

## 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	3195	-1.15	0.55	
深证成份指数	10773	-1.58	0.81	
沪深300指数	3808	-0.94	0.28	
创业板指数	2165	-1.69	0.18	
上证国债指数	202	0.01	0.14	
上证基金指数	6461	-1.06	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	19099	-0.05	1.08	
中国香港国企指数	6480	0.24	1.50	
中国台湾加权指数	16762	0.28	1.22	
道琼斯指数	33573	0.03	2.02	
标普500指数	4284	0.24	1.83	
纳斯达克指数	13276	0.36	2.04	
日经225指数	32507	0.90	1.97	
韩国KOSP100	2615	0.54	1.66	
印度孟买指数	62793	0.01	0.07	
英国FTSE指数	7628	0.37	-0.26	
俄罗斯RTS指数	1038	-0.97	-0.39	
巴西圣保罗指数	112696	0.12	1.49	
美元指数	104	0.16	-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)	1960	0.00	0.79	
伦敦铜(美元/吨)	8325	-0.04	1.33	
伦敦铝(美元/吨)	2206	-1.54	1.09	
伦敦锌(美元/吨)	2343	2.09	-1.56	
CBOT大豆(美分/蒲式耳)	1349	--	1.18	
CBOT玉米(美分/蒲式耳)	597	--	0.45	
波罗的海干散货	939	0.00	-21.59	

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\*拿地收缩聚焦，热度分化加剧\*强于大市\*20230606

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

研究分析师:杨侃 投资咨询资格编号:S1060514080002

核心观点:在集中供地优化与多地加大核心地块供应下,土拍成交溢价率略有好转,流拍撤牌率下滑,房企投资聚焦加剧核心城市土拍升温,民企拿地信心修复;后续土拍延续回温有赖于销售端恢复,预计地市分化仍将延续。尽管房企布局重叠,主流房企在核心城市拿地仍有提升空间,无需过度担心拿地聚焦带来的补货不足风险;且部分企业仍未完全走出资金困局,强信用、强运营房企拿地优势依然存在,建议关注越秀地产、保利发展、招商蛇口、中国海外发展、滨江集团、华发股份、万科A等。

## 【平安证券】华友钴业(603799.SH)\*首次覆盖报告\*打造全球锂电材料一体化龙头\*推荐20230606

研究分析师:陈骁 投资咨询资格编号:S1060516070001

研究助理:陈潇榕 一般证券从业资格编号:S1060122080021

核心观点:打造全球锂电材料一体化龙头。资源优势、园区配套及技术保障,打造镍湿法冶炼竞争力。公司投产及规划红土镍矿冶炼产能合计达64.5万吨(镍金属吨)。前驱体及正极材料扩产加速,一体化布局提升盈利能力。公司前驱体及三元正极产能进入加速释放阶段,锂电材料出货量有望实现快速增长。补齐锂资源布局,优质项目加速放量。非洲锂矿Arcadia为公司当前在产的核心锂矿项目,资源禀赋优越,规划项目达产后年产能折合可达约5万吨碳酸锂当量。盈利预测及投资评级。随着公司锂电材料各产品产能逐步释放,预计2023-2025年公司营业收入分别为900.50、1097.05、1223.67亿元,归母净利润为88.70、121.90、129.09亿元。对应6月5日收盘价PE分别为8.9、6.4、6.1倍,首次覆盖给予“推荐”评级。

## 【平安证券】债券动态跟踪报告\*事件驱动系列场景复盘之一:铁物资事件\*20230606

研究分析师:郑子辰 投资咨询资格编号:S1060521090001

研究分析师:刘璐 投资咨询资格编号:S1060519060001

核心观点:2016年铁物资事件本质上是一次超预期的信用风险冲击,铁物资冲击对债券市场的影响包括信用债超跌以及基金调仓引发的流动性冲击两个方面。三条建议为:(1)幅度:取决于信用事件的级别和事件发生前利率的位置。(2)品种:利率债和信用债均可斩获,利率品种推荐国开债,位置推荐短端。(3)择时:两个重要节点分别是信用风险得到解决(对应利率见顶,本案例为2周)和资金面修复(对应利率下行和信用利差修复,本案例为2个月)。

## 一、重点推荐报告摘要

### 1.1 【平安证券】行业深度报告\*房地产\*拿地收缩聚焦，热度分化加剧\*强于大市20230606

#### 【平安观点】

**1、土地市场供需疲弱，预供地下流拍率下滑。**2023年前4月300城住宅用地推出、成交建面同比下降均超30%，土地出让金同比下滑19.5%，三项指标均较2021年同期下滑超60%，政府推地态度有赖于销售修复。供地由“集中出让”趋向“多次少量”，重点城市土拍错期，为房企留足充裕研判时间，平滑资金计划。此外政府推地前摸排房企竞拍意愿，预公告不少于3个月，供地信息披露更加细致明确，叠加优质地块出让加大出让力度，22城前4月涉宅用地流拍率仅为2.6%，远低于2021年、2022年。

**2、房企投资策略高度一致，城市板块间热度分化加剧。**高能级城市楼市更具韧性，带动土拍热度攀升，前4月一线城市土拍溢价率8.06%，远高于二线（6.65%）、三四线城市（5.91%）。且当前房企投拓容错率下降，普遍采取“聚焦核心城市板块”、“以销定投”战略，后续去化确定性及流速成为房企拿地首要衡量标准，投资策略趋于一致。因此成为投资“重中之重”的核心城市及板块竞拍较为激烈，而多数城市及边缘板块因库存去化压力较大，土地市场仍较为冷清。

**3、地块整体盈利空间仍优于2021H1，民企拿地意愿提升。**核心城市土拍转暖并未引发毛利率大幅下滑担忧，整体盈利空间仍优于2021H1。一是土拍火热仅会降低房企中签概率，各地仍存封顶摇号制度，如杭州第四批土拍封顶成交比例达67%，但平均地价房价比仅为53.6%，平均价差达14849元/平，仍留有一定利润空间；2023前4月22城土拍住宅用地平均溢价率8.1%，仍低于2021H1（14.7%）；二是部分城市取消“定配建”限制等，降低房企实际拿地成本。分房企性质看，前4月央企整体拿地销售金额比14%，高于民企（8.5%）；50强房企中民企拿地金额、面积占比分别较2022年提升3.9pct、9.5pct，受益于“三支箭”的优质民营房企亦重回土拍市场，城投与地方国企托底需求淡化，不乏竞价或跨区域拿地现象。但民企持续拿地仅为个别典型代表，整体投资尚未普遍复苏。

**4、投资建议：**在集中供地优化与多地加大核心地块供应下，土拍成交溢价率略有好转，流拍撤牌率下滑，房企投资聚焦加剧核心城市土拍升温，民企拿地信心修复；后续土拍延续回温有赖于销售端恢复，预计地市分化仍将延续。尽管房企布局重叠，主流房企在核心城市拿地仍有提升空间，无需过度担心拿地聚焦带来的补货不足风险；且部分企业仍未完全走出资金困局，强信用、强运营房企拿地优势依然存在，建议关注越秀地产、保利发展、招商蛇口、中国海外发展、滨江集团、华发股份、万科A等。

**5、风险提示：**1) 房地产行业短期波动超出预期风险；2) 个别房企流动性问题发酵、连锁反应超出预期风险；3) 政策改善及时性低于预期风险。

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

研究分析师：杨侃 投资咨询资格编号：S1060514080002

### 1.2 【平安证券】华友钴业（603799.SH）\*首次覆盖报告\*打造全球锂电材料一体化龙头\*推荐20230606

#### 【平安观点】

**1、打造全球锂电材料一体化龙头。**公司成立于2002年，以铜钴开采冶炼业务起家，多年来深耕传统有色业务。凭借早期资源、技术、产能及客户等方面的前瞻性布局，近年来实现了新能源锂电材料业务高速扩张，现已跻身锂电材料龙头，构建了集上游资源开发、中游有色精炼、下游锂电材料研发制造的锂电一体化发展格局。

**2、资源优势、园区配套及技术保障，打造镍湿法冶炼竞争力。**2018年起公司在印尼开始布局以湿法冶炼工艺为主的印尼红土镍矿冶炼项目，此后陆续启动华越、华科、华飞及华山等冶炼产能（华科项目为火法冶炼），公司投产及规划红土镍矿冶炼产能合计达64.5万吨（镍金属吨）。（1）资源优势：公司印尼冶炼项目所在位置红土镍矿资源丰富，通过参股SCM和维达湾镍业，项

目镍矿资源供应保障夯实。(2) 园区配套: 公司印尼镍冶炼项目华科、华飞及华山分布在Weda Bay工业园, 公司穿透持有工业园24%的股权。园区配套基础设施齐备, 为项目建设及运营提供了坚实的配套设施保障。(3) 技术保障: 公司成立以来一直从事钴、镍、铜等金属的湿法冶炼, 拥有成熟的湿法冶炼项目管理团队, 印尼项目团队拥有成功的红土镍矿湿法冶炼项目建设运营经验。

**3、前驱体及正极材料扩产加速, 一体化布局提升盈利能力。**随着在建项目陆续投产, 公司前驱体及三元正极产能进入加速释放阶段, 锂电材料出货量有望实现快速增长。受益于早期湿法项目的一体化布局, 公司锂电材料成本优势渐显, 前驱体业务毛利率在2022年显著提升至20%以上, 核心优势逐步凸显。随着未来公司印尼湿法项目陆续投产放量, 前驱体一体化布局进一步完善, 公司锂电材料业务核心竞争力有望持续提升。

**4、补齐锂资源布局, 优质项目加速放量。**非洲锂矿Arcadia为公司当前在产的核心锂矿项目, 资源禀赋优越, 规划项目达产后年产能折合可达约5万吨碳酸锂当量。2023年3月Arcadia锂矿已实现投料试生产。随着项目后期逐步达产, 公司锂矿资源布局将加速夯实, 锂电材料一体化布局进一步完善。

铜钴业务稳固, 采冶平稳发展。公司深耕铜钴业务多年, 2008年收购刚果(金)三家矿山公司的控制权, 2017年起加速推进中游冶炼环节建设, 电积铜及氢氧化钴产能稳步提升, 目前已形成以自有矿山为保障, 以刚果(金)当地矿山、矿业公司采购为补充的商业模式。

**5、盈利预测及投资评级。**随着公司锂电材料各产品产能逐步释放, 一体化优势叠加产销增长带动公司业绩实现持续提升, 预计2023-2025年公司营业收入分别为900.50、1097.05、1223.67亿元, 归母净利润为88.70、121.90、129.09亿元。对应6月5日收盘价PE分别为8.9、6.4、6.1倍, 首次覆盖给予“推荐”评级。

**6、风险提示:** (1) 项目进度不及预期。未来几年公司新增产能投产是公司盈利增长的关键驱动, 若公司未来几年项目进度不及预期, 则可能导致公司产销规模增长受限, 或进一步导致公司盈利增长不及预期。(2) 市场需求大幅不及预期。当前锂电材料需求受益于新能源汽车高景气度预计将维持高位, 若终端需求出现大幅不及预期的情况, 则公司下游客户订单或出现增速不及预期。(3) 产品价格大幅下跌。如若出现金属价格大幅下跌的情况, 公司业绩可能会受到较大影响

研究分析师: 陈骁 投资咨询资格编号: S1060516070001

研究助理: 陈潇榕 一般证券从业资格编号: S1060122080021

## 1.3 【平安证券】债券动态跟踪报告\*事件驱动系列场景复盘之一: 铁物资事件\*20230606

前言:

债券市场的核心驱动因素是经济基本面以及货币政策, 宏观与政策的大开大合带来的利率周期波动是这个市场的 $\beta$ 。近年来由于经济增长方式的转变, 货币政策的“缩减原则”以及更加强调金融服务实体经济的定位, 波动在变小, 利差在压缩, 债市的 $\beta$ 越来越稀缺。因此, 事件驱动下的市场大幅波动和金融机构间的博弈成为市场越来越重视的收益来源。本系列包括信用风险事件冲击下的4个典型场景复盘, 除了包含传统的风险传导机制、不同品种的表现以外, 我们会从不同类型机构行为视角展开复盘。本篇为第一篇: 2016年铁物资事件。

平安观点:

**1、2016年铁物资事件本质上是一次超预期的信用风险冲击。**2016年4月11日, 铁物资因经营不善临时宣告168亿债券暂停交易。其背后主要有两方原因: (1) 宏观环境趋紧, 导致部分企业受到成本冲击, 经营承压甚至破产。(2) 子公司此前大幅扩张, 导致风险敞口较高, 在经济下行期出现坏账损失。由于铁物资的央企身份, 市场此前对此预期不足, 定价中没有反馈, 甚至部分基金对铁物资持仓在前十大, 后引起铁物资、同级别信用债乃至利率债抛售。

**2、铁物资冲击对债券市场的影响包括信用债超跌以及基金调仓引发的流动性冲击两个方面。**1、超预期停牌引起2周内信用债收

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

益率上行64BP，利率见顶于信用事件的“解决”，两周后同为央企背景但级别更高的诚通集团接盘。信用利差修复于资金面转松，在两个月后开始修复，并耗时2个月回到冲击前。2、铁物资事件通过债基赎回等途径传导至利率债市场。（1）从幅度上看，国债短端调整20BP，长端几乎不受影响；交易属性更强的国开债短端调整39BP，长端调整22BP。（2）从时间窗口上看，收益率见顶以4月29日诚通集团“接盘”为标志，收益率回落需要资金面配合。

**3、机构行为的四点结论以及抄底交易的三条建议。**机构行为的四点结论见正文。三条建议为：（1）幅度：取决于信用事件的级别和事件发生前利率的位置。（2）品种：利率债和信用债均可斩获，利率品种推荐国开债，位置推荐短端。（3）择时：两个重要节点分别是信用风险得到解决（对应利率见顶，本案例为2周）和资金面修复（对应利率下行和信用利差修复，本案例为2个月）。

**4、风险提示：**政策演变超预期、流动性风险、信用风险超预期。

研究分析师：郑子辰 投资咨询资格编号：S1060521090001

研究分析师：刘璐 投资咨询资格编号：S1060519060001

## 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\*供需支撑乏力，基本面继续向下\*20230606

**1、生产、需求缺乏支撑因素：**供给端，生产指标没有出现季节性走强，钢铁产业链有较为明显的下滑；需求端，5月土木工程PMI下滑8.7个百分点，或说明基建的支撑力度也在明显趋弱；消费中服务强、商品弱的格局或仍持续，但考虑到服务中仅餐饮计入社零（占比仅10%），在读数上的反映可能不明显；出口高频数据分化，我们倾向认为疫情期间积压的订单需求基本上释放完毕，出口强度仍在向下。

**2、CPI小幅上行，PPI继续下探：**价格仍在走弱，但CPI在前期累计涨价因素的支持下，同比读数可能小幅上行，预计CPI同比增速为0.2%。6月制造业原材料、产成品价格PMI分别下降5.6、3.3个百分点，工业品价格下降尚看不见缓和迹象。预计5月PPI环比、同比增速分别为-1.0%、-4.6%。

**3、票据利率企稳，企业债融资仍低迷：**5月不属信贷大月，19-21年新增信贷季节性均值为1.4万亿元。票据利率在5月中旬企稳后小幅上行，与20年情况较为相近，好于19年、21年。参考20年强于季节性的程度，我们预计今年5月新增人民币贷款约1.7万亿元，预计新增社融约1.9万亿元。

**4、风险提示：**1) 货币政策转向；2) 通胀超预期；3) 海外货币政策收缩持续性超预期。

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、一般报告摘要-行业公司

### 3.1 【平安证券】行业点评\*电子\*苹果MR：硬件性能拉满，主打深度沉浸\*强于大市20230606

#### 【事项说明】

美国时间6月5日，苹果在WWDC全球开发者大会上推出其首款MR设备Vision Pro，预计将于2024年年初在美国市场率先发售，售价3499美元。

#### 【平安观点】

**1、硬件性能行业领先，产品使用高度沉浸。**Vision Pro采用协处理设计，搭载苹果自研M2芯片以及R1芯片，其中R1芯片主要负

责设备摄像头和传感器的数据传输。其次，该设备采用两块Micro OLED显示屏，单眼分辨率超4K，还支持3D视频观看，综合显示效果突出。同时搭配Pancake光学模组，加上外置电池的方案（可续航2个小时），实现设备整机减重，在设备两侧还搭载了最先进的空间音频系统，使用沉浸感进一步提升。

**2、搭载数颗摄像头、传感器，交互体验全新升级。**通过内置的12个摄像头、5个传感器和6个麦克风，以及强大的空间计算能力，使用Vision Pro时无需额外手柄控制器和配件，仅凭眼睛、手势以及语音便能完成整机交互。与此同时，该设备还设计了EyeSight反向透视功能，当有人在附近时，设备前置镜框将会变得透明并显示用户双眼，而当用户完全沉浸时，面罩将变得模糊，使得周围的人能够意识到用户正在关注的事情。

**3、推出全新操作系统VisionOS，专为空间计算打造。**为了满足对低延迟要求非常高的空间计算能力，苹果专门为Vision Pro设计了全新操作系统VisionOS，该操作系统添加了实时执行引擎、动态注视点渲染以及多应用程序3D引擎等功能，并创建了专用App Store，支持运行原有大多数iOS和iPadOS的应用程序。在内容方面，Vision Pro将提供100多款Apple Arcade游戏，同时支持迪士尼Plus流媒体服务。

**4、投资建议：**从当前Vision Pro的硬件性能以及发售定价来看，我们认为苹果首款MR设备主要针对于开发者用户，通过强悍的硬件性能以及空间计算技术为开发者提供全新应用设计体验，便于后续生态内容开发建设，预计在2024-2025年期间苹果将推出新款低成本头显方案，搭配逐渐丰富优化的生态内容，届时有望迎来出货放量契机，果链企业我们推荐立讯精密，建议关注长盈精密、杰普特、智立方、华兴源创以及荣旗科技，同时建议关注Pancake产业链公司歌尔股份、三利谱、水晶光电，推荐Mini LED产业链公司新益昌。

**5、风险提示：**1) 下游需求不及预期：若下游需求回暖不及预期，将影响产业链公司业绩；2) 产品研发进度不及预期：若苹果MR研发上市不及预期，将对市场热情造成不利影响；3) 技术突破不及预期：若后续光学、显示等硬件技术突破不及预期，将影响后续VR设备产品体验。

研究分析师：付强 投资咨询资格编号：S1060520070001

研究分析师：徐勇 投资咨询资格编号：S1060519090004

## 四、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
莱斯信息	2023-06-15	787631		1.00		中信证券股份有限公司
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
天罡股份	2023-06-09	889651	12.88	50.58	15.49	民生证券股份有限公司
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	2.00	30.51	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
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
双元科技	0.05	2023-06-08	688623	125.88	0.40	79.83
易实精密	0.21	2023-06-08	836221	5.98	85.50	16.16

资料来源: 同花顺 iFinD, 平安证券研究所

## 五、资讯速递

### 5.1 国内财经

#### 国务院办公厅印发《国务院2023年度立法工作计划》

其中提出, 制定非银行支付机构条例、地方金融监督管理条例等; 预备提请全国人大常委会审议消费税法草案、商业银行法修订

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

草案、银行业监督管理法修订草案、中国人民银行法修订草案、保险法修订草案；预备制定上市公司监督管理条例。

### 全国人大常委会2023年度工作要点发布

其中提出，制定金融稳定法、农村集体经济组织法、能源法、原子能法，制定增值税法、关税法等税收法律，修改公司法、矿产资源法，推动构建高水平社会主义市场经济体制。

### 近日北京市医疗机构报告两例猴痘病毒感染病例

北京疾控发布消息称，近日北京市医疗机构报告两例猴痘病毒感染病例，其中一例为境外输入病例，另一例为境外输入病例的关联病例，两名病例均是通过亲密接触感染。

## 5.2 国际财经

### 世界银行发布最新《全球经济展望》报告

将2023年全球经济增长预期由1月的1.7%上调至2.1%，但对2024年的经济增长预期从2.7%下调至2.4%。世界银行上调中国2023年经济增速预期至5.6%，较今年1月的4.3%显著提升。报告还上调美国今年经济增速预期至1.1%，欧元区今年经济增速预期被上调至0.4%。

### 美国三大股指全线收涨

道指涨0.03%报33573.28点，标普500指数涨0.24%报4283.85点，创近10个月新高，纳指涨0.36%报13276.42点，创近14个月新高。英特尔涨3.68%，美国运通涨2.62%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.19%，特斯拉涨1.7%，亚马逊涨1.05%。中概股普遍上涨，迅雷涨24.44%，高途集团涨19.35%。

### 伦敦基本金属多数收涨

LME期铜跌0.12%报8325美元/吨，LME期锌涨2.38%报2343美元/吨，LME期镍涨0.27%报20955美元/吨，LME期铝跌1.72%报2205.5美元/吨，LME期锡涨0.53%报25700美元/吨，LME期铅涨0.74%报2043美元/吨。

## 5.3 行业要闻

### 深圳银行业保险业打击“代理退保”等黑产乱象 签订全国首个自律公约

6月6日，记者从深圳银保监局获悉，结合“代理退保”“反催收”等黑产成因，深圳市银行业协会和深圳保险同业公会分别组织会员单位签署全国首个抵制黑产自律公约，从机构合规经营、投诉举报处理、信息安全保护、案件信息共享、避免恶性竞争等方面强化行业自律性和约束性，不断提升行业黑产防范“内生力”。截至目前，已移交违法犯罪线索协同公安机关处置黑产团伙6起，抓获黑产人员11人。其中，刑事立案2起、刑事拘留6人，行政立案4起、行政拘留5人，对不法分子形成有力震慑。在具体实施上，一方面，行业成立跨部门工作专班，加强金融科技应用，利用EAST系统开展“代理退保”黑产资金侦测排查，通过倒追资金流向精准定位黑产团伙，构建智能化、多维度的黑产线索收集机制。配合公安机关发布“代理退保”等黑产犯罪线索征集通告，面向全社会有奖征集黑产线索。

### 中国经济时报昨日发布题为《一线城市房地产限购，应适时优化调整》的文章

业内人士认为，目前最乐观的预期是需求端稳定，大幅度反弹概率较低。从一线城市的政策空间来看，北京、上海的普宅认定标准仍有待进一步放松，前期已经试水的“一区一策”有望进一步推广。

### 多家国有大行近日将下调部分存款利率，涉及人民币、美元币种

其中，人民币活期存款利率调降5个基点，部分定期存款利率下调10个基点；美元定期存款根据不同期限和不同规模亦有调降，5万美元（含）以上的1年期定期美元存款利率不高于4.3%，此前有的大行该品种利率最高可达5%左右。

## 5.4 两市公司重要公告

### 隆基绿能：拟投建年产20GW单晶硅棒、24GW单晶电池及配套项目

隆基绿能公告，公司与西安经济技术开发区管理委员会于2023年6月6日签订《年产20GW单晶硅棒、24GW单晶电池及配套项目投资合作协议》，就公司在陕西省西安市投资建设年产20GW单晶硅棒、24GW单晶电池及配套项目达成合作意向。项目总体规划分为三期，其中年产一期为20GW单晶硅棒项目、12GW单晶电池项目，二期为年产12GW单晶电池项目，三期为预留扩产和配套产业链项目；同时配套建设隆基全球创新中心项目。一期项目由公司的项目子公司预计投资金额75亿元（含流动资金）；二期项目预计投资金额35亿元（含流动资金），三期项目根据后续确定的投资内容另行预估投资金额。配套隆基全球创新中心项目由公司或公司下设机构预计投资约15亿元。

#### 温氏股份5月份肉猪销售收入同比增长46.44%

温氏股份公告，公司2023年5月销售肉猪209.36万头（含毛猪和鲜品），收入36.64亿元，毛猪销售均价14.33元/公斤，环比变动分别为-0.60%、-1.58%、-0.21%，同比变动分别为58.20%、46.44%、-8.96%。公司2023年5月销售肉鸡9,221.91万只（含毛鸡、鲜品和熟食），收入26.50亿元，毛鸡销售均价14.01元/公斤，环比变动分别为-7.78%、-6.23%、5.82%，同比变动分别为3.23%、5.37%、3.47%。

#### 时代电气：控股子公司中车时代半导体拟增资扩股引入战投

时代电气公告，公司下属控股子公司中车时代半导体拟开展增资扩股引入战略投资者工作。此前，公司股东大会审议通过了《关于中车时代半导体中低压功率器件产业化建设项目的议案》，同意中低压功率器件产业化建设项目，投资总额约1,111,869万元。为解决中车时代半导体固定资产投资和经营发展的资金需求，同意中车时代半导体启动新一轮增资扩股。本轮增资扩股，主要拟引入主业关联度高、协同效应强、实力雄厚的战略投资者，为功率半导体产业的发展提供长期资金支持。本次增资扩股完成后，中车时代半导体仍为公司的控股子公司，不会对公司财务状况和生产经营产生重大影响。

#### 三六零：实控人周鸿祎已完成向胡欢转让所持6.25%公司股份

三六零公告，公司实际控制人周鸿祎先生已完成向胡欢女士转让其持有的公司股份共计4.47亿股（约占公司总股份的6.25%），上述股份转让已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成过户登记手续，并取得了中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》。

#### 科大讯飞：将在6月9日发布“讯飞星火认知大模型”新进展

科大讯飞公告，公司将在6月9日如期发布“讯飞星火认知大模型”的新进展。本次发布会将发布“讯飞星火认知大模型”V1.5，星火认知大模型在学习、医疗、工业、办公等领域进一步的商业落地成果亦将同步发布。公司表示，本次发布会将展现“讯飞星火认知大模型”上线一个月以来，通过“用户参与+算法优化”而实现的大模型快速升级迭代成果，展现科大讯飞在认知智能领域业界领先的技术水平和快速迭代能力。

#### 冠石科技：目前公司主营业务与苹果公司近期发布的“Vision Pro”产品无关

冠石科技发布股票交易风险提示公告，公司注意到近日市场上有媒体报道炒作公司为“苹果概念股”等相关传闻，公司对此特澄清如下：公司的直接客户主要为京东方、彩虹光电、富士康、华星光电等显示面板制造商，公司通过客户端最终应用于苹果手机的营收占比小，目前公司主营业务与苹果公司近期发布的“Vision Pro”产品无关。

#### 通威股份：拟投建年产25GW太阳能电池暨20GW光伏组件项目

通威股份公告，公司全资子公司通威太阳能科技有限公司拟与成都市双流区人民政府签署《太阳能光伏产业项目投资合作协议》，就公司在成都市双流区投资建设年产25GW太阳能电池暨20GW光伏组件项目达成合作，预计项目固定资产投资总额约105亿元。

## 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