

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	3311	1.17	-1.86	
深证成份指数	11179	1.57	-1.57	
沪深300指数	3999	1.55	-1.97	
创业板指数	2300	2.11	-0.67	
上证国债指数	201	0.03	0.14	
上证基金指数	6626	1.12	-1.38	

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	19971	1.75	-2.11	
中国香港国企指数	6780	1.75	-1.97	
中国台湾加权指数	15475	-0.18	-0.79	
道琼斯指数	33349	0.14	-1.11	
标普500指数	4136	0.30	-0.29	
纳斯达克指数	12365	0.66	0.40	
日经225指数	29626	0.81	0.79	
韩国KOSP100	2479	0.16	-1.02	
印度孟买指数	62346	0.51	1.59	
英国FTSE指数	7778	0.30	-0.31	
俄罗斯RTS指数	1037	-0.11	0.45	
巴西圣保罗指数	108464	0.19	3.15	
美元指数	102	--	1.41	

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)	70	--	-1.74	
现货金(美元/盎司)	2020	--	0.95	
伦敦铜(美元/吨)	8275	0.39	-3.93	
伦敦铝(美元/吨)	2269	1.11	-3.32	
伦敦锌(美元/吨)	2534	-0.80	-4.72	
CBOT大豆(美分/蒲式耳)	1390	--	-3.29	
CBOT玉米(美分/蒲式耳)	583	--	-2.34	
波罗的海干散货	1558	--	0.00	

资料来源:同花顺iFinD

今日重点推荐:

【平安证券】行业深度报告*前瞻性产业研究*挪威GPFG:长周期股权投资的魅力*强于大市20230515

研究分析师:陈骁 投资咨询资格编号:S1060516070001

研究助理:石艺 一般证券从业资格编号:S1060122070019

核心观点:我们对GPFG自1998年至今近20年的投资表现进行梳理,并总结出以下四点值得我国养老金投资管理借鉴的经验:①完善的投资管理框架和动态的风险评估调整机制促进养老金投资高效运作。GPFG对战略资产配置的动态监测,在投资管理限制指标上的设置思路,以及业绩与风险评估体系的构建方法等,值得我国借鉴。②高比例股权投资提供长期稳定高收益。GPFG作为养老储备基金,管理考核以年度考核为主,因此可以投资期限较长、流动性较低的资产,从而切实践行长期投资理念。同样作为养老储备基金的我国社会保障基金可以参考借鉴。③资产投资多元化,较高实体资产占比,平衡组合风险收益。近年来,GPFG对实体投资重视程度的逐渐提升,多元化的资产布局能够起到平衡组合风险收益的效果。④可持续投资关注度较高,拥有完善的负面筛选机制。GPFG对于ESG细分领域的衡量标准、负面筛选清单与撤资机制的设置,都值得国内机构学习。

【平安证券】行业周报*电力设备及新能源*光伏上游价格加速下行,风电产业加快出海*强于大市20230515

研究分析师:皮秀 投资咨询资格编号:S1060517070004

研究助理:苏可 一般证券从业资格编号:S1060122050042

研究助理:张之尧 一般证券从业资格编号:S1060122070042

核心观点:风电板块:随着国内管桩和风机企业加快出海,市场对风电板块的情绪有所修复。看好风机板块竞争格局的优化以及风机企业加速出海,建议关注明阳智能、三一重能、运达股份等,同时看好竞争力突出且估值具有吸引力的管桩和海缆龙头,包括大金重工、东方电缆等。光伏板块:光伏主产业链整体呈现竞争加剧的态势,未来的竞争格局和盈利水平仍待进一步观望,建议关注渗透率正在快速提升的N型电池环节,包括捷佳伟创、钧达股份等。储能板块:建议关注储能各环节具备竞争实力的公司,包括电池及系统环节的宁德时代、鹏辉能源、派能科技等,PCS和集成环节的科华数据、阳光电源等,以及温控和消防环节。

【平安证券】行业点评*银行*存款定价持续下行,关注高股息资产配置价值*强于大市20230515

研究分析师:袁喆奇 投资咨询资格编号:S1060520080003

研究助理:许淼 一般证券从业资格编号:S1060123020012

核心观点:近日,据《21世纪经济报道》报道,调整协定存款及通知存款利率上限:国有四大行执行基准利率加10BP;其它金融机构执行基准利率加20BP。我们认为存款定价的持续下行主要是对冲资产端下行的压力以及存款市场的供需关系变化带来的自发行为。以及在存款利率持续下调的背景下,理财产品的吸引力将会有所抬升,特别是无风险中枢利率的下降使得高股息板块配置价值得到提升,目前银行板块23年股息率为5.68%,持续关注银行板块未来的价值提升。我们继续看好银行板块全年表现,考虑到当前银行板块静态PB仅0.58x,估值处于低位看好未来估值修复提升。

正文目录

一、重点推荐报告摘要	3
1.1 【平安证券】行业深度报告*前瞻性产业研究*挪威GPFG：长周期股权投资...	3
1.2 【平安证券】行业周报*电力设备及新能源*光伏上游价格加速下行，风电产...	3
1.3 【平安证券】行业点评*银行*存款定价持续下行，关注高股息资产配置价值...	4
二、一般报告摘要-行业公司	5
2.1 【平安证券】行业周报*前瞻性产业研究*国家能源局助力抽水蓄能高质量发...	5
2.2 【平安证券】行业周报*食品饮料*渠道库存环比改善，估值具备性价比*强...	6
三、新股概览	6
四、资讯速递	7
4.1 国内财经	7
4.2 国际财经	7
4.3 行业要闻	7
4.4 两市公司重要公告	8

一、重点推荐报告摘要

1.1 【平安证券】行业深度报告*前瞻性产业研究*挪威GPFG：长周期股权投资的魅力*强于大市 20230515

1、背景概况

挪威政府全球养老基金（GPFG）作为挪威的养老储备基金，不需要承担挪威国民养老金的支付，其资金主要来源于每年政府定期划入的石油收入，而主要作用是在本国人口老龄化不断加深的背景下，为养老保险体系提供稳定的资金支持。经过多年的投资管理运作，GPFG规模已在全球公共养老基金与主权财富基金中均居于前列。

2、投资策略

从管理方法看，GPFG采取“议会-财政部-央行-NBIM”逐级授权的管理模式，具有完善的投资管理体系、动态的风险评估与调整机制，可以从多方面评估投资风险状况。从投资实操看，其投资类型为股权资产、固收资产以及包含房地产、基础设施建设在内的实体资产。自1998年至今，GPFG基金规模持续增长，投资收益存在剧烈波动。GPFG的股权投资偏好于投向美欧市场，投资标的的行业分布均匀，重仓股选择较为稳定；债券投资以政府债为主，起到平衡组合风险的作用；房地产与基础设施投资占比较小。从其投向中国的资产结构看，投资标的以股权投资为主，且整体比例呈现增长趋势（近两年略有调整）。从投资领域看，GPFG更加看好中国的金融、科技、消费等领域。

3、可持续投资

随着可持续投资（ESG投资）逐渐成为国际投资新趋势，挪威财政部一方面加强GPFG对ESG投资的重视程度，将ESG当中环境、社会、治理三个因素应用到人权、气候变化、水资源管理、海洋可持续性、儿童权利、税收透明度、反腐败以及森林砍伐等多个细分领域；另一方面，对可持续投资设定了规范的负面筛选机制及撤资政策，对所投资企业和潜在投资企业的经营领域作出限制，将不符合标准的企业排除出投资序列。

4、经验借鉴

①完善的投资管理框架和动态的风险评估调整机制促进养老金投资高效运作。GPFG对战略资产配置动态监测，在投资管理限制指标上的设置思路，以及业绩与风险评估体系的构建方法等，值得我国借鉴。②高比例股权投资提供长期稳定高收益。GPFG作为养老储备基金，管理考核以年度考核为主，因此可以投资期限较长、流动性较低的资产，从而切实践行长期投资理念。同样作为养老储备基金的我国社会保障基金可以参考借鉴。③资产投资多元化，较高实体资产占比，平衡组合风险收益。近年来，GPFG对实体投资重视程度的逐渐提升，多元化的资产布局能够起到平衡组合风险收益的效果，值得国内养老金投资机构借鉴。④可持续投资关注度较高，拥有完善的负面筛选机制。ESG投资也将逐步成为养老金投资管理机构需要考量的重要因素。GPFG对于ESG细分领域的衡量标准、负面筛选清单与撤资机制的设置，都值得国内机构学习。

5、风险提示

1) 宏观经济超预期下行。若海外经济步入深度衰退，或将拖累全球经济与金融市场走势，影响基金投资回报率。2) 人口老龄化情况超预期恶化。挪威人口老龄化现象严重且尚无向好势头，老龄化程度恶化或将增加养老金支付压力，进而影响基金风险偏好。3) 地缘政治冲突加剧。GPFG多投资于海外市场，与国际关系关联紧密，地缘政治冲突或将影响基金投资地域选择，进而影响总体投资策略。

研究分析师：陈骁 投资咨询资格编号：S1060516070001

研究助理：石艺 一般证券从业资格编号：S1060122070019

1.2 【平安证券】行业周报*电力设备及新能源*光伏上游价格加速下行，风电产业加快出海*强于大市 20230515

【平安观点】

1、本周（2023.5.1-5.5）新能源细分板块行情回顾。本周风电指数（866044.WI）上涨2.30%，跑赢沪深300指数4.27个百分点。截至本周，风电板块PE_TTM估值约24.21倍。本周申万光伏设备指数（801735.SI）下降2.33%，其中，申万光伏电池组件

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

指数下跌3.37%，申万光伏加工设备指数下跌1.04%，申万光伏辅材指数下跌2.69%，当前光伏板块市盈率约16.41倍。本周储能指数（884790.WI）下跌1.19%，当前储能板块整体市盈率为30.84倍；氢能指数（8841063.WI）上涨0.15%，当前氢能板块整体市盈率为18.23倍。

2、本周重点话题

风电：国内风电产业加快出海。近期，大金重工获得丹麦Thor海风项目36根单桩、德国海上风电集群的104根单桩等订单，合计的订单规模达到7.43亿欧元；明阳智能获得菲律宾Talim 212.5兆瓦陆上风电项目和Sembrano 93.75兆瓦陆上风电项目的风机订单，为菲律宾提供49台MySE 6.25-172风电机组。2022年以来，大金重工陆续获得了英国、法国、德国等欧洲主要海风市场的管桩订单，已经成为欧洲主流的海上风电管桩供应商，随着订单的持续累积，公司在海外市场的认可度进一步提升；前期市场担忧欧洲通胀以及欧洲管桩企业大幅扩产会影响国内企业拓展欧洲市场，大金重工本次获得大额欧洲海风订单不仅能够一定程度打消市场对大金的担忧，也能一定程度提振市场对国内海上风电产业出海的信心。明阳智能本次获得菲律宾超过300MW的陆上风机订单，再次印证国内风机产业全球竞争力的提升；今年以来头部风机企业持续获得海外订单，这将有助于头部风机企业更好地应对国内陆上风机的价格战，我们认为风机环节的竞争格局将持续优化，尽管短期面临风机销售价格下降和盈利水平下滑的压力，但行业正在逐步出清，未来头部企业将拥有更高的份额和更好的盈利水平。

光伏：上游价格加速下行，需求有望持续向好，企业盈利分化加剧。本周光伏上游价格迎来了近期较大降幅，TCL中环自5月5日更新报价后，5月11日再度大幅下调硅片报价。根据InfoLink统计，自今年2月多晶硅价格反弹至小高点以来，价格已持续下降超40%，本周多晶硅价格下探近140元/公斤，成交均价环比下降10.6%。在上游硅料价格跌幅扩大的背景下，新老硅片产能持续释放，市场供给过剩产生库存累积，叠加近期石英砂紧张预期有一定程度缓解，五月以来国内硅片价格加速下跌。中环本次大幅下调硅片价格，也印证了当前供需预判情况，硅料硅片环节的价格和品质竞争也更加激烈。自年初以来，国内外光伏需求十分旺盛，当前中游电池、组件价格仍处于缓跌模式，根据近期三峡能源2.6GW组件开标情况，有一线品牌最低价已报至1.6元/W以下。随着降价自上游向下游逐级延伸，组件的进一步降价也有望刺激需求持续向好，特别是全球范围内的集中式光伏需求。在产业链持续扩产和产能过剩的预期下，激烈竞争及产业链价格下行将是未来一段时间的行业常态，各环节盈利中枢仍待观察，在穿越周期的过程中，各家企业由于技术水平、成本控制、原料保供、市场拓展等竞争差异，盈利分化或将加剧，头部企业优势有望得到巩固，竞争格局有望逐步明朗。

储能&氢能：新型储能多元路线获支持，关注长时储能路线发展潜力。本周，湖北发布2023年新型储能示范项目，规模总计1GW。本次试点工作主要支持全钒液流电池、锌铁自分层液流电池、压缩空气储能、飞轮储能等新型储能技术，公示项目以液流电池、压缩空气储能、飞轮储能为主。新疆拟定风光基地建设指引2.0版，强调鼓励采用液流电池、压缩空气或二氧化碳储能、飞轮储能、重力储能等新型储能方式。不同储能方式的功率等级和放电时间各不相同，适用于电力系统的不同场景，难以相互替代。根据《新型电力系统发展蓝皮书》，在新型电力系统建设的不同阶段，储能发展要求各不相同，从满足日内平衡调节需求，到长时储能规模化应用，再到多类型储能协同运行，长期来看，各储能技术路线将呈现多元化发展局面。

3、投资建议。风电板块：随着国内管桩和风机企业加快出海，市场对风电板块的情绪有所修复。看好风机板块竞争格局的优化以及风机企业加速出海，建议关注明阳智能、三一重能、运达股份等，同时看好竞争力突出且估值具有吸引力的管桩和海缆龙头，包括大金重工、东方电缆等。光伏板块：光伏主产业链整体呈现竞争加剧的态势，未来的竞争格局和盈利水平仍待进一步观望，建议关注渗透率正在快速提升的N型电池环节，包括捷佳伟创、钧达股份等。储能板块：建议关注储能各环节具备竞争实力的公司，包括电池及系统环节的宁德时代、鹏辉能源、派能科技等，PCS和集成环节的科华数据、阳光电源等，以及温控和消防环节。

4、风险提示。1) 电力需求增速不及预期的风险。风电、光伏受宏观经济和用电需求的影响较大，如果电力需求增速不及预期，可能影响新能源的开发节奏。2) 部分环节竞争加剧的风险。在双碳政策的背景下，越来越多的企业开始涉足风电、光伏制造领域，部分环节可能因为参与者增加而竞争加剧。3) 贸易保护现象加剧的风险。国内光伏制造、风电零部件在全球范围内具备较强的竞争力，部分环节出口比例较高，如果全球贸易保护现象加剧，将对相关出口企业产生不利影响。4) 技术进步和降本速度不及预期的风险。海上风电仍处于平价过渡期，如果后续降本速度不及预期，将对海上风电的发展前景产生负面影响；各类新型光伏电池的发展也依赖于后续的技术进步和降本情况，可能存在不及预期的风险。

研究分析师：皮秀 投资咨询资格编号：S1060517070004

研究助理：苏可 一般证券从业资格编号：S1060122050042

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

研究助理：张之尧 一般证券从业资格编号：S1060122070042

1.3 【平安证券】行业点评*银行*存款定价持续下行，关注高股息资产配置价值*强于大市 20230515

【事项说明】

近日，据《21世纪经济报道》报道，调整协定存款及通知存款利率上限：国有四大行执行基准利率加10BP；其它金融机构执行基准利率加20BP。

【平安观点】

1、调整协定及通知存款利率上限，高成本存款持续压降。《21世纪经济报道》报道称自5月15日开始，各家银行执行新的协定及通知存款利率上限，国有四大行执行基准利率加10BP，其它金融机构执行基准利率加20BP，同时停办不需要客户操作的、智能自动滚存的通知存款。协定存款指对公客户中超过基本额度（一般为50万）的部分按照合同利率计息，划入银行对公活期存款进行统一核算。通知存款为存款人办理不约定存期以及支取需要提前通知的存款，个人客户和对公客户都能开设通知存款的账户。今年以来，中小银行紧跟去年9月大行调降存款利率的步伐，主动下调了定期存款利率，行业结构性存款规模也在3月后持续压降，非标产品的增速水平持续放缓，符合监管机构“盘活存量资金”以及打击资金空转和压降存款利率的整体基调，银行业高息揽储的压力得到缓解。

2、对银行影响：缓解资产端下行压力，存款成本有望持续下行。我们认为存款定价的持续下行主要是对冲资产端下行的压力以及存款市场的供需关系变化带来的自发行为。从息差方面来看，22年LPR利率的下调叠加让利实体经济的持续深化，新发放贷款利率持续下降，2022年新发放贷款加权平均利率为4.57%，同比下降69bp，环比三季度下降12bp，资产端定价压力持续加大，此外居民风险偏好的下降带来了存款高速增长，但定期化趋势较为严重，我们测算A股上市银行22年活期存款占比同比下降3.08%，存款成本率同比上升2.33BP。从市场供需来看，存款规模的快增保证了银行资金的来源，23Q1存款规模同比增长12.7%，增速水平较22年同期提高了2.7个百分点，较年初提升了1.1个百分点，资金供给充足的情况下，下调存款利率的内生动力较为充足。综上，我们认为，存款利率普遍下调主要是自发性的市场调节行为，但仍存在持续下行空间。

3、对大类资产配置影响：理财规模有望回暖，关注高股息资产配置价值。我们认为在存款利率持续下调的背景下，理财产品的吸引力将会有所抬升，理财产品收益率和存款利率的差距有望进一步扩大，根据普益标准数据，4月份理财公司开放式固收类理财产品(不含现金管理类)、封闭式固收类理财产品近一个月的年化收益率平均水平分别为4.43%/5.35%，明显高于一年期定期存款利率，4月理财市场规模环比提升5.14%至25.4万亿元，理财市场有所回暖，在经济修复企稳的背景下，超额储蓄转向大类资产配置可能加大。此外，存款利率下行带来的无风险中枢利率的下降使得高股息板块配置价值得到提升，目前银行板块23年股息率为5.68%，持续关注银行板块未来的价值提升。

4、投资建议：看好全年盈利能力修复，银行板块配置价值提升。我们认为1季报行业盈利增速低点确认，主要受资产重定价以及居民端复苏低于预期的影响。展望后续季度，国内经济向好趋势不变，在此背景下，居民消费倾向和风险偏好的修复仍然值得期待，成为推动板块盈利回升的催化剂。我们继续看好银行板块全年表现，考虑到当前银行板块静态PB仅0.58x，估值处于低位且尚未修复至疫情前水平，在后续盈利有望逐季修复的背景下，当前时点银行板块的配置价值提升。个股方面，我们看好基本面改善确定的优质区域性银行（长沙、苏州、江苏、成都、常熟），同时关注以招行、邮储为代表的零售银行估值修复。

5、风险提示：1) 经济下行导致行业资产质量压力超预期抬升。2) 利率下行导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：许淼 一般证券从业资格编号：S1060123020012

二、一般报告摘要-行业公司

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

2.1 【平安证券】行业周报*前瞻性产业研究*国家能源局助力抽水蓄能高质量发展*强于大市 20230515

1、绿色金融政策动态：国家能源局助力抽水蓄能高质量发展

本期，绿色金融动态中有三项值得重点关注：其一，5月12日，国家能源局综合司发布《关于进一步做好抽水蓄能规划建设有关工作的通知》，提出抓紧开展抽水蓄能发展需求论证，针对目前部分地区前期论证不够、工作不深、需求不清、项目申报过热等情况，坚持需求导向，深入开展抽水蓄能发展需求研究论证工作。其二，4月26日，国家能源局召开2023年4月份全国可再生能源开发建设形势分析视频会。会议指出，今年一季度可再生能源发展开局良好，装机规模持续扩大，但大型风电光伏基地配套电化学储能调峰设施建设进度较慢，是未来发展重点之一。其三，5月8日，多部门规范危险废物重大工程建设总体实施方案，提出加快建设国家技术中心、布局建设区域技术中心、推进建设区域处置中心三个主要任务。

2、绿色金融市场跟踪：绿债、碳交易月内走势不佳，股、基较为稳定

- 1) 绿色股指继续下跌，月内小幅跑赢沪深300。
- 2) 发行市场走势不佳，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赢沪深300约0.46个百分点，纯ESG主题基金跑输沪深300约0.38个百分点，绿色基金总体跑赢沪深300约0.30个百分点。
- 4) 全国碳市场价格略有下降，维持约56元/吨左右水平，碳价波动大幅好转；月内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：

- 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。

研究分析师：郝博韬 投资咨询资格编号：S1060521110001

研究分析师：陈骁 投资咨询资格编号：S1060516070001

研究助理：石艺 一般证券从业资格编号：S1060122070019

2.2 【平安证券】行业周报*食品饮料*渠道库存环比改善，估值具备性价比*强于大市20230515

1、白酒观点：白酒渠道库存环比改善，估值具备性价比。伴随着3、4月库存逐渐得到消化，叠加消费场景全面复苏、五一出行及宴席消费旺盛，白酒复苏趋势延续。当前白酒板块估值较低，消费复苏和动销加速有望提供持续的业绩支撑，建议重视当前布局窗口期。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；地产酒本轮表现较优，恢复节奏快，酒企改革落地，改革效能正逐步兑现；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：原材料成本回落叠加去年低基数，积极布局大众品。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，出行盛况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、重庆啤酒和宝立食品，建议关注青岛啤酒。

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：张晋溢 投资咨询资格编号：S1060521030001

研究分析师：王萌 投资咨询资格编号：S1060522030001

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(元)	申购限额(万股)	发行市盈率	承销商
航天环宇	2023-05-24	787523		0.65		中信证券股份有限公司,财信证券股份有限公司
鑫宏业	2023-05-24	301310		0.60		中信建投证券股份有限公司
新相微	2023-05-23	787593		1.45		中国国际金融股份有限公司
星昊医药	2023-05-16	889078	12.30	145.35	30.71	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
同星科技	2023-05-15	301252	31.48	2.00	30.33	国信证券股份有限公司
亚华电子	2023-05-12	301337	32.60	0.70	52.45	东吴证券股份有限公司
英特科技	2023-05-12	301399	43.99	0.60	38.83	浙商证券股份有限公司
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
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
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

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
晟楠科技	0.30	2023-05-18	837006	8.40	95.00	15.93
蜂助手	0.02	2023-05-17	301382	23.80	1.05	34.71
慧智微	0.05	2023-05-16	688512	20.92	1.00	
华纬科技	0.03	2023-05-16	001380	28.84	1.25	36.72

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

REITs审核关注事项修订

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

5月12日，证监会表示，按照《国务院办公厅关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》部署和“进一步推进REITs常态化发行十二条”的有关工作安排，证监会指导证券交易所修订REITs审核关注事项指引。随后，上交所、深交所均发布了“REITs规则适用指引第1号——审核关注事项(试行)”。上交所表示，自2020年4月基础设施REITs试点工作启动以来，截至目前，上交所共有20只基础设施REITs获得注册批复，预计最新获批2只REIT产品成功发行后，市场融资规模将超710亿元，回收资金带动新项目投资额将超3300亿元。已获批项目涵盖了仓储物流、产业园区、收费公路、污水处理、清洁能源和保障性租赁住房等多种主流基础设施类型。深交所也表示，3年来，深市基础设施REITs配套制度不断完善，资产类型持续丰富，覆盖产业园区、收费公路、仓储物流、市政设施、清洁能源、保障性租赁住房等主流基础设施类型，并在清洁能源和保障性租赁住房资产类型上实现率先突破。

央行：当前我国经济没有出现通缩，物价仍在温和上涨

5月15日，央行发布《2023年第一季度中国货币政策执行报告》(以下简称“报告”)。报告指出，总的看，今年以来货币政策坚持稳健取向，实现了较好的调控效果，有力支持经济发展恢复向好。报告显示，货币信贷合理增长，一季度新增人民币贷款10.6万亿元，同比多增2.27万亿元；3月末人民币贷款、广义货币(M2)、社会融资规模存量同比分别增长11.8%、12.7%和10.0%。“当前，我国经济社会全面恢复常态化运行，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力得到缓解，经济增长好于预期，市场需求逐步恢复，长期发展还具有市场规模巨大、产业体系完备、人力资源丰富等优势条件。”报告指出，也要看到，国内经济内生动力还不强，需求仍然不足；全球经济增长趋缓，通胀仍处高位，主要央行政策紧缩效应显现。

4.2 国际财经

核心通胀压力大！欧盟上调明年欧元区通胀预期

欧盟委员会周一上调了欧元区通胀预期，并警告称，尽管欧元区经济具有韧性，但仍存在“持续的挑战”。欧盟委员会以基础通胀压力强劲为由，将2023年和2024年的CPI预测由此前的5.6%和2.5%分别上调至5.8%和2.8%。欧盟委员会上调通胀预期的关键因素在于，该委员会对剔除了食品等波动性项目的核心通胀率的评估上升了0.75个百分点。该委员会指出，今年和明年的核心通胀将高于整体通胀。欧盟委员会表示：“随着(欧洲企业的)利润空间吸收了工资涨幅、以及更严格的融资条件证明对需求降温有效，核心通胀将逐渐下降。”

拜登提名“鹰派”理事Philip Jefferson为美联储副主席

5月12日，白宫宣布，美国总统拜登已提名美联储理事会成员Philip Jefferson担任委员会副主席，如果得到美国参议院确认，他将担任美联储二把手。Jefferson自2022年以来一直担任美联储理事会理事，在担任副主席一职后，Jefferson将帮助制定利率制定会议的议程。作为美联储理事，Jefferson投票支持美联储自2022年5月加入美联储以来实施的所有加息。他还回应了鲍威尔的担忧，即失业率可能不得不上升，至少是小幅上升，以带来通胀降到美联储2%的目标。Jefferson还强调需要控制美国人的通胀预期。

欧盟上调明年欧盟和欧元区经济增长预期

新华社布鲁塞尔5月15日电(记者康逸)欧盟委员会15日发布2023年春季经济展望报告说，受能源价格下降、供应瓶颈好转以及强劲的劳动力市场表现影响，该委员会决定上调明年欧盟和欧元区经济增长预期。报告预计，2023年和2024年欧盟经济将分别增长1.0%和1.7%，好于今年2月冬季展望报告中预测的0.8%和1.6%，同时明年欧元区经济将分别增长1.1%和1.6%。报告还预计，2023年欧盟通胀率将达到6.7%，2024年将降至3.1%。明年欧元区的通胀率将达5.8%和2.8%。报告指出，随着能源价格下降，欧元区整体通胀情况在2023年第一季度有所好转，但核心通胀依然具有粘性。

4.3 行业要闻

中汽协：4月份中国汽车出口量同比增长1.7倍 持续实现迅猛增长

中国汽车工业协会发布的数据显示，今年4月份，中国汽车企业出口量达37.6万辆，同比增长1.7倍，持续实现迅猛增长。今年1-4月，我国汽车企业共出口汽车137万辆，同比增长89.2%；其中，新能源汽车出口34.8万辆，同比增长1.7倍。中国汽车工业协会副总工程师许海东表示，今年1-4月份(出口)速度比去年还要高一点。核心是得益于中国汽车产品的竞争力大幅提高。在产品的质量、供应链的管理以及维修服务体系等方面，应该说都具备了较好的能力。

IDC：Q1中国整体PC市场同比下降27.4% 预计今年工作站市场出货量同比有所上升

5月15日，IDC发布报告称，2022年受到疫情及经济因素影响，中国整体商用市场采购相对疲软，工作站市场同比下降12.8%。IDC数据显示，2023年第一季度中国整体PC市场同比增长-27.4%，而工作站市场为-7.4%，高于整体PC市场。2023年随着经济水平的恢复及对设计开发、数字媒体，科学计算和AI等领域不断深入的探索，商用市场对工作站的需求将进一步提升。IDC预计2023年全年，工作站市场出货量将达到95.8万台，同比将增长9.5%。移动工作站将成为主拉力随着企业数字化转型的进一步提升及工作方式的不断改变，移动工作站的市场份额也在逐步增长。

GGII：预计2023年负极材料扩充项目将控制在25个以内

5月15日，据高工产研锂电研究所(GGII)不完全统计，2020-2023年4月，共有181个负极材料扩产项目。这些项目涉及企业99家，其中新进入者有72家，传统负极企业有27家(为2020年以前已有负极业务的企业)。在新增扩产项目中，2020年扩产项目20个，2021年有59个，2022年有92个，2023年1-4月有10个。随着新一波扩产潮接近尾声，GGII预计2023年负极材料扩充项目将控制在25个以内。在新扩产的项目中，参与企业数量最多的主要来自于跨界企业，背景以地产、工程以及化工等企业居多，参与企业共39家，目前已实现投产有6家，投产占比仅15%；其次是焦类、石墨、碳素等背景企业，扩产企业数量18家，目前已实现投产有5家；再次是锂电材料(不包括负极)相关企业，参与数量7家，但目前无项目投产；第四类是负极石墨化企业，参与企业共5家，5家均已实现投产；最后一类是锂电池企业，参与企业有3家，投产1家。

4.4 两市公司重要公告

一心堂拟发行可转债募资不超15亿元

一心堂披露向不特定对象发行可转换公司债券预案。本次发行募集资金总额预计不超过150,000.00万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于新建连锁药店项目、一心堂(四川)大健康智慧医药基地一期物流中心项目和补充流动资金。

中国人保：前4月原保费收入合计为2963.98亿元

中国人保公告，公司2023年1月1日至2023年4月30日经由公司子公司中国人民财产保险股份有限公司、中国人民人寿保险股份有限公司及中国人民健康保险股份有限公司所获得的原保险保费收入分别为204,671百万元、64,230百万元及27,497百万元，同比分别增长9.5%、1.6%和5.4%。

振华股份：子公司铬铁矿分选工程项目建成投产

振华股份公告，公司全资子公司重庆民丰化工有限责任公司投资建设的铬铁矿分选工程项目已建设完成，现已具备量产能力。产能规模为年产18万吨化工级铬铁矿分选装置。

新华保险：前4月原保费收入为761.21亿元

新华保险公告，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为7,612,100万元。

孩子王两股东拟合计减持不超3%股份

孩子王公告，持公司股份108,353,756股(占公司总股本比例9.74%)的股东HCM KW(HK) Holdings Limited计划以集中竞价交易方式减持公司股份不超过22,240,890股(占公司总股本比例2%)；持公司股份54,472,313股(占公司总股本比例4.90%)的股东德广有限公司Fully Merit Limited计划以集中竞价交易方式减持公司股份不超过11,120,445股(占公司总股本比例1%)。

春秋航空：4月旅客周转量同比增长436.02%

春秋航空公告，2023年4月，公司运力投入(按可用座公里计)同比增长302.71%，环比增长2.07%；旅客周转量同比增长436.02%，环比增长2.66%；客座率为88.73%，同比增长22.07%，环比增长0.51%。

中国东航：4月旅客周转量同比上升959.67%

中国东航公告，2023年4月，公司客运运力投入(按可用座公里计)同比上升736.39%；旅客周转量(按客运人公里计)同比上升959.67%；客座率为72.07%，同比上升15.19个百分点。

国芯科技：第一代RAID控制芯片改进量产版产品内部测试成功

国芯科技公告，全资子公司广州领芯研发的第一代RAID控制芯片改进量产版CCRD3316及其适配卡近日于公司内部测试成功

。

中国国航：4月旅客周转量同比上升630.5%

中国国航公告，2023年4月，集团客运运力投入（按可用座位公里计）同比上升467.1%，环比上升13.0%；旅客周转量同比上升630.5%，环比上升14.7%。平均客座率为70.6%，同比上升15.8个百分点，环比上升1.0个百分点。

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