

2023年4月28日星期五

### 港股回顾

周四恒指低开高走，午后恒指小幅攀升，截至收盘，恒指涨0.42%，报19840.28点，恒生科技指数则小幅收跌0.26%。招商银行(3968HK)大跌5.18%，该公司前日公告第一季度营业净收入906.25亿元，同比下降1.49%；其中非利息净收入352.16亿元，同比下降6.18%。港股白酒第一股珍酒李渡(6979HK)昨日上市首日暴跌17.93%，收盘市值290亿港元。

### 美股市场

周四经济数据面，美国第一季度GDP环比折合年率初值为1.1%，远不及预期，预估为2.0%，前值为2.6%。周四公布的GDP数据弱于预期，一些投资者据此认为美联储可能会很快结束其货币紧缩周期。美联储将在下周召开货币政策会议并宣布其最新政策决定。美股周四收高，道指创1月份以来的最大单日涨幅。科技股表现靓丽提振纳指上涨2.4%。道指与标普500指数分别涨1.57%和1.96%。Meta Platforms(META.O)股价收高13.9%，该公司关于本财季的业绩预期好于预期。

### 市场展望

晨报积极提示按不同行业及个股自下而上布局投资机会。科网龙头公司纷纷发布大模型以及产品应用战略将持续拉升算力需求，提供服务器的龙头之一中兴通讯(0763HK)及半导体龙头中芯国际(0981HK)股价近期表现活跃。晨报于2月17号推荐的中兴通讯(0763HK)因较好一季报其股价持续强势表现，累计涨幅已达30.2%。当前港股恒指再度处于20000点下方，正是自下而上优选行业及个股的机会。

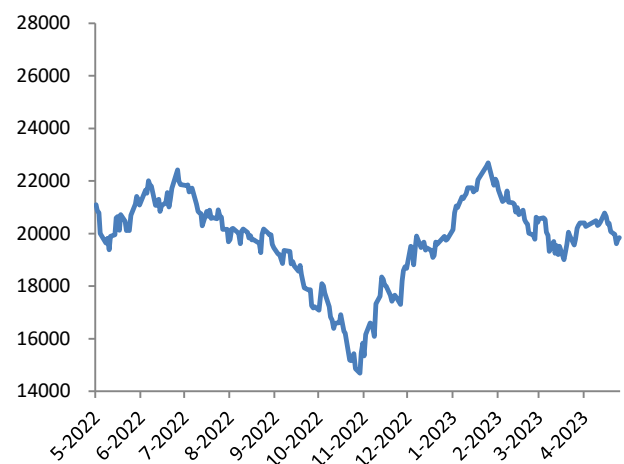
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及受益“五一”旺季来临的旅游航空餐饮等消费板块；3) 具有较高股息率的低估值煤炭油气及央企国企建筑地产类龙头公司；4) 创新生物药、电信运营商、绿电运营商、军工等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19840.28	0.42	0.30
恒生国企指数	6675.40	0.32	-0.44
恒生科技指数	3861.98	-0.26	-6.46
上证综合指数	3285.88	0.67	6.36
万得中概股100	2360.29	1.66	-2.40
道琼斯	33826.16	1.57	2.05
标普500指数	4135.35	1.96	7.71
纳斯达克指数	12142.24	2.43	16.01

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	74.82	0.70	-6.78
黄金	1997.00	0.05	9.35
铜	8593.50	0.48	2.65

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
综合行业	2.4	5.7	8.6
金融行业	1.4	3.4	5.2
原材料行业	1.0	3.8	14.0
公用事业	0.9	1.9	1.2
医疗保健行业	0.8	3.5	-6.2
电讯行业	0.4	4.9	27.2
地产建筑行业	0.3	-1.1	-5.0
非必需性消费行业	0.0	-4.7	-2.1
工业行业	-0.3	-4.8	-3.3
能源业	-0.4	7.5	24.7
资讯科技行业	-0.7	-11.9	-4.8
必需性消费行业	-0.8	-3.9	-4.8

### 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

4月27日，比亚迪（1211HK）发布公告称，其一季度营收为1201.74亿元，同比增长79.83%；净利润为41.3亿元，同比增长410.89%。公司第一季累计销量为55.2万辆，同比增长92.81%，累计出口乘用车约3.87万辆。上游成本降低以及各地纷纷出台促进新能源汽车消费的具体措施将有利促进新能源车的较好销售，建议积极关注相关受益龙头公司：**比亚迪（1211HK）、广汽集团（2238HK）、吉利汽车（0175HK）**

4月27日，商务部新闻发言人束珏婷在例行发布会上介绍，二季度，商务部将组织开展绿色消费季、国际消费季等主题活动，举办“双品网购节”等专题活动，推出“美丽乡村 休闲生活”“品牌消费 品质消费”等13个消费场景。各地也将因地制宜举办系列活动，推动消费市场稳步恢复。促进消费鼓励内循环成为我国今年经济发力的重点方向，建议积极关注相关消费类公司：**华润啤酒（0291HK）、九毛九（9922HK）、海伦司（9869HK）**

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
丽珠医药 (1513HK)	公司是集医药研发、生产、销售为一体的综合性企业集团，全国医药行业首家A、B股上市的公司，并于2014年在港股上市。公司建立了覆盖国内市场的营销网络，与商业主渠道和数千家医院建立了稳定、良好的业务关系。丽珠医药集团已经跻身中国上市企业投资10强，广东省医药工业综合实力50强等。公司2022年实现营业收入、净利润、扣非净利润126.30亿、19.09亿和18.80亿元，同比+4.69%、+7.53%和+15.57%。公司核心产品艾普拉唑续约医保降价54%，叠加国内疫情影响院内用药导致公司业绩增速有所放缓；精神类药物、特色原料药和中药板块的快速增长助力公司业绩增速止跌回升。公司2022年报董事会建议年度分红为每股现金派息1.6元人民币（含税）。公司作为国内专科制剂龙头药企，正在加快向创新药和高端制剂转型。公司当前估值水平在万得一致预期2023年业绩的10倍PE左右，较为低估，建议积极关注。	30.7/25.3 HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

- 英国末季劳动生产率终值意外上修按季升0.4%
- 法国3月登记失业总人数续降至278.9万人
- 美商务部部长指华企云服务或威胁国安 检讨出口管制名单
- 美续把中俄及印度等7国列特别301优先观察名单
- 欧元区4月经济景气指数仅微弹至99.3逊预期
- 澳门：4月28日起调整佩戴口罩指引
- 李强与巴基斯坦总理通电话 称加快拓农业、矿产、科技及信息技术等领域合作
- 商务部部长：欢迎德国工商界扩大对华贸易投资
- 中银保监：严禁为挪用于非生产经营用途贷款办理续贷

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将自行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

国统局：首季汽车制造业利润按年跌 24.2% 电脑及电子设备制造业利润跌 57.5%  
人民币在中国跨境交易中的使用首次超过美元  
阿根廷将使用人民币结算中国进口商品  
中国光伏行业协会：3 月全国组件产量按年增 76.4%  
内地首个算力交易平台在上海浦东正式发布  
内地五一档预售票房已突破 2 亿人民币

## 【公司信息】

比亚迪 (01211. HK) 首季赚 41.3 亿人民币 增长 4.1 倍  
百度集团 (09888. HK)：「文心一言」将实现全天候 24 小时不断直播带货  
中国人民保险集团 (01339. HK) 首季纯利 117.21 亿元人民币升 230%  
比亚迪 (01211. HK) 「海鸥」电动车正式上市 官方指导价 7.38 万至 8.98 万人民币  
华润医药 (03320. HK) 附属江中药业首季净利润按年升 33.3%  
中海油服 (02883. HK) 首季纯利 4 亿人民币 按年增 33%  
华润置地 (01109. HK) 80 亿人民币消费基础设施 ABS 项目获得通过  
中国石化 (00386. HK) 首季净利润 207.4 亿人民币 按年跌 11.87%  
快手 (01024. HK) 与美联物业达成合作 探索短视频直播房产中介模式  
亚盛医药 (06855. HK)：四项临床研究入选 2023 年 ASCO 年会  
康龙化成 (03759. HK) 首季赚 3.48 亿人民币 增长 39.8%  
中国人寿 (02628. HK) 首季净利润 178.85 亿元人民币 按年升 18%  
比亚迪电子 (00285. HK) 首三月纯利 4.59 亿人民币 增长 1.5 倍  
大唐新能源 (01798. HK) 首季赚 11.35 亿人民币 增长 28.3%  
中信证券 (06030. HK) 首季纯利 54.17 亿人民币升 3.6%  
中化化肥 (00297. HK) 首季净利润逾 4.9 亿人民币 按年增 19%  
东方证券 (03958. HK) 首季纯利 14.28 亿元人民币升 525.7%  
联想集团 (00992. HK) 申请增设人民币柜台  
海尔智家 (06690. HK) 首季赚 39.7 亿人民币 增长 12.6%  
鞍钢 (00347. HK) 首季亏损 1.49 亿人民币 盈转亏  
中教控股 (00839. HK) 中期纯利 9.77 亿人民币跌 16% 派息 16.38 分  
金风科技 (02208. HK) 建议公司中英名称变更  
中国中免 (01880. HK) 首季赚 23 亿人民币 倒退 10.3%  
北京汽车 (01958. HK) 首季纯利 14.6 亿人民币 按年跌 7.1%  
中国太保 (02601. HK) 首季赚 116.26 亿人民币 增长 27.4%  
阳光保险 (06963. HK) 附属阳光人寿首季纯利为 13.4 亿人民币  
中船防务 (00317. HK) 首季亏损扩至 2,667 万人民币  
国泰君安 (02611. HK) 获批发行总额不逾 200 亿人民币次级公司债券  
维达 (03331. HK) 首季净利润按年大跌 88% 毛利率收窄至 25.2%  
北京北辰 (00588. HK) 首季房地产销售额按年跌 23.9%  
迪信通 (06188. HK)：主要股东已解除内资股股份质押  
同仁堂科技 (01666. HK) 首季纯利录得 2.1 亿人民币  
佳兆业 (01638. HK) 深圳「天宸」项目引入国企合作方  
北京燃气蓝天 (06828. HK) 附属：淮阴法院批准撤销诉讼请求  
凤祥股份 (09977. HK) 接获复牌指引

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

## 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
怡俊集团控股*	2442	地产建筑	1.28-1.38	2000	2022/4/28	2022/5/09
北京绿竹生物*	2480	生物医药	32.80-41.65	200	2022/4/28	2022/5/08

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
04/28	美国	就业成本指数	第一季	1.10%	1.00%
04/28	美国	个人收入环比	三月	0.20%	0.30%
04/28	美国	个人支出环比	三月	-0.10%	0.20%
04/28	美国	实际个人支出	三月	-0.10%	-0.10%
04/28	美国	PCE平减指数月环比	三月	0.10%	0.30%
04/28	美国	PCE平减指数同比	三月	4.10%	5.00%
04/28	美国	PCE核心平减指数月环比	三月	0.30%	0.30%
04/28	美国	PCE核心平减指数年同比	三月	4.50%	4.60%
04/28	美国	MNI芝加哥PMI	四月	43.5	43.8
04/28	美国	密歇根大学消费者信心指数	四月终值	63.5	63.5
04/28	美国	密歇根大学现况	四月终值	--	68.6
04/28	美国	密歇根大学预期	四月终值	--	60.3
04/28	美国	密歇根大学1年通胀	四月终值	--	4.60%
04/28	美国	密歇根大学5-10年通胀	四月终值	--	2.90%
04/28	美国	Kansas City Fed Services Activity	四月	--	-4

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	0.4	0	-13	-5
恒生国企指数	HSCEI	0.3	-2	-14	-6
恒生科技指数	HSCEI	-0.3	-9	-20	-7
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-0.9	-8	-17	1
阿里巴巴	9988 HK	-1.8	-4	-30	-10
百度集团	9888 HK	-1.7	-25	-16	-7
小米集团	1810 HK	0.2	-11	-18	-8
京东集团	9618 HK	-0.1	-13	-45	-36
网易	9999 HK	-0.1	-4	-6	-3
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	1.4	12	-4	-1
小鹏汽车	9868 HK	0.0	-6	-9	-65
吉利汽车	0175 HK	-0.1	-3	-25	-19
长城汽车	2333 HK	1.1	3	-19	-18
广汽集团	2238 HK	0.4	-2	-17	-24
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-0.8	2	-17	-3
中国生物制药	1177 HK	-0.2	-1	-13	8
药明生物	2269 HK	1.3	-3	-33	-21
海吉亚医疗	6078 HK	2.9	-7	-13	57
雍禾医疗	2279 HK	1.0	5	-20	-34
华润啤酒	0291 HK	-0.5	-3	-2	35
海伦司	9869 HK	-5.7	-19	-25	-5
安踏体育	2020 HK	-0.1	-15	-23	9
九毛九	9922 HK	0.5	-7	-22	5
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	2.8	7	18	8
特斯拉	TSLA US	4.2	-15	-4	-45
英伟达	NVDA US	1.0	3	42	48
赛富时	CRM US	2.3	2	19	12
微软	MSFT US	3.2	11	26	9
<b>新股/次新股</b>					
梅斯健康*	2415 HK	1.1	/	/	/
珍酒李渡*	6979 HK	-17.9	/	/	/
百果园	2411 HK	-2.1	-2.6	-2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年4月27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

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。