

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	3232	0.07	0.55	
深证成份指数	10946	-0.47	0.81	
沪深300指数	3844	-0.46	0.28	
创业板指数	2202	-1.39	0.18	
上证国债指数	202	0.03	0.14	
上证基金指数	6530	-0.23	0.68	

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	19108	0.84	1.08	
中国香港国企指数	6464	0.55	1.50	
中国台湾加权指数	16714	0.05	1.22	
道琼斯指数	33563	-0.59	2.02	
标普500指数	4274	-0.20	1.83	
纳斯达克指数	13229	-0.09	2.04	
日经225指数	32217	2.20	1.97	
韩国KOSP100	2615	0.54	1.66	
印度孟买指数	62787	0.38	0.07	
英国FTSE指数	7600	-0.10	-0.26	
俄罗斯RTS指数	1048	-0.30	-0.39	
巴西圣保罗指数	112558	1.80	1.49	
美元指数	104	--	-0.18	

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)	72	--	-1.37	
现货金(美元/盎司)	1963	--	0.79	
伦敦铜(美元/吨)	8328	0.98	1.33	
伦敦铝(美元/吨)	2240	-1.21	1.09	
伦敦锌(美元/吨)	2295	-0.28	-1.56	
CBOT大豆(美分/蒲式耳)	1352	--	1.18	
CBOT玉米(美分/蒲式耳)	608	--	0.45	
波罗的海干散货	919	--	-21.59	

资料来源:同花顺iFinD

今日重点推荐:

【平安证券】行业周报*医药*儿童用药激励、规范政策频出，关注扩量进入基药目录的潜在布局机会*强于大市20230605

研究分析师:叶寅 投资咨询资格编号:S1060514100001

核心观点:儿童用药激励、规范政策频出，关注扩量进入基药目录的潜在布局机会。2023年5月31日，国家药监局发布《已上市药品说明书增加儿童用药信息工作程序(试行)》，适用于符合条件的儿科相关医疗机构、学会、行业协会对已上市化学药品及治疗用生物制品(细胞基因治疗产品和血液制品除外)的药品说明书提出增加儿童用药信息。近年，我国鼓励儿童用药研发的政策频出，临床、监管标准体系逐步完善，加速儿童用药研发、上市节奏。2019-2022年共有158个儿童用药获批上市；2023年前5个月，已有34个儿童用药获批上市。国家卫健委《第1094号建议的答复》的内容显示，新版基药目录将考虑儿童药物的纳入。且2023年5月10日，国家卫健委药政工作电视会议提及基药、短缺药、儿童药等为2023年的重点工作任务。我们认为2023H2基药目录调整或将迎来政策端加速，届时头部儿童用药药企将受益。建议关注:康缘药业、一品红等公司。

【平安证券】宏观周报*海外宏观*海外宏观周报:美国就业喜忧交织，美联储如何抉择?*20230605

研究分析师:范城恺 投资咨询资格编号:S1060523010001

研究分析师:钟正生 投资咨询资格编号:S1060520090001

核心观点:美国5月就业数据喜忧交织，新增非农大幅增长，但失业人数和失业率也较快上升。从近半年的数据看，美国就业市场的降温趋势并未改变，工资-通胀螺旋压力趋于下降，只是改善的连贯性和幅度不尽如人意。当前美国宏观环境颇为复杂，经济仍有韧性，但趋势降温的信号增多，且金融风险冒头。在此背景下，美联储6月跳过一次加息可能是权宜之计。但这或也意味着，本轮紧缩周期可能延长，市场围绕美联储政策转松的交易更需谨慎。

【平安证券】行业月报*前瞻性产业研究*碳排放管理标准规范，工业领域深度减碳*强于大市20230605

研究分析师:陈骁 投资咨询资格编号:S1060516070001

研究分析师:郝博韬 投资咨询资格编号:S1060521110001

研究分析师:皮秀 投资咨询资格编号:S1060517070004

研究助理:石艺 一般证券从业资格编号:S1060122070019

研究助理:马书蕾 一般证券从业资格编号:S1060122070024

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

研究助理:陈潇榕 一般证券从业资格编号:S1060122080021

核心观点:光伏:行业景气度持续，2023年全球新增装机有望较快增长；随着供给端价格企稳及终端需求放量，重点看好新型电池细分赛道，建议关注N型电池组件及相关设备、材料企业。随着下游需求复苏，光伏辅材环节有望通过技术进步实现量利齐升。风电:建议关注海上、陆上风电两条主线；海上风电有望迎来国内外需求共振，推荐大金重工、东方电缆、明阳智能等；陆上风电受益于分散式风电等应用场景的打开，风机及零部件供需格局有望改善，推荐日月股份、金风科技等。储能:推动新型储能发展，有助于提升电力系统调节能力和灵活性，促进新能源高水平消纳，保障电力可靠稳定供应。锂电材料:建议关注受益碳中和，动力电池及储能带动下需求较快增长的能源金属龙头企业:赣锋锂业、华友钴业、天齐锂业、中矿资源、盛新锂能、永兴材料。风电材料:风电项目招标高景气下建议关注玻纤、风电叶片等龙头企业:中材科技、光威复材、中复神鹰。

正文目录

一、重点推荐报告摘要	3
1.1 【平安证券】行业周报*医药*儿童用药激励、规范政策频出，关注扩量进入...	3
1.2 【平安证券】宏观周报*海外宏观*海外宏观周报：美国就业喜忧交织，美联...	3
1.3 【平安证券】行业月报*前瞻性产业研究*碳排放管理标准规范，工业领域深...	4
二、一般报告摘要-行业公司	5
2.1 【平安证券】行业周报*电力设备及新能源*光伏产业链价格持续下行，西藏...	5
2.2 【平安证券】行业周报*食品饮料*改善仍在持续，把握布局机会*强于大市2...	6
2.3 【平安证券】行业周报*电子*国产替代仍是主线，关注AI+半导体机会*强于...	6
三、新股概览	7
四、资讯速递	7
4.1 国内财经	7
4.2 国际财经	8
4.3 行业要闻	8
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】行业周报*医药*儿童用药激励、规范政策频出，关注扩量进入基药目录的潜在布局机会*强于大市20230605

1、行业观点

儿童用药激励、规范政策频出，关注扩量进入基药目录的潜在布局机会。

2023年5月31日，国家药监局发布《已上市药品说明书增加儿童用药信息工作程序（试行）》，适用于符合条件的儿科相关医疗机构、学会、行业协会对已上市化学药品及治疗用生物制品（细胞基因治疗产品和血液制品除外）的药品说明书提出增加儿童用药信息。

近年，我国鼓励儿童用药研发的政策频出，临床、监管标准体系逐步完善，加速儿童用药研发、上市节奏。2019-2022年共有158个儿童用药获批上市；2023年前5个月，已有34个儿童用药获批上市。

国家卫健委《第1094号建议的答复》的内容显示，新版基药目录将考虑儿童药物的纳入。且2023年5月10日，国家卫健委药政工作电视会议提及基药、短缺药、儿童药等为2023年的重点工作任务。我们认为2023H2基药目录调整或将迎来政策端加速，届时头部儿童用药药企将受益。建议关注：康缘药业、一品红等公司。

2、投资策略

投资策略，主线一：中医药行业景气度持续提升。2019年后中医药行业重磅支持政策不断，其中医保对中药态度转变积极。2022年3月《“十四五”中医药发展规划》发布，是首个由国务院发布的中医药五年规划，行业站位持续提升，景气度进入质变阶段，建议关注：昆药集团、康缘药业、新天药业、贵州三力、以岭药业。**主线二：防疫政策优化，需求复苏可期。**随着我国疫苗接种率的提升，以及Omicron毒株的重症率下降，我国疫情防控政策持续优化。新冠药物、疫苗需求有望持续走高，而医疗消费、药店等市场则有望复苏，建议关注：通策医疗、固生堂、老百姓、益丰药房、一心堂、锦欣生殖。**主线三：产业升级，寻找摇摆环境下的确定性。**产业升级在大方向上并没有发生改变，符合产业进化趋势的细分赛道及对应公司有更大机会能够穿越周期，实现可持续的发展，我们认为下列细分赛道的长期价值有望在2023年重新得到市场重视，迎来估值回归：1）创新药及其产业链（CXO&上游供应商），建议关注：凯莱英、药石科技、博腾股份、和黄医药、康诺亚；2）临床价值明确的医疗器械，建议关注：心脉医疗、新产业；3）高壁垒制剂及原料企业，建议关注九典制药、东诚药业、苑东生物、一品红等。

3、行业要闻荟萃

1）辉瑞First-in-class TFPI抗体Marstacimab三期临床获得积极结果；2）全球CDMO巨头Lonza以最高1.6亿欧元收购ADC领域明星biotech Synaffix；3）三明联盟19类耗材集采结果公布；4）Gilead/Arcus公布PD-1+TIGIT抗体联合治疗NSCLC患者的II期临床中期积极结果。

4、行情回顾

上周A股医药板块下跌2.07%，同期沪深300指数上涨0.28%，医药行业在28个行业中涨跌幅排名第28位。上周H股医药板块下跌0.75%，同期恒生综指上涨1.01%，医药行业在11个行业中涨跌幅排名第8位。

5、风险提示

1）政策风险：医保控费、药品降价等政策对行业负面影响较大；2）研发风险：医药研发投入大、难度高，存在研发失败或进度慢的可能；3）公司风险：公司经营情况不达预期。

研究分析师：叶寅 投资咨询资格编号：S1060514100001

1.2 【平安证券】宏观周报*海外宏观*海外宏观周报：美国就业喜忧交织，美联储如何抉择？*20230605

【平安观点】

1、美国就业喜忧交织，美联储如何抉择？美国5月就业数据喜忧交织，新增非农大幅增长，但失业人数和失业率也较快上升。从近半年的数据看，美国就业市场的降温趋势并未改变，工资-通胀螺旋压力趋于下降，只是改善的连贯性和幅度不尽如人意。近期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

市场积极押注美联储6月不加息但7月重启加息。当前美国宏观环境颇为复杂，经济仍有韧性，但趋势降温的信号增多，且金融风险冒头。在此背景下，美联储6月跳过一次加息可能是权宜之计。如果即将公布的CPI数据符合预期或偏弱，美联储6月可能暂停加息，但言论上或强调后续重启加息的可能性。在此背景下，市场风格可能仍会偏向“紧缩交易”（即美债利率和美元汇率保持高位，美股或承压）。总之，市场围绕美联储政策转松的交易更需谨慎。

2、海外经济政策：1）美国通过新的债务上限法案。2）美联储褐皮书显示经济出现走软迹象。3）美联储官员讲话支持6月跳过一次加息。4）美国5月ISM制造业走弱，但4月营建支出超预期走强，GDPNow模型小幅上调二季度GDP环比增速至2.0%。

3、全球大类资产：1）股市：全球多数地区股市表现积极，美股和日韩股市涨幅领先。美股纳指、道指和标普500指数整周分别涨2.0%、2.0%和1.8%，领涨全球。一方面，美国债务上限风波暂停，抬升市场风险偏好；另一方面，在美联储的预期引导下，市场对6月加息的预期显著降温，对美联储过度加息伤害经济的担忧有所缓解。2）债市：因美债上限法案通过，叠加6月加息预期降温，1个月期美债利率整周大跌74BP至5.28%。不过，3个月期美债利率上涨16BP至5.39%，反映市场认为后续仍有加息。10年美债收益率整周下跌11BP至3.69%；其中，实际利率下跌6BP、隐含通胀预期下跌5BP。3）商品：国际油价回落，而贵金属、金属及主要农产品价格上涨。原油方面，布伦特和WTI原油价格整周分别下跌1.1%和1.3%，至76.1和71.7美元/桶。尽管美债上限风波暂停，但市场对全球能源需求仍有担忧，叠加OPEC+放出6月不减产的消息，使得国际油价进一步承压。4）外汇：美元指数整周微跌0.16%至104.05，仍保持在银行危机以来的较高水平。即使6月加息预期降温，但市场对后续的加息行动仍保持警惕。欧元兑美元下跌0.14%。最新公布的欧元区HICP通胀率创下15个月新低，市场认为欧央行6月也可能暂停加息。

4、风险提示：美欧银行业危机持续时间超预期，美欧货币政策超预期，美欧经济衰退风险超预期等。

研究分析师：范城恺 投资咨询资格编号：S1060523010001

研究分析师：钟正生 投资咨询资格编号：S1060520090001

1.3 【平安证券】行业月报*前瞻性产业研究*碳排放管理标准规范，工业领域深度减碳*强于大市 20230605

1、绿色经济与金融

资本市场碳中和板块：走势分化，小幅跑输沪深300指数

绿色经济与金融：绿债发行回暖，发行利率稳定

碳市场：价格趋于稳定，碳交易市场冷淡

展望后市：一方面，我国持续关注双碳体系建设工作，在助力抽水蓄能、分散式风电等新型能源高质量发展的同时，政策方面对工业等高碳行业深度减碳转型的支持力度不减。另一方面，全国碳市场仍处于发展初期，履约交易为主要动力，其他市场参与者参与意愿冷淡，流动性不足等问题仍然显著。

2、光伏

5月，申万光伏设备指数同比下跌8.90%，跑输沪深300指数3.18%。

展望后市：TOPCon已确立光伏扩产的主流地位，由于各家企业成本、良率、光电转换效率、投产效率的差异，即使在TOPCon大幅扩张的背景下仍有望形成分化，头部企业通过浆料优化、激光SE、双面钝化等技术持续降本增效，品牌溢价较难在短时间拉平。

3、风电

5月，风电设备板块指数下降1.78%，跑赢沪深300约3.94个百分点。

展望后市：随着国内管桩、海缆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，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。

4、储能&氢能

5月，储能指数下跌4.44%，氢能指数下跌1.06%，分别跑赢沪深300指数0.31和3.69个百分点。

展望后市：需求端增势强劲，长期看好储能健康发展。需求端，政策持续推动辅助服务等市场建设、加之储能电芯和系统价格已处于较低水平，大储电站经济性实现改善，储能装机增长。需求端景气度高的同时，供给端竞争较为激烈，储能系统和EPC中标

均价持续下探，各环节参与者短期的利润表现存在一定不确定性；长期随着储能电站商业模式的跑通，具有技术和成本优势的头部企业有望获得更多市场份额，竞争格局有望逐步改善。

5、新材料

5月，新材料行情走势一般，金属新材料下跌2.50%，跑赢沪深300指数3.22个百分点。

展望后市：二季度终端需求旺季将迎，基本面预期将有所回暖，能源新材料有望迎来价值重估机会。建议关注拥有锂、稀土、高端磁材、高性能碳纤维等稀缺资源和具高技术壁垒产业的相关标的。

6、投资建议

1) 光伏：行业景气度持续，2023年全球新增装机有望较快增长；随着供给端价格企稳及终端需求放量，重点看好新型电池细分赛道，建议关注N型电池组件及相关设备、材料企业，包括隆基股份、通威股份、捷佳伟创、迈为股份、帝尔激光等。随着下游需求复苏，光伏辅材环节有望通过技术进步实现量利齐升，建议关注POE胶膜、跟踪支架等环节。

2) 风电：建议关注海上风电以及陆上风电两条主线；海上风电有望迎来国内外需求共振，推荐大金重工、东方电缆、明阳智能等；陆上风电受益于分散式风电等应用场景的打开，风机及零部件供需格局有望改善，推荐日月股份、金风科技等。

3) 储能：推动新型储能发展，有助于提升电力系统调节能力和灵活性，促进新能源高水平消纳，保障电力可靠稳定供应。储能电池建议关注宁德时代等；储能变流器方面，建议关注固德威等；储能系统解决方案领域，建议关注派能科技等。

4) 锂电材料：建议关注受益碳中和，动力电池及储能带动下需求较快增长的能源金属龙头企业：赣锋锂业、华友钴业、天齐锂业、中矿资源、盛新锂能、永兴材料。

5) 风电材料：风电项目招标高景气下建议关注玻纤、风电叶片等龙头企业：中材科技、光威复材、中复神鹰。

7、风险提示

1) 宏观经济超预期下滑。若宏观经济出现超预期下滑，对能源整体需求下降，对能源上下游造成影响，企业盈利将相应受到负面影响。

2) 市场供应大幅增长。受政策和利润驱使，能源供应能力大幅增加，可能出现供大于求情况，市场竞争激烈，导致行业和相关公司利润受到一定影响。

3) 通胀抑制后续投资。全球通胀高企，上游原材料价格飙升导致新增装机受限，对相关公司利润形成影响。

4) 风电、光伏行业需求不及预期。需关注风电、光伏行业需求不及预期的风险。

研究分析师：陈骁 投资咨询资格编号：S1060516070001

研究分析师：郝博韬 投资咨询资格编号：S1060521110001

研究分析师：皮秀 投资咨询资格编号：S1060517070004

研究助理：石艺 一般证券从业资格编号：S1060122070019

研究助理：马书蕾 一般证券从业资格编号：S1060122070024

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

研究助理：陈潇榕 一般证券从业资格编号：S1060122080021

二、一般报告摘要-行业公司

2.1 【平安证券】行业周报*电力设备及新能源*光伏产业链价格持续下行，西藏首提强配构网侧储能*强于大市20230605

【平安观点】

1、本周（2023.5.22-5.26）新能源细分板块行情回顾。本周风电指数（866044.WI）下跌0.57%，跑输沪深300指数0.85个百分点。截至本周，风电板块PE_TTM估值约24.63倍。本周申万光伏设备指数（801735.SI）下跌7.78%，其中，申万光伏电池组件指数下跌7.65%，申万光伏加工设备指数下跌7.58%，申万光伏辅材指数下跌4.48%，当前光伏板块市盈率约15.81倍。本周储能指数（884790.WI）下跌1.54%，当前储能板块整体市盈率为30.10倍；氢能指数（8841063.WI）下跌0.22%，当前氢能板块整体市盈率为17.58倍。

2、本周重点话题

风电：广东推进国管海域海风项目竞配。广东省发布《广东省2023年海上风电项目竞争配置工作方案》，竞配规模合计23GW。其中，省管海域项目15个，对应的装机容量7GW，国管海域项目15个，装机规模16GW。整体看，广东本次竞配的规模超预期，尤其是国管海域的项目规模较大，推升市场对于海上风电成长空间的预期。本轮竞配不以上网电价作为竞配因素，参与配置的海上风电项目上网电价执行广东省燃煤发电基准价，国管海域项目离岸距离较远、水深较大，建设成本相对较高，本轮竞配保持上网电价的稳定有助于实现广东海上风电的开发从省管海域向国管海域的平稳过渡。预期后续其他省份的海上风电项目竞配有望跟进，国内海上风电行业景气度有望持续提升。

光伏：产业链价格持续下行，N型技术驱动下盈利分化更加凸显。5月29日，隆基绿能下调硅片报价约三成；6月1日，TCL中环更新硅片报价，最大降幅24%。五月以来，随着供给端产能释放与库存累积，硅料与硅片价格快速下行，周度均价降幅一度超过10%，硅片龙头根据市场情况做出相应报价调整。整体看，硅料价格的快速下行使硅片成本快速下降，龙头企业由于拥有更优秀的高纯石英砂保供、非硅成本、N型技术等，在产能快速释放和价格下行的过程中，可以持续巩固竞争优势，预计产业链降价仍将持续，与二三线企业业绩分化将凸显。近期，华电集团4081.36MW组件采购开标，其中N型组件占比约42.5%，N型产品渗透率快速提升；组件价格出现较明显下滑，P型N型组件均出现了低于1.5元/W的报价，但一线组件品牌价格存在一定溢价。随着P型组件在上游快速降价的带动下，盈利空间不断收缩，拥有优质N型产能的组件龙头凭借品质、效率等优势，形成一定品牌溢价，叠加一体化产能成本优势，与二三线企业业绩分化将更加凸显。

储能&氢能：西藏首次提出强配构网型储能，系统集成技术门槛有望提高。西藏自治区发改委印发《2023年风电、光伏发电等新能源项目开发建设方案》，这是全国首个强制要求加装构网型储能系统的地方政策。当前国内储能系统采用跟网型储能为主，随着可再生能源高比例并网，跟网型储能系统抗扰动的能力可能不足。构网型储能是一种较为前沿的路线，采用虚拟同步发电机技术，复制同步电机的行为和性能，相当于在系统中多增加了“火电机组”，可以为电网提供支撑，大幅提高系统运行的稳定性。目前来看，构网型储能技术门槛较高，国内能实现构网型储能技术的企业相对不多，包括阳光电源、华为、远景能源、南瑞继保等。若未来构网型储能大规模推广，具备相关实力的企业有望获益。

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：**储能产业链需求火热的同时，竞争也存在加剧的倾向，建议关注各环节技术和资金实力强的头部公司，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。“构网型储能”作为新概念引起关注，目前具备相关技术储备的上市公司有阳光电源、南瑞继保等，可酌情关注。

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

研究助理：张之尧 一般证券从业资格编号：S1060122070042

2.2【平安证券】行业周报*食品饮料*改善仍在持续，把握布局机会*强于大市20230605

1、白酒观点：估值具备性价比，建议把握布局机会。本周市场对经济和消费复苏预期依然较低，伴随Q2白酒进入消费淡季库存消化期，动销减缓，市场信心不足，板块继续回调。但白酒基本面仍然健康，本周多家酒企股东大会也反馈积极信号。在库存消化后，叠加消费场景全面复苏和端午小旺季，白酒或将释放业绩弹性。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，立足于优势地区，推进全国化布局，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：需求修复在途，成本压力缓解，静待大众品盈利能力修复。受益于玉米、棕榈油、大麦、大豆、包材等成本项进入下行通道，食品饮料生产企业成本压力将得到缓解，叠加4月社零数据显现的需求回复态势，成本下降和需求改善共同作用下，企业盈利能力或将得到改善，可逢低布局相关细分行业。啤酒高端化趋势延续，叠加前期低基数，随着现饮场景复苏，以及全球高温预期，啤酒旺季表现有望超预期；休闲食品动销良好，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) 行业竞争加剧风险；3) 重大食品安全事件的风险。

研究分析师：王萌 投资咨询资格编号：S1060522030001

研究分析师：张晋溢 投资咨询资格编号：S1060521030001

2.3 【平安证券】行业周报*电子*国产替代仍是主线，关注AI+半导体机会*强于大市20230605

1、行业要闻及简评：1) 5月30日，市场研究机构Canalys发布了2023年第一季度全球高端手机（500美元及以上）出货量排名，数据显示，一季度高端手机依然保持了逆势增长，同比增长4.7%，出货占比超过了全球智能手机总出货量的三分之一。2) 5月30日，TrendForce集邦咨询研究显示，第一季NAND Flash位元出货量仅微幅环比增长2.1%，平均销售（ASP）单价季减15%，合计NAND Flash产业营收约86.3亿美元，环比减少16.1%。3) 6月1日，TrendForce预测，2023年随着LED产业复苏，有望带动LED芯片产值回归成长，预估可达29.2亿美元。4) 6月1日，TECHCET预测2023年半导体湿化学品市场规模为52亿美元，较2022年同比下降2%，由于逻辑器件和3D NAND的加速渗透，整体市场将在2024年反弹。

2、一周行情回顾：本周，申万半导体指数上涨0.74%，跑赢沪深300指数0.46个百分点；自2022年年初以来，半导体行业指数下跌34.35%，跑输沪深300指数12.52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一般。

3、投资建议：当前半导体行业仍处于周期下行阶段，结构性机会依然存在：1) 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、中科飞测、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。2) 英伟达2023年第一财季业绩超预期，对第二财季展望也远超预期，随着人工智能商业化不断落地，将持续带动算力需求增长，光模块领域将受益，推荐源杰科技，建议关注中际旭创等。

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

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
美硕科技	2023-06-15	301295		0.50		财通证券股份有限公司
锡南科技	2023-06-14	301170		0.70		中信证券股份有限公司
华丰科技	2023-06-14	787629		1.15		申万宏源证券承销保荐有限责任公司
安凯微	2023-06-13	787620		2.45		海通证券股份有限公司
溯联股份	2023-06-13	301397		0.70		中银国际证券股份有限公司
广康生化	2023-06-13	300804		0.45		华泰联合证券有限责任公司
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
汇隆活塞	2023-06-08	889886	3.15	208.75	15.56	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
开创电气	2023-06-08	301448	18.15	0.00		德邦证券股份有限公司
西高院	2023-06-07	787334	14.16	2.25	39.96	中国国际金融股份有限公司
恒勃股份	2023-06-06	301225	35.66	0.65	36.36	中信建投证券股份有限公司
飞沃科技	2023-06-06	301232	72.50	0.35	46.43	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
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
易实精密	0.21	2023-06-08	836221	5.98	85.50	16.16
新莱福	0.03	2023-06-06	301323	39.06	0.65	36.57
西山科技	0.05	2023-06-06	688576	135.80	0.35	109.28

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月财新中国服务业PMI为57.1

5月财新中国服务业PMI为57.1, 较4月上升0.7个百分点, 为2020年12月以来次高, 仅低于2023年3月。5月财新中国综合PMI上

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

升2.0个百分点至55.6，创2021年以来新高，显示中国企业生产经营活动加速扩张。

财政部相关负责人表示，中央对地方转移支付预算正按规定抓紧下达

确保符合下达条件的资金“应下尽下”，为地方分配使用资金留出更宽裕时间。当前，地方政府债务主要是分布不均匀，有的地方债务风险较高，还本付息压力较大。整体来看，我国财政状况健康、安全，为应对风险挑战留出足够空间。

专家预计，5月新增信贷规模环比将回升

据中国证券报，5月金融数据发布在即。专家预计，5月新增信贷规模环比将回升，企业中长期贷款是新增信贷的重要支撑。未来一段时间货币政策仍将以结构性政策工具为主，持续发力，预计下半年有降准、降息可能。

4.2 国际财经

美国三大股指全线收跌

道指跌0.59%报33562.86点，标普500指数跌0.2%报4273.79点，纳指跌0.09%报13229.43点。英特尔跌4.63%，3M公司跌4.43%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.22%，特斯拉涨3.06%，苹果涨1.45%。中概股涨跌不一，中阳金融涨18.55%，金山云跌9.52%。

欧债收益率集体收涨

英国10年期国债收益率涨5.1个基点报4.198%，法国10年期国债收益率涨6.3个基点报2.918%，德国10年期国债收益率涨6.4个基点报2.374%，意大利10年期国债收益率涨6.8个基点报4.126%，西班牙10年期国债收益率涨6.4个基点报3.370%。

纽约尾盘，美元指数跌0.03%报104.01

非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.06%报1.0713，英镑兑美元跌0.07%报1.2441，澳元兑美元涨0.11%报0.6617，美元兑日元跌0.28%报139.58，美元兑瑞郎跌0.3%报0.9062，离岸人民币兑美元跌82个基点报7.1185。

4.3 行业要闻

三大运营商重磅发布！这赛道迎风口，大牛股两月涨超300%

随着AI、智算需求高速增长，高密、高算力等多样性算力正拉动服务器制冷新需求。6月5日，中国移动、中国电信、中国联通三大运营商联合发布了《电信运营商液冷技术白皮书》（以下简称“白皮书”）。按照《白皮书》愿景，三大运营商将于2023年开展技术验证，2024年规模测试，新建数据中心10%规模试点应用液冷技术；而到2025年开展规模应用，50%以上数据中心项目应用液冷技术。由于AI大模型训练和推理运算所用的服务器功率密度将会大幅提升，液冷技术凭借散热能力和经济性的明显优势，有望成为服务器“必选项”。包括浪潮信息、中兴通讯等服务器厂商已经开始大力布局液冷服务器。

苹果在2023年WWDC开幕式上发布首款MR头显设备Apple Vision Pro

苹果在2023年WWDC开幕式上发布首款MR头显设备Apple Vision Pro，售价为3499美元，将于2024年初开售。苹果还推出了15英寸的MacBook Air，这是苹果史上尺寸最大的MacBook Air。此外，苹果宣布新款Mac Studio，配置M2 MAX和M2 Ultra芯片。苹果还升级操作系统至iOS 17、iPadOS 17、macOS Sonoma、WatchOS 10、tvOS 17。苹果15英寸MacBook Air国行版售价10499元起，6月7日上午9点接受订购，6月13日开始发售。产品搭载M2芯片，电池续航最长达18小时。苹果股价尾盘一度跳水，最终收涨1.45%。

5月新能源乘用车厂商批发销量67万辆，环比增长11%

乘联会预测，5月新能源乘用车厂商批发销量67万辆，环比增长11%，同比增长59%。2023年中国新能源乘用车销量为850万辆，狭义乘用车销量为2350万辆，年度新能源车渗透率有望达到36%。

4.4 两市公司重要公告

晶澳科技拟60.2亿元投建鄂尔多斯高新区项目

晶澳科技公告，公司拟对公司一体化产能进行扩建，投资项目为鄂尔多斯高新区年产30GW拉晶、10GW硅片、10GW组件项目，预计投资额602,012.50万元。

中核钛白拟以增资方式收购合林立业75.385%股权 布局新能源电池领域

中核钛白公告，公司与肇庆合林立业科技有限公司及其全体股东签署增资协议，分阶段对合林立业进行增资45,000万元。本次交易完成后，公司持有合林立业75.385%的股权，合林立业成为公司的控股子公司，纳入公司的合并报表范围。合林立业是一家专注于锂电池、BMS、动力电池系统、储能系统研发、生产、销售的高新技术企业。本次交易完成后，公司的主营业务产品线将延伸至动力电池、储能电池、特种电源等新能源电池产品，将对优化公司主营业务收入产生积极影响。

长城汽车：5月新能源车销售23755台

长城汽车发布产销快报。2023年5月销量101,020台，同比增长26.18%；2023年1-5月销量414,095台，同比下降0.78%。5月新能源车销售23,755台，2023年1-5月累计销售66,426台。

牧原股份5月份生猪销售收入94.89亿元

牧原股份公告，2023年5月份，公司销售生猪576.4万头（其中商品猪536.7万头，仔猪38.0万头，种猪1.6万头），销售收入94.89亿元。其中向全资子公司牧原肉食品有限公司及其子公司合计销售生猪96.2万头。2023年5月份，公司商品猪价格相比2023年4月份略有下降，商品猪销售均价14.18元/公斤，比2023年4月份下降0.14%。

君实生物：拟发行GDR并在瑞士证交所上市 募资不超34亿元

君实生物发布2023年度境外发行GDR新增境内基础股份的发行预案。本次发行的GDR，其以公司新增发的A股股票作为基础证券，并在瑞士证券交易所挂牌上市，募集资金为美元，募资总额（含发行费用）按照定价基准日的人民币对美元汇率中间价折算后不超人民币34亿元。本次募资总额在扣除发行费用后的净额将用于创新药研发项目、上海君实生物科技产业化基地建设项目和补充流动资金。

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