

2024年3月27日星期三

### 港股回顾

周二港股震荡反弹，收盘香港恒生指数涨 0.88% 报 16618.32 点，恒生科技指数涨 1%，恒生国企指数涨 1.23%。大市成交 1086.52 亿港元。南向资金净买入额为 45.27 亿港元。科技股领涨，腾讯控股 (0700HK) 涨逾 3%，创近三个月新高。腾讯控股在港交所公告公司于 3 月 26 日，通过集中竞价交易回购 340 万股，回购金额为 10.03 亿港元。

### 美股市场

周二美国三大股指继续小幅收跌，道指跌 0.08%，标普 500 指数跌 0.28%，纳指跌 0.42%。3M 公司跌 2.11%，波音跌 2.03%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 0.7%，英伟达跌 2.53%，特斯拉涨 2.92%。中概股多数下跌，万国数据跌 26.52%，达达集团跌 16.21%。宏观方面：美国 2 月耐用品订单初值环比升 1.4%，预期升 1.1%，1 月终值降 6.2%，1 月初值降 6.1%。美国截至 3 月 18 日当周红皮书商业零售销售同比升 3.9%，前值升 3.4%。美国 1 月 S&P/CS20 座大城市未季调房价指数同比升 6.59%，预期升 6.7%，前值升 6.13%。

### 市场展望

科网股领涨大市，除腾讯外，百度 (9888HK) 及小米 (1810HK) 均涨超 3%。百度将为苹果今年发布的 iPhone16、Mac 系统和 iOS18 提供 AI 功能。此外，工信部新闻发言人赵志国表示要加快推动以大模型为代表的人工智能赋能制造业发展。百度表现也符合晨报近期再次推荐公司股票的受益于大模型“飞轮”效应的逻辑。

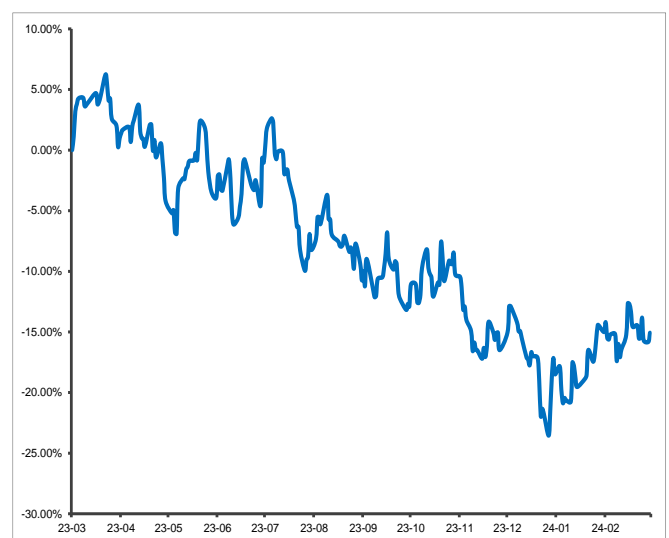
加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) 相关政策持续支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16618.32	0.88	-2.52
恒生国企指数	5825.42	1.23	0.99
恒生科技指数	3471.49	1.00	-7.78
上证综合指数	3031.48	0.17	1.90
万得中概股100	2260.32	-0.25	-6.69
道琼斯	39282.33	-0.08	4.23
标普500指数	5203.58	-0.28	9.09
纳斯特克指数	16315.70	-0.42	8.69

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	81.29	-0.81	13.45
黄金	2179.50	0.14	5.20
铜	8863.50	-0.11	3.56

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	1.7	6.0	-1.3
非必需性消费行业	1.2	-0.2	-1.8
电讯行业	0.8	1.1	4.6
金融行业	0.8	-2.5	-4.0
必需性消费行业	0.2	0.9	-5.3
地产建筑行业	-0.2	-4.7	-13.4
综合行业	-0.2	-3.6	-4.9
医疗保健行业	-0.3	-6.9	-21.5
能源业	-0.7	4.7	21.2
原材料行业	-1.4	17.0	15.6
工业行业	-1.4	0.6	-3.7
公用事业	-1.5	-0.9	1.4

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

商务部副部长郭婷婷在国新办新闻发布会上表示，商务部下一步将着力促进消费稳定增长，推动外贸质升量稳。在消费方面，当局将鼓励和推动汽车、家电等消费品以旧换新，培育壮大绿色、数字等新型消费，推动服务消费创新发展。汽车与家电是面向消费者领域以旧换新的重要大宗物品，同时在智能电动车产品力不断向上推动下，我国汽车产销 2024 年有望再次创造历史新高，建议关注相关公司：小米集团 (1810HK)、广汽集团 (2238HK)、海尔智家 (6690HK)

近年来，美国、日本等发达国家纷纷将氢能上升为国家战略地位，抢占产业发展先机和制高点，我国也紧跟全球氢能产业发展前沿，2022 年出台《氢能产业中长期发展规划（2021—2035 年）》，为氢能产业提供国家层面的顶层设计。据中国氢能联盟研究院统计，2022 年我国氢气产量约为 3533 万吨，占全球氢气总产量的三分之一以上，稳坐全球第一大产氢国的宝座。发展氢能产业也是实现碳达峰碳中和的重要路径，建议积极关注产业链相关公司：潍柴动力 (2338HK)、中集安瑞科 (3899HK)

据美国研究表明，65 岁以上人群中使用人工智能的比率正在快速提升，其中超过一半的老年人都对 ChatGPT 有所了解。人工智能的多元化应用为老年护理带来了便利，尤其是在医疗保健领域，通过可穿戴设备和远程监控技术，医疗专业人员能够实时监控和跟踪患者的生物数据。在心理健康方面，人工智能以虚拟助手或聊天机器人的形式提供服务，促进心理投入和认知健康。因此，随着人工智能技术的不断发展和普及，其在老年人群中的应用也将越来越广泛，具有巨大的市场潜力，研究预估护理及医疗行业复合年增长率达到每年 37%，建议关注：再生元制药 (REGN)、渤健公司 (BIIB)

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
上海复旦 (1385HK)	<p>公司是一家从事超大规模集成电路的设计、开发、测试，并为客户提供系统解决方案的专业公司。公司已建立健全安全与识别芯片、非挥发存储器、智能电表芯片、FPGA 芯片和集成电路测试服务等产品线，产品广泛应用于金融、社保及电子证照等众多领域。目前，公司的 RFID 芯片、智能卡芯片、EEPROM、智能电表 MCU 等多类产品的市场占有率位居行业前列。公司于 3 月 22 号公告 2023 年年报：公司实现营业收入约 35.36 亿元，同比基本持平；受部分产品线下行影响，综合毛利率下降至 61.21%；归属于上市公司股东净利润约 7.19 亿元，同比下降 33.18%。公司是国内 FPGA 领域技术较为领先的公司之一，FPGA 及其他产品 2023 年实现销售收入约 11.39 亿元。公司 FPGA 产品线拥有系列化超大规模异构融合可编程逻辑器件系列产品，在国内率先研制成功了亿门级 FPGA 和异构融合可编程片上系统 (PSoC) 芯片，以及面向人工智能应用的融合现场可编程 (FPGA) 和人工智能 (AI) 的可重构芯片 (FPAI)。目前该产品线正在推进基于 1xnmFinFET 先进制程的新一代 FPGA 和智能化可重构 SoC。WIND 一致预期公司 2024 年与 2025 年归母净利润分别是 10.4 亿元与 12.2 亿元人民币，当前股价对应其 PE 分别 8 倍与 7 倍左右，较为低估，建议积极关注。</p>	12.8/11.0 HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

英德法股高收 马士基股价跌 2%  
美国上周 API 原油库存劲升 933.7 万桶 创去年 2 月以来最大增幅  
美国和欧盟在化石燃料补贴禁令范围上存在分歧  
日本 2 月全国连锁店销售额按月续降 7.2%  
日本上市公司上财年派息总额创新高达 25 万亿日圆  
韩国政府：5 月底完成医学院扩招计划后续措施  
沙特 1 月石油出口同比下降 13.5%  
朝鲜金与正：朝鲜将拒绝与日本进行任何接触  
本港 2 月进口及出口再次转跌 首两月出口按年升 16.6%  
香港 2023 年 12 月平均工资率同比上升 3.8%  
香港政府统计处：2 月香港整体出口和进口货值分别同比下跌 0.8% 和 1.8%  
许正宇：香港有信心实现吸引 200 个家族办公室的目标  
商务部：未来将会鼓励及推动汽车、家电等消费品以旧换新  
工信部：今年首两月工业经济回升向好 制造业投资按年增 9.4%  
人行行长潘功胜会见 IMF 总裁格奥尔基耶娃  
外汇管理局副局长徐志斌：FDI 发生波动是非常正常的  
中国信通院：2 月内地市场手机出货量按年跌 32.9%

### 【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 340 万股 涉资逾 10 亿元  
比亚迪(01211.HK) 末期派息增 1.7 倍 汽车及相关收入增近 49%  
中国石化(00386.HK) 与道达尔能源签协议 拟生产可持续航空燃料  
青岛啤酒(00168.HK) 全年净利 42.68 亿人民币增 15% 派息 2 元人民币  
中电信去年纯利按年升 10.3% 至 304.46 亿人民币 末期息增至 9 分人民币  
中电信(00728.HK) : 3 年内派息比率逐步增至逾 75%  
中电信(00728.HK) 今年资本开支为 960 亿元人民币按年减 2.9%  
中信证券(06030.HK) 全年纯利 197.21 亿人民币跌 7.5% 派息 47.5 分  
中国财险(02328.HK) 全年纯利 245.85 亿元人民币跌 15.7% 末期息增至 48.9 分人民币  
中国信达(01359.HK) 全年纯利 58.21 亿元人民币跌 7.8% 末期息每 10 股派 45.76 分人民币  
粤丰环保(01381.HK) 全年纯利 10.01 亿元跌 24.9% 派末期息 3.1 仙  
海吉亚医疗(06078.HK) 全年纯利 6.83 亿人民币增 43.2% 不派息  
天津港发展(03382.HK) 全年纯利 7.29 亿元增 1.1 倍 末期息派 4.73 仙  
中国船舶租赁(03877.HK) 全年纯利 19. 亿元增 12.9% 末期息派 9 仙  
蓝月亮(06993.HK) 全年纯利 3.25 亿元跌 46.8% 派末期息 6 仙  
大家乐(00341.HK) 暂未划在大湾区内地发展系内其他品牌  
中海油服(2883.HK) : 2023 年净利同比增 27.75% 至 30.1 亿元  
美丽田园医疗健康(02373.HK) 斥 3.5 亿人民币收购美容服务商 70% 股权  
H&H 国际控股(01112.HK) 全年纯利 5.82 亿人民币跌 4.9% 末期息 18 港仙  
中石化油服(01033.HK) 全年纯利 5.76 亿人民币跌 1.3%  
大唐新能源(01798.HK) 全年纯利 27.53 亿人民币跌 21% 末期息派 7 分  
中电光谷(00798.HK) 全年纯利 5.07 亿人民币跌 5.5% 末期息派 2.5 港仙

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议, 平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任

福莱特玻璃(06865.HK)拟回购最多一成H股  
 铁建装备(01786.HK)全年纯利1.45亿人民币增25.4% 末期息派3分  
 知乎(02390.HK)2023Q4 营收11.38亿 职业教育实现同比100%增长  
 顺丰同城(09699.HK)全年亏转盈赚5,059.5万人民币 不派息  
 现代牙科(03600.HK)全年纯利4.04亿元增83.3% 末期息派9仙  
 威高股份(01066.HK)全年纯利20.02亿人民币跌27.6% 派末期息9.43分人民币  
 中广核新能源(01811.HK)全年纯利2.68亿美元升37.2% 派末期息12.17港仙  
 日清食品(01475.HK)全年纯利3.3亿元升5.6% 派末期息15.82仙  
 宏华集团(00196.HK)全年亏损收窄至3.87亿人民币  
 越秀地产(00123.HK)全年纯利31.85亿人民币跌19.4% 末期息减至14.8港仙  
 远东控股国际(00036.HK)全年亏损扩大至7,285.1万元  
 维信金科(02003.HK)全年纯利4.54亿人民币跌14.8% 末期息派10港仙  
 映宇宙(03700.HK)全年亏转盈赚3.87亿元人民币 末期息4.12港仙  
 来凯医药-B(02105.HK)全年亏损收窄至3.69亿元人民币  
 希玛眼科(03309.HK)全年亏转盈赚6,199.8万元 不派息  
 澜沧古茶(06911.HK)全年纯利8,008万人民币增11% 末期息37分另送红股  
 李氏大药厂(00950.HK)全年纯利1,669.8万元跌67.4% 派末期息1仙  
 嘉里物流(00636.HK)全年纯利7.91亿元跌77.9% 末期息13仙

## 新股资讯

公司名称	上市代号	行业	招股价	每手股数	招股截止日	上市日期
连连数字	2598	电子商务	10.21-10.95	500	2024/3/25	2024/3/28
富景中国	2497	农产品	1.08-1.28	2000	2024/3/25	2024/3/28

资料来源: 阿斯达克财经网 \*招股中

## 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
03/27	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	三月二十二日	--	-1.60%
03/27	美国	Revisions: Wholesale sales, inventories	-		

资料来源: 彭博



## 重点公司股票表现

公司	代码	股价表现(%)			
		最新交易日	1个月	3个月	1年
恒生指数	HSI	0.9	0	0	-15
恒生国企指数	HSCEI	1.2	2	4	-12
恒生科技指数	HSCEI	1.0	2	-5	-13
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	3.7	4	5	-11
阿里巴巴	9988 HK	0.0	-5	-5	-13
百度集团	9888 HK	3.7	-3	-6	-27
小米集团	1810 HK	3.2	17	-6	35
京东集团	9618 HK	1.4	13	-2	-31
网易	9999 HK	-0.7	-2	20	23
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	2.4	15	5	6
小鹏汽车	9868 HK	1.3	-2	-36	2
吉利汽车	0175 HK	3.5	9	16	1
长城汽车	2333 HK	0.2	1	-11	6
广汽集团	2238 HK	-0.6	-6	-9	-28
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	0.2	1	-9	-17
中国生物制药	1177 HK	1.0	-2	-5	-27
药明生物	2269 HK	-3.3	-28	-51	-72
海吉亚医疗	6078 HK	0.6	-9	-24	-55
巨星传奇	6683 HK	0.3	11	24	/
华润啤酒	0291 HK	-0.1	4	9	-41
周大福	1929 HK	-1.5	-4	2	-10
安踏体育	2020 HK	3.1	8	15	-17
361度	1361 HK	0.2	10	41	21
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-0.7	-6	-12	8
特斯拉	TSLA US	2.9	-11	-32	-7
英伟达	NVDA US	-2.6	17	87	249
赛富时	GRM US	-0.1	2	15	60
微软	MSFT US	-0.3	3	13	54
<b>新股/次新股</b>					
百乐皇宫*	2536. HK	15.4	/	/	/
荃信生物	2509. HK	15.9	/	/	/
贝克微	2149. HK	-1.7	17.9	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年3月26日, \*上市首日表现

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议, 平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任

## 分析员声明

主要负责编制本报告之研究分析员确认：1)所有在本报告所表达的意见真实地反映其对本报告内所评论的发行人(“该公司”)及其证券当时的市场分析的个人意见。2)其薪酬过去、现在或未来，没有直接或间接与本报告所表达的市场分析意见或建议有关连。

根据香港证监会持牌人操守准则所适用的范围及相关定义，分析员确认本人及其有联系者均没有(1)在研究报告发出前30日内曾交易报告内所述的股票；(2)在研究报告发出后3个营业日内交易报告内所述的股票；(3)担任本研究报告所评论的发行人的高级人员；(4)持有本研究报告所评论的发行人的任何财务权益。

## 免责声明

本报告由平证证券(香港)有限公司(下称“平证证券(香港)”)提供。平证证券(香港)已获取香港证券及期货事务监察委员会(“SFC”)第1类(证券交易)和第4类(就证券提供意见)受规管活动牌照。

本报告所载内容和意见仅供参考，其并不构成对所述证券或相关金融工具的建议、出价、询价、邀请、广告及推荐等，并非及不应被理解作为提供明示或默示的买入或沽出证券的要约。

本报告的信息来源于平证证券(香港)认为可靠的公开数据并真诚编制，纯粹用作提供信息，当中对任何公司或其证券之描述均并非旨在提供完整之描述，平证证券(香港)并不就此等内容之准确性、完整性或正确性作出明示或默示之保证。

本报告表达之所有内容、意见和估计等均可在不作另行通知下作出更改，且并不承诺提供任何有关变更的通知。对部分司法管辖区而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法规、规定或其他注册或发牌的规则。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。本报告所提到的证券或不能在某些司法管辖区出售。

本报告所列之任何价格仅供参考，并不代表对个别证券或其他金融工具的估值。本文件并无对任何交易能够或可能在那些价格执行作出声明或保证，此外任何价格并不一定能够反映平证证券(香港)以理论模型为基础的估值，并且可能是基于若干假设。由平证证券(香港)研究或根据任何其他来源作出的不同假设或会产生截然不同的结果。

证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。如果一个投资产品的计价货币乃投资者本国或地区以外的其他货币，汇率变动或会对投资构成负面影响。过去的表现不一定是未来业绩的指标。某些金融产品的交易(包括涉及金融衍生工具的交易)会引起极大风险，并不适合所有投资者。

此外，敬请阁下注意本报告所载的投资建议并非特别为阁下而设。分析员并无考虑阁下的个人财务状况和可承受风险的能力。投资者须按照自己的判断决定是否使用本报告所载的内容和信息并自行承担相关的风险。因此，阁下于作出投资前，必须自行作出分析并咨询阁下的法律、税务、会计、财务及其它专业顾问(如需)，以评估投资建议是否合适。

平证证券(香港)有限公司及/或其在香港从事金融业务的关联公司(下统称“中国平安证券(香港)集团”)可能持有该公司的财务权益，而本报告所评论的是涉及该公司的证券，且该等权益的合计总额可能相等于或高于该公司的市场资本值的1%或该公司就新上市已发行股本的1%。一位或多位中国平安证券(香港)集团成员公司的董事、行政人员及/或雇员可能是该公司的董事或高级人员。中国平安证券(香港)集团成员公司及其管理人员、董事和雇员等(不包括分析员)，将不时持长仓或短仓、作为交易当事人，及买进或卖出此研究报告中所述的公司的证券或衍生工具(包括期权和认股权证)；及/或为该等公司履行服务或招揽生意及/或对该等证券或期权或其他相关的投资持有重大的利益或影响交易。中国平安证券(香港)集团成员公司可能曾任本报告提及的任何机构所公开发售证券的经理人或联席经理人，或现正涉及其发行的主要庄家活动，或在过去12个月内，曾向本报告提及的证券发行人提供有关的投资或一种相关的投资或投资银行服务的重要意见或投资服务。中国平安证券(香港)集团成员公司可能在过去12个月内就投资银行服务收取补偿或受委托及/或可能现正寻求该公司投资银行委托。

平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。本报告只供指定收件人使用，未获平证证券(香港)事先书面同意前，不得复印、派发或发行本报告作任何用途，平证证券(香港)可保留一切相关权利。

投资评级系统公司(由平证证券(香港)建构。其“投资评级指数”及“行业投资评级指数”之百分比数据只反映平证证券(香港)对该评级及指数之自家建议, 仅作参考用途。)

股票投资评级	备注
强烈推荐	预计 6 个月内, 股价表现强于恒生指数 20%以上
推 荐	预计 6 个月内, 股价表现强于恒生指数 10%至 20%之间
中 性	预计 6 个月内, 股价表现相对恒生指数在±10%之间
回 避	预计 6 个月内, 股价表现弱于恒生指数 10%以上
行业投资评级	备注
强于大市	预计 6 个月内, 行业指数表现强于恒生指数 5%以上
中 性	预计 6 个月内, 行业指数表现相对恒生指数在±5%之间
弱于大市	预计 6 个月内, 行业指数表现弱于恒生指数 5%以上

地址: 香港中环皇后大道中 99 号中环中心 36 楼 3601 室

电话: (852) 37629688

电邮: research.pacshk@pingan.com

更多资讯关注微信公众号: 平證證券香港

平证证券(香港) 2023 版权所有。保留一切权利。

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议, 平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。