

## 浙商早知道

2023年06月13日

✍️ : 王禾 执业证书编号: S1230512110001  
☎️ : 021-80105901  
✉️ : wanghe@stocke.com.cn

### 市场总览

- 大势: 6月12日上证指数下跌0.1%, 沪深300上涨0.2%, 科创50下跌0.6%, 中证1000上涨0.5%, 创业板指上涨0.4%, 恒生指数上涨0.1%。
- 行业: 6月12日表现最好的行业分别是汽车(+3%)、家用电器(+2.9%)、食品饮料(+2.5%)、轻工制造(+2.1%)、美容护理(+1.9%), 表现最差的行业分别是公用事业(-1.6%)、银行(-1.2%)、建筑装饰(-1%)、非银金融(-0.6%)、国防军工(-0.5%)。
- 资金: 6月12日沪深两市总成交额为9665.8亿元, 北上资金净流出29.3亿元, 南下资金净流入45.6亿港元。

### 重要推荐

- 【浙商大消费策略 马莉】广州酒家(603043)公司深度: 国资餐饮老字号, 食品+餐饮双主业协同共进——20230611

### 重要点评

- 【浙商计算机 刘雯蜀】科大讯飞(002230)公司点评: 星火认知大模型V1.5发布, 行业应用矩阵持续完善——20230611

## 1 市场总览

### 1、大势

6月12日上证指数下跌0.1%，沪深300上涨0.2%，科创50下跌0.6%，中证1000上涨0.5%，创业板指上涨0.4%，恒生指数上涨0.1%

### 2、行业

6月12日表现最好的行业分别是汽车(+3%)、家用电器(+2.9%)、食品饮料(+2.5%)、轻工制造(+2.1%)、美容护理(+1.9%)，表现最差的行业分别是公用事业(-1.6%)、银行(-1.2%)、建筑装饰(-1%)、非银金融(-0.6%)、国防军工(-0.5%)。

### 3、资金

6月12日沪深两市总成交额为9665.8亿元，北上资金净流出29.3亿元，南下资金净流入45.6亿港元。

附：部分涨跌幅异动行业点评

异动行业	今日涨跌幅	异动原因分析	行业观点看法/变化	点评人
非银金融	-0.6%	6月10日,据经济观察报消息,监管部门正酝酿对公募基金固定管理费进行调降,最新调降方案最快或将于一个月内出台,降费传闻引发板块下跌。	券商板块估值仍在低位但Q2经营环境较Q1改善,估值业绩错配程度有望有益于中特估行情而收窄。选股思路:中特估方面,①估值性价比高、ROE呈提升趋势、分红率优于行业的标的,推荐中信证券、华泰证券,建议关注招商证券;②受益于注册制改革、ROE领跑行业的标的,建议关注中金公司、中信建投。业绩修复方面:推荐财富管理、自营业务弹性较高的标的:东方证券、广发证券、东方财富。	梁凤洁
国防军工	-0.5%	基本面向好趋势未改。	持续推荐船舶、远火、大飞机等重点领域,央企提质增效的增效部分以及中下游分系统及主机厂。  1) 一带一路、中特估持续催化:重视“一带一路”船舶、陆军装备、无人机等军贸需求。船舶央企将继续受益中特估。  2) 航空主机厂2023经营目标落地:随着航空主机厂2023年经营目标公布,消除行业增速放缓的不确定性。产业链核心配套企业受拉动明显。  3) 船舶行业:进入中期景气上升期。订单进入上行周期。上一轮周期从2003年开始,2006-2007年新船订单达到高点。按照船舶约20年寿命估算,2026-2027年将迎来新一轮新船订单高峰。箱船、油轮交替上行;供求紧张,驱动船价进入上行周期。  核心推荐:中航西飞、航发动力、中国船舶、内蒙一机、中兵红箭、中直股份、洪都航空、航发控制、中航沈飞、中航光电、理工导航、亚星锚链。  看好:中船防务、北方导航、中无人机、航天彩虹、鸿远电子、中航重机、紫光国微、西部超导等。	王华君

## 2 重要推荐

### 2.1【浙商大消费策略 马莉】广州酒家（603043）公司深度：国资餐饮老字号，食品+餐饮双主业协同共进——20230611

1、大消费策略-广州酒家（603043）

2、推荐逻辑：国资餐饮老字号，双主业稳步发展。

1) 超预期点

公司恢复态势强劲，2023Q1 归母净利润同比增长 31.87%。

2) 驱动因素

速冻行业高成长，产能加速落地。

3) 目标价格，现价空间

无

4) 盈利预测与估值

预计 2023-2025 年公司营业收入为 4938.00/5767.00/6512.00 百万元，营业收入增长率为 20.09%/16.78%/12.91%，归母净利润为 704.00/862.00/1020.00 百万元，归母净利润增长率为 35.24%/22.51%/18.27%，每股盈利为 1.24/1.52/1.79 元，PE 为 23.00/19.00/16.00 倍。

3、催化剂

疫后复苏。

4、风险因素

风险提示：餐饮行业竞争风险、食品安全和质量风险、供应链管理风险、市场需求波动风险、品牌扩张风险等。

## 3 重要点评

### 3.1【浙商计算机 刘雯蜀】科大讯飞（002230）公司点评：星火认知大模型 V1.5 发布，行业应用矩阵持续完善——20230611

1、主要事件

科大讯飞星火认知大模型 V1.5 发布。

2、简要点评

大模型能力持续提升，行业应用矩阵持续完善。

3、投资机会与风险

1) 投资机会

公司深耕人工智能技术多年，持续布局 AI+行业应用，在教育、医疗、办公、城市等行业形成完整业务生态，在开发者生态、数据积累和模型技术等方面均具备显著优势。随着讯飞星火大模型持续迭代进步，未来有望进一步赋能公司各业务场景，打开 B 端及 C 端成长空间。

我们预计 2023-2025 年公司营收为 244.37/319.20/418.17 亿元，同比增长 29.84%、30.62%和 31.01%，归母净利润分别达到 21.13/30.12/40.26 亿元，同比增长 276.58%、42.51%和 33.66%，对应 EPS 为 0.91/1.30/1.74 元。维持“买入”评级。

2) 催化剂

公司新版本 AI 大模型发布、AI 应用产品发布。

3) 投资风险

市场竞争加剧带来的风险；订单增长或落地确收不及预期带来的风险；AIGC 相关技术实现和商业化推广不及预期带来的风险。

### 股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

### 行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

### 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

### 浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>