

川财证券研究所晨报

所属部门：总量研究部

报告类别：其他研究报告

报告时间：2023 年 5 月 31 日

分析师：张卓然

执业证书：S1100522070001

联系方式：zhangzhuoran@cczq.com

北京：东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 6 层，100005

深圳：福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

上海：陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

成都：高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

❖ 每日热点

习近平主持召开二十届中央国家安全委员会第一次会议

国务委员兼外长秦刚在北京会见特斯拉首席执行官马斯克

北京市人民政府印发《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）》

❖ 川财观点

宏观：工信部等十四部门近日联合印发了《关于进一步深化电信基础设施共建共享 促进“双千兆”网络高质量发展的实施意见》，部署推进新一轮电信基础设施共建共享工作。工信部表示，深化电信基础设施共建共享，可更高效发挥其基础支撑和融合赋能作用，为系统部署数字基础设施夯实底座，为加快产业数字化进程筑牢根基，为加快网络强国、数字中国建设提供基础支撑。

策略：昨日三大指数探底回升，北向资金 6.49 亿元。海外方面，近日 6 月加息预期显著上升，市场由此前预期 6 月停止加息，转变为预期 6 月大概率加息 25BP，受此影响，近日部分大宗商品价格回落。市场方面，传媒板块领涨两市，随着数字经济政策的持续推进和人工智能的快速发展，将为文化传媒板块带来变革性的机会，随着应用端的逐步落地，有望为行业贡献利润增量。方向上，建议关注业绩优良、分红率高的防御性电力板块以及产业趋势向好的人工智能方向。

❖ 研究报告

【川财研究】锂电行业周报：观望情绪出清，行业稳步增长

核心观点：乘用车联合会初步统计，5 月 1-21 日，全国乘用车新能源市场零售 37.2 万辆，同比去年同期增长 109%，今年以来累计零售 221.5 万辆，同比增长 44%；全国乘用车厂商新能源批发 36.1 万辆，同比去年同期增长 81%；今年以来累计批发 246.9 万辆，同比增长 47%。随着价格战热度逐渐消退，经销商心态逐步稳定，消费者恢复理性消费，观望情绪得以缓解，前期压抑的需求有所释放。五一期间，部分地方政府、厂商进行了临时性补贴，助力五月开局市场爆发。5 月以来，锂电行业上游原材料价格企稳反弹，对行业整体企稳起到支撑作用，建议关注锂电池行业的整体投资机会，关注电池头部企业以及行业新技术持续渗透的环节。

风险提示：供应链瓶颈导致需求量不及预期、市场竞争加剧导致行业盈利能力下滑。

一、市场每日热点

每日热点

习近平：主持召开二十届中央国家安全委员会第一次会议

习近平主持召开二十届中央国家安全委员会第一次会议强调，加快推进国家安全体系和能力现代化，以新安全格局保障新发展格局。会议强调，当前我们所面临的国家安全问题的复杂程度、艰巨程度明显加大。国家安全战线要树立战略自信、坚定必胜信心，充分看到自身优势和有利条件。要坚持底线思维和极限思维，准备经受风高浪急甚至惊涛骇浪的重大考验。要加快推进国家安全体系和能力现代化，突出实战实用鲜明导向，更加注重协同高效、法治思维、科技赋能、基层基础，推动各方面建设有机衔接、联动集成。

<https://www.cls.cn/detail/1364607>

国务委员兼外长秦刚：北京会见特斯拉首席执行官马斯克

5月30日，国务委员兼外长秦刚在北京会见特斯拉首席执行官马斯克。秦刚表示，中国将继续坚定不移推进高水平对外开放，致力于为包括特斯拉公司在内的各国企业打造更好的市场化、法治化、国际化营商环境。

<https://www.cls.cn/detail/1364527>

北京市人民政府：《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）》

北京市人民政府印发《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）》。其中提出，推动国产人工智能芯片实现突破。积极引导大模型研发企业应用国产人工智能芯片，加快提升人工智能算力供给的国产化率。

<https://www.cls.cn/detail/1364254>

资料来源：iFind，川财证券研究所

二、川财研究观点

部门	团队	观点
总量研究	宏观	工信部等十四部门近日联合印发了《关于进一步深化电信基础设施共建共享 促进“双千兆”网络高质量发展的实施意见》，部署推进新一轮电信基础设施共建共享工作。工信部表示，深化电信基础设施共建共享，可更高效发挥其基础支撑和融合赋能作用，为系统部署数字基础设施夯实底座，为加快产业数字化进程筑牢根基，为

加快网络强国、数字中国建设提供基础支撑。

策略 昨日三大指数探底回升，北向资金 6.49 亿元。海外方面，近日 6 月加息预期显著上升，市场由此前预期 6 月停止加息，转变为预期 6 月大概率加息 25BP，受此影响，近日部分大宗商品价格回落。市场方面，传媒板块领涨两市，随着数字经济政策的持续推进和人工智能的快速发展，将为文化传媒板块带来变革性的机会，随着应用端的逐步落地，有望为行业贡献利润增量。方向上，建议关注业绩优良、分红率高的防御性电力板块以及产业趋势向好的人工智能方向。

海外 美联储 4 月核心 PCE 同比上涨 4.7%，超出预期，核心 PCE 环比增速创下今年 1 月以来新高。数据显示，美国 4 月 PCE 物价指数同比上升 4.4%，预期升 4.3%，前值升 4.2%；环比升 0.4%。4 月核心 PCE 物价指数同比升 4.7%，预期升 4.6%，前值升 4.6%；环比升 0.4%。受此影响，美联储 6 月加息 25BP 的预期大幅升温。

产业研究 储能 5 月 30 日，上海发改委印发《上海市加大力度支持民间投资发展若干政策措施》，其中名提出：鼓励民间投资积极参与可再生能源和新能源发展项目，对可再生能源项目按程序给予 0.05 元/千瓦时—0.3 元/千瓦时的资金支持。鼓励民营企业投建出租车充电示范站、共享充电桩示范小区、高水平换电站等示范项目，对充电设备给予 30%—50% 的设备补贴，对充电站点和企业给予 0.05—0.8 元/千瓦时的度电补贴，落实经营性集中式充电设施免收电力接入工程费等措施。我们预计该措施将有效鼓励民营充电设施的投资，上游设备商迎来业绩增长空间。建议关注充电桩板块投资机会。

先进制造 在 29 日举办的 2023 中关村论坛的“脑机接口创新发展论坛”上，工信部总工程师赵志国介绍，在产业界共同努力下，我国已经形成覆盖基础层、技术层与应用层的脑机接口全产业链，并在医疗、教育、工业、娱乐等领域应用落地。工信部将把脑机接口作为培育未来产业发展的重要方向，加强脑机接口应用场景的探索，加速推动脑机接口产业蓬勃发展。近日，全球首例非人灵长类动物介入式脑机接口试验在北京获得成功，标志着我国脑机接口技术跻身国际领先行列。我们建议关注脑机接口产业链相关标的，创新医疗和中科信息等。

光伏 5 月 29 日，龙泉市政府发布关于“双碳”目标愿景下加快发展龙泉市山区清洁能源的建议，文件指出，大力发展光伏发电。以分布式光伏“整县推进”试点县建设为契机，以高质量推广生态友好型“光

“光伏+”为重点，加快推进农光互补、渔光互补、水光互补、屋顶光伏等光伏发电规模化项目建设，实现光电规模化开发利用；研究制定支持浙西南山区的光伏发电项目用地面积核定办法和审批程序，切实破解光伏发电项目用地审批难、落地难的问题。

大宗 昨日消息年产 1500 万吨的曹家滩煤矿被责令停产整顿，据 CCTD 了解复产时间节点不会太久，影响相对有限。鄂尔多斯区域需求低迷，库存增加下部分煤矿不得不尽量减缓产量，整体价格继续下行。晋北区域悲观情绪仍无改善，煤矿为刺激销售继续下调价格，拉运车辆依旧有限。

进口煤方面，由于内贸煤市场仍呈下行态势，进口煤市场整体预期较为悲观，电厂招标和投标价格均在持续下探，外矿为保持价格优势报价也有所下调，但整体成交较为有限。

后期来看，国内煤矿产量有望继续保持高位。随着中亚峰会顺利结束，此前受影响的煤矿将陆续恢复生产。加之安全生产常态化，安全生产月对煤矿生产活动的影响趋于弱化。同时进口煤与下水煤对沿海区域市场的价格战仍将持续。需求端则由于去年疫情因素及二季度水电出力较好基数偏低影响逐步消退，需求同比增速将放缓。整体而言动力煤价格仍有望逐步回归至长协价格区间。

区域研究 川渝 工信部发布的运行监测数据显示，今年 1—4 月重庆市软件产业实现软件业务收入 806.5 亿元，同比增长 16.5%，全市共收储楼宇面积 50 余万平方米，使用 38 万平方米，新增软件企业 1500 余家，新增从业人员 2 万余人，累计达到 28 万余人。市经信委表示，今年重庆市软件和信息服务业总收入将力争实现 3600 亿元，同比增长不低于 20%。发展数字经济能够催生更多新模式与新业态，进而为产业带来了新的增长动能。川渝地区具备良好数字经济基础，政策助力下，作为西部地区两大核心节点，川渝数字经济有望进入高速发展阶段。

资料来源：iFinD，川财证券研究所

三、川财研究报告

《【川财研究】锂电行业周报：观望情绪出清，行业稳步增长》



点评： 乘用车联合会初步统计，5月1-21日，全国乘用车新能源市场零售37.2万辆，同比去年同期增长109%，较上月同期增长13%，今年以来累计零售221.5万辆，同比增长44%；全国乘用车厂商新能源批发36.1万辆，同比去年同期增长81%，较上月同期增长10%；今年以来累计批发246.9万辆，同比增长47%。随着价格战热度逐渐消退，经销商心态逐步稳定，消费者恢复理性消费，观望情绪得以缓解，前期压抑的需求有所释放。五一期间，部分地方政府、厂商进行了临时性补贴，“五一”车展对短期市场促进也很强，助力五月开局市场爆发，“五一”订单逐步释放，利好整个五月前两周市场。由于月初部分客户需求提前释放，5月中下旬的终端客流、订单转淡，市场热度逐步回落。5月以来，锂电行业上游原材料价格企稳反弹，对行业整体企稳起到支撑作用，建议关注锂电池行业的整体投资机会，关注电池头部企业以及行业新技术持续渗透的环节。

市场一周表现

本周电力设备指数下跌0.52%，上证指数下跌2.16%，沪深300指数下跌2.37%。各子板块中，电池指数下跌3.34%，光伏设备指数上涨1.74%，风电设备指数下跌0.08%。个股方面，电池行业周涨幅前三的公司为：骄成超声（688392.SH，6.04%），天力锂能（301152.SZ，5.59%），ST时万（600241.SH，5.54%）；周跌幅前三的公司为：保力新（300116.SZ，-14.01%），恩捷股份（002812.SZ，-8.37%），蔚蓝锂芯（002245.SZ，-5.84%）。行业动态5月26日消息，宁德时代新能源科技股份有限公司申请的“电池防火装置、电池箱、电池及用电设备”专利获授权。（IT之家）

位于十堰工业新区的远景动力零碳智能电池产业园首批储能电池下线并发货，标志着远景动力零碳智能电池产业园项目进入新阶段。（北极星储能网）石墨烯电池将成为下一个电池技术的突破方向，随着石墨烯制备技术进一步推动规模化应用，5年至10年内市场将进入高速发展期。”5月23日，在超威集团2023年品牌大会上，超威集团研究院院长刘孝伟说。（科技日报）广东省能源局近日印发广东省推进能源高质量发展实施方案。实施方案提出，打造万亿新能源产业集群。（证券时报网）

日前，甘肃金车储能20GWh磷酸铁锂方形储能电池项目正在有序推进，项目一期2GWh磷酸铁锂储能电池生产线及其配套设施在2022年3月开工建设，目前已经进入了设备的安装调试期，预计将于8月正式投产。（北极星电池网）

公司公告

震裕科技(300953.SZ)：公司与宜春经济技术开发区管理委员会于2023年5月23日签署了《投资合同书》，公司在江西宜春投资建设新能源电池壳体生产项目，投资总额为人民币10亿元。

鹏辉能源(300438.SZ)：公司拟在山东省青岛市城阳区投资建设储能1号项



目，项目建设年产 36GWh 储能电池，项目分三期建设，其中本项目一期建设年产 12GWh 储能电池项目；项目二期建设年产 12GWh 储能电池项目，三期建设年产 12GWh 储能电池项目。项目总投资约 130 亿元。

风险提示：供应链瓶颈导致需求量不及预期、市场竞争加剧导致行业盈利能力下滑。

资料来源：iFind，川财证券研究所

川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的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。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399