招銀國際證券 | 市場策略 | 招財日報



招商银行全资附属机构

每日投資策略

宏觀及行業展望。個股速評

宏觀及行業

■ 恒指反彈成交減,觀望騰訊季績。港股昨天假期休市,假期前則造好,周二恒指升 400 點或 1.42%,科技股跑贏,科技指數升 1.53%,但大市成交縮減至 1,305 億港元。昨夜美股大幅波動,道指早段曾跌近 600 點,收市跌幅收窄至 165 點或 0.48%,納指曾跌 1.73%,收市僅跌 0.03%。虛擬貨幣急跌,比特幣曾挫 30%至 3 萬美元。美國聯儲局公布 4 月份會議紀錄,指美國經濟活動及就業市場都改善,通脹上升,主要由於臨時因素導致,不過,經濟仍然遠未實現就業與通脹目標,還須一段時間。部分官員認為,如果經濟繼續取得實質進展,並朝向局方的目標進發,預期聯儲局將在未來幾次會議上,開始討論縮減量化寬鬆規模。今天人民銀行將公布貸款市場報價利率(LPR),騰訊(700 HK)將於收市後公布首季業績。

個股速評

- 百度季績勝預期,重申「買入」評級。百度(BIDU US / 9888 HK)周二晚公布第一季業績,收入/經調整每股盈利同比增長 25%/40%,較市場預期高 3%/16%,第二季收入指引為同比增長 14-25%,以中位數計較市場預期高 3%。百度核心業務季度收入同比增長 34%,其中非廣告收入同比增長 70%。管理層預期百度核心業務收入於第二季同比增長 20-33%,較我們預期的 20%高。我們下調百度之 21-23 年盈利預測 7%,以反映非廣告業務拖低利潤率,目標價下調至 335.8 美元,維持「買入」評級。長遠而言,百度於智能電動汽車生產之進展、自動駕駛科技提升及 AI 雲業務有望釋放估值潛力。
- 攜程季績全面勝預期,維持「買入」評級。攜程集團(TCOM US / 9961 HK)周三晚公布第一季業績,收入同比跌 13%,較市場預期高 35%。調整後淨虧損 2.04 億元人民幣,亦遠勝市場預期的 13 億元虧損。管理層指第二季至今收入同比增長逾80%,較19年同期高逾20%,主要受益於國內住宿和機票增長,但國際業務仍未明朗。整體酒店預定已恢復疫情前水平,但價格仍然承壓。我們對攜程之盈利預測大致不變,維持目標價48美元,相當於22年預測市盈率27.6 倍。我們認為,攜程在互聯網行業之中較具防守力,由於其本地業務復甦勝預期,以及監管風險較低。潛在催化劑包括疫苗接種和海外復甦、第二季業績反彈、中高端酒店動力。
- 寶尊電商首季交易總額和盈利勝預期。寶尊電商(BZUN US / 9991 HK)周二晚公布第一季業績,收入同比增長 33%,符合市場預期,交易總額(GMV)升44%,高於預期,調整後淨利潤同比升 136%,超預期 6%。我們認為,業績整體正面,尤其考慮到 GMV 增速及利潤超預期。此前市場主要擔憂的新疆棉事件已局部消化,管理層預期將於第二季造成一次性負面影響,下半年料不受影響。管理層給予的全年 GMV 和收入指引為同比增長逾 30%。我們調低 21年盈利預測 6%,22及 23年預測則不變。維持目標價 50美元和「買入」評級。

招銀國際研究部

郵件: research@cmbi.com.hk

環球主要股市上日表現

	少士価	升 跌	€ (%)
	收市價	單日	年內
恒生指數	28,594	1.42	5.00
恒生國企	10,654	1.43	-0.78
恒生科技	7,818	1.53	-7.22
上證綜指	3,529	0.32	1.61
深證綜指	2,324	0.17	-0.22
深圳創業板	3,090	-0.73	4.18
美國道瓊斯	34,061	-0.78	11.29
美國標普 500	4,128	-0.85	9.90
美國納斯達克	13,304	-0.56	3.22
德國 DAX	15,387	-0.07	12.16
法國 CAC	6,354	-0.21	14.45
英國富時 100	7,034	0.02	8.88
日本日經 225	28,407	2.09	3.51
澳洲 ASX 200	7,066	0.60	7.27
台灣加權	16,146	5.16	9.59

資料來源: 彭博

港股分類指數上日表現

	收市價	升 跌	₹ (%)
	权中顶	單日	年內
恒生金融	39,790	1.03	7.72
恒生工商業	17,709	1.71	1.47
恒生地産	35,250	1.86	9.72
恒生公用事業	51,663	1.07	12.90

資料來源: 彭博

滬港通及深港通上日耗用額度

	億元人民幣
滬港通 (南下)	15.3
深港通 (南下)	38.8
滬港通 (北上)	32.7
深港通 (北上)	13.6

資料來源: 彭博



招銀國際證券焦點股份-長短倉

				股价	目标价	上行/下行	市盈率	生(倍)	市净率(倍)	ROE (%)	股息率
公司名字	股票代码	行业	评级	(当地货币)	(当地货币)	空间	2021E	2022E	2021E	2021E	2021E
长仓											
比亚迪股份	1211 HK	汽车	买入	151. 3	282. 0	86%	50. 0	35. 3	5.5	12. 0	0. 2%
中国龙工	3339 HK	装备制造	买入	3. 15	4. 29	36%	6. 5	6. 4	1.1	16. 5	9. 2%
三一国际	631 HK	装备制造	买入	8. 81	11. 90	35%	17. 8	14. 3	2. 6	15. 6	2.5%
海尔智家	6690 HK	可选消费	买入	30. 05	47. 26	57%	16. 4	14. 6	3. 0	19. 2	2.4%
安踏	2020 HK	可选消费	买入	141. 1	150. 66	7%	41. 3	31.8	10.5	29. 2	0.6%
华润啤酒	291 HK	必需消费	买入	68. 30	73. 10	7%	44. 6	36. 5	7.8	18. 3	0.8%
希望教育	1765 HK	教育	买入	2. 51	3. 54	41%	19. 4	16. 4	2. 1	11. 9	1.6%
平安好医生	1833 HK	医药	买入	88. 70	142. 77	61%	亏损	亏损	5.7	-8. 3	0.0%
中国太保	2601 HK	保险	买入	28. 90	39. 21	36%	8. 1	7. 3	1.0	12. 5	6. 0%
哔哩哔哩	BILI US	互联网	买入	102. 5	154. 0	50%	亏损	亏损	91.3	-102	0.0%
美团点评	3690 HK	互联网	买入	260. 0	401*	N/A	亏损	亏损	21.0	-44. 8	0.0%
华润置地	1109 HK	房地产	买入	36. 50	44. 79	23%	6. 8	6. 2	1.1	14. 6	4. 7%
宝龙商业	9909 HK	房地产	买入	29. 00	33. 20	14%	33. 9	26. 1	6. 2	25. 3	1. 7%
中国燃气	384 HK	新能源	买入	27. 55	34. 82	26%	13. 4	11. 2	3. 0	22. 4	2.1%
中国宏桥	1378 HK	资源	买入	12. 46	15. 0*	N/A	6. 7	6. 6	1.1	17. 2	8.5%
比亚迪电子	285 HK	科技	买入	40. 25	55.00	37%	13. 1	11.7	4. 4	21. 3	0.8%
中兴通讯	763 HK	科技	买入	19. 60	28. 14	44%	12. 1	10. 5	1.6	13. 5	1.8%
明源云	909 HK	软件及IT服	务 买入	37. 75	44. 75	19%	130	92. 0	8.8	7. 0	0.3%
中国软件国际	354 HK	软件及IT服	务买入	8. 76	11. 57	32%	18. 6	15. 8	2. 2	12. 0	0. 3%

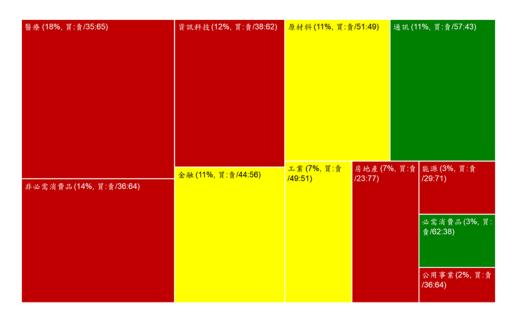
^{*}目标价检讨中

資料來源: 彭博、招銀國際證券研究(截至2021年5月18日)



招銀國際證券上日股票交易方塊 - 18/5/2021

板塊 (交易額佔比, 交易額買賣比例)



注:

- 1. "交易額佔比"指該板塊交易額佔所有股份交易額之比例
- 2. 綠色代表當日買入股票金額≧總買賣金額的 55%
- 3. 黄色代表當日買入股票金額佔總買賣金額比例>45%且<55%
- 4. 紅色代表當日買入股票金額≦總買賣金額的 45%



招銀國際證券研究部覆蓋股份

保利物案・H 6049 HK 責出 60.75 53.40 336 45.8 38.9 30.7 藍光喜寶緑静 1756 HK 買入 2.41 69.80 29 14.5 10.8 8.0 永井生活服静 1995 HK 買入 19.68 28.80 329 66.4 39.8 25.8 新城院服静 1755 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7 華潤萬象生活 1209 HK 買入 44.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 寶龍商業 9909 HK 買入 29.00 30.90 187 50.6 39.0 30.4 科技硬件 通達集團 698 HK 買入 0.57 0.56 37 9.2 12.4 7.1 東江集團控殿 2283 HK 買入 3.29 2.33 27 9.1 11.6 9.5 蜗牵科技 2018 HK 持有 45.00 47.50 544 21.9 29.0 21.2 小米集團 1810 HK 買入 26.60 31.10 6,705 48.7 41.9 29.8 比亞迪電子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 丘敍科技 1478 HK 買入 12.50 16.60 148 23.6 16.5 13.6 最新服份・A 002241 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中興通訊・A 000063 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中興通訊・H 763 HK 買入 12.50 16.60 148 23.6 30.9 22.0 中興通訊・H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中際起劍・A 300308 CH 買入 35.42 73.45 253 48.5 29.2 19.9 深南電亭・A 002916 CH 持有 80.70 129.05 395 110.5 66.4 45.3 生直科技・A 600183 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中国競塔・H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 体律通信・A 300136 CH 買入 79.28 123.34 148 虧損 虧損 虧損 虧損 中国軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 虧損 虧損 虧損 虧損 中国軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 虧損 虧損 虧損 中国軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 虧損 虧損 虧損 中国軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 虧損 虧損 中国軟件及 76.50 119.43 1,144 虧損 中国軟件及 76.50 119.43 1,144 虧損 中国軟件及 76.50 119.43 1,144 虧損 中国軟件及 76.50 119.43 1,144 房間 76.50 29.4 中国軟件及 76.50 119.43 1,144 房間 76.50 29.4 中国軟件及 76.50 119.43 1,144 房間 76.50 29.4 中国軟件及 76.50 119.50 20.4 中国軟件及 76.50 20.		公司名称	代码	评级	收市价 (火品供工)	目标价	市值(亿元)	EVO	市盈率 EV4	EV2
特殊失敗後 16 HK 以入 117.50 137.70 3,405 14.5 12.6 12.6 17.0	房协.产	恒其协产	12 HK	買入						
하락은진은 17 HK 次 시 48.65 66.50 1,797 11.0 7.9 7.1	<i>,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,</i>									
展音学展開 1113 HK 東入 48.65 66.50 1,797 11.0 7.9 7.1 月本 2月 2月 2月 2日 1日 2月 2日 1日 2月 2日										
展科企業・H 2202 HK 次入 28.60 33.92 3,645 6.9 6.1 5.4 5.4 高州企業・A 000002 CH 京入 18.88 30.49 2,066 4.55 4.2 4.0 4.0 4.0 4.0 4.0 4.0 4.0 4.0 4.0 4.0										
解析金素・A 000002 CH 取入 28.77 31.36 3.021 7.7 6.8 6.1 中岡洋外保養 688 HK 取入 18.88 30.49 2.066 4.5 4.2 4.0 설性園 2007 HK 取入 9.78 13.36 2.156 4.7 4.8 4.0 接性園 2007 HK 取入 9.78 13.36 2.156 4.7 4.8 4.0 位元 4.79 2.603 7.9 8.8 7.3 核제素側 960 HK 計 取入 36.50 44.79 2.603 7.9 8.8 7.3 核제素側 960 HK 取入 22.25 44.94 787 6.0 5.4 4.6 株房保薬階 3383 HK 取入 22.25 44.94 787 6.0 5.4 4.6 株房保薬階 18.18 K 取入 11.54 17.87 364 3.3 4.8 4.1 中国建固 3883 HK 取入 11.54 17.87 364 3.3 4.8 4.1 中国建固 3883 HK 取入 11.54 17.87 364 3.3 4.8 4.1 中国建固 3883 HK 取入 11.32 16.20 219 3.7 3.1 2.8 内侧系侧 12.23 HK 取入 11.32 16.20 219 3.7 3.1 2.8 内侧系侧 1966 HK 取入 12.20 4.82 125 2.8 2.4 2.1 中政条制建股 1966 HK 取入 2.20 4.82 125 2.8 2.4 2.1 中政条制建股 1966 HK 取入 2.57 3.52 86 5.2 4.8 3.7 数分比股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股										
中国寺神经展 688 HK										
無対照										
辞別電地 1109 HK 月入 36.50 44.79 2.603 7.9 8.8 7.3 6.4 7.3 6.4 7.5										
終海集階 960 HK 持有 46.65 34.27 2.829 13.4 13.1 10.5 世皮集階 813 HK 取入 22.25 44.94 787 6.0 5.4 4.6 6.6 6.5 44.94 787 6.0 5.4 4.6 6.6 6.5 6.5 4.3 6.5 6.5 5.4 4.3 6.5 6.5 6.5 5.4 4.3 6.5										
世茂条閣 813 HK 耳入 22.25 44.94 787 6.0 5.4 4.6 棉店傑楽館 3383 HK 耳入 11.54 13.89 452 5.4 5.1 4.6 中居健康 3383 HK 耳入 11.54 17.87 364 3.3 4.8 4.1 中国建閣 3883 HK 耳入 11.46 17.87 364 3.3 4.8 4.1 中国建閣 3883 HK 耳入 11.32 16.20 219 3.7 3.1 2.8 高州癸酉 1628 HK 耳入 2.20 4.82 125 2.8 2.4 2.1 中废桑斯龙服 1868 HK 耳入 2.20 4.82 125 2.8 2.4 2.1 中废桑斯龙服 1966 HK 耳入 2.20 4.82 125 2.8 2.4 2.1 中废桑斯龙服 1966 HK 耳入 2.57 3.52 86 5.2 4.8 3.7 前力纹成条的 1.99 HK 耳入 2.57 3.52 86 5.2 4.8 3.7 前力纹成条的 2.869 HK 耳入 4.14 5.06 148 5.8 4.9 4.0 株成服務 2.869 HK 資力 4.10 9.50 386 53.4 41.1 34.4 整点液服务 2.869 HK 資力 4.37 37.30 31.70 497 25.3 22.0 19.1 异环烷基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基基										
株子産業制 3383 HK										
会売養産業則 1813 HK 東入 11.46 17.87 364 3.3 4.8 4.1 中瀬貞岡 3868 HK 東入 8.59 15.48 232 4.9 3.2 2.8 時代中期投版 1233 HK 東入 11.32 16.20 219 3.7 3.1 2.8 時代中期投版 1233 HK 東入 11.32 16.20 219 3.7 3.1 2.8 時代中期投版 1566 HK 東入 2.20 4.82 125 2.8 2.4 2.1 中投集開放院 1966 HK 東入 2.57 3.52 86 5.2 4.8 3.7 公局力投版美術 1996 HK 東入 2.57 3.52 86 5.2 4.8 3.7 新力投版美術 2869 HK 東入 4.14 5.06 148 5.8 4.9 4.0 株成服務 2869 HK 持有 11.90 9.50 386 5.3 4 41.1 34.4 推生活液粉 3319 HK 東山 37.30 31.70 497 25.3 22.0 19.1 分陽硬粉 1971 HK 東入 4.34 9.40 18 21.4 11.9 8.4 接担阻保券 1755 HK 東入 2.370 84.60 207 78.2 45.6 34.8 採担租保券 1755 HK 東山 60.75 53.40 336 45.8 38.9 30.7 建充金素服券 1756 HK 東入 2.41 69.80 29 14.5 10.8 80.0 未分素皮肤 1755 HK 東入 2.41 69.80 29 14.5 10.8 80.0 未分素皮肤 1755 HK 東入 2.41 69.80 29 14.5 10.8 80.0 未分素皮肤 1755 HK 東入 2.370 29.50 207 33.6 26.4 21.7 寿河凋素生活 1209 HK 東入 42.90 39.90 187 60.6 39.0 30.4 44.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 第投票投版 2283 HK 東入 42.90 39.90 187 60.6 39.0 30.0 30.0 187 60.6 39.0 30.0 30.0 187 60.6 39.0 30.0 30.0 187 60.6 39.0 30.4 45.8 44.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.8 44.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.8 44.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.8 44.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.8 44.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.8 44.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.8 44.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.8 44.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.8 44.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 54.20 52.20 1,009 101.8 10.20 52.20 1,009 101.6 60.4 54.20 52.20 1,009 101.6 60.4 54.20 52.20 1,009										
中岡奥岡 3883 HK 買入 8.59 15.48 232 4.9 3.2 2.8 時代中国控股 1233 HK 買入 11.32 16.20 219 3.7 3.1 2.8 府代中国控股 1233 HK 買入 11.32 16.20 219 3.7 3.1 2.8 府洲集園 1628 HK 買入 2.20 4.82 125 2.8 2.4 2.1 中聚集園控股 1966 HK 買入 3.46 5.60 146 3.7 3.4 3.0 公局地產 1996 HK 買入 4.14 5.66 148 5.8 4.9 4.0 徐城服務 2869 HK 資入 4.14 5.66 148 5.8 4.9 4.0 徐城服務 3319 HK 責化 11.90 9.50 386 53.4 41.1 34.4 推生活服務 3319 HK 責止 37.30 31.70 497 25.3 22.0 19.1 分局服務 1971 HK 買入 4.34 9.40 18 21.4 11.9 4.4 结柱国服務 1755 HK 買入 2.370 84.60 207 78.2 45.6 34.8 係利物来 1 H 6049 HK 责止 60.75 53.40 336 45.8 38.9 30.7 蓝光岛質服務 1755 HK 買入 2.47 69.80 29 14.5 10.8 80 永升生活服務 1995 HK 買入 19.68 28.80 329 66.4 39.8 25.8 新城從服務 1755 HK 買入 19.68 28.80 329 66.4 39.8 25.8 新城從服務 1755 HK 買入 2.370 29.50 207 33.6 26.4 21.7 李湖离身生活 1209 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7 李湖离身生活 1209 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7 李湖离身生活 1209 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7 李湖离身生活 2208 HK 買入 23.70 30.90 18.7 50.6 39.0 30.4 并核硬件 通達集団 698 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7 李湖高身生活 2208 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7 李湖高身生活 2208 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7 李湖高身生活 2208 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7 李湖高身生活 2208 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7 李湖高身生活 2208 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7 李湖高身生活 2208 HK 買入 23.8 32.9 32.9 32.0 32.4 42.0 52.20 10.09 101.6 60.4 45.8 第6.4 42.0 \$2.20 20.0 30.90 187 50.9 11.6 9.5 56.6 \$3.0 30.0 \$2.4 4.2 4.0 4.2 4.2 4.2 4.2 4.2 4.2 4.2 4.2 4.2 4.2										
時代中國										
高州集團										
中級集團故殿 1966 HK 買入 3.46 5.60 146 3.7 3.4 3.0 公時隐止 1996 HK 買入 2.57 3.52 86 5.2 4.8 3.7 新力技政保験 1 4 10 3 HK 買入 4.14 5.06 148 5.8 4.9 4.0 株成成務 2869 HK 持有 11.90 9.50 386 53.4 41.1 34.4 非生活服務 3319 HK 責出 37.30 31.70 497 25.3 22.0 19.1 分下限服務 1971 HK 買入 4.34 9.40 18 21.4 11.9 8.4 接種園服務 1755 HK 買入 23.70 84.60 207 78.2 45.6 34.8 接種園服務 1755 HK 買入 23.70 84.60 207 78.2 45.6 34.8 株分別東上部服務 1755 HK 買入 23.70 84.60 207 78.2 45.6 34.8 株分別東上部服務 1755 HK 買入 23.70 84.60 207 78.2 45.6 34.8 株分別東上市 6049 HK 責出 60.75 53.40 336 45.8 38.9 30.7 基光書資服務 1755 HK 買入 19.68 28.80 329 66.4 39.8 25.8 対成使服務 1755 HK 買入 19.68 28.80 329 66.4 39.8 25.8 対成使服務 1755 HK 買入 19.68 28.80 329 66.4 39.8 25.8 対成使服務 1755 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7 美別高身生活 1209 HK 買入 44.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 変形商業 25.8 財政保険 2283 HK 買入 3.29 2.33 27 9.1 11.6 9.5 以条準制裁 2283 HK 買入 3.29 2.33 27 9.1 11.6 9.5 以条準制裁 2283 HK 買入 3.29 2.33 27 9.1 11.6 9.5 以条準制裁 2283 HK 買入 3.29 2.33 27 9.1 11.6 9.5 以条集股份 2281 HK 对入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 上处科技 1478 HK 買入 12.50 16.60 14.8 23.6 16.5 13.6 股底股份 A O02241 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中央追訴・H 763 HK 買入 12.50 16.60 14.8 23.6 16.5 13.6 股底股份 A O02241 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中央追訴・H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中院地創 A 000063 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中央追訴・H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中院地創 A 000063 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中房地創 A 000308 CH 買入 35.42 73.45 253 48.5 29.2 19.9 深向電亭 A 002241 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中房地創 HK 科技 PK N N N N N N N N N N N N N N N N N N		·								
外陽地産 1996 HK 買入 2.57 3.52 86 5.2 4.8 3.7 前力技能楽園 - H 2103 HK 買入 4.14 5.06 148 5.8 4.9 4.0 線域服務 2869 HK 持有 11.90 9.50 386 53.4 41.1 34.4 维生活服務 3319 HK 貴出 37.30 31.70 497 25.3 22.0 19.1 中隔底券 1971 HK 買入 4.34 9.40 18 21.4 11.9 8.4 景柱間服務 1755 HK 買入 23.70 84.60 207 78.2 45.6 34.8 係利物業・H 6049 HK 貴出 60.75 53.40 336 45.8 38.9 30.7 並先素資威券 1756 HK 買入 2.41 69.80 29 14.5 10.8 8.0 永井生活服務 1995 HK 買入 19.68 28.80 329 66.4 39.8 25.8 新城低服務 1755 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7 美丽素条生活 1209 HK 買入 44.20 52.00 1,009 101.6 60.4 45.8 寝能商業 9909 HK 買入 29.00 30.90 187 50.6 39.0 30.4 株枝♥件 直往来園 698 HK 買入 0.57 0.56 37 9.2 12.4 7.1 以未集園 1810 HK 買入 32.9 2.33 27 9.1 11.6 9.5 ぶ零件技 2283 HK 買入 32.9 2.33 27 9.1 11.6 9.5 小水集園 1810 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 上並並を子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 上並並を子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 上並建立子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 上並建立子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 上並建立子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 上並建立子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 上並建立子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 上並建立子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 上並建立子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 上並建立子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 上並建立子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 上並建立子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 上並建立日 1.66 14.6 23.8 30.9 20.0 中興通訊 H 763 HK 買入 19.60 26.32 1.504 16.0 20.8 14.8 中原地創・A 000241 CH 買入 29.12 41.20 1.246 23.8 30.9 20.0 中興通訊 H 763 HK 買入 19.60 26.32 1.504 16.0 20.8 14.8 中原地創・A 0038 CH 買入 29.12 41.20 1.246 23.8 30.9 20.2 中興通訊 H 763 HK 買入 19.60 26.32 1.504 16.0 20.8 14.8 中原地創・H 768 HK 持有 1.08 1.31 1.901 36.3 29.3 22.8 14.8 中原地創・A 002916 CH 持有 80.70 129.05 395 110.5 66.4 45.3 45.3 45.4 14.8 m規										
新力拉股采用 - H 2103 HK 頁入 4.14 5.06 148 5.8 4.9 4.0 4.0 4.4 4.4 4.4 5.06 148 5.8 4.9 4.0 4.0 4.4 4.4 4.4 4.4 4.4 4.4 4.4 4.4		•								
線域服務 2869 HK 持有 11.90 9.50 386 53.4 41.1 34.4 推生活服務 3319 HK 贵出 37.30 31.70 497 25.3 22.0 19.1 54.6 54.6 54.6 54.6 54.6 54.6 54.6 54.6										
雅生活服務 1971 HK 責出 37.30 31.70 497 25.3 22.0 19.1										
平原服務 1971 HK 買入 4.34 9.40 18 21.4 11.9 8.4 指柱関服務 1755 HK 買入 23.70 84.60 207 78.2 45.6 34.8 (発利効率・H 6049 HK 責出 60.75 53.40 33.6 45.8 38.9 30.7 藍光島寶服務 1756 HK 買入 2.41 69.80 29 14.5 10.8 8.0 永井生活服務 1995 HK 買入 19.68 28.80 329 66.4 39.8 25.8 新城院服務 1755 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7 華河高泉生活 1209 HK 買入 44.20 52.20 10.09 101.6 60.4 45.8 資産商業 9909 HK 買入 29.00 30.90 187 50.6 39.0 30.4 45.8 有限計算 2283 HK 買入 0.57 0.56 37 9.2 12.4 7.1 東江集團控股 2283 HK 買入 3.29 2.33 27 9.1 11.6 9.5 瑞華科技 2018 HK 資入 45.60 47.50 544 21.9 29.0 21.2 小水集團 1810 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 丘紋科技 1478 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 丘紋科技 1478 HK 買入 12.50 16.60 1448 23.6 16.5 13.6 歌商股份・A 002241 CH 買入 39.32 46.00 1,246 23.8 30.9 22.0 中興通訊・H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中際加劍・A 300308 CH 買入 29.12 41.20 1,246 23.8 30.9 22.0 中興通訊・H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中際加劍・A 300308 CH 買入 29.12 41.20 1,246 23.8 30.9 22.0 中興通訊・H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中隊加劍・A 300308 CH 買入 29.12 41.20 1,246 23.8 30.9 22.0 中興通訊・H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中隊加劍・A 300308 CH 買入 29.12 41.20 1,246 23.8 30.9 22.0 中興通訊・H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中國統治・H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 信頼者 - A 600183 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中國統治・H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 信頼者 - A 600183 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中國統治・H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 信頼者 - A 600183 CH 買入 26.83 64.31 260 25.6 21.2 13.1 株計 新樹 新樹 新樹 新樹 月 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 信頼者 - A 6002410 CH 買入 70.40 89.19 836 252.7 127.9 97.7 海豚和 1.4										
理柱園服務 1755 HK 買入 23.70 84.60 207 78.2 45.6 34.8 係利物業・H 6049 HK 責出 60.75 53.40 336 45.8 38.9 30.7 藍光倉原服務 1756 HK 買入 2.41 69.80 29 14.5 10.8 8.0 永井生活服務 1995 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7 華潤萬象生活 1209 HK 買入 44.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 實能商業 9909 HK 買入 29.00 30.90 187 50.6 39.0 30.4 科技硬件 通達集團 698 HK 買入 0.57 0.56 37 9.2 12.4 7.1 年末課報程度 2283 HK 買入 3.29 2.33 27 9.1 11.6 9.5 瑞春科技 2018 HK 持有 45.00 47.50 544 21.9 29.0 21.2 小米集團 1810 HK 買入 26.60 31.10 6,705 48.7 41.9 29.8 比亞迪電子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 中央通訊・A 002241 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中央通訊・H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中原炮劍・A 300308 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中原炮劍・A 300308 CH 買入 29.12 41.20 1,246 23.8 30.9 22.0 中原炮劍・A 300308 CH 買入 35.42 73.45 253 48.5 29.2 19.9 深南電路・A 002216 CH 持有 80.70 129.05 395 110.5 66.4 45.3 在基本科士・A 600183 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中間被害・H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 情報信・A 300136 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中間被害・H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 情報信・A 300136 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中間被害・H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 情報信・A 300136 CH 買入 26.83 64.31 260 25.6 21.2 13.1 軟件及「取除機」・B級株長 月長 野猪 馬精 馬根 市職 所規 所規 所規 所規 所規 所規 中間軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 馬胡 所規 所規 所規 中間軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 馬胡 所規 所規 所規 中間軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 馬胡 所規 所規 所規 中間軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 馬胡 所規 所規 所規 中間軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 馬胡 所規 所規 所規 中間軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 馬胡 所規 所規 所規 中間軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 馬胡 所規 所規 中間軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 馬胡 所規 所規 中間軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 馬胡 所規 所規 所規 中間軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 馬胡 所規 所規 中間軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 馬胡 馬胡 所規 中間軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 馬胡 馬胡 形式 154.8 比較 156.6 44.75 727 168.7 158.5 111.5 大華成中 909 HK 買入 70.40 89.19 836 252.7 127.9 97.7 148.0 144.8 145										
保利物業 - H 6049 HK 責出 60.75 53.40 336 45.8 38.9 30.7										
藍光嘉寶服務		碧桂園服務	1755 HK		23.70		207	78.2	45.6	34.8
京升生活服務 1995 HK 買入 19.68 28.80 329 66.4 39.8 25.8 新城悅服務 1755 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7 華潤萬京生活 1209 HK 買入 44.20 52.20 1,009 101.6 60.4 45.8 實施商業 9909 HK 買入 29.00 30.90 187 50.6 39.0 30.4 科技硬件 通達集團 698 HK 買入 0.57 0.56 37 9.2 12.4 7.1 東江集團控股 2283 HK 買入 3.29 2.33 27 9.1 11.6 9.5 瑞華科技 2018 HK 持有 45.00 47.50 544 21.9 29.0 21.2 小米集團 1810 HK 買入 26.60 31.10 6,705 48.7 41.9 29.8 比亞迪電子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 丘林科技 1478 HK 買入 12.50 16.60 148 23.6 16.5 13.6 股票通报 A 002241 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中興通訊・A 000063 CH 買入 29.12 41.20 1,246 23.8 30.9 22.0 中興通訊・H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中際地創・A 300308 CH 買入 35.42 73.45 253 48.5 29.2 19.9 深南電路・A 002916 CH 持有 80.70 129.05 395 110.5 66.4 45.3 住通社信・A 300136 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中國鐵塔・H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 信律通信・A 300136 CH 買入 26.83 64.31 260 25.6 21.2 13.1 株件及「服务 第國教練 9698 HK 買入 79.28 123.34 148 虧損			6049 HK	賣出		53.40		45.8	38.9	30.7
新城悅服務 1755 HK 買入 23.70 29.50 207 33.6 26.4 21.7		藍光嘉寶服務	1756 HK	買入	2.41	69.80	29	14.5	10.8	8.0
華凋蕎泉生活 寶龍商業 9909 HK 買入 29.00 30.90 187 50.6 39.0 30.4 科技硬件 通達集圏 698 HK 買入 0.57 0.56 37 9.2 12.4 7.1 東江集園控股 2283 HK 買入 3.29 2.33 27 9.1 11.6 9.5 瑞馨科技 2018 HK 持有 45.00 47.50 544 21.9 29.0 21.2 小米集圏 1810 HK 買入 26.60 31.10 6,705 48.7 41.9 29.8 比亞迪電子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 丘紋科技 1478 HK 買入 12.50 16.60 148 23.6 16.5 13.6 歌爾股份 - A 002241 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中興通訊 - A 000063 CH 買入 29.12 41.20 1,246 23.8 30.9 22.0 中界通到 - A 300308 CH 買入 35.42 73.45 25.3 48.5 29.2 19.9 深南電路 - A 002916 CH 持有 80.70 129.05 395 110.5 66.4 45.3 生 並科技 - A 600183 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中國鐵塔 - H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 「韓 道信 - A 300136 CH 買入 26.83 64.31 260 25.6 21.2 13.1 軟件及 IT 服务		永升生活服務	1995 HK	買入	19.68	28.80	329	66.4	39.8	25.8
育能商業 9909 HK 買入 29.00 30.90 187 50.6 39.0 30.4 科技硬件 通達集團 698 HK 買入 0.57 0.56 37 9.2 12.4 7.1 東江集團按股 2283 HK 買入 3.29 2.33 27 9.1 11.6 9.5 瑞華科技 2018 HK 持有 45.00 47.50 544 21.9 29.0 21.2 小米集團 1810 HK 買入 26.60 31.10 6,705 48.7 41.9 29.8 比亞迪電子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 丘紋科技 1478 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 中興通訊・A 002241 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中興通訊・A 000063 CH 買入 29.12 41.20 1,246 23.8 30.9 22.0 中興通訓・A <t< td=""><td></td><td>新城悅服務</td><td>1755 HK</td><td>買入</td><td>23.70</td><td>29.50</td><td>207</td><td>33.6</td><td>26.4</td><td>21.7</td></t<>		新城悅服務	1755 HK	買入	23.70	29.50	207	33.6	26.4	21.7
料技硬件 通達集圏 698 HK 買入 0.57 0.56 37 9.2 12.4 7.1 東江集圏控股 2283 HK 買入 3.29 2.33 27 9.1 11.6 9.5 瑞琴科技 2018 HK 持有 45.00 47.50 544 21.9 29.0 21.2 小米集園 1810 HK 買入 26.60 31.10 6,705 48.7 41.9 29.8 比亞迪電子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 丘針科技 1478 HK 買入 12.50 16.60 148 23.6 16.5 13.6 歌爾股份 - A 002241 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中興通訊 - A 000063 CH 買入 29.12 41.20 1,246 23.8 30.9 22.0 中興通訊 - B 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中際通訓 - A 300308 CH 買入 35.42 73.45 253 48.5 29.2 19.9 深南電路 - A 002916 CH 持有 80.70 129.05 395 110.5 66.4 45.3 生直科技 - A <td></td> <td>華潤萬象生活</td> <td>1209 HK</td> <td>買入</td> <td>44.20</td> <td>52.20</td> <td>1,009</td> <td>101.6</td> <td>60.4</td> <td>45.8</td>		華潤萬象生活	1209 HK	買入	44.20	52.20	1,009	101.6	60.4	45.8
東江集園拉股 2283 HK 買入 3.29 2.33 27 9.1 11.6 9.5 瑞聲科技 2018 HK 持有 45.00 47.50 544 21.9 29.0 21.2 小米集圏 1810 HK 買入 26.60 31.10 6,705 48.7 41.9 29.8 比亞迪電子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 丘鉢科技 1478 HK 買入 12.50 16.60 148 23.6 16.5 13.6 歌爾股份 - A 002241 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中興通訊 - A 000063 CH 買入 29.12 41.20 1,246 23.8 30.9 22.0 中興通訊 - H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中際地創 - A 300308 CH 買入 35.42 73.45 253 48.5 29.2 19.9 深南電路 - A 002916 CH 持有 80.70 129.05 395 110.5 66.4 45.3 生益科技 - A 600183 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中國鐵塔 - H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 核件及 IT 服务 K件及 IT 服务 K件及 IT 原介 IT S.5		寶龍商業	9909 HK	買入	29.00	30.90	187	50.6	39.0	30.4
瑞峰科技 2018 HK 持有 45.00 47.50 544 21.9 29.0 21.2 小米集團 1810 HK 買入 26.60 31.10 6,705 48.7 41.9 29.8 比亞迪電子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 丘鈦科技 1478 HK 買入 12.50 16.60 148 23.6 16.5 13.6 歌爾股份 - A 002241 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中興通訊 - A 000063 CH 買入 29.12 41.20 1,246 23.8 30.9 22.0 中興通訊 - H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中際炮劍 - A 300308 CH 買入 35.42 73.45 253 48.5 29.2 19.9 深南電路 - A 002916 CH 持有 80.70 129.05 395 110.5 66.4 45.3 生益科技 - A 600183 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中國鐵塔 - H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 核律通信 - A 300136 CH 買入 26.83 64.31 260 25.6 21.2 13.1 \$	科技硬件	通達集團	698 HK	買入	0.57	0.56	37	9.2	12.4	7.1
小米集圏 1810 HK 買入 26.60 31.10 6,705 48.7 41.9 29.8 比亞迪電子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 丘紘科技 1478 HK 買入 12.50 16.60 148 23.6 16.5 13.6 歌爾股份 - A 002241 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中興通訊 - A 000063 CH 買入 29.12 41.20 1,246 23.8 30.9 22.0 中興通訊 - H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中際地創 - A 300308 CH 買入 35.42 73.45 253 48.5 29.2 19.9 深南電路 - A 002916 CH 持有 80.70 129.05 395 110.5 66.4 45.3 生益科技 - A 600183 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中國鐵塔 - H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 信維通信 - A 300136 CH 買入 26.83 64.31 260 25.6 21.2 13.1 株件及「服务		東江集團控股	2283 HK	買入	3.29	2.33	27	9.1	11.6	9.5
小米集圏 1810 HK 買入 26.60 31.10 6,705 48.7 41.9 29.8 比亞迪電子 285 HK 買入 40.25 49.50 907 50.9 14.8 13.2 丘紋科技 1478 HK 買入 12.50 16.60 148 23.6 16.5 13.6 歌爾股份 - A 002241 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中興通訊 - A 000063 CH 買入 29.12 41.20 1,246 23.8 30.9 22.0 中興通訊 - H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中際地創 - A 300308 CH 買入 35.42 73.45 253 48.5 29.2 19.9 深南電路 - A 002916 CH 持有 80.70 129.05 395 110.5 66.4 45.3 生益科技 - A 600183 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中國鐵塔 - H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 信維通信 - A 300136 CH 買入 26.83 64.31 260 25.6 21.2 13.1 株件及「服务		瑞聲科技	2018 HK	持有	45.00	47.50	544	21.9	29.0	21.2
比亞迪電子		小米集團	1810 HK			31.10	6,705	48.7	41.9	29.8
丘		比亞迪電子	285 HK	買入	40.25	49.50	907	50.9	14.8	13.2
歌爾股份 - A 002241 CH 買入 39.32 46.00 1,343 100.8 51.7 34.2 中興通訊 - A 000063 CH 買入 29.12 41.20 1,246 23.8 30.9 22.0 中興通訊 - H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中際地創 - A 300308 CH 買入 35.42 73.45 253 48.5 29.2 19.9 深南電路 - A 002916 CH 持有 80.70 129.05 395 110.5 66.4 45.3 生益科技 - A 600183 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中國鐵塔 - H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 信律通信 - A 300136 CH 買入 26.83 64.31 260 25.6 21.2 13.1 ** *********************************										13.6
中興通訊 - A 000063 CH 買入 29.12 41.20 1,246 23.8 30.9 22.0 中興通訊 - H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中際地創 - A 300308 CH 買入 35.42 73.45 253 48.5 29.2 19.9 深南電路 - A 002916 CH 持有 80.70 129.05 395 110.5 66.4 45.3 生益科技 - A 600183 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中國鐵塔 - H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 信維通信 - A 300136 CH 買入 26.83 64.31 260 25.6 21.2 13.1 数件及IT服务			002241 CH			46.00	1,343	100.8	51.7	34.2
中興通訊 - H 763 HK 買入 19.60 26.32 1,504 16.0 20.8 14.8 中際地創 - A 300308 CH 買入 35.42 73.45 253 48.5 29.2 19.9 深南電路 - A 002916 CH 持有 80.70 129.05 395 110.5 66.4 45.3 生益科技 - A 600183 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中國鐵塔 - H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 信維通信 - A 300136 CH 買入 26.83 64.31 260 25.6 21.2 13.1 *** ********************************										
中際旭創 - A 300308 CH 買入 35.42 73.45 253 48.5 29.2 19.9 深南電路 - A 002916 CH 持有 80.70 129.05 395 110.5 66.4 45.3 生益科技 - A 600183 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中國鐵塔 - H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 信維通信 - A 300136 CH 買入 26.83 64.31 260 25.6 21.2 13.1 *** ** ** ** ** ** ** ** ** ** ** ** *		•								
深南電路 - A 002916 CH 持有 80.70 129.05 395 110.5 66.4 45.3 生益科技 - A 600183 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中國鐵塔 - H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 信維通信 - A 300136 CH 買入 26.83 64.31 260 25.6 21.2 13.1 軟件及IT服务 萬國數據 GDS US 買入 79.28 123.34 148 虧損 虧損 虧損 虧損 中國軟件國際 354 HK 買入 76.50 119.43 1,144 虧損 虧損 虧損 虧損 中國軟件國際 354 HK 買入 8.76 11.57 255 24.7 20.4 17.0 廣聯達 - A 002410 CH 買入 70.40 89.19 836 252.7 127.9 97.7 海康威視 - A 002415 CH 買入 61.70 75.65 5,765 43.1 35.0 29.4 明源雲 909 HK 買入 37.75 44.75 727 168.7 158.5 111.5 大華股份 - A 002236 CH 持有 22.62 25.42 678 17.4 18.0 15.1										
生益科技 - A 600183 CH 買入 22.91 33.69 525 36.0 27.9 20.4 中國鐵塔 - H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 信維通信 - A 300136 CH 買入 26.83 64.31 260 25.6 21.2 13.1 軟件及IT服务 萬國數據 GDS US 買入 79.28 123.34 148 虧損 未損 日間 17.0 未負 日間 17.0 日間 日間 17.0 日間 日間 17.0 日間 17.0 日間 日間 日間 日間 日間 <td< td=""><td></td><td>•</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></td<>		•								
中國鐵塔 - H 788 HK 持有 1.08 1.31 1,901 36.3 29.3 22.8 信維通信 - A 300136 CH 買入 26.83 64.31 260 25.6 21.2 13.1 数件及IT服务 萬國數據 GDS US 買入 79.28 123.34 148 虧損										
信維通信 - A 300136 CH 買入 26.83 64.31 260 25.6 21.2 13.1 数件及IT服务 萬國數據 GDS US 買入 79.28 123.34 148 虧損										
軟件及IT服务 萬國數據 GDS US 買入 79.28 123.34 148 虧損 別 17.0 20.4 17.0 20.4 17.0 20.4 17.0 20.4 17.0 20.4 17.0 20.4 17.0 20.4 20.4 20.4 20.4 20.4 20.4 20.4 20.4 20.4 20.4 20.4 20.4 20.4 20.4 20.4 20.4 20.4 20.4 20.4										
萬國數據 9698 HK 買入 76.50 119.43 1,144 虧損 必回 17.0 25.65 24.7 20.4 17.9 97.7 海康成視・A 002415 CH 買入 61.70 75.65 5,765 43.1 35.0 29.4 明源雲 909 HK 買入 37.75 44.75 727 168.7 158.5 111.9 大華股份・A 002236 CH 持有 22.62 25.42 678 17.4 18.0 15.1	始处石 IT 服 友									
中國軟件國際 354 HK 買入 8.76 11.57 255 24.7 20.4 17.0 廣聯達 - A 002410 CH 買入 70.40 89.19 836 252.7 127.9 97.7 海康威視 - A 002415 CH 買入 61.70 75.65 5,765 43.1 35.0 29.4 明源雲 909 HK 買入 37.75 44.75 727 168.7 158.5 111.5 大華股份 - A 002236 CH 持有 22.62 25.42 678 17.4 18.0 15.1	ヘ T及□ 服分									
廣聯達 - A 002410 CH 買入 70.40 89.19 836 252.7 127.9 97.7 海康威視 - A 002415 CH 買入 61.70 75.65 5,765 43.1 35.0 29.4 明源雲 909 HK 買入 37.75 44.75 727 168.7 158.5 111.5 大華股份 - A 002236 CH 持有 22.62 25.42 678 17.4 18.0 15.1										
海康威視 - A 002415 CH 買入 61.70 75.65 5,765 43.1 35.0 29.4 明源雲 909 HK 買入 37.75 44.75 727 168.7 158.5 111.5 大華股份 - A 002236 CH 持有 22.62 25.42 678 17.4 18.0 15.1										
明源雲 909 HK 買入 37.75 44.75 727 168.7 158.5 111.9 大華股份 - A 002236 CH 持有 22.62 25.42 678 17.4 18.0 15.1										
大華股份 - A 002236 CH 持有 22.62 25.42 678 17.4 18.0 15.1										
互联网 腾訊控股 700 HK 買入 607.50 735.00 58,290 42.9 34.1 28.4										
	互联网	騰訊控股	700 HK	買入	607.50	735.00	58,290	42.9	34.1	28.4



	阿里巴巴	BABA US	買入	212.54	314.20	5,762	23.6	23.5	19.2
	百度股份有限公司	BIDU US	買入	189.16	377.80	657	20.7	19.2	15.6
	拼多多公司	PDD US	買入	127.17	175.00	1,594	虧損	虧損	虧損
	嗶哩嗶哩	BILI US	買入	102.46	173.00	394	虧損	虧損	虧損
	快手	1024 HK	買入	227.40	382.00	9,457	NA	虧損	568.
	愛奇藝公司	IQ US	買入	13.38	30.20	106	虧損	虧損	虧扎
	陌陌公司	MOMO US	持有	14.15	15.00	29	6.2	9.0	6.8
	歡聚集團	YY US	買入	86.38	136.00	68	37.1	1,007	61.
	攜程集團	TCOM US	買入	41.02	48.00	260	虧損	94.4	24.
	同程藝龍	780 HK	買入	20.20	21.00	444	45.3	25.9	18.
	父吧	1753 HK	買入	1.98	4.10	21	14.8	5.9	4.6
	完美世界-A	002624 CH	買入	21.17	48.90	411	13.3	11.6	10.
	三七互娱 - A	002555 CH	買入	23.75	30.00	527	24.0	20.8	18.
	美團 - W	3690 HK	買入	260.00	401.00	15,797	500.0	虧損	虧扌
	寶尊電商	BZUN US	買入	35.38	50.00	28	4.2	4.0	3.1
	友誼時光	6820 HK	買入	2.70	4.00	59	11.3	9.0	7.5
	中手游	302 HK	買入	3.44	4.39	95	10.1	8.2	7.6
教育	睿見教育	6068 HK	買入	2.47	5.80	54	8.8	7.6	6.6
	中國東方教育	667 HK	買入	18.08	19.30	398	39.5	62.1	30.
	卓越教育集團	3978 HK	買入	2.14	4.44	18	9.8	11.5	7.4
	北京洪恩教育科技	IH US	買入	10.00	26.08	5	N/A	242.6	131
	中國新華教育	2779 HK	買入	2.30	2.97	37	11.2	9.9	8.8
	希望教育	1765 HK	買入	2.51	3.41	200	26.3	19.0	14.
丰银金融	中信証券-H	6030 HK	買入	20.50	24.60	3,651	18.2	15.6	13.
	中金公司 - H	3908 HK	買入	20.10	22.40	2,105	18.2	14.5	13.
	華泰證券 - H	6886 HK	買入	11.20	18.80	1,627	9.7	8.7	7.6
	中信建投証券-H	6066 HK	買入	9.10	15.30	2,505	11.3	8.2	7.6
	海通證券 - H	6837 HK	買入	7.20	9.40	1,554	7.8	8.7	7.3
	廣發証券 - H	1776 HK	持有	10.90	8.90	1,253	9.9	9.9	8.9
	中國銀河 - H	6881 HK	持有	4.74	4.20	971	8.2	6.9	6.2
	香港交易所	388 HK	持有	454.20	265.00	5,759	60.6	57.2	50.
	中銀航空租賃有限公司	2588 HK	買入	68.70	73.50	477	8.7	7.5	6.7
F 险	中國太保-H	2601 HK	買入	28.90	38.52	3,591	8.5	8.3	7.3
	中國人壽 - H	2628 HK	買入	16.00	28.14	9,842	7.0	7.6	6.6
	中國人壽 - A	601628 CH	買入	34.43	38.04	8,156	16.8	18.1	15.
	眾安在線 - H	6060 HK	買入	42.15	49.92	620	虧損	51.8	39.
	中國太平	966 HK	買入	14.16	20.54	509	7.7	5.9	NA
	新華保險 - H	1336 HK	買入	30.60	41.60	1,599	5.9	6.5	6.1
	新華保險 - A	601336 CH	持有	50.98	53.51	1,325	10.9	12.1	11.
	中國平安	2318 HK	買入	81.75	96.06	15,235	9.7	10.9	9.4
	中國平安 - A	601318 CH	買入	69.97	86.21	12,625	8.3	8.3	7.3
	中國人民保險集團 - H	1339 HK	買入	2.77	4.33	2,872	8.3	4.5	4.3
	中國財險-H	2328 HK	買入	7.52	9.06	1,673	6.2	6.8	5.0
支备制造	潍柴動力 - H	2338 HK	買入	17.22	27.60	1,598	13.3	10.2	9.4
	潍柴動力 - A	000338 CH	買入	17.48	23.40	1,324	15.1	11.6	10.
	中國重汽	3808 HK	買入	18.02	28.50	498	6.5	6.4	6.4
	中國龍工	3339 HK	買入	3.15	4.29	135	7.4	8.1	7.8
	三一國際	631 HK	買入	8.81	11.90	277	23.5	19.1	15.
	三一重工 - A	600031 CH	買入	29.68	49.50	2,518	21.8	16.1	13.
	中聯重科-H	1157 HK	買入	9.26	16.80	1,075	14.3	8.9	7.5
	中聯重科-A	000157 CH	買入	10.88	18.70	891	18.8	11.7	9.8
	恒立液壓-A	601100 CH	買入	78.04	95.00	1,019	78.8	46.7	35.
	3		持有	64.95	82.00	315	47.4	33.3	26.
	浙江鼎力 - A	603338 CH	17 17	0 1.00	02.00				
	浙江鼎力 - A 中集車輛 - H	1839 HK	買入	6.12	9.20	108	7.2	8.6	7.7



	晶盛機電 - A	300316 CH	買入	40.09	50.20	515	80.2	59.0	39.7
	捷佳偉創 - A	300724 CH	買入	95.72	185.00	333	9.7	9.2	8.0
新能源/公用	信義光能	968 HK	買入	12.26	11.70	1,080	80.2	59.0	39.7
	龍源電力 - H	916 HK	買入	10.42	15.00	837	80.4	50.9	32.3
	金風科技 - H	2208 HK	買入	12.34	7.70	587	21.6	17.0	11.6
	金風科技 - A	002202 CH	持有	11.79	11.40	486	20.7	16.3	11.1
	偉能集團	1608 HK	買入	1.85	4.00	49	16.7	9.5	6.5
	新天綠色能源 - H	956 HK	買入	3.12	2.84	383	7.7	7.3	6.7
	天倫燃氣	1600 HK	買入	7.94	8.31	80	8.9	8.3	6.7
	隆基股份 - A	601012 CH	買入	100.66	90.00	3,892	68.5	44.7	32.
	中國燃氣	384 HK	買入	27.55	37.12	1,544	15.6	13.5	11.
	新奥能源	2688 HK	買入	139.90	120.00	1,579	27.7	25.2	21.
	華潤燃氣	1193 HK	持有	45.75	42.00	1,059	21.8	17.9	15.
「选消费	普拉達	1913 HK	買入	50.60	32.82	1,295	56.9	虧損	64.
	安踏體育	2020 HK	買入	141.10	101.84	3,814	66.0	65.9	45.
	大家樂集團	341 HK	買入	16.66	19.07	98	131.6	16.6	18.
	海底撈	6862 HK	買入	44.80	53.56	2374.40	90.8	228.1	46.
	九毛九	9922 HK	買入	30.85	20.88	448	232.8	虧損	77.
	百勝中國	9987 HK	買入	493.00	516.05	2,074	244.3	250.9	219
	波司登	3998 HK	買入	4.05	3.26	437	32.3	26.9	22.
	李寧	2331 HK	買入	65.85	36.52	1,642	98.2	92.9	66.
	特步國際	1368 HK	買入	6.89	3.63	181	20.5	34.0	24.
	江南布衣	3306 HK	買入	14.14	9.57	73	13.5	18.9	15.
	中國利郎	1234 HK	買入	4.79	5.89	57	6.3	8.4	6.5
	JS 環球生活	1691 HK	買入	22.30	14.10	779	68.5	34.6	31.
	海爾智家 - H	6690 HK	買入	30.05	26.91	3,096	26.8	31.2	28.
	美的集團 - A	000333 CH	買入	77.33	86.57	5,445	21.6	22.1	17.
	永輝超市-A	601933 CH	買入	5.47	13.04	521	33.0	19.8	15.
	百聯股份 - A	600827 CH	持有	19.70	14.06	327	36.7	308.7	49.
药	石藥集團	1093 HK	買入	11.16	11.03	1,336	32.3	23.3	22.
	三生製藥	1530 HK	買入	7.55	17.70	192	17.4	13.3	10.
	復宏漢霖 - H	2696 HK	買入	39.65	60.61	215	N/A	N/A	N/A
	東陽光藥 - H	1558 HK	持有	7.24	41.20	64	4.4	3.7	3.2
	醫思健康	2138 HK	買入	11.24	7.26	124	30.4	28.1	24.
	爱康醫療	1789 HK	買入	13.68	17.90	153	47.2	39.6	28.
	泰格醫藥 - A	300347 CH	買入	163.66	187.23	1,384	129.9	74.1	93.
	藥明康德-A	603259 CH	買入	158.60	218.73	3,867	124.8	120.6	84.
	藥明生物	2269 HK	買入	109.90	196.85	4,635	120.2	87.2	60.
	亞盛醫藥	6855 HK	買入	44.35	70.70	112	虧損	虧損	虧
	康德萊醫械 - H	1501 HK	買入	31.10	44.91	52	35.3	38.2	31.
	錦欣生殖	1951 HK	買入	19.82	15.51	497	N/A	127.0	77.
	諾誠健華	9969 HK	買入	21.10	16.21	316	N/A	虧損	虧扌
	平安好醫生	1833 HK	買入	88.70	142.77	1,018	虧損	虧損	虧
	開拓藥業	9939 HK	買入	72.60	19.38	268	N/A	虧損	虧
	天境生物科技	IMAB US	買入	63.46	52.57	46	N/A	19.7	虧扌
	睿智醫藥 - A	300149 CH	買入	16.41	25.52	82	53.0	39.8	27.
	啟明醫療 - H	2500 HK	買入	69.80	95.67	308	N/A	虧損	139
公需消费	萬洲國際	288 HK	買入	6.80	8.70	1,003	9.3	10.4	8.9
	中國旺旺	151 HK	買入	5.82	7.36	700	17.8	15.2	14.
	蒙牛乳業	2319 HK	買入	44.55	42.00	1,759	40.4	48.7	29.
	伊利股份 - A	600887 CH	買入	38.80	45.90	2,360	33.7	31.9	27.
	中國飛鶴	6186 HK	買入	22.30	24.00	1,992	44.7	30.4	23.
	高鑫零售	6808 HK	買入	5.98	15.60	570	18.1	15.7	13.
	家家悅 - A	603708 CH	持有	17.95	41.44	109	23.9	20.0	16.
									48.



	青島啤酒股份 - H	168 HK	買入	80.35	78.10	1,383	44.1	37.6	33.1
	青島啤酒股份-A	600600 CH	持有	100.09	78.70	1,146	61.2	52.2	46.0
	貴州茅臺 - A	600519 CH	買入	2049.00	2313.00	25,739	56.5	47.6	38.7
	五糧液-A	000858 CH	買入	302.79	347.50	11,753	59.0	47.2	39.4
交通运输	新創建集團	659 HK	買入	8.68	13.70	339	144.7	7.5	6.6
快递	中通快遞	ZTO US	買入	31.79	36.00	263	41.0	34.5	26.0
	中通快遞	2057 HK	買入	239.80	278.00	1,983	39.6	33.4	25.2
	順豐控股 - A	002352 CH	持有	69.50	77.00	3,167	42.4	65.6	49.6
汽车	廣汽集團 - H	2238 HK	買入	6.75	12.10	1,327	9.4	7.8	7.2
	吉利汽車	175 HK	買入	18.30	35.00	1,797	17.1	15.8	15.3
	東風集團股份 - H	489 HK	持有	7.21	12.00	621	4.3	4.5	4.1
	長城汽車 - H	2333 HK	持有	18.94	17.00	3,120	34.7	44.7	30.3
	上汽集團 - A	600104 CH	持有	20.67	33.90	2,415	9.4	11.2	9.0
	中升控股	881 HK	買入	60.25	64.30	1,395	27.3	22.3	19.6
	美東汽車	1268 HK	買入	40.20	33.70	500	75.1	57.2	48.7
	永達汽車	3669 HK	買入	13.60	11.10	269	17.0	13.5	11.5
新能源汽车	比亞迪股份 - H	1211 HK	買入	151.30	282.00	5,366	302.6	225.8	145.5
	比亞迪股份 - A	002594 CH	買入	172.78	293.20	4,447	345.6	257.9	166.1
	蔚來汽車公司	NIO US	買入	33.46	46.32	548	虧損	虧損	虧損
	小鵬汽車公司	XPEV US	買入	27.64	43.12	222	虧損	虧損	虧損
	利奥汽車公司	LI US	買入	19.55	37.73	177	虧損	虧損	虧損

資料來源: 招銀國際證券研究; 截至 2021 年 5 月 18 日



免責聲明及披露

分析員聲明

負責撰寫本報告的全部或部分內容之分析員,就本報告所提及的證券及其發行人做出以下聲明: (1) 發表於本報告的觀點準確地反映有關於他們個人對所提及的證券及其發行人的觀點; (2) 他們的薪酬在過往、現在和將來與發表在報告上的觀點併無直接或間接關係。

此外,分析員確認,無論是他們本人還是他們的關聯人士(按香港證券及期貨事務監察委員會操作守則的相關定義) (1) 併沒有在發表研究報告 30 日前處置或買賣該等證券; (2) 不會在發表報告 3 個工作日內處置或買賣本報告中提及的該等證券; (3) 沒有在有關香港上市公司內任職高級人員; (4) 並沒有持有有關證券的任何權益。

披露

招銀國際證券或其關聯機構曾在過去12個月內與本報告內所提及發行人有投資銀行業務的關係。

招銀國際證券投資評級

買入:股價於未來 12 個月的潛在漲幅超過 15%

持有:股價於未來 12 個月的潛在變幅在-10%至+15%之間

賣出 : 股價於未來 12 個月的潛在跌幅超過 10%

未評級 : 招銀國際證券並未給予投資評級

招銀國際證券行業投資評級

優於大市 : 行業股價於未來12 個月預期表現跑贏大市指標 同步大市 : 行業股價於未來12 個月預期表現與大市指標相若 **落後大市** : 行業股價於未來 12 個月預期表現跑輸大市指標

招銀國際證券有限公司

地址: 香港中環花園道 3 號冠君大廈 45 樓

電話: (852) 3900 0888

傳真: (852) 3900 0800

招銀國際證券有限公司("招銀國際證券")為招銀國際金融有限公司之全資附屬公司(招銀國際金融有限公司為招商銀行之全資附屬公司)

重要披露

本報告內所提及的任何投資都可能涉及相當大的風險。報告所載數據可能不適合所有投資者。招銀國際證券不提供任何針對個人的投資建議。本報告沒有把任何人的投資 目標、財務狀况和特殊需求考慮進去。而過去的表現亦不代表未來的表現,實際情况可能和報告中所載的大不相同。本報告中所提及的投資價值或回報存在不確定性及難 以保證,併可能會受目標資産表現以及其他市場因素影響。招銀國際證券建議投資者應該獨立評估投資和策略,併鼓勵投資者諮詢專業財務顧問以便作出投資決定。

本報告包含的任何信息由招銀國際證券編寫,僅為本公司及其關聯機構的特定客戶和其他專業人士提供的參考數據。報告中的信息或所表達的意見皆不可作爲或被視爲證券出售要約或證券買賣的邀請,亦不構成任何投資、法律、會計或稅務方面的最終操作建議,本公司及其雇員不就報告中的內容對最終操作建議作出任何擔保。我們不對因依賴本報告所載資料採取任何行動而引致之任何直接或間接的錯誤、疏忽、達約、不謹慎或各類損失或損害承擔任何的法律責任。任何使用本報告信息所作的投資決定完全由投資者自己承擔風險。

本報告基於我們認爲可靠且已經公開的信息,我們力求但不擔保這些信息的準確性、有效性和完整性。本報告中的資料、意見、預測均反映報告初次公開發布時的判斷,可能會隨時調整,且不承諾作出任何相關變更的通知。本公司可發佈其它與本報告所載資料及/或結論不一致的報告。這些報告均反映報告編寫時不同的假設、觀點及分析方法。客戶應該小心注意本報告中所提及的前瞻性預測和實際情况可能有顯著區別,唯我們已合理、謹慎地確保預測所用的假設基礎是公平、合理。招銀國際證券可能採取與報告中建議及/或觀點不一致的立場或投資决定。

本公司或其附屬關聯機構可能持有報告中提到的公司所發行的證券頭寸並不時自行及/或代表其客戶追行交易或持有該等證券的權益,還可能與這些公司具有其他投資銀行相關業務聯繫。因此,投資者應注意本報告可能存在的客觀性及利益衝突的情况,本公司將不會承擔任何責任。本報告版權僅爲本公司所有,任何機構或個人於未經本公司書面授權的情况下,不得以任何形式翻版、複製、轉售、轉發及或向特定讀者以外的人士傳閱,否則有可能觸犯相關證券法規。 如需索取更多有關證券的信息、請與我們聯絡。

對於接收此份報告的英國投資者: 本報告僅提供給符合(I)不時修訂之英國 2000 年金融服務及市場法令 2005 年(金融推廣)令("金融服務令")第 19(5) 條之人士及(II) 屬金融服務令第 49(2) (a) 至(d) 條(高淨值公司或非公司社團等)之機構人士,未經招銀國際證券書面授權不得提供給其他任何人。

對於接收此份報告的美國投資者: 招銀國際證券不是在美國的註冊經紀交易商。因此, 招銀國際證券不受美國就有關研究報告準備和研究分析員獨立性的規則的約束。負責撰寫本報告的全部或部分內容之分析員, 未在美國金融業監管局 ("FINRA") 註冊或獲得研究分析師的資格。分析員不受旨在確保分析師不受可能影響研究報告可靠性的潛在利益衝突的相關 FINRA 規則的限制。本報告僅提供給美國 1934 年證券交易法 (經修訂) 規則 15a-6 定義的 "主要機構投資者", 不得提供給其他任何個人。接收本報告之行爲即表明同意接受協議不得將本報告分發或提供給任何其他人。接收本報告的美國收件人如想根據本報告中提供的信息進行任何買賣證券交易,都應僅通過美國註冊的經紀交易商來進行交易。

對於在新加坡的收件人: 本報告由 CMBI (Singapore) Pte. Limited (CMBISG) (公司註冊號 201731928D) 在新加坡分發。CMBISG 是在《財務顧問法案》 (新加坡法 例第 110 章) 下所界定, 並由新加坡金融管理局監管的豁免財務顧問公司。 CMBISG 可根據《財務顧問條例》第 32C 條下的安排分發其各自的外國實體,附屬機構或其他外國研究機構寫制的報告。 如果報告在新加坡分發給非《證券與期貨法案》 (新加坡法例第 289 章) 所定義的認可投資者, 專家投資者或機構投資者, 則 CMBISG 僅會在法律要求的範圍內對這些人士就報告內容承擔法律責任。 新加坡的收件人應致電 (+65 6350 4400) 聯繫 CMBISG, 以瞭解由本報告引起或與之相關的事宜。