

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	3205	0.00	-2.16	
深证成份指数	10836	0.39	-1.64	
沪深300指数	3807	0.22	-2.37	
创业板指数	2206	0.59	-2.16	
上证国债指数	202	0.05	0.14	
上证基金指数	6484	0.29	-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	18217	-0.10	-3.62	
中国香港国企指数	6150	-0.22	-3.95	
中国台湾加权指数	16513	-0.40	2.04	
道琼斯指数	33062	0.47	-1.00	
标普500指数	4221	0.99	0.32	
纳斯达克指数	13101	1.28	2.51	
日经225指数	31148	0.84	0.35	
韩国KOSPI100	2569	-0.31	0.83	
印度孟买指数	62429	-0.31	1.25	
英国FTSE指数	7490	0.59	-1.67	
俄罗斯RTS指数	1062	0.61	1.84	
巴西圣保罗指数	108335	-0.58	0.15	
美元指数	104	-0.60	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)	68	--	1.35	
现货金(美元/盎司)	1964	0.00	-0.70	
伦敦铜(美元/吨)	8232	1.50	-1.25	
伦敦铝(美元/吨)	2270	1.02	-1.80	
伦敦锌(美元/吨)	2277	1.11	-5.59	
CBOT大豆(美分/蒲式耳)	1300	--	2.38	
CBOT玉米(美分/蒲式耳)	593	--	8.76	
波罗的海干散货	977	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*电力设备及新能源*动力电池强势依旧，电池材料大有可为——动力电池产业链全景图*强于大市20230601

研究分析师:皮秀 投资咨询资格编号:S1060517070004

研究分析师:陈骁 投资咨询资格编号:S1060516070001

核心观点:国内外动力电池需求旺盛,动力电池企业竞争“白热化”。全球动力电池需求量2022-2025年CAGR达30.4%;预计2025年国内动力电池出货量接近1TWh;比亚迪/中创新航/亿纬锂能市占率稳步提升。新势力与新产品齐出,电池材料大有可为。磷酸锰铁锂市场化进程提速;三元材料头部企业加速拓展海外市场;负极材料新进入者快速扩产;涂覆一体化布局提升产品单价,头部企业毛利率相对较高,接近50%;电解液一体化布局提升企业竞争力;锂电铜箔多方入场,竞争激烈。投资建议:电池板块建议关注宁德时代、亿纬锂能;电池材料板块建议关注湖南裕能、德方纳米、容百科技、当升科技、恩捷股份、天赐材料。

【平安证券】行业点评*计算机*三地政策利好通用人工智能发展,赋能千行百业释放价值潜能*强于大市20230601

研究分析师:付强 投资咨询资格编号:S1060520070001

研究分析师:闫磊 投资咨询资格编号:S1060517070006

核心观点:投资建议:北上深作为“中国城市人工智能发展指数百强榜”前三名的城市,积极响应国家相关决策部署,相继发布人工智能利好政策。试验区、先导区的建立将发挥其示范效应,加速国内人工智能的技术攻关和应用落地。当前,我国通用人工智能在各行各业的应用落地如火如荼,行业上市公司纷纷下场推进大模型的应用,科大讯飞等公司推出了自研的大模型,金山办公等公司积极将大模型技术应用于公司的产品中。我国AIGC产业链迎来空前的市场机会。我们持续看好AIGC产业链。在标的方面:1)算法方面,推荐科大讯飞;2)应用场景方面,推荐金山办公,建议关注拓尔思、彩讯股份、航天宏图、远光软件;3)算力方面,推荐浪潮信息、紫光股份、中科曙光、源杰科技、龙芯中科、海光信息,建议关注寒武纪、景嘉微;4)网络安全方面,强烈推荐启明星辰,推荐深信服和绿盟科技。

一、重点推荐报告摘要

1.1 【平安证券】行业深度报告*电力设备及新能源*动力电池强势依旧，电池材料大有可为——动力电池产业链全景图*强于大市20230601

【平安观点】

1、国内外动力电池需求旺盛，动力电池企业竞争“白热化”。全球新能源汽车市场需求持续高增，我们预计2022-2025年全球动力电池出货量CAGR达到30.4%，2025年国内动力电池出货量接近1TWh，市场销售规模突破7000亿元；铁锂电池装机量占比持续提升，我们预计市占率有望进一步提升；比亚迪/中创新航/亿纬锂能市占率稳步提升；宁德时代/亿纬锂能/国轩高科动力电池毛利率相对稳健；2022年中创新航/欣旺达动力电池销量增速超200%。

2、新势力与新产品齐出，电池材料大有可为。正极/负极/电解液/锂电铜箔/隔膜是锂离子电池主要材料。正极材料价值量持续提升，2022年占比接近2/3。2022年**磷酸铁锂**出货量/市场规模同比+154.3%/+597.2%；磷酸锰铁锂市场化进程提速；湖南裕能龙头地位坚实，第二梯队竞争激烈；企业差距拉大，产品差异性小。2022年**三元材料**出货量/市场规模同比+57.8%/+195.0%；高镍化趋势显著；容百科技龙头地位稳固，行业集中度逐年提升；头部企业加速拓展海外市场。2022年**负极材料**出货量/市场规模同比+90.3%/115.7%；贝特瑞龙头地位稳固，杉杉股份/河北坤天产量占比逐年提升，市场竞争力提升；尚太科技毛利率逆势上涨。2022年**电解液**出货量与市场规模同比+75.7%/+88.5%，新型锂盐渗透率稍有下降；一超多强竞争格局初显，天赐材料销量实现翻倍增长，企业营收和毛利率优势显著。2022年**锂电铜箔**出货量/市场规模同比+50.0%/45.4%，极薄化趋势明显；多方入场，竞争激烈；企业规模和毛利率差别较小；嘉元科技/中一科技销量高增，彰显竞争力提升。2022年隔膜出货量/市场规模同比+65.3%/72.2%；恩捷股份占据绝对龙头地位，涂覆一体化布局提升产品单价；TOP2企业毛利率相对较高，接近50%。

3、投资建议：电池板块建议关注宁德时代（国内动力与储能电池绝对龙头）、亿纬锂能（动力与储能电池齐发展，国内圆柱龙头）；电池材料板块建议关注湖南裕能（扩产积极，高压实铁锂龙头）、德方纳米（率先扩产磷酸锰铁锂，液相法技术壁垒高）、容百科技（高镍及超高镍材料技术领先，海外产能拓展快）、当升科技（全球业务与盈利水平领先）、恩捷股份（全球湿法隔膜龙头）、天赐材料（电解液一体化头部企业）。

4、风险提示：1）新能源汽车需求不及预期，2023年国内新能源汽车补贴取消，销量可能达不到预期，对电池及其上游材料需求不及预期；2）原材料价格波动风险，动力电池及材料受锂、镍、钴等大宗商品等价格的影响较大，若原材料价格大幅上涨，将对下游电池材料和电池制造环节的成本形成较大压力；3）市场竞争加剧风险，近年来锂离子电池市场快速发展，不断吸引新进入者参与竞争，同时现有产业链企业也纷纷扩产，市场竞争日趋激烈。

研究分析师：皮秀 投资咨询资格编号：S1060517070004

研究分析师：陈骁 投资咨询资格编号：S1060516070001

1.2 【平安证券】行业点评*计算机*三地政策利好通用人工智能发展，赋能千行百业释放价值潜能*强于大市20230601

【事项说明】

5月30日，北京市发布《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）》（简称《实施方案》）和《北京市促进通用人工智能创新发展的若干措施》（简称《若干措施》）；上海市发布《上海市加大力度支持民间投资发展若干政策措施》（简称《政策措施》）。5月31日，深圳市发布《深圳市加快推动人工智能高质量发展高水平应用行动方案（2023—2024年）》（简称《行动方案》）。

【平安观点】

1、北上深三地政策落地将加快我国通用人工智能的发展。大模型时代，数千亿量级的参数规模将带来算力需求的指数级增长。| 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

DC数据显示，2021年我国智能算力规模为155.2百亿亿次/秒（EFLOPS），2022年智能算力规模达到268百亿亿次/秒（EFLOPS）。预计2022年-2026年我国智能算力规模的年复合增长率将达52.3%，体现了大模型的应用对算力的巨大需求，夯实数据、算力等人工智能底层基础的工作刻不容缓。《若干措施》针对算力资源和数据要素供给能力的提升提出了具体的措施，如加强与云厂商的合作、加快算力中心和数据训练基地的规划建设等。《政策措施》中也提出，充分发挥人工智能创新发展专项等引导作用，支持民营企业广泛参与数据、算力等人工智能基础设施建设。AI芯片作为人工智能发展的核心驱动力，其性能提升是决定大模型从理论实践到大规模应用的关键要素。目前全球AI芯片市场由英伟达、英特尔等海外厂商主导，国产人工智能芯片有待实现关键核心技术突破。《实施方案》中明确了，“到2025年，人工智能算力布局初步形成，国产人工智能芯片和深度学习框架等基础软硬件产品市场占比显著提升，算力芯片等基本实现自主可控”的目标。在相关政策的引导下，我国算力资源以及数据要素的供给能力有望得到明显提升，为人工智能在我国的应用落地提供坚实的基础底座。

2、“千行百业+AI”释放通用人工智能价值潜能。以ChatGPT为代表的AIGC技术不断演进，人工智能已经发展到了强调“通用性”的新阶段。与狭义的人工智能相比，通用人工智能已经不局限于处理单一任务，而是实现了跨领域、跨学科、跨任务和跨模态的应用，赋能千行百业的发展。通用人工智能的发展一直是中共中央的重点关注领域。2023年4月28日，中央政治局召开会议，指出要重视通用人工智能发展，营造创新生态，重视防范风险。为贯彻落实国家相关决策部署，《若干措施》提出，要“系统构建大模型人工智能技术体系”、“推动通用人工智能技术创新场景应用”。《行动方案》也强调，要打造全域全时场景应用，推进“千行百业+AI”，孵化高度智能化的生产机器人。通过大力推进通用人工智能和政务服务、医疗、金融等各个领域的融合发展，有效实现数据、算力、算法的复用，大大拓展大模型的价值边界。

3、投资建议：北上深作为“中国城市人工智能发展指数百强榜”前三名的城市，积极响应国家相关决策部署，相继发布人工智能利好政策。试验区、先导区的建立将发挥其示范效应，加速国内人工智能的技术攻关和应用落地。当前，我国通用人工智能在各行各业的应用落地如火如荼，行业上市公司纷纷下场推进大模型的应用，科大讯飞等公司推出了自研的大模型，金山办公等公司积极将大模型技术应用于公司的产品中。我国AIGC产业链迎来空前的市场机会。我们持续看好AIGC产业链。在标的方面：1）算法方面，推荐科大讯飞；2）应用场景方面，推荐金山办公，建议关注拓尔思、彩讯股份、航天宏图、远光软件；3）算力方面，推荐浪潮信息、紫光股份、中科曙光、源杰科技、龙芯中科、海光信息，建议关注寒武纪、景嘉微；4）网络安全方面，强烈推荐启明星辰，推荐深信服和绿盟科技。

4、风险提示：1）合规风险上升。通用人工智能处在发展的早期，技术自身的漏洞以及不当应用都可能带来巨大的安全风险，如果监管趋严，可能对技术后续落地带来负面影响。2）技术创新不及预期。通用人工智能是跨学科的产物，国内技术积累和研发同国际水平尚有差距，如果后续研发投入不足或者方向出现偏差，可能对国内人工智能发展造成迟滞影响。3）供应链风险。通用人工智能未来有望成为经济社会重要的基础设施，也是各国科技竞争的焦点。但是我国算力、平台和算法都不同程度依赖国际产业链，如果后续西方国家管制趋严，供应链风险将加剧。

研究分析师：付强 投资咨询资格编号：S1060520070001

研究分析师：闫磊 投资咨询资格编号：S1060517070006

二、一般报告摘要-宏观策略债券基金

2.1【平安证券】债券点评*关于M2与通胀关系的思考*20230601

【事项说明】

22年底以来，美国M2同比迅速下滑至负区间，但并没有带来通胀的同样快速回落。本文主要探究了M2与通胀的实际关系、货币流通速度在其中的作用以及货币流通速度的未来走势等问题。

【平安观点】

1、22年底以来，美国M2迅速下滑，但并未带来通胀快速回落。22年12月，美国M2同比增速落入负区间。截至23年4月，M2同比已降至-4.7%。按理，货币数量快速下滑，通胀压力也将极大缓解，但现实是年初以来通胀回落速度较慢，核心通胀甚至没有太大变化。观察历史数据，我们可以看到M2同比与通胀某些程度的负相关性，而非正相关性。

2、**为何M2与通胀负相关？关键在于货币流通速度。**据费雪方程式， $MV = PY$ 。今年一季度，美国M2增速下降，产出增速提高，都将对通货膨胀率产生向下的压力，唯一能解释通胀降幅较小的因素仅剩货币流通速度。实际亦如此，自21年底，货币流通速度同比就持续提高。货币流通速度指人们使用一单位货币购买商品和服务的频率，衡量人们持有现金的意愿。货币流通速度指向企业和家庭是在储蓄还是在消费与投资。

3、**为何在M2同比回落阶段，货币流通速度反而会提高？**2020年二季度以来，货币流通速度保持上升，对此我们试给出两种解释。首先，宏观视角下，短期内假设货币能影响实际产出，但是因边际效用递减，随着M2增加，单位货币数量的增加带来的GDP增加幅度下降，价格不变的情况下，导致货币流通速度下降。其次，微观视角下：1) 疫情冲击下美国政府三轮财政刺激，家庭部门拥有大量超额储蓄，人们的财富超过了他们希望保有的水平，人们愿意增加消费，直至财富回落到目标水平；2) 银行部门在宽松流动性下也吸收了大量存款，目前银行的贷存比仍低于疫情前水平，客观上银行仍有空间去发放贷款，这也加速了货币流通。

4、**预计货币流通速度下半年迎来拐点，边际利好美债。**美国通胀向下，关键是要看到货币流通速度放缓，而非M2回落。目前货币流通速度已经回归至历史趋势值附近，预计未来提升空间有限。向下的拐点可能出现在超额储蓄耗尽或者银行紧信用效应显现时点，我们预计二者均将发生在下半年。从资产价格角度看，货币流通速度回落有利于增加金融市场流动性，货币流通速度的拐点与美债收益率的拐点对应良好。

5、**风险提示：**1) 终端利率持续时间更长；2) 地缘政治风险扩大；3) 通胀回落速度不及预期。

研究分析师：刘璐 投资咨询资格编号：S1060519060001

2.2 【平安证券】债券点评*基本面暂无破局信号*20230601

【事项说明】

5月31日，国家统计局公布5月PMI。制造业PMI录得48.8%，环比下行0.4个百分点；非制造业PMI录得54.5%，环比下行1.9个百分点。

【平安观点】

1、**制造业PMI弱于预期，需求不足较为突出：**5月制造业PMI、生产PMI、新订单PMI分别环比下行0.4、0.6和0.5个百分点，出现超季节性下滑。**需求指标比生产指标表现更弱**，生产三项（生产、采购量、进口）PMI分别为49.6%、49.0%和48.6%，而需求三项（新订单、在手订单、出口）PMI分别为48.3%、46.1%和47.2%。**当前仍处在主动去库阶段**，库存的下降与生产下降基本匹配，价格则大幅下行。**行业结构上**，中游设备制造及医药景气度较高，上游景气度弱。

2、**建筑业拖累非制造业PMI，服务业PMI尚维持较高景气度：**非制造业PMI读数54.5%，读数的绝对高度尚可，但从分项看已呈现出一定的疲弱状态，一些重要指标下滑，且落到收缩区间内，如新订单、销售价格分别环比下降6.5、2.7个百分点至49.5%、47.6%。**非制造业新订单的下滑主要是受到建筑业拖累**，土木工程建筑业经营状况PMI下滑8.7个百分点，或意味着5月基建投资的环比强度将进一步回落。**服务业PMI多数仍极高景气度区间（55.0%以上）**，服务消费相关行业强，商品消费相关行业弱。

3、**“破7”扰动有限，资金价格存在回落空间：**债市似有“靴子落地”后交易止盈的状态，而股、汇则对弱基本面数据有所反应。截至14:10，Wind口径10Y国债利率较数据发布前上升1.3BP至2.74%，中证A股下跌0.4%，离岸人民币调贬63BP。**债市目前的关注点在资金。**近期，人民币贬值破7，但以目前基本面偏弱的情况来看，货币不存在大幅收紧的基础，甚至有边际放松的可能性，汇率因素预计不会导致资金价格上升。临近月末，近期资金价格有所上行，央行相应增加OMO操作力度以呵护资金面平稳，与往年5月底相比，上行幅度不算陡峭，流动性较为充裕。跨月之前，OMO存量余额在100亿元左右，对比历史相同水平的22年三季度，DR007应低于政策利率50-60BP，而跨月以前DR007与政策利率的偏离度约在20BP左右，DR007存在一定的回落空间。

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

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
溯联股份	2023-06-13	301397		0.70		中银国际证券股份有限公司
致欧科技	2023-06-12	301376		0.60		广发证券股份有限公司
国科军工	2023-06-12	787543		1.00		国泰君安证券股份有限公司
海看股份	2023-06-09	301262		0.75		中泰证券股份有限公司
威士顿	2023-06-09	301315		0.60		兴业证券股份有限公司
智翔金泰	2023-06-09	787443		1.70		海通证券股份有限公司
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
康力源	2023-06-05	301287	40.11	1.65	33.00	东海证券股份有限公司
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
易实精密	2023-05-25	889608	5.98	85.50	16.16	金元证券股份有限公司
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
天玛智控	0.05	2023-06-05	688570	30.26	1.15	33.81
鑫宏业	0.03	2023-06-02	301310	67.28	0.60	46.72
航天环宇	0.05	2023-06-02	688523	21.86	0.65	77.72

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

5月财新中国制造业PMI为50.9，较4月回升1.4个百分点

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

时隔两个月重回扩张区间。从分项数据看，生产指数升至2022年7月以来最高；新订单指数重新升至临界点以上，为过去两年来次高；新出口订单指数继续小幅反弹。

今年1-4月中国服务进出口总额20816.5亿元，同比增长9.1%

商务部公布数据显示，今年1-4月中国服务进出口总额20816.5亿元，同比增长9.1%。其中，旅行服务进出口4441.9亿元，同比增长63.4%。

广东省出台“制造业当家22条” 加快制造强省建设

目标是到2027年，广东省制造业增加值占地区生产总值比重达到35%以上，制造业及生产性服务业增加值占比达到65%。

4.2 国际财经

预计今年通胀率将降至约3.5%，明年降至2.5%

美联储哈克：预计今年通胀率将降至约3.5%，明年降至2.5%，并在2025年达到美联储的2%目标；预计2023年GDP增长率低于1%，失业率将上升至4.4%；认为今年不会出现经济衰退；至少需要在整个2023年维持紧缩水平；如果通胀开始以出乎意料的速度下降，那么美联储可能会降息；短期来看，我们似乎已经解决了债务上限危机；我认为我们至少应该跳过6月份的加息。

欧洲央行决心进一步提高利率以应对持续高企的通胀

欧洲央行行长拉加德表示，欧洲央行决心进一步提高利率以应对持续高企的通胀。拉加德强调，目前的通胀率仍然太高，并且可能还会持续很长时间。另外，欧洲央行副行长金多斯指出，本轮加息周期即将进入尾声。

美国5月ISM制造业指数由前值47.1回落至46.9，不及预期值47

连续七个月萎缩，持续萎缩时间创下2009年以来最长。其中，新订单加速萎缩，价格指数降幅创去年7月以来最大。美国5月Markit制造业PMI终值为48.4，初值48.5，4月终值50.2。

4.3 行业要闻

新能源车企5月销量走势分化

比亚迪公布产销快报，5月份新能源汽车实现销量超24万辆，再创单月销量历史新高；前5个月总销量突破“百万大关”，达到100.26万辆，同比增长97.63%。同时，造车新势力也纷纷披露5月销量，其中理想以2.83万辆的交付量再度拿下新势力第一，哪吒、零跑紧随其后，分别交付1.3万辆和1.21万辆。另外，小鹏汽车交付7506辆，同比下滑25.87%；蔚来交付6155辆新车，同比下滑超12%。

上海市委书记陈吉宁会见特斯拉CEO马斯克

陈吉宁表示，欢迎特斯拉加大在沪投资和业务布局，在新能源汽车、储能等领域深化合作。马斯克表示，希望持续深化与上海的各项合作，更好服务中国市场和全球市场。

《上海市计算生物学创新发展行动计划（2023-2025年）》印发

目标到2025年，建立基于建模、预测、应用全链条的计算生物学研究范式，初步建成生物大数据平台等基础设施。

4.4 两市公司重要公告

兰石重装：与东华科技战略合作

兰石重装公告，公司与东华科技签订了《战略合作协议》，双方拟围绕业务领域，开展全面合作，形成长期、稳定和相互信赖的合作关系。为支持东华科技的项目，兰石重装承诺优先调配资源，为其提供高质量的产品和技术支持，确保供给的产品品种、数量、质量和供货周期能够满足东华科技的需求。东华科技在选型时，同等条件下优先考虑（或向业主推荐）兰石重装产品。兰石重装承诺与东华科技共担市场风险，优先安排订单，集中优势资源，在ACF/CF资料提供、产品质量、产品价格、数字化交付和售后服务等方面为东华科技提供最优待遇。

比亚迪前5月新能源汽车累计销量同比增长97.63%

比亚迪公告，公司2023年5月新能源汽车销量240,220辆，去年同期为114,943辆；新能源汽车本年累计销量1,002,591辆，同比增长97.63%。

利通电子：拟设项目公司投资运营AI算力相关项目

利通电子公告，公司拟与上海世纪珑腾数据科技有限公司合作并签署合作框架协议，由世纪珑腾在上海松江设立项目公司“世纪利通”，注册资本为5,000万元，主营业务为提供AI算力租赁服务，项目公司的AI算力租赁业务全部部署在上海市松江区的腾讯长三角人工智能超算中心及深圳市光明区的深圳弈峰科技光明5G大数据中心，并由世纪珑腾或双方认可的第三方提供全套IDC托管和运维管理服务。项目公司设立后，公司或公司指定主体以增资方式对项目公司投资45,000万元，增资完成后公司持有项目公司90%股权、世纪珑腾持有项目公司10%股权。项目公司增资完成后以50,000万元投资并运营AI算力相关项目。

赛力斯：前5月赛力斯汽车销量同比增长44.32%

赛力斯发布产销快报。2023年5月新能源汽车销量8,562辆，同比下降18.08%，其中赛力斯汽车销量5,466辆，同比增长0.48%。2023年前5月新能源汽车销量35,452辆，同比增长6.77%，其中赛力斯汽车销量20,093辆，同比增长44.32%。

中国核电：子公司拟以3.19亿元收购通道驰远新能源100%股权

中国核电公告，控股子公司中核汇能拟与三一重能签订股权转让协议，拟以31,876.12万元的价格受让通道驰远新能源开发有限公司100%股权。通道驰远新能源为三一重能投资设立的从事风力发电场开发、建设及运营的项目公司。

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