强劲增长、以俄罗斯为代表的“一带一路”沿线国家进口的持续发力,也受益于去年二季度基数下修的加持。但东南亚对出口的拉动出现大幅下滑,仍展现出全球制造业走向衰退对外需的整体压制;高新技术产品进出口持续收缩,外围“卡脖子”的不利影响已然显化。需以“全面深化改革、扩大高水平对外开放”持续激发出口结构转化的红利。

## 【平安证券】债券点评\*保费高增,理财子负债端企稳——23年3月托管数据月报\*20230510

研究分析师:刘璐 投资咨询资格编号:S1060519060001

研究助理:陈蔚宁 一般证券从业资格编号:S1060122070016

核心观点:4-5月理财子负债端或延续修复。银行配置节奏或跟随利率债供给,配置力度回落,随着4-5月信贷高位回落,预计二季度银行配置信用债需求有望增加。保险目前没有明显欠配,二季度配置强度季节性上强于一季度,对国债、地方政府债的偏好有望延续,对信用债配置需求或随着信用利差收窄趋于减弱。理财子负债端仍有恢复空间,公募基金债基小幅扩容,仓位较为极端,但5月以来有所调整。如果市场不出现大幅波动及监管不发生突发变化,预计趋势得以延续,支持信用债的需求。

## 【平安证券】行业点评\*电子\*思佳讯23Q2发展稳健,理性看待后续市场\*强于大市20230510

研究分析师:付强 投资咨询资格编号:S1060520070001

核心观点:投资建议:思佳讯作为全球射频前端龙头企业,具有非常完善的射频产品线,主要应用下游为智能手机、汽车、工业等领域。从思佳讯的业绩发布会可以看出:1)汽车类业务发展强劲,且WiFi 7和一些基础设施市场均保持良好发展态势;2)BAW滤波器对营收的附着率持续走高,并不断提高BAW滤波器的设计能力,看好其在手机端与非手机端应用的战略意义。建议关注射频前端相关赛道(如SAW/BAW滤波器、射频模组等)和业务已经取得进展的龙头公司,推荐卓胜微,建议关注三安光电、唯捷创芯等。

## 一、重点推荐报告摘要

### 1.1 【平安证券】宏观点评\*国内宏观\*4月外贸数据点评：出口的驱动因素进一步集中\*20230510

#### 【平安观点】

4月中国出口延续了较为亮眼的表现，得益于汽车出口的强劲增长、以俄罗斯为代表的“一带一路”沿线国家进口的持续发力，也受益于去年二季度基数下修的加持。但东南亚对出口的拉动出现大幅下滑，仍展现出全球制造业走向衰退对外需的整体压制；高新技术产品进出口持续收缩，外围“卡脖子”的不利影响已然显化。需以“全面深化改革、扩大高水平对外开放”持续激发出口结构转化的红利。

**1、出口在产品结构上，主要依赖于机电产品（拉动5.8个百分点）和劳动密集型产品（拉动1.3个百分点）拉动。**主要产品中，汽车及零配件出口表现亮眼（拉动2.7个百分点），手机和自动数据处理设备对出口的拖累明显收窄，但钢材、服装、塑料制品和农产品对出口的贡献下降较多，集成电路对出口的拖累进一步扩大。

**2、出口在国别结构上，高度依赖于除美欧日韩和东盟以外的国家（拉动7.9个百分点），特别是“一带一路”沿线国家。**东盟和韩国对中国出口的拉动相比前两个月均出现了大幅下降，体现出全球制造业走向衰退情况下，东南亚进口需求并不稳定，2、3月份的高增长可能主要与此前积压订单有关。根据海关总署发布的1-4月人民币计价出口额计算，“一带一路”沿线国家的拉动达到8.2个百分点（1-4月出口增速为10.6%）。“一带一路”沿线表现最突出的：一是，俄罗斯对4月中国出口的拉动进一步上升到2.1个百分点，其影响不可小觑；二是，新加坡的贡献从上月的1.2个百分点下降至0.6个百分点，增长的脉冲明显减弱。

**3、二季度中国出口的同比增速还受到基数下修的加持。**根据海关总署公布的出口离岸价的调整数，3月到6月的出口数据基数下修幅度逐月扩大，在分析二季度出口数据时需要适当考虑到其对同比读数的支撑作用。

**4、出口数据的以下两组分化值得关注：**一是，机电产品的高增长vs高新技术产品的负增长，历史上二者走势高度一致，但从去年6月开始产生了系统性差异。高新技术产品出口的收缩与进口的收缩相联系，外围环境对中国中长期产业升级、科技突围的不利影响值得警惕。二是，加工贸易的负增长vs非加工贸易的较快增长，近10年来，加工贸易在中国出口中的占比持续下降，今年4月占比为19.2%，而2012年4月占比为43%。中国作为“世界工厂”的角色已经发生了极为显著的变化。

**5、进口低迷主要受到原油价格同比下跌的影响，外围“卡脖子”和汽车进口替代也产生了显著影响。**4月原油对中国进口同比的拖累达到4.4个百分点，占到进口增速的一半以上，而原油进口的同比下降几乎主要是由于价格同比下跌。此外，集成电路和汽车对4月进口的拖累也分别达到3.5和1.1个百分点。对4月进口产生较大拉动的商品包括：医药材药品、煤、成品油、飞机和农产品，均为进口刚需较大的商品。

研究分析师：钟正生 投资咨询资格编号：S1060520090001

研究分析师：张璐 投资咨询资格编号：S1060522100001

### 1.2 【平安证券】债券点评\*保费高增，理财子负债端企稳——23年3月托管数据月报\*20230510

#### 【事项说明】

3月机构托管数据已公布，2023年3月，债券托管余额为142.52万亿元，余额同比为7.8%，延续年初以来的回落态势。3月，债券新增托管规模为11,767亿元，环比下降3,459亿元，同比少增3566亿元。

#### 【平安观点】

**1、3月债券发行继续放缓，仅金融债同比多增：**3月债券新增供给11,767亿元，同比少增3,566亿元，大部分品种供给弱于22年同期，仅金融债净供给为2,162亿元，同比多增1,515亿元，主要因为今年金融债发行节奏偏后置。利率债、信用债和同业存单供给

节奏放缓，主要受到地方债发行节奏、信用融资需求偏弱和降准落地减缓银行同业负债压力有关。

**2、从机构行为看**，3月商业银行配置规模同比少增4,983亿元，理财子同比少增2,188亿元，券商自营同比少增563亿元，保险机构、公募基金和外资高于去年同期。（1）商业银行对利率债和同业存单的买入力度下降，增配了信用债和金融债，一方面可能因为3月大行冲信贷力度仍然较高，有止盈换信贷额度的意图；另一方面，3月利率债供给较2月边际回落，银行配债力度下降。最后1-2月银行在“开门红”效应下对债券维持了偏强的配置力度，3月以来可能逐步调整节奏。（2）券商同比少增，反映出债券赔率开始下降，券商调整的节奏。（3）理财子同比少增2,188亿元且理财子是唯一在3月净减持的机构，说明负债端的修复仍有空间。（4）保险机构新增配比规模为1,707亿元，同比多增724亿元，与今年1-3月保费收入同比高增、以及二季度配债通常高于一季度的规律有关。（5）公募基金由去年同期净卖出497亿元转为净增持411亿元，同比多增908亿元；是由于3月经济乐观预期适度修正、降准预期落地带来了交易情绪的升温，加上公募基金资金端的扩容，共同助推了广义基金增配债券。（6）外资也由去年同期净卖出1,096亿元转为净买入30亿元。外资重回净买入，与市场预期美国加息周期尾声的来临有关。

**3、4-5月理财子负债端或延续修复**。银行配置节奏或跟随利率债供给，配置力度回落，随着4-5月信贷高位回落，预计二季度银行配置信用债需求有望增加。保险目前没有明显欠配，二季度配置强度季节性上强于一季度，对国债、地方政府债的偏好有望延续，对信用债配置需求或随着信用利差收窄趋于减弱。理财子负债端仍有恢复空间，公募基金债基小幅扩容，仓位较为极端，但5月以来有所调整。如果市场不出现大幅波动及监管不发生突发变化，预计趋势得以延续，支持信用债的需求。

**4、风险提示：**货币政策转向，通胀超预期，海外货币政策收紧持续性超预期。

研究分析师：刘璐 投资咨询资格编号：S1060519060001

研究助理：陈蔚宁 一般证券从业资格编号：S1060122070016

### 1.3 【平安证券】行业点评\*电子\*思佳讯23Q2发展稳健，理性看待后续市场\*强于大市20230510

#### 【事项】

思佳讯发布2023年第二财季业绩报告（截至自然年2023年3月31日），公司单财季实现营业收入11.53亿美元，同比下降13.70%，环比下降13.24%。

#### 【平安观点】

**1、23年第二财季超市场预期，公司发展稳健：**公司2023财年二季度单季度营收达11.53亿美元，同比下降13.70%，环比下降13.24%，产品毛利率为50%。公司最大客户的收入同比增长，抵消了Android生态系统的需求疲软带来的营收下滑，进一步帮助公司减小库存。公司的商业模式继续提供非常强劲的现金生成，公司23年第二财季运营现金流为4.12亿美元，资本支出为4500万美元，自由现金流为3.66亿美元，现金流利润率为32%。在2023财年上半年，公司实现了创纪录的11亿美元的自由现金流和43%的自由现金流利润率，鉴于公司一贯的盈利能力水平和较低的资本支出，预计2023财年自由现金流利润率将远高于原先30%的目标。

**2、23年第二财季业务亮点不断，发力移动/工业/汽车等领域：**23年第二财季，公司在移动与物联网领域，为三星新发布的智能手机提供了Sky5平台，为康普和华硕推出了WiFi 6E和WiFi 7网关，并获得移动计算领域市场领导者的5G平台。在基础设施与工业领域，与一家日本电信公司合作实现小型蜂窝技术设施部署，通过Cisco为企业网络启用了增强的以太网供电功能，向美国顶级卫星提供商提供可编程授时解决方案。在汽车领域，与一家欧洲顶级汽车供应商合作，获取电动汽车车载充电内容，与一家领先的韩国汽车OEM合作Ramped关键汽车数字收音机产品。

**3、Android智能手机市场的复苏速度低于预期，理性看待后续市场：**考虑到下游智能手机的复苏（尤其是Android生态系统）低于预期，以及公司产能利用率的调整，公司理性看待23财年第三季度营收，预计收入在15亿美元至19亿美元之间，毛利率预计在47%至48%之间。公司将继续优化运营效率，预计23年第三财季运营费用约为1.83亿美元至1.87亿美元，环比和同比均下降。

公司将继续在技术和产品开发方面进行必要的投资，以进一步巩固在移动领域的领导地位，并推动公司广泛市场业务的多元化发展和业绩增长。

**4、投资建议：**思佳讯作为全球射频前端龙头企业，具有非常完善的射频产品线，主要应用下游为智能手机、汽车、工业等领域。从思佳讯的业绩发布会可以看出：1) 汽车类业务发展强劲，且WiFi 7和一些基础设施市场均保持良好发展态势；2) BAW滤波器对营收的附着率持续走高，并不断提高BAW滤波器的设计能力，看好其在手机端与非手机端应用的战略意义。建议关注射频前端相关赛道（如SAW/BAW滤波器、射频模组等）和业务已经取得进展的龙头公司，推荐卓胜微，建议关注三安光电、唯捷创芯等。

**5、风险提示：**1) 供应链风险上升。中美关系的不确定性较高，美国对中国科技产业的打压加剧，半导体产业对全球尤其是美国科技产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。2) 政策支持力度不及预期。半导体产业正处在发展的关键时期，很多领域在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。3) 市场需求可能不及预期。由于经济增速放缓，国内经济增长压力依然较大，占比较大的消费市场需求增长可能受到冲击，上市公司收入和业绩增长可能不及预期。4) 国产替代不及预期。如果客户认证周期过长，国内厂商的产品研发技术水平达不到要求，则可能影响国产替代的进程。

研究分析师：付强 投资咨询资格编号：S1060520070001

## 二、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
同星科技	2023-05-15	301252	31.48	2.00		国信证券股份有限公司
英特科技	2023-05-12	301399	43.99	0.60	38.83	浙商证券股份有限公司
亚华电子	2023-05-12	301337	32.60	0.70	52.45	东吴证券股份有限公司
美邦科技	2023-05-12	889168	10.74	62.70	15.98	中国国际金融股份有限公司
三联锻造	2023-05-11	001282	27.93	1.10	37.73	安信证券股份有限公司
朗坤环境	2023-05-11	301305	25.25	1.55	26.45	招商证券股份有限公司
美芯晟	2023-05-11	787458	75.00	0.55	141.67	中信建投证券股份有限公司
航天软件	2023-05-11	787562	12.68	2.10	133.70	国信证券股份有限公司
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
长青科技	2023-05-10	001324	18.88	1.35	44.64	中信证券股份有限公司
中科飞测	2023-05-10	787361	23.60	1.25		国泰君安证券股份有限公司
安杰思	2023-05-10	787581	125.80	0.35	50.95	中信证券股份有限公司
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
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

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

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
华原股份	1.21	2023-05-15	838837	3.93	95.00	15.98
曼恩斯特	0.03	2023-05-12	301325	76.80	0.70	46.66
巨能股份	0.29	2023-05-12	871478	5.50	99.00	15.30
友车科技	0.04	2023-05-11	688479	33.99	1.00	52.22

资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

## 三、资讯速递

### 3.1 国内财经

#### 国家主席习近平5月10日在河北省雄安新区考察

主持召开高标准高质量推进雄安新区建设座谈会并发表重要讲话。他强调，雄安新区已进入大规模建设与承接北京非首都功能疏解并重阶段，工作重心已转向高质量建设、高水平管理、高质量疏解发展并举；要全面落实创新驱动发展战略，推动各领域改革开放前沿政策措施和具有前瞻性的创新试点示范项目在雄安落地。

#### 国家金融监督管理总局5月10日下午召开领导干部会议

中央组织部有关负责同志宣布了中央决定：李云泽同志任国家金融监督管理总局党委书记。

#### 科技部与国资委召开工作会商会议

科技部部长王志刚强调，要支持中央企业面向国家重大需求，聚焦“卡脖子”领域，坚决打赢关键核心技术攻坚战，有效维护国家产业安全。要引导中央企业把基础研究摆在更加突出位置，加大基础研究投入，提升原始创新能力。

### 3.2 国际财经

#### 服务业消费强劲 日本第一季度GDP有望加速增长

一项调查显示，日本经济1-3月料以三个季度最快速度增长，因服务业支出抵消了疲弱的商业活动。到目前为止，日本没有受到全球经济形势恶化的重大影响，部分原因是日本因新冠肺炎疫情推迟重新开放后，服务业出现了补偿性复苏，同时日本央行保持着超宽松的货币政策。17位经济学家的预测中值显示，日本经济在2023年前三个月的年化增长率可能为0.7%。这将是自2022年4月至6月4.7%的增速以来的最快增速，而10月至12月的增速仅为0.1%。瑞穗研究技术公司高级经济学家 Saisuke Sakai 表示，“尽管通胀加速和全球经济放缓带来了下行压力，但国家旅游补贴和(对外国游客)放宽边境管制帮助推高了服务需求。

#### 拉加德：通胀依旧面临上行风险 欧央行将继续加息

欧洲央行行长拉加德表示，欧洲央行与通胀的斗争尚未结束，还需要采取更多行动。拉加德周三表示，尽管通胀率已从两位数的峰值大幅回落，但前景可能面临“显著的上行风险”。她表示，欧洲央行必须特别关注薪资压力。拉加德表示，“为了对抗通货膨胀，我们采取了非常慎重和果断的行动。”即便如此，“我们还有更多的工作要做。

#### 美国4月CPI环比上涨0.4%

新华社纽约5月10日电（记者刘亚南）美国劳工部10日公布的数据显示，今年4月美国消费者价格指数（CPI）环比上涨0.4%，符合市场预期，但明显高于3月0.1%的环比涨幅。数据显示，4月美国CPI同比涨幅为4.9%，3月同比涨幅为5%。剔除波动较大的食品和能源价格后，4月核心CPI环比上涨0.4%，同比涨幅为5.5%，均与市场预期一致。具体来看，住房、二手车和汽油价格上涨是4月通胀主要推手，但新车和食品等价格下降一定程度上使通胀缓解。分析人士认为，尽管近期美国通胀显示出持续缓和的迹象，但同比通胀水平仍远高于美联储2%的通胀目标。

### 3.3 行业要闻

#### 五部门发文！7月起禁售非国6b标准汽车！“库存”仍有百万量级，还有一波促销

一则公告，让悬在车企与经销商心中的“石头”落地。日前，工信部、生态环境部等五部门联合发布的《关于实施汽车国六排放标准有关事宜的公告》（以下简称《公告》）显示，自2023年7月1日起，全国范围全面实施国六排放标准6b阶段，禁止生产、进口、销售不符合国六排放标准6b阶段的汽车。生产日期以机动车合格证的车辆制造日期为准，且合格证电子信息应于2023年7月1日0时前完成上传；进口日期以货物进口证明书签注运抵日期为准；销售日期以机动车销售发票日期为准。此外，《公告》还提出，汽车生产、进口企业作为环保生产一致性管理的责任主体，应按《中华人民共和国大气污染防治法》等有关规定，在车辆出厂或入境前公开车型排放检验信息和污染控制技术信息，确保实际生产、进口的车辆符合要求，相关认证机构应依据国六排放标准6b阶段颁发强制性产品认证证书。图片来源：生态环境部官网需要注意的是，《公告》中明确，针对部分实际行驶污染物排放试验（即RDE试验）报告结果为“仅监测”等轻型汽车国六b车型，给予半年销售过渡期，允许销售至2023年12月31日。

#### 中国汽车流通协会：4月汽车经销商综合库存系数为1.51 同比下降20.9%

5月10日，中国汽车流通协会发布2023年4月份汽车经销商库存调查结果。结果显示，4月份汽车经销商综合库存系数为1.51，环比下降15.2%，同比下降20.9%，库存水平接近警戒线，行业景气度回升。4月，上海国际车展及各地春季车展吸引大量消费者的关注，汽车市场整体需求向好。叠加新车“价格战”热度消退，多款换代及全新车型发布贡献新增量，客户持币观望状况有所缓解。部分经销商在4月下旬，对国六B非RDE车型加大清库力度，4月乘用车终端销量环比3月增长，汽车经销商总体库存水平有所下降。

#### “谷歌I/O”年度开发者大会举办

“谷歌I/O”年度开发者大会要点总结：1、谷歌发布人工智能（AI）语言模型PaLM 2，挑战OpenAI的GPT-4。PaLM 2是驱动AI机器人Bard的模型的升级版，可以生成多种文本回应用户。2、生成式AI将让搜索变得更加智能和简单，用户可以在Search Labs中测试新的AI功能。3、宣布面向企业客户的新款人工智能（AI）模型。4、推出低成本智能手机Pixel 7a和Pixel平板电脑产品，均配置G2芯片，起售价都是499美元。5、推出自家首款折叠屏手机Google Pixel Fold，售价1799美元。谷歌A一度上涨逾5%，最终收涨4.1%。

### 3.4 两市公司重要公告

#### 荣盛石化控股子公司年产25万吨功能性聚酯薄膜扩建项目投产

荣盛石化公告，公司控股子公司永盛科技年产25万吨功能性聚酯薄膜扩建项目首条拉膜线及配套聚合装置于近期顺利投产，目前已顺利产出合格产品。公司表示，永盛科技此次功能性聚酯薄膜的投产有助于提高国内基膜和高端薄膜的供应能力，确保国内相关产业供应链安全。此次装置全部投产后，公司的聚酯薄膜产能将到达43万吨，位居国内前四。

#### 宗申动力：控股子公司拟引入战略投资者对其增资扩股

宗申动力公告，公司控股子公司重庆宗申航空发动机制造股份有限公司（简称“宗申航发公司”）拟引入战略投资者对其增资扩股：本轮宗申航发公司拟以投资前估值22亿元（即20元/股）为基础，增资扩股不超过1,190万股，引入不超过9家投资者，增资金额不超过2.38亿元。增资完成后宗申航发公司注册资本将增至12,190万元，本轮投资者合计取得宗申航发公司9.7620%股份。本次增资扩股完成后，公司持股比例将由增资前58.1514%降至52.4746%，依然为宗申航发公司控股股东。

#### 长安汽车4月份自主品牌新能源销量同比增加111.77%

长安汽车公告，2023年4月长安汽车销量181,980辆，同比增长57.23%；1-4月，长安汽车销量789,788辆，同比增加2.94%。自主品牌新能源4月销量22,496辆，同比增加111.77%；1-4月累计销量107,035辆，同比增加102.08%。

#### 中核钛白：子公司钛白粉产线全面恢复正常生产

中核钛白公告，2023年3月10日，公司全资子公司金星钛白发生一起有限空间维修作业意外事件。意外事件发生后，公司成立专项工作小组全面配合意外事件原因调查，安排相关善后工作，并督促金星钛白按照要求完成整改工作。近日，金星钛白收到马鞍山慈湖高新区应急管理局下发的通知，同意金星钛白恢复钛白粉粗品工段生产。至此，金星钛白的钛白粉产线已全面恢复正常生

产。公司表示，本次意外事件对公司整体经营活动未产生重大影响。公司已重新统筹规划各生产单位生产计划，确保公司金红石型钛白粉产销量实现全年目标。

#### 金山办公：股东询价转让初步确定转让价格为400元/股

金山办公公告，经向机构投资者询价，公司股东询价转让初步确定的转让价格为400元/股，为本次询价转让申购日金山办公股票收盘价419.50元/股的95.4%。参与本次询价转让报价的机构投资者共53名，涵盖了合格境外投资者、基金管理公司、保险公司、私募基金管理人等专业机构投资者。初步确定的受让方为30名，拟受让股份总数为4,612,650股。

#### 中国人寿：前4月累计原保险保费收入同比增长4%

中国人寿公告，公司于2023年1月1日至2023年4月30日期间，累计原保险保费收入约为人民币3,573亿元，同比增长4%。

#### 国轩高科全资子公司收到大众汽车集团采购定点函

国轩高科公告，公司全资子公司合肥国轩近日收到大众汽车集团的采购定点函，公司将成为大众汽车海外市场定点供应商供应大众汽车磷酸铁锂“Unified Cell（标准电芯）”动力锂电池产品，这是公司继取得大众汽车中国市场三元和磷酸铁锂电芯的正式量产定点之后取得又一重大市场突破。该款电芯采用与中国市场相同的设计样式和规格，面向大众汽车集团全系列新能源汽车。相关产品的销售价格将以市场公允价值进行定价，产品主要销售和应用对象为海外市场。

## 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

#### 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