

## 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	3224	0.09	-2.16	
深证成份指数	10870	0.44	-1.64	
沪深300指数	3838	0.10	-2.37	
创业板指数	2219	0.67	-2.16	
上证国债指数	202	0.00	0.14	
上证基金指数	6503	0.31	-1.42	

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	18596	0.24	-3.62	
中国香港国企指数	6284	0.52	-3.95	
中国台湾加权指数	16623	-0.08	2.04	
道琼斯指数	33043	-0.15	-1.00	
标普500指数	4206	0.00	0.32	
纳斯达克指数	13017	0.32	2.51	
日经225指数	31328	0.30	0.35	
韩国KOSP100	2586	1.04	0.83	
印度孟买指数	62969	0.20	1.25	
英国FTSE指数	7522	-1.38	-1.67	
俄罗斯RTS指数	1048	-1.56	1.84	
巴西圣保罗指数	110333	-0.52	0.15	
美元指数	104	-0.15	1.00	

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	--	1.35	
现货金(美元/盎司)	1948	0.00	-0.70	
伦敦铜(美元/吨)	8115	-0.29	-1.25	
伦敦铝(美元/吨)	2228	-0.67	-1.80	
伦敦锌(美元/吨)	2290	-2.05	-5.59	
CBOT大豆(美分/蒲式耳)	1336	--	2.38	
CBOT玉米(美分/蒲式耳)	605	--	8.76	
波罗的海干散货	1172	0.00	-15.32	

资料来源:同花顺iFinD

## 今日重点推荐:

## 【平安证券】行业深度报告\*房地产\*房地产业新发展模式探讨\*强于大市20230530

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:站在目前时点,“三高”经营发展模式带来的弊端逐步显现,房地产市场已经从解决“有没有”转向解决“好不好”的发展阶段,未来轻重并举、精细化运营、向管理要效益或为房企经营模式转型重要方向,同时住房及土地制度变革为模式平稳过渡重要基础,完善的住房租赁金融政策体系,为向新发展模式平稳过渡重要保障。投资建议方面,建议关注在土储及融资占优、积极转变发展模式的强信用房企如越秀地产、保利发展、招商蛇口、华发股份、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。

## 【平安证券】行业深度报告\*非银与金融科技\*股债融资双管齐下,券商多渠道夯实资本实力\*强于大市20230530

研究分析师:李冰婷 投资咨询资格编号:S1060520040002

研究助理:韦霁雯 一般证券从业资格编号:S1060122070023

核心观点:目前我国证券公司资本规模与杠杆水平较海外大型投行仍有较大距离,仍需提升服务实体经济和服务客户复杂交易需求的能力,长期来看券商扩大资本与资产规模仍是大势所趋。短期来看,随着全面注册制正式落地、宏观经济持续修复,券商业务规模与业绩得到改善,短期融资需求回暖。头部券商综合实力更强、监管评级较好、业务资质齐全、杠杆倍数较高,在融资渠道、投资者认可度、融资成本和规模方面均具优势,资本实力较强,业绩发展动能充足,建议关注龙头券商中信证券、中金公司。

## 【平安证券】策略月报\*6月十大金股推荐\*20230530

研究分析师:魏伟 投资咨询资格编号:S1060513060001

研究分析师:张亚婕 投资咨询资格编号:S1060517110001

研究分析师:郝思婧 投资咨询资格编号:S1060521070001

核心观点:我们认为目前国内经济复苏仍在延续,整体市场估值仍处于均值分位水平以下。短期市场震荡调整等待边际新变化,但全年结构性主线不变,仍看好数字经济TMT和中特估板块。6月建议关注十大金股:九典制药、东诚药业、中微公司、源杰科技、中科曙光、中国移动、三七互娱、国网信通、中国中铁、中国太保。

## 一、重点推荐报告摘要

### 1.1 【平安证券】行业深度报告\*房地产\*房地产业新发展模式探讨\*强于大市20230530

#### 【平安观点】

**1、“三高”旧模式形成，适应特定时代背景：**1998年房改后，全国商品房量价迎来爆发式增长，1999-2021年全国商品房销售面积CAGR达12.5%，房企有诉求及动力扩规模，把握需求爆发红利。同时土地招拍挂带来地价大幅上涨，房企从理性角度出发，有诉求通过高周转、高杠杆维持较高ROE水平。由于国内此前股权融资受限，房企更多倾向债权融资，预售及按揭制度为房地产行业高周转、加杠杆创造了条件，“三高”旧发展模式逐步成为房企主流选择。

**2、发展红利消失，旧模式弊端渐显：**一方面，经济增速及城镇化进程放缓带来需求红利逐步消退，同时“三条红线”等新监管政策对“三高”经营模式形成冲击；另一方面，旧发展模式带来房地产业杠杆快速提升，过多信贷资源流入楼市；市场与保障发展不平衡带来的新市民、青年人住房问题逐步显现。2021H2以来爆发的行业信用危机，旧模式弊端持续暴露。

**3、轻重并举、多元化经营为海外房企主要模式：**美国房地产领域专业化分工较高，传统房开企业通过土地期权减少资金沉淀，叠加房屋施工周期较短，均利于提高资金利用效率，维持较低负债水平。日本房企在90年代危机后，通过多元化经营分散风险，拓宽收入来源。新加坡凯德通过双基金模式打通“投融资退”全流程，轻资产模式减少资金沉淀，维持稳健财务表现及较高派息比例。

**4、新发展模式不仅为房企融资经营模式转变，或涉及住房等制度完善与变革：**住房及土地制度变革为新旧模式平稳过渡重要基础，完善的住房租赁金融政策体系，为向新发展模式平稳过渡重要保障。轻重并举、精细化运营、向管理要效益或将成为未来国内房企经营转型重要方向，同时随着股权融资逐步放开，未来房企将从债权融资为主向股债多元化融资转变。

**5、投资建议：**站在目前时点，“三高”经营发展模式带来的弊端逐步显现，房地产市场已经从解决“有没有”转向解决“好不好”的发展阶段，未来轻重并举、精细化运营、向管理要效益或为房企经营模式转型重要方向，同时住房及土地制度变革为模式平稳过渡重要基础，完善的住房租赁金融政策体系，为向新发展模式平稳过渡重要保障。投资建议方面，建议关注在土储及融资占优、积极转变发展模式的强信用房企如越秀地产、保利发展、招商蛇口、华发股份、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。

**6、风险提示：**1) 楼市复苏不及预期风险；2) 个别房企流动性问题超出预期风险；3) 房地产行业短期波动超出预期风险。

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

### 1.2 【平安证券】行业深度报告\*非银与金融科技\*股债融资双管齐下，券商多渠道夯实资本实力\*强于大市20230530

**1、券商融资动因：监管松绑、重资产业务转型，融资需求提升。**近年来资本市场改革深化，券商加快推进业务模式转型升级，重资产业务持续变革，制度建设逐渐完善，打开衍生品、新股跟投、两融业务增长空间。券商盈利重心逐渐从传统通道业务向资本中介业务转型，资产负债表运用能力为利润和ROE稳健增长的核心，也对券商资本实力提出更高要求。

**2、券商融资现状：股权融资规模波动较大，债券融资规模相对稳定。**1) 股权融资：券商股权融资频率与监管周期、市场行情、业务结构关联较大，次数与规模较小，但波动较大，2020年后融资频率与规模明显提升。其中，定增是最主要的股权再融资方式，但2020年以来配股和可转债融资次数与规模超定增，主要系配股耗时较短、平均募足率明显高于定增，同时券商盈利能力抬升、逐渐满足可转债发行条件。2) 债券融资：规模变动与股权融资整体同步，但规模较大、相对稳定。券商债券融资方式主要包括普通公司债、次级债、短融券和收益凭证，其中收益凭证与普通公司债是最主要的债券融资方式，短融券规模波动较大，次级债规模相对较小，但近三年永续次级债规模增长较快。此外，近年来券商债券融资成本整体下降，融资期限整体拉长，上市券

商普通公司债利率下行更快、期限更长。

**3、券商融资对比：股权和长期次级债等长期融资方式将更受青睐。**资本市场持续完善，直接融资比重与机构化程度提升，新股跟投、资本中介等重资产业务成为券商布局重要方向，考虑到监管体系、融资稳定性、业务成本等因素，股权融资、长期次级债等长期融资方式将更受青睐。总体来看，股权与债券融资各具优势，券商需灵活选择融资方式。其中，重资产业务发展较好、资本杠杆率等净资本风控指标接近上限的券商需通过股权融资补充核心净资本，而净资本较为宽裕、但流动性较为紧张的券商更应选择债券融资补充中短期流动性。

**4、投资建议：**目前我国证券公司资本规模与杠杆水平较海外大型投行仍有较大距离，仍需提升服务实体经济和服务客户复杂交易需求的能力，长期来看券商扩大资本与资产规模仍是大势所趋。短期来看，随着全面注册制正式落地、宏观经济持续修复，券商业务规模与业绩得到改善，短期融资需求回暖。头部券商综合实力更强、监管评级较好、业务资质齐全、杠杆倍数较高，在融资渠道、投资者认可度、融资成本和规模方面均具优势，资本实力较强，业绩发展动能充足，建议关注龙头券商中信证券、中金公司。

**5、风险提示：**1) 权益市场大幅波动、市场交投活跃度大幅下滑；2) 监管政策变动超预期；3) 资本市场改革力度与政策红利不及预期；4) 宏观经济下行影响市场基本面和投资者风险偏好。

研究分析师：李冰婷 投资咨询资格编号：S1060520040002

研究助理：韦霁雯 一般证券从业资格编号：S1060122070023

### 1.3 【平安证券】策略月报\*6月十大金股推荐\*20230530

#### 【平安观点】

**1、策略观点：**我们认为目前国内经济复苏仍在延续，整体市场估值仍处于均值分位水平以下。短期市场震荡调整等待边际新变化，但全年结构性主线不变，仍看好数字经济TMT和中特估板块。

**2、6月建议关注十大金股：**九典制药、东诚药业、中微公司、源杰科技、中科曙光、中国移动、三七互娱、国网信通、中国中铁、中国太保。

**3、风险提示：**1) 宏观经济下行超预期，上市公司企业盈利将相应遭受负面影响；2) 金融监管以及去杠杆政策加码超预期，市场流动性将面临过度收紧甚至信用危机的爆发；3) 海外资本市场波动加大，对外开放加大的A股市场也会相应承压。

研究分析师：魏伟 投资咨询资格编号：S1060513060001

研究分析师：张亚婕 投资咨询资格编号：S1060517110001

研究分析师：郝思婧 投资咨询资格编号：S1060521070001

## 二、一般报告摘要-宏观策略债券基金

### 2.1 【平安证券】基金动态跟踪报告\*主动权益基金行业调仓监测方法论再探究：基于二次卡尔曼滤波的优化\*20230530

#### 【平安观点】

**1、前期的基金调仓监测方法无法监测调仓幅度：**在前期报告《主动权益基金行业调仓监测方法论研究：卡尔曼滤波与基于拟合残差的改进》中，我们提出了利用卡尔曼滤波和拟合残差优化的基金行业调仓监测方法。但是，该方法只能指示基金调仓行业的方向，无法给出调仓行业的具体幅度，而权益类基金整体行业调仓的幅度往往是基金投资者关心的内容。

**2、纳入二次卡尔曼滤波来优化基金调仓监测：**1) **基金调仓监测优化模型思路：**首先，构建包含12个因子的模型作第一次卡尔曼滤波估计；其次，针对滤波模型模拟净值明显偏离实际净值的基金，利用拟合残差判断可能新进的行业；最后，将新进行业的申万行业指数因子纳入状态观测方程作第二次滤波估计。2) **基于二次卡尔曼滤波方法的调仓监测胜率回测：**以半年度为监测窗口

期，对全市场主动权益基金2019年至2022年末区间每半年内的行业调仓情况进行监测，并与实际调仓对照来统计胜率。优化后的二次卡尔曼滤波回测结果显示，二次卡尔曼滤波方法的行业调仓监测胜率平均达到69%，较改进前提升3%。**3) 基金行业配置监测的偏离度统计：**2019年以来每半年的监测窗口期内，模型预测行业配置仓位相比实际值的绝对偏离度平均控制在2%以内。其中，2019年半年末的预测偏离度最大，为1.96%，2022年末的预测偏离度最小，为1.64%。

**3、权益类基金最新行业调仓监测结果：****1) 今年以来全市场基金重点增持TMT和建筑装饰等高股息板块，新能源板块减持幅度居前。**今年以来截至2023年5月26日，全市场基金增持前五大行业分别为计算机、通信、传媒、电子、建筑装饰，分别增持4.2%、3.9%、3.7%、0.9%、0.6%，增持后平均仓位分别为9.6%、5.5%、5.5%、7.9%、1.6%；减持前五大行业分别为电力设备、基础化工、国防军工、汽车、食品饮料，分别减持3.2%、0.9%、0.9%、0.7%、0.6%，减持后平均仓位分别为8.4%、2.9%、3%、2.9%和6.9%。**2) 今年5月份市场下跌期间全市场基金逆势加仓TMT板块和银行、建筑装饰等高股息板块，新能源板块尽管行情有所反弹，但继续遭到减持。**我们对市场下跌以来至2023年5月26日基金平均行业配置的变化进行了统计：仓位增幅前五大行业分别为通信、传媒、计算机、银行、建筑装饰，分别增持2.6%、2.1%、1.3%、0.5%、0.3%，而该期间内仅申万通信行业指数小幅上涨0.26%，其他四个行业的申万行业指数均下跌，体现出权益类基金逆势加仓TMT和高股息板块的迹象。相比之下，尽管期间内申万电力设备行业指数上涨2.41%，但平均仓位仍下降0.6%，体现出权益类基金继续减持新能源板块。

**4、风险提示：****1)** 本报告是基于公募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)** 基金过往的情况不代表未来表现。**3)** 基金行业调仓监测模型的估计结果存在误差。**4)** 本报告涉及的基金不构成投资建议。

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

## 2.2 【平安证券】基金月报\*6月基金配置月报：权益逢低布局，优选哑铃策略\*20230530

### 【平安观点】

**1、5月回顾：**A股普跌、美股分化，美债利率上行，人民币破7。美国债务上限引发市场避险，美债利率上行，美元走强，道琼斯指数下跌，AI浪潮支撑纳斯达克指数强势。受经济数据走弱影响，国内交易悲观预期，股市、商品下跌，汇率破7。

**2、6月展望：**资产配置的逻辑。今年以来国内资产价格交易经历了强复苏预期向弱复苏预期的转变，随着4月经济数据和5月高频数据的进一步走弱，市场的悲观情绪加剧，人民币汇率呈现易贬难升，顺势破7，A股市场也快速调整，与经济周期关联度比较高的上证50指数已经连续调整4个月，沪深300股债收益比回到1.5X高性价比区域，当前位置已经释放了经济的悲观预期。

**3、展望来看，**6月美国债务上限问题有望逐步落定，6月的议息会议也有望宣告加息周期结束，外围市场风险偏好有望好转，这有助于缓解人民币的贬值压力。国内来看，当前工业企业利润已经处在较深的负增长区间，后续PPI的逐步企稳对企业利润增速至关重要。在经济下行压力加大下，央行保持流动性充裕，DR007再次回到政策利率下方，市场对新的稳增长政策可能也会有所期待，叠加各指数估值处于历史较低分位，市场有望迎来修复，应该逢低布局。债券市场短端流动性充裕，长端利率在经济修复放缓和弱刺激的预期下，出现一定幅度下行，未来如果没有进一步的降息或者其他宽松政策，长债利率继续大幅下行空间不大。

**4、6月基金配置策略。**在企业加速去库存和盈利增速低位下，权益基金配置整体偏防御。底仓优选价值和均衡风格基金，卫星资产可采取哑铃型配置策略，重点持有低波高分红和科技、高端制造成长性的主题基金。固收+基金建议关注偏稳健品种，债券基金建议关注短债型基金等偏短久期品种。我们建议关注东方红中证东方红红利波动（012708.OF，中高风险）、中欧电子信息产业（004616.OF，中高风险）、易方达环保主题（001856.OF，中高风险）、华夏恒生科技ETF（513180.OF，中高风险）和中银稳健添利（380009.OF，中风险）。

**5、风险提示：**国内稳增长不及预期；美联储紧缩超预期；地缘政治冲突；基金样本存在遗漏。

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

### 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
海看股份	2023-06-09	301262		0.75		中泰证券股份有限公司
西高院	2023-06-07	787334		2.25		中国国际金融股份有限公司
恒勃股份	2023-06-06	301225		0.65		中信建投证券股份有限公司
飞沃科技	2023-06-06	301232		0.35		申万宏源证券承销保荐有限责任公司,民生证券股份有限公司
南王科技	2023-05-31	301355	17.55	1.35	49.96	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
阿特斯	2023-05-31	787472	11.10	15.10	19.42	东吴证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中国国际金融股份有限公司
豪江智能	2023-05-30	301320	13.06	1.25	40.57	瑞信证券(中国)有限公司
天键股份	2023-05-29	301383	46.16	0.80	80.26	华英证券有限责任公司
双元科技	2023-05-29	787623	125.88	0.40	79.83	民生证券股份有限公司
西山科技	2023-05-26	787576	135.80	0.35	109.28	东方证券承销保荐有限公司
新莱福	2023-05-25	301323	39.06	0.65	36.57	中信证券股份有限公司
天玛智控	2023-05-25	787570	30.26	1.15	33.81	中信建投证券股份有限公司
易实精密	2023-05-25	889608	5.98	85.50	16.16	金元证券股份有限公司
鑫宏业	2023-05-24	301310	67.28	0.60	46.72	中信建投证券股份有限公司
航天环宇	2023-05-24	787523	21.86	0.65	77.72	中信证券股份有限公司,财信证券股份有限公司
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
翔腾新材	0.02	2023-06-01	001373	28.93	1.70	32.13
新相微	0.05	2023-06-01	688593	11.18	1.45	55.22
武汉蓝电	0.57	2023-06-01	830779	26.60	50.82	22.81
星昊医药	2.81	2023-05-31	430017	12.30	145.35	30.71

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

二十届中央国家安全委员会第一次会议指出, 当前我们所面临的国家安全问题的复杂程度、艰巨程度明显加大, 要坚持底线思维和极限思维, 准备经受风高浪急甚至惊涛骇浪的重大考验。要以新安全格局保障新发展格局, 主动塑造于我有利的外部安全环境, 更好维护开放安全, 推动发展和安全深度融合。要切实做好提升网络数据人工智能安全治理水平等多方面工作。

#### 国务委员兼外长秦刚会见特斯拉首席执行官马斯克

秦刚指出, 中国式现代化将创造前所未有的增长潜力和市场需求, 中国新能源汽车产业发展前景广阔。中国将致力于为包括特斯

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

拉公司在内的各国企业打造更好的市场化、法治化、国际化营商环境。马斯克表示，特斯拉公司反对“脱钩断链”，愿继续拓展在华业务，共享中国发展机遇。另外，对网传马斯克会见宁德时代董事长曾毓群的照片，双方均未回应。业内人士分析，此次马斯克与曾毓群会面，商谈的内容可能会包括上海储能超级工厂的储能电芯供应、未来在北美合作建电池厂以及动力电池供应的事宜。

#### 国务院关税税则委员会发布对美加征关税商品第十一次排除延期清单

国务院关税税则委员会发布对美加征关税商品第十一次排除延期清单，自2023年6月1日至2023年12月31日，对相关商品延长排除期限，继续不加征我为反制美301措施所加征的关税。

## 4.2 国际财经

### 美国三大股指收盘涨跌不一

道指跌0.15%报33042.78点，标普500指数持平报4205.52点，纳指涨0.32%报13017.43点，录得连续第三日上涨。默克跌1.7%，宝洁公司跌1.55%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.72%，特斯拉涨4.14%，亚马逊涨1.29%。中概股普遍下跌，雾芯科技跌10.64%，叮咚买菜跌7.98%。

### 伦敦基本金属多数收跌

LME期铜跌0.25%报8115美元/吨，LME期锌跌2.28%报2290美元/吨，LME期镍跌0.77%报21000美元/吨，LME期铝跌0.42%报2228美元/吨，LME期锡涨3.24%报25650美元/吨，LME期铅跌0.48%报2068.5美元/吨。

### 美债收益率普遍收跌

3月期美债收益率跌0.6个基点报5.286%，2年期美债收益率跌10.9个基点报4.463%，3年期美债收益率跌12.4个基点报4.122%，5年期美债收益率跌11.7个基点报3.817%，10年期美债收益率跌11.3个基点报3.692%，30年期美债收益率跌6.8个基点报3.895%。

## 4.3 行业要闻

### 上海豪宅“倒挂盘”按下销售暂停键，东航置业放缓云锦东方项目入市

5月30日下午，位于上海徐汇区的知名豪宅楼盘云锦东方发布“摇号暂停公告”。公告显示，为维护房地产市场秩序，保障购房人合法权益，公司将暂停原定于6月1日10时00分在上海市东方公证处举行的《云锦东方云筑》开盘销售摇号排序活动及后续相关活动。有关《云锦东方云筑》认购销售活动的开展情况我司将另行公告。同时，云锦东方还发布了认购金退款的公告。已认购云锦东方三期房源的购房者，原定于6月1日10时00分在上海市东方公证处举行的《云锦东方云筑》开盘销售摇号排序活动及后续相关活动已暂停。

### 北京大消息！连发两文部署万亿赛道

针对人工智能，北京连发两个文件。5月30日，北京市印发《北京市加快建设具有全球影响力的人工智能创新策源地实施方案(2023-2025年)》(下称《方案》)。《方案》提出，到2025年，北京市布局一批前沿方向，技术创新实现新引领；推动一批国产替代，技术攻坚取得新突破；构建一批产业方阵，产业能级完成新跃升；塑造一批示范标杆，场景赋能驱动新应用；营造一流创新环境，生态构建形成新成效。同时，围绕上述五个方面，《方案》提出“人工智能核心产业规模达到3000亿元，持续保持10%以上增长，辐射产业规模超过1万亿元”等具体工作目标。此外，为贯彻落实《方案》，充分发挥政府引导作用和创新平台催化作用，北京市同步印发《北京市促进通用人工智能创新发展的若干措施》(下称《措施》)。

### 加快新能源汽车动力蓄电池回收利用管理办法研究制定

工信部下一步将加快新能源汽车动力蓄电池回收利用管理办法研究制定，强化行业规范管理，持续完善动力电池回收利用体系。

## 4.4 两市公司重要公告

### 万华化学：6月起上调中国地区纯MDI挂牌价

万华化学公告，自2023年6月份开始，公司中国地区聚合MDI挂牌价18800元/吨（同5月份相比没有变动）；纯MDI挂牌价23300元/吨（比5月份价格上调500元/吨）。

#### 普源精电：拟定增募资不超2.9亿元

普源精电公告，公司拟以简易程序向特定对象发行股票，募资总额不超2.9亿元，用于马来西亚生产基地项目、西安研发中心建设项目。

#### 傲农生物实控人方面拟合计减持不超10.09%股份

傲农生物公告，为引进战略投资者，优化公司股权结构，同时有效改善控股股东、实际控制人的财务状况，降低股票质押风险，控股股东傲农投资、实际控制人吴有林计划通过协议转让或大宗交易方式减持公司股份，拟减持股份数量合计不超过87,105,821股（即不超过公司总股本的10%）。为满足自身资金需求，吴有材计划减持公司股份合计不超过794,007股（即不超过公司总股本的0.0912%）。

#### 璞泰来：拟22亿元投建硅基负极研发生产基地

璞泰来公告，为加快完成硅基负极的产品开发、量产和市场推广工作，公司计划在安徽芜湖设立全资子公司芜湖紫宸，负责公司硅基负极材料的研发、量产及相关的产业化，并投资建设硅基负极研发生产基地。该项目建成后将形成年产1.2万吨硅基负极材料（单体）的产能规模，项目采取分期建设，一期项目建设期24个月。项目投资金额22亿元。公司同日公告，公司与四川省成都市邛崃政府签订《合作框架协议》，公司拟在邛崃市天府新区新能源新材料产业功能区通过全资子公司四川紫宸科技有限公司新增建设年产8万吨石墨负极材料生产基地及新能源电池材料产业研究院项目，新增投资金额约为35亿元，预计2025年建成投产。

#### 华能水电：拟以583.81亿元投建水电站项目

华能水电公告，公司拟在西藏地区投资建设水电站项目，该项目装机容量260万千瓦，多年平均发电量112.81亿千瓦时，工程总工期132个月（不含筹建期），按2022年三季度价格水平计算，工程总投资583.81亿元。该项目已于2023年4月获得国家发展和改革委员会核准批复，目前已具备项目投资及开工建设条件。

#### 五粮液：开展中央广播电视总台品牌传播项目 费用总预算6.3亿元

五粮液公告，公司董事会同意公司与中央广播电视总台在2023年品牌强国工程“强国品牌”项目、“2024年春节联欢晚会”和美好礼独家互动合作伙伴项目开展合作，费用总预算6.3亿元（含税，不含奖品费用）。此外，董事会同意公司开展第五代专卖店品牌形象升级工作，两年期费用总预算为2亿元。

## 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