

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	3256	-0.54	1.30	
深证成份指数	11274	-0.29	4.75	
沪深300指数	3931	-0.82	3.30	
创业板指数	2265	-0.21	5.93	
上证国债指数	202	0.02	0.11	
上证基金指数	6635	-0.49	2.43	

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	19913	-0.64	3.35	
中国香港国企指数	6777	-0.83	3.70	
中国台湾加权指数	17275	-0.08	2.38	
道琼斯指数	34299	-0.32	1.25	
标普500指数	4410	-0.37	2.58	
纳斯达克指数	13690	-0.68	3.25	
日经225指数	33370	-1.00	4.47	
韩国KOSP100	2610	-0.62	-0.58	
印度孟买指数	63168	-0.34	1.21	
英国FTSE指数	7588	-0.71	1.06	
俄罗斯RTS指数	1054	0.65	1.47	
巴西圣保罗指数	118758	-0.39	1.49	
美元指数	102	--	-1.21	

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	--	1.89	
现货金(美元/盎司)	1960	--	-0.03	
伦敦铜(美元/吨)	8542	-0.50	2.95	
伦敦铝(美元/吨)	2235	-1.46	0.27	
伦敦锌(美元/吨)	2428	-1.76	4.17	
CBOT大豆(美分/蒲式耳)	1340	--	-3.42	
CBOT玉米(美分/蒲式耳)	598	--	-1.12	
波罗的海干散货	1076	--	1.99	

资料来源:同花顺iFinD

今日重点推荐:

【平安证券】行业周报*食品饮料*估值修复在途，关注端午回款*强于大市20230619

研究分析师:张晋溢 投资咨询资格编号:S1060521030001

研究分析师:王萌 投资咨询资格编号:S1060522030001

核心观点:需求环比提升,高端酒需求仍然旺盛。二季度终端动销相比一季度有所放缓,但白酒批价仍保持相对稳定,表明白酒在宴席、商务等渠道的刚需属性仍能支撑行业持续发展。从库存看,由于酒企进行二季度回款,库存水平环比上升,同比仍然下降,整体保持在合理区间。我们于近期在合肥、苏州进行了白酒渠道调研,当前在消费疲软背景下头部酒企需求依旧旺盛,消费场景较去年有所复苏,距疫情前水平依旧略有不足,下半年市场活力预期强于上半年。我们认为目前白酒板块的估值处于阶段内较低水平,且行业具备穿越周期的能力,建议立足长期战略布局,推荐关注两条主线,一是需求坚挺的高端及次高端酒企,推荐贵州茅台、五粮液、泸州老窖、舍得酒业;二是受疫情冲击较小的苏皖区域龙头酒企,推荐古井贡酒、今世缘、洋河股份。

【平安证券】行业周报*电子*AMD针对AI发布重磅产品,晶圆代工厂业绩持续低迷*强于大市20230619

研究分析师:付强 投资咨询资格编号:S1060520070001

核心观点:投资建议:当前半导体行业处于周期下行阶段,结构性机会依然存在:1)底层算力设施是人工智能等新技术的基座,CPU、GPU、光模块等长期向好,推荐源杰科技、海光信息,同时建议关注长光华芯;2)设计研发端所需仪器仪表,是半导体等高端智能制造行业的加速器,在下游市场推动及国家政策支持下,国产替代空间将逐步打开,建议关注鼎阳科技、普源精电、坤恒顺维等;3)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、北方华创等,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。

【平安证券】行业月报*医健文旅*外部环境变化引导细分机会*强于大市20230619

研究分析师:韩盟盟 投资咨询资格编号:S1060519060002

研究分析师:倪亦道 投资咨询资格编号:S1060518070001

研究分析师:叶寅 投资咨询资格编号:S1060514100001

研究分析师:徐熠雯 投资咨询资格编号:S1060522070002

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

研究分析师:李颖睿 投资咨询资格编号:S1060520090002

研究分析师:易永坚 投资咨询资格编号:S1060520050001

研究助理:李华熠 一般证券从业资格编号:S1060122070022

核心观点:生物医药:制造业整体增速回落,产业常规调整持续推进。新消费:关注行业边际变化,推荐出入境及素养教培。食品饮料:估值具备性价比,把握布局机会。风险提示:(医药)政策风险;研发风险;市场风险。(新消费)宏观经济疲软风险;政策变化风险;行业竞争加剧风险。(食品)宏观经济波动影响;原材料波动影响;行业竞争加剧。

一、重点推荐报告摘要

1.1 【平安证券】行业周报*食品饮料*估值修复在途，关注端午回款*强于大市20230619

【平安观点】

1、白酒观点：需求环比提升，高端酒需求仍然旺盛。二季度终端动销相比一季度有所放缓，但白酒批价仍保持相对稳定，表明白酒在宴席、商务等渠道的刚需属性仍能支撑行业持续发展。从库存看，由于酒企进行二季度回款，库存水平环比上升，同比仍然下降，整体保持在合理区间。我们于近期在合肥、苏州进行了白酒渠道调研，当前在消费疲软背景下头部酒企需求依旧旺盛，消费场景较去年有所复苏，距疫情前水平依旧略有不足，下半年市场活力预期强于上半年。我们认为目前白酒板块的估值处于阶段内较低水平，且行业具备穿越周期的能力，建议立足长期战略布局，推荐关注两条主线，一是需求坚挺的高端及次高端酒企，推荐贵州茅台、五粮液、泸州老窖、舍得酒业；二是受疫情冲击较小的苏皖区域龙头酒企，推荐古井贡酒、今世缘、洋河股份。

2、食品观点：需求具备韧性，消费复苏初显。二季度以来大众品需求复苏力度不及预期，但近期社零数据体现出复苏趋势持续。同时成本端由于农产品原料与包材进入下行通道，板块成本压力缓解。需求改善和成本下降的共同作用下，企业盈利能力或将改善，可逢低布局相关细分行业。啤酒：高端化趋势持续，叠加22年低基数、现饮场景复苏和全球高温预期，旺季啤酒有望实现量价齐升。速冻食品、预制菜、冷冻烘焙：行业空间广阔，长期逻辑清晰，伴随下游餐饮行业景气度逐渐改善，具有规模优势的龙头企业有望快速抢占市场份额，通过产品结构优化和精细化费用管理改善盈利能力。乳制品：原奶价格持续回落，竞争趋缓，盈利能力将得到修复，看好全国性乳企估值修复和区域性乳企弹性释放。调味品：复苏斜率相对平缓，随着后续餐饮渠道修复加速、库存消化和产品结构改善，板块业绩有望逐季改善。我们认为餐饮产业链复苏、成本回落将作为大众品主线，推荐安井食品、千味央厨，建议关注青岛啤酒、燕京啤酒。

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：张晋溢 投资咨询资格编号：S1060521030001

研究分析师：王萌 投资咨询资格编号：S1060522030001

1.2 【平安证券】行业周报*电子*AMD针对AI发布重磅产品，晶圆代工厂业绩持续低迷*强于大市20230619

1、行业要闻及简评：1) 6月14日凌晨，AMD举办“AMD数据中心与人工智能技术首映会”，并在会上展示了AI处理器系列产品-Instinct MI300系列。2) 据TrendForce研究，受终端需求持续疲弱以及淡季效应加持的影响，2023Q1全球前十大晶圆代工业者营收合计约273亿美元，季度跌幅达18.6%。3) 据TrendForce研究，2023年Q1液晶监视器出货量为2880万台，季减7.4%，年减20.5%，第二季有望恢复成长，出货量预计约3140万台，季增9.3%，年减幅度则收敛至13%。

2、一周行情回顾：上周，美国费城半导体指数及中国台湾半导体指数均有所上涨。6月16日，美国费城半导体指数为3673.1，周涨幅为4.20%，中国台湾半导体指数为394.59，周涨幅为3.72%。

3、投资建议：当前半导体行业处于周期下行阶段，结构性机会依然存在：1) 底层算力设施是人工智能等新技术的基座，CPU、GPU、光模块等长期向好，推荐源杰科技、海光信息，同时建议关注长光华芯；2) 设计研发端所需仪器仪表，是半导体等高端智能制造行业的加速器，在下游市场推动及国家政策支持下，国产替代空间将逐步打开，建议关注鼎阳科技、普源精电、坤恒顺维等；3) 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、北方华创等，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。

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

1.3 【平安证券】行业月报*医健文旅*外部环境变化引导细分机会*强于大市20230619

1、生物医药：制造业整体增速回落，产业常规调整持续推进。1-4月收入端同比减少4.10%，利润总额端同比减少23.80%，相比1-3月降幅有所扩大。从行业各细分反馈来看，常规临床需求在4-5月期间维持恢复态势。相关行业事件：（1）5月19日，全国中成药联合采购办公室正式发布《全国中成药联盟采购公告（第2号）》根据文件，价格高、用量大的药品降价压力小幅增加，但总体集采进度和规则符合市场预期；（2）6月2日，河北医保局公告了19种医用耗材带量采购拟中选结果；（3）2023年6月9日，国家医保局发布了《2023年国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录调整申报指南（征求意见稿）》和相关工作方案，新版医保目录调整工作即将展开。

2、新消费：关注行业边际变化，推荐出入境及素养教培。1）教育方面，一方面持续关注AI在教育行业的应用落地，好未来、有道、科大讯飞等企业都有相关落地产品；另一方面可以关注素养类培训的需求恢复增长，典型如新东方，我们现在对教培行业的预期逐渐“转暖”，A股积极关注学大教育。2）端午假期&暑期旅游旺季临近，关注酒旅餐饮消费复苏表现，推荐咖啡赛道、OTA板块复苏&出境龙头携程表现、酒店行业经营数据修复。3）美妆618开局良好，大盘略超预期，化妆品消费持续修复，国货品牌珀莱雅、可复美等表现亮眼，国际品牌中修丽可、HR等增长较好，继续关注全期表现。

3、食品饮料：估值具备性价比，把握布局机会。1-4月，我国食品制造业规上营收同比上升2.0%，增速同比下降5.4pct，我国酒、饮料和精制茶制造业规上营收同比上升2.7%，增速同比下降6.6pct。5月酒价向上趋势持续。4月，饮料类限额以上企业零售总额为211.3亿元，同比下降4.2%。5月31日最新数据显示，我国生鲜乳主产区平均价为3.85元/公斤，同比下降7.0%。当前我国原奶价格保持下滑趋势，乳制品生产企业的原料成本压力有望进一步缓解。4月，规模以上啤酒企业产量为305.9万千升，同比上升21.1%；啤酒成本结构继续调整分化，原材料大麦进口单价在2023年后略微回落，包材浮法玻璃价格5月初上升后月末略有回落。

4、风险提示：（医药）政策风险；研发风险；市场风险。（新消费）宏观经济疲软风险；政策变化风险；行业竞争加剧风险。（食品）宏观经济波动影响；原材料波动影响；行业竞争加剧。

研究分析师：韩盟盟 投资咨询资格编号：S1060519060002

研究分析师：倪亦道 投资咨询资格编号：S1060518070001

研究分析师：叶寅 投资咨询资格编号：S1060514100001

研究分析师：徐熠雯 投资咨询资格编号：S1060522070002

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

研究分析师：李颖睿 投资咨询资格编号：S1060520090002

研究分析师：易永坚 投资咨询资格编号：S1060520050001

研究助理：李华熠 一般证券从业资格编号：S1060122070022

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*老旧风场改造商业模式清晰化，海风项目竞配及风机招标提速*强于大市20230619

【平安观点】

1、本周（2023.6.12-6.16）新能源细分板块行情回顾。本周风电指数（866044.WI）上涨1.88%，跑输沪深300指数1.42个百分点。截至本周，风电板块PE_TTM估值约23.71倍。本周申万光伏设备指数（801735.SI）上涨8.28%，其中，申万光伏电池组件指数上涨7.41%，申万光伏加工设备指数上涨5.79%，申万光伏辅材指数上涨10.97%，当前光伏板块市盈率约16.79倍。本周储能指数（884790.WI）上涨6.03%，当前储能板块整体市盈率为30.47倍；氢能指数（8841063.WI）上涨3.51%，当前氢能板块整体市盈率为17.81倍。

2、本周重点话题

风电：国内海上风电发展步伐加快。近期，三峡江苏大丰800MW海上风电项目开启风机招标，表明江苏海上风电市场获得实质性推进，后续江苏已经完成竞配的2.65GW项目的开工建设以及十四五海上风电专项规划项目的出台值得期待；广东8市2023年海上风电项目竞配启动，合计规模23GW，其中省管海域项目7GW、国管海域项目16GW，预计这些项目有望年内完成竞配及开发商优选，为后续广东省海上风电更大规模的发展奠定基础，也为全国国管海域项目规划建设提供参照；福建省发布2023年海上风电市场化竞争配置公告，开展2GW海上风电项目竞配，表明福建的海上风电项目步入正常推进阶段。整体来看，过去相对停滞或推进速度较慢的市场的的项目加快启动，国管海域项目开启竞配并打开海上风电成长空间，我们认为过去制约海上风电发展的相关阻碍因素可能逐步消除，国内海上风电有望步入新一轮加速发展期。

光伏：硅料均价单周环比下跌22%，低位报价逼近行业成本线附近。近期，硅料库存持续累积、增量产能陆续释放，使硅料价格急跌。根据InfoLink统计，本周多晶硅致密料的成交均价降至78元/kg左右，单周环比下跌22%，成为2023年开年至今的单周跌幅之最；同时低位报价已降至61元/kg左右，接近2020年5-6月的历史低价。考虑到行业平均成本线大约在5-6万元/吨，目前硅料低位报价基本跌至成本线附近，部分企业或面临亏损停产，而拥有先进产能的头部企业生产成本更低，仍有一定的利润空间。根据硅业分会统计，受价格影响，目前多家多晶硅企业出现停止出货的现象，个别企业仍在低价清理前期库存；同时为避免经营风险，东立、宝丰等企业选择延迟新产能投产。当前，产业链结构性产能过剩问题有所凸显，我们预计短期内硅料、硅片价格下行态势仍将延续，但价格跌速或逐步放缓。随着硅料价格逼近甚至跌破行业平均成本线，头部硅料企业或出现盈利低点，二三线企业生存压力加大，部分新增产能由于产能爬坡可能面临投产即亏损的境地，刺激硅料环节进一步出清。随着产业链价格传导，电池组件端价格将进一步下行，N型产品在供需紧张背景下有望保持溢价优势。

储能&氢能：国家能源局印发《发电机组进入及退出商业运营办法》，新型储能进入及退出商业运营管理进一步规范。6月16日，国家能源局印发了《发电机组进入及退出商业运营办法》。本次修订将电化学、压缩空气、飞轮、储热等新型储能纳入适用主体范围，明确了独立新型储能进入及退出商业运行的相关规范，针对新型储能并网调试、进入商业运营、调试期间上网电量结算、退出商业运营四个方面做出了详细的规定。此次《办法》进一步规范了独立新型储能电站的运营管理，有助于国内大储市场健康持续发展。

3、投资建议。风电板块：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，建议关注明阳智能、三一重能、运达股份等，同时看好逐步打开海外市场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&氢能板块：**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，包括鹏辉能源、科华数据、阳光电源等。氢能产业爆发在即，绿氢电解槽有望先行，建议关注电解槽相关弹性标的昇辉科技、华电重工等。

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

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
英华特	2023-07-04	301272		0.40		国金证券股份有限公司
盘古智能	2023-07-04	301456		0.90		国金证券股份有限公司
信音电子	2023-07-03	301329		1.20		长江证券承销保荐有限公司
昊帆生物	2023-07-03	301393		0.60		民生证券股份有限公司
誉辰智能	2023-06-30	787638		0.25		兴业证券股份有限公司
国科恒泰	2023-06-29	301370		1.30		长城证券股份有限公司
致尚科技	2023-06-28	301486		0.90		金圆统一证券有限公司,五矿证券有限公司
天承科技	2023-06-28	787603		0.35		民生证券股份有限公司
海科新源	2023-06-27	301292		1.30		国金证券股份有限公司
恒工精密	2023-06-27	301261		0.55		中信证券股份有限公司
华信永道	2023-06-26	889592	10.38	52.25	17.99	东北证券股份有限公司
朗威股份	2023-06-26	301202		0.90		安信证券股份有限公司
豪恩汽电	2023-06-20	301488	39.78	0.55	42.70	国信证券股份有限公司
金杨股份	2023-06-19	301210	57.88	0.45	54.30	安信证券股份有限公司
明阳电气	2023-06-19	301291	38.13	1.85	46.36	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
仁信新材	2023-06-19	301395	26.68	1.00	44.08	万和证券股份有限公司
芯动联科	2023-06-19	787582	26.74	0.90	99.96	中信建投证券股份有限公司
时创能源	2023-06-16	787429	19.20	0.60	28.92	华泰联合证券有限责任公司
瑞星股份	2023-06-16	889117	5.07	136.23	16.49	华西证券股份有限公司
美硕科技	2023-06-15	301295	37.40	0.50	47.61	财通证券股份有限公司
莱斯信息	2023-06-15	787631	25.28	1.00	48.44	中信证券股份有限公司
东方碳素	2023-06-15	889789	12.60	159.75	15.48	开源证券股份有限公司
锡南科技	2023-06-14	301170	34.00	0.70	37.11	中信证券股份有限公司
华丰科技	2023-06-14	787629	9.26	1.15	59.51	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
广康生化	2023-06-13	300804	42.45	0.45	32.66	华泰联合证券有限责任公司
溯联股份	2023-06-13	301397	53.27	0.70	35.31	中银国际证券股份有限公司
安凯微	2023-06-13	787620	10.68	2.45	190.57	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
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
威士顿	0.02	2023-06-21	301315	32.29	0.60	49.59
致欧科技	0.03	2023-06-21	301376	24.66	0.60	39.58
国科军工	0.04	2023-06-21	688543	43.67	1.00	63.25
汇隆活塞	0.32	2023-06-21	833455	3.15	208.75	15.56
海看股份	0.03	2023-06-20	301262	30.22	0.75	33.75
智翔金泰	0.06	2023-06-20	688443	37.88	1.70	

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

国家主席习近平在会见美国国务卿布林肯

世界需要总体稳定的中美关系，中美两国能否正确相处事关人类前途命运。两国应该本着对历史、对人民、对世界负责的态度，处理好中美关系，为全球和平与发展作出贡献，为变乱交织的世界注入稳定性、确定性、建设性。大国竞争不符合时代潮流，更解决不了美国自身的问题和世界面临的挑战。中国尊重美国的利益，不会去挑战和取代美国。同样，美国也要尊重中国，不要损害中国的正当权益。任何一方都不能按照自己的意愿塑造对方，更不能剥夺对方正当发展权利。

国务院总理李强在柏林同德国工商界代表座谈交流

西门子、大众、奔驰、宝马等德国企业负责人出席。李强强调，希望中德企业家顺势而为，始终坚持开放包容、合作共赢，以高质量高水平的务实合作，更好维护产业链供应链稳定；抓住机遇、抓紧行动，努力在创新、绿色、低碳等新兴领域取得更多合作成果，把两国共同利益的蛋糕越做越大。

促进新能源汽车产业高质量发展政策举措出台在即

国新办将于6月21日上午10时举行国务院政策例行吹风会，请国家发改委、工信部和财政部有关负责人介绍促进新能源汽车产业高质量发展有关情况，并答记者问。另外，国务院办公厅印发《关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见》提出，到2030年，基本建成覆盖广泛、规模适度、结构合理、功能完善的高质量充电基础设施体系，有力支撑新能源汽车产业发展。

4.2 国际财经

韩央行行长：目前讨论降息为时过早 年底可能会再考虑

韩国央行行长李昌镛周一表示，目前尚无迹象显示通胀偏离央行的预期，需要采取政策回应，现在讨论降息还为时过早。“如果年底有足够的证据表明通胀率正在接近2%的目标，我们可能会考虑降息，”李昌镛在一次媒体吹风会上表示。他补充道：“然而，目前这样做还为时过早。”在发表上述言论之际，韩国央行在其半年一次的通胀评估中预计，到2023年年中，通胀将回落至2%的中期目标水平，然后在接近年底时反弹至3%左右。上个月，韩国央行维持利率不变，在1月份之前已经连续一年半加息后，连续第三次暂停加息。

股息逃税丑闻后 欧盟拟简化税收规则

欧盟执委会周一提议简化税收规则，以避免对公民和企业双重征税，并打击导致Cum-Ex和Cum-Cum税务丑闻的行为。欧盟委员会表示，计划为投资者、银行和成员国税务机关提高欧盟各地预扣税程序的效率和安全性，并将特别关注跨境投资者支付的利息或股息税。该计划的部分目的是打击Cum-Ex和Cum-Cum调查中暴露的欺诈行为，在过去20年中，这些欺诈行为在全球范围内耗费了纳税人约1500亿欧元。调查涉及有争议的股息套利交易，这些交易使用复杂的结构来逃避股息税，或从只缴纳一次的税款中获得多次退税。据了解，“Cum-Cum”作为一种避税操作方法，主要利用国内外投资者的征税差实现避税。

欧洲央行执委施纳贝尔：需要继续加息

欧洲央行执委会成员施纳贝尔(Isabel Schnabel)表示，官员们不能对通胀感到自满，也不应该担心借贷成本会调高得太多。施纳贝尔称：“我们需要继续高度依赖数据，宁可做得太多，也不要做得太少，通胀预期失去锚定和货币政策传导减弱的风险都表明，通胀在2%目标之上的持续时间是有限的。”施纳贝尔表示：“因此，我们需要继续加息，直到我们看到令人信服的证据，能表明潜在通胀的发展与将总体通胀率恢复到2%的中期目标是一致的。”在此之前，欧洲央行上周加息25个基点，该央行行长拉加德(Christine Lagarde)承诺，7月份“很有可能”再次加息。对此，施纳贝尔的态度与她的几位同事一致，他们都警告称，欧洲央行历史性的紧缩行动可能会延续到今年秋季。

4.3 行业要闻

市场监管总局在全国开展食品安全“你点我检”活动

市场监管总局6月19日在全国启动2023年食品安全“你点我检”活动，通过线上线下广泛征集人民群众关心的食品品种及检测项目，及时公开抽检过程、反馈点检结果、科普食品安全知识。据介绍，“你点我检”活动是邀请消费者把关心的食品“点出来”，做到“抽群众之所想、检群众之所盼”，全过程公开透明，专家科学解疑释惑，是以食品检验检测“小窗口”促进食品安全“大监管”的创新探索，促进食品安全社会共治，增强消费信心。作为查找食品安全风险的有效途径，2023年食品安全“你点我检”活动将集中3个月的时间，组织全国市场监管部门开展“你点我检”活动进校园、进乡村、进社区，不断提升食品安全综合治理水平。

赋能产业建圈强链 成都文创上海“吸金”超60亿

6月19日，由中共成都市委宣传部主办、成都市文化产业发展促进中心承办，以“文创天府荣耀未来”为主题的成都市文创业（数字文创）建圈强链招商引智（上海）推介会成功举行。会上，成都市投资促进局、建圈强链“3+4”区域园区、成都市广播电视台、成都传媒集团以及全国文化创投基金联盟、上海市文创知名企业进行专题推介，17个文创项目在会正式签约落地成都，总投资超60亿元。当前，成都正大力实施产业建圈强链战略，加快构建“链主企业、公共平台、产业基金、领军人才、中介机构”5+N产业生态体系。此次推介会的成功举办、一批重大文创项目的签约落地，正是全力推动文创产业招商引智精准“出招”的一项重要举措。发布机会清单成都文创赴上海抛“橄榄枝”成都市在今年发布了文创业（数字文创）建圈强链招商引智机会清单，并动态更新文创业招商引智项目45个，涵盖传媒影视、动漫游戏、创意设计等文创核心领域。

商贸物流业助推中国消费潜力持续释放

新华社石家庄6月19日电6月16日至21日，第40届中国·廊坊国际经济贸易洽谈会在河北省廊坊市举办，吸引了众多国内外商贸物流头部企业和专家学者参会。洽谈会期间，商务部发布《中国商贸物流年度发展报告(2022年)》显示，2022年全国社会物流总额实现347.6万亿元，按可比价格计算，同比增长3.4%。社会物流总费用17.8万亿元，同比增长4.4%。此前，国家邮政局监测数据显示，截至5月31日，今年中国快递业务量已达500亿件，比去年达到这一目标提前27天。中国物流与采购联合会数据显示，今年前4个月，重点物流企业业务收入同比增长近20%。

4.4 两市公司重要公告

上汽集团：拟投资上海上汽芯聚创业投资合伙企业

上汽集团公告，公司、子公司上汽金控拟与恒旭资本、尚颀资本共同投资上海上汽芯聚创业投资合伙企业（有限合伙），认缴出资总额为60.12亿元，其中公司认缴出资60亿元、上汽金控认缴出资0.10亿元、恒旭资本认缴出资100万元、尚颀资本认缴出资100万元。基金将采用投资子基金及直投项目的方式，重点关注半导体产业链上下游、汽车智能化电动化网联化驱动下芯片相关的关键技术产品等。

万兴科技：拟定增募资不超11亿元

万兴科技披露定增预案，公司拟向不超过三十五名特定对象发行股票，预计募集资金总额不超过110,080.47万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于数字创意产品升级项目；数字创意技术研发项目及补充流动资金。

招商轮船：接收1艘1100TEU集装箱船

招商轮船公告，6月19日，公司通过其下属全资单船公司在扬州仪征接收了1艘1100TEU的集装箱船“中外运南京”轮（SNL NANJI

NG)。该轮为公司收购的中外运集装箱运输有限公司资产中4艘集装箱船舶订单中的第1单，为新一代绿色节能环保型集装箱船舶。目前公司拥有运营中的集装箱船舶30艘，合计运力44,564TEU，其中自有集装箱船舶17艘，运力24,922TEU。

密尔克卫：拟以1.08亿元收购宝会树脂60%股权

密尔克卫公告，为了在现有供应链服务基础上，吸收新的化学品品类，开拓市场，增加公司复配和实验室的能力，公司拟收购广州宝会树脂有限公司60%股权，交易价格为107,856,000元。广州宝会树脂有限公司是一家从事树脂贸易的专业公司。

联影医疗：取得艾普强增资后4.6875%股权

联影医疗公告，公司通过上海联交所公开摘牌方式参与上海艾普强粒子设备有限公司（简称“艾普强”）增资项目，取得其增资后4.6875%的股权，交易价格为4,500万元。艾普强质子治疗需要配置影像设备（CT、MR、PET），这和公司的高端影像设备和X-射线放疗设备形成互补，强强联合，有助于打破技术垄断，拓展公司在放疗领域的布局。

伯特利：终止境外发行全球存托凭证事项

伯特利公告，公司决定终止此次境外发行全球存托凭证（简称“GDR”）的事项。公司同日公告，公司拟向全资子公司芜湖伯特利墨西哥公司借款、增资暨投资建设年产550万件铸铝转向节、170万件控制臂/副车架、100万件电子驻车制动钳（EPB）、100万件前制动钳等产品项目。项目建设地点位于墨西哥Coahuila州Saltillo市Alianza产业园，总投资16,500万美元。

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