研究觀點

【大市分析】

比亞迪股份依然是焦點　　復蘇題材仍見有追棒

【大市分析】

首席策略師

葉尚志

852-25321549

Linus.yip@firstshanghai.com.hk

比亞迪股份依然是焦點　復蘇題材仍見有追棒

9 月 16 日，港股持續反彈三日後，在美聯儲議息結果公佈前夕表現窄幅震動，恒指微跌了不足 10 點，仍處於第一級阻力 24950 點以下。市場繼續以炒股不炒市來運作，資金仍處於輪流轉的狀態。汽車股依然是焦點所在，比亞迪股份(01211)再創新高，繼續充當領漲的角色。而隨著內地經濟資料表現持續向好，復蘇題材如消費、旅遊、餐飲，也有延續穩好的發展狀態。

恒指表現窄幅震動，日內波幅不足 200 點，由於近期大市成交量出現下降，在市場流動性減少的情況下，大盤股的動力明顯有所放緩，而權重指數股匯控(00005)更是再跌 0.93%再創年內新低，估計資金有繼續轉戰中小盤股的傾向，形成炒股不炒市的階段性狀態。恒指收盤報 24726 點，下跌 7 點或 0.02%。國指收盤報 9846 點，上升 17 點或 0.17%。另外，港股主機板成交金額有 1029 億多元，而沽空金額有 137.2 億元，沽空比例 13.33%。至於升跌股數比例是 846：907，日內漲幅超過 12%的股票有 44 只，而日內跌幅超過 10%的股票有 29 只。

走勢上，恒指的反彈估計已到了關鍵時點，一方面，近期的反彈已回升至貼近 24950 阻力，另一方面，全球互聯網科技股經歷了上周的大幅回吐下跌後，能否出現逐步回好重新建立穩定性，估計在美聯儲宣佈了議息結果後，情況將可以有所清晰分曉。事實上，大盤的穩定性是市場資金進行操作時的重要基礎之一，而恒指目前的關鍵支撐仍見於 24200 點，宜繼續注視能否守穩其上。

汽車股比亞迪股份(01211)依然是市場焦點，股價在週二放量向上突破後，再漲了有 6.47%，在盤中創出了 104 元的新高。市場對於比亞迪股份刀片電池的關注度進一步提升了，對於其安全性、成本優勢、以及續航能力等方面，都出現了更加的認同。而事實上，市場早前就傳出比亞迪股份將成為賓士的刀片電池供應商，如果消息獲得證實，將會是對刀片電池的最好認可。

內地經濟資料表現持續回好，尤其是 8 月社會消費零售額出現年內首次的按年增長，都加強了市場對於經濟復蘇的信心。另一方面，十. 一國慶長假也快來了，市場憧憬有報復式消費出現的機會，復蘇題材如消費、旅遊、餐飲，都有延續穩好發展的勢頭。其中，李寧(02331)漲了 0.58%並且在盤中創出新高，同程藝龍(00780)漲了 5.45%，海底撈(06862)漲了 3.82%。

本報告不可對加拿大、日本、美國地區及美國國籍人士發放

公司估值與評級表

股票	代码	现价（港元）	目标价（港元）	评级	19PE（倍）	20PE（倍）	21PE（倍）	19息率（%）	20息率（%）	19-21EPS CAGR（%）	每股净资产（港元）	市值（亿港元）
零售消费												
李宁	2331	34.70	36.60	买入	49.3	46.3	35.5	0.49	0.52	17.8	3.10	759
蒙牛乳业	2319	36.60	43.90	买入	30.7	39.8	26.6	0.56	0.47	7.3	8.79	1440
康师傅	322	14.60	17.60	买入	21.8	17.6	17.6	4.59	2.80	不适用	4.62	820
华宝国际	336	7.30	3.90	买入	17.9	17.9	16.9	2.65	2.65	2.7	5.16	227
安踏	2020	79.00	100.00	买入	34.9	34.8	23.4	0.86	0.86	22.2	9.03	2135
味千中国	538	1.11	4.25	买入	4.7	4.2	3.8	13.30	15.35	11.3	3.54	12
中国动向	3818	1.03	1.88	买入	4.6	7.0	12.6	13.23	0.00	不适用	2.20	58
特步	1368	2.40	3.40	买入	6.8	11.1	7.5	8.52	5.68	不适用	3.33	60
恒安国际	1044	58.45	76.05	买入	15.6	12.6	11.8	4.37	5.42	15.1	16.30	696
敏华控股	1999	11.40	6.91	买入	31.7	26.5	22.8	1.05	1.67	17.9	1.75	434
六福珠宝	590	20.20	34.40	买入	7.9	10.0	8.6	5.45	0.00	不适用	17.81	119
周生生	116	8.58	17.10	买入	5.8	5.5	5.1	0.00	0.00	7.5	16.07	58
维达国际	3331	25.45	39.90	买入	26.8	15.9	13.5	1.18	1.49	40.7	8.30	305
莎莎国际	178	1.44	3.32	买入	9.4	75.8	18.0	15.28	0.00	不适用	0.78	43
统一	220	7.33	9.45	持有	20.2	19.0	17.4	4.96	5.27	7.5	3.47	317
旺旺	151	5.33	6.96	买入	16.8	16.2	14.7	0.43	0.53	6.9	1.36	662
现代牧业	1117	1.14	1.61	买入	16.7	12.5	7.7	0.00	0.00	47.2	1.18	70
谭木匠	837	3.90	5.89	买入	6.5	5.9	5.8	0.00	0.00	不适用	2.57	10
银河娱乐集团	27	59.70	68.87	买入	19.9	不适用	29.9	1.51	0.00	不适用	16.90	2588
国美电器	493	1.08	0.88	持有	不适用	不适用	不适用	1.05	0.93	不适用	0.77	233
健合国际	1112	34.10	45.90	买入	19.1	16.2	13.7	2.60	3.10	18.1	9.58	220
澳门博彩控股	880	10.56	9.30	买入	18.5	88.0	24.0	2.84	0.57	不适用	4.86	598
好孩子国际	1086	1.08	5.39	买入	2.8	2.8	13.0	7.41	9.26	不适用	3.06	12
申洲国际	2313	131.10	137.00	买入	34.0	33.2	28.6	1.59	1.49	9.2	16.40	1970
枫叶教育	1317	2.49	4.45	买入	10.0	9.1	7.8	4.11	4.56	12.8	1.29	75
达利食品	3799	4.78	6.19	买入	15.0	15.0	13.6	6.65	4.52	5.2	1.25	654
天虹纺织	2678	5.52	14.36	买入	3.5	3.0	2.4	10.50	11.73	22.0	1.54	51
超盈国际	2111	1.25	4.92	买入	2.9	2.2	5.2	11.84	15.60	不适用	2.23	13
周黑鸭	1458	8.18	10.26	买入	40.0	240.0	28.8	1.39	0.28	17.9	2.03	195
宇华教育	6169	6.73	9.00	买入	26.9	42.3	18.5	2.37	2.81	20.6	1.38	250
好未来（美元）	TAL	75.25	90.00	买入	101.7	150.5	74.5	0.00	0.00	16.8	4.23	445
白云山	874	19.46	32.50	买入	8.6	7.5	7.1	3.13	3.80	10.1	16.29	43
民生教育	1569	1.15	2.00	买入	12.4	10.0	8.0	3.04	3.04	24.0	0.93	46
荣威国际	3358	1.84	4.75	买入	4.6	3.8	3.3	7.61	8.70	17.3	3.0342	19
波司登	3998	2.10	3.40	买入	20.5	16.8	14.2	3.81	4.29	20.2	1.00	224
21世纪教育	1598	0.64	1.48	买入	9.4	8.0	7.4	0.00	0.00	不适用	0.46	8
新高教	2001	5.80	8.07	买入	17.6	13.1	10.9	1.57	2.15	27.3	1.97	89
卓越教育	3978	3.34	5.00	买入	14.0	16.3	11.3	2.72	3.74	11.3	0.82	28
希望教育	1765	2.46	3.16	买入	30.9	19.7	13.5	0.92	1.85	51.2	0.68	164
目清食品	1475	8.79	9.98	买入	38.2	29.3	26.6	1.37	1.71	19.8	3.46	94
中国科培	1890	6.25	8.32	买入	23.9	18.3	14.5	1.64	2.18	28.5	0.96	125
海底捞	6862	59.75	60.80	买入	135.8	497.9	68.7	0.22	0.07	40.6	1.95	3167
中汇集团	382	6.09	8.60	买入	24.4	17.9	13.4	1.68	1.68	34.8	1.75	62
新东方（美元）	EDU	154.40	158.30	买入	90.6	44.1	38.7	0.00	0.00	53.0	40.70	244
金沙中国	1928	34.30	35.97	买入	21.6	不适用	27.1	2.89	0.00	不适用	3.34	2774
华立大学	1756	2.99	5.27	买入	13.9	11.0	7.7	2.28	2.01	33.8	1.32	36
万洲国际	288	6.68	10.19	买入	9.5	8.4	8.4	0.00	0.00	6.9	4.37	984
辰林教育	1593	2.15	3.08	买入	15.8	7.6	4.9	0.00	1.06	80.3	0.22	22
新东方在线	1797	36.00	42.90	买入	不适用	不适用	不适用	0.00	0.00	不适用	2.90	335
贵州茅台（人民币）	600519	1725.10	1450.00	买入	52.6	46.1	39.3	0.99	1.13	15.7	99.71	35641
跟谁学（美元）	GSX	104.17	91.10	买入	752.9	455.6	752.9	0.00	0.00	0.0	7.20	248
天立教育	1773	8.05	10.45	买入	54.9	40.5	29.2	0.42	0.55	37.2	1.20	124
牧原股份（人民币）	002714	75.45	150.00	买入	26.9	9.0	5.0	0.53	2.80	131.5	8.23	1784
中国飞鹤	6186	18.82	20.87	买入	33.1	23.7	18.4	0.78	1.21	34.2	1.61	4065
信息科技												
金蝶国际	268	18.66	24.00	买入	146.7	不适用	298.7	0.05	0.00	不适用	1.83	616
腾讯	700	534.50	660.00	买入	48.4	36.2	30.6	0.19	0.19	25.8	53.24	51333
网龙	777	16.88	33.00	买入	9.9	13.2	9.8	2.37	3.20	0.9	10.00	90
金山软件	3888	41.45	50.40	买入	不适用	不适用	47.6	0.00	0.24	不适用	17.64	569
舜宇光学	2382	123.30	123.50	买入	29.8	25.0	19.6	0.97	1.17	23.4	10.35	1353
信利国际	732	0.94	2.80	买入	4.7	3.0	2.7	8.51	13.83	不适用	2.53	29
瑞声科技	2018	46.55	60.00	买入	22.8	23.5	17.3	1.76	1.70	14.7	16.10	563
中芯国际	981	20.25	22.06	买入	51.6	47.6	37.6	0.00	0.00	17.2	8.84	1075
比亚迪电子	285	39.10	50.60	买入	51.0	12.8	18.1	0.39	1.56	67.8	8.04	881
联想集团	992	5.52	10.50	持有	16.5	12.6	12.3	3.62	3.44	不适用	2.22	66
百度（美元）	BIDU	126.03	147.51	买入	17.4	18.3	14.7	0.00	0.00	9.0	65.13	435
百富环球	327	4.90	4.30	买入	9.8	9.1	8.4	0.82	0.82	8.1	3.57	54
慧聪网	2280	1.27	5.78	买入	4.5	3.9	3.2	0.00	0.00	18.6	3.83	14
IGG	799	8.95	12.48	买入	9.8	7.5	10.0	3.02	7.93	不适用	2.26	114
海昌海洋公园	2255	0.49	1.42	买入	不适用	18.8	8.1	0.00	0.00	不适用	1.18	20
彩生活	1778	3.91	8.30	买入	8.3	6.9	5.5	5.06	6.14	22.8	2.69	54
Facebook（美元）	FB	263.52	272.13	买入	41.2	36.6	25.6	0.00	0.00	26.9	35.88	7518
苹果（美元）	AAPL	112.13	510.00	买入	9.3	8.8	7.3	2.68	3.03	12.9	18.14	4855
京东（美元）	JD	75.09	86.00	买入	65.3	50.4	32.5	0.00	0.00	41.7	6.72	1089
中软国际	354	5.93	6.90	买入	17.3	14.7	12.7	0.19	0.19	17.0	3.03	146
中国民航信息网络	696	17.42	18.70	买入	18.5	15.1	13.7	1.84	2.24	16.2	6.60	510
微博（美元）	WB	35.24	42.88	买入	16.0	19.6	16.0	0.00	0.00	0.0	10.11	80
网易（美元）	NTES	474.29	555.96	买入	33.6	26.3	23.2	0.72	0.80	20.3	60.76	607
携程（美元）	TCOM	29.36	29.47	持有	19.7	-61.2	22.6	0.00	0.00	不适用	22.82	173
陌陌（美元）	MOMO	15.09	28.75	买入	5.2	8.3	6.6	26.51	5.30	不适用	8.00	32
金邦达宝嘉	3315	1.39	2.46	买入	5.7	5.9	5.7	14.39	15.11	0.2	2.84	12
高伟电子	1415	2.96	1.65	买入	12.2	14.1	7.8	24.51	21.61	不适用	3.10	25
长飞光纤	6869	13.12	16.30	买入	4.9	14.3	12.8	4.91	2.12	不适用	12.65	99
丘钛科技	1478	9.22	14.70	买入	17.1	12.4	9.5	1.11	1.57	34.3	2.79	105
凤凰新媒体（美元）	FENG	1.43	2.43	买入	不适用	不适用	20.4	97.90	0.00	不适用	6.61	8
爱奇艺（美元）	IQ	22.75	24.44	买入	不适用	不适用	不适用	0.00	0.00	不适用	1.80	167
哔哩哔哩（美元）	BILI	44.15	78.57	买入	不适用	不适用	不适用	0.00	0.00	不适用	2.45	152
京信通信	2342	3.15	2.70	买入	60.5	23.7	17.7	0.25	0.63	84.6	1.37	78
奈飞（美元）	NFLX	483.86	611.82	买入	112.5	74.4	52.0	0.00	0.00	47.1	23.95	2129
小米集团-W	1810	22.75	23.00	买入	42.6	42.6	40.9	0.00	0.00	2.1	3.76	5473
亚马逊（美元）	AMZN	3078.10	3703.38	买入	133.8	174.9	87.2	0.00	0.00	23.9	130.81	15237
万咖壹联	1762	0.63	3.12	买入	4.0	2.5	1.9	0.00	0.00	43.9	0.78	8
华虹半导体	1347	26.50	20.40	买入	20.1	16.0	14.2	1.51	1.89	19.0	13.67	341
微盟集团	2013	11.60	13.28	买入	291.8	不适用	127.6	0.00	0.00	51.2	0.51	263
中国铁塔	788	1.44	2.77	买入	50.7	27.6	19.2	0.00	0.69	62.5	0.91	2534
美团点评-W	3690	248.20	309.00	买入	269.7	326.1	107.1	0.00	0.00	58.7	17.12	14406
百奥家庭互动	2100	1.03	2.07	买入	15.9	7.2	6.0	1.94	4.85	63.3	0.60	28
英伟达（美元）	NVDA	500.58	590.00	买入	75.8	111.2	62.6	0.12	0.12	10.1	19.92	3094
中兴通讯	763	19.08	25.70	买入	14.5	12.8	11.4	2.31	2.47	13.1	7.46	807
阿里巴巴（美元）	BABA	278.14	306.40	买入	47.1	37.1	28.1	0.00	0.00	29.5	40.13	7462
阿里巴巴-SW	9988	273.00	298.74	买入	47.5	37.3	28.3	0.00	0.00	29.5	313.00	58591
拼多多（美元）	PDD	82.65	101.00	买入	不适用	不适用	不适用	0.00	0.00	不适用	20.80	990
人瑞人才	6919	23.70	52.00	买入	9.7	18.5	11.1	0.00	0.00	不适用	7.90	36
上海复旦	1385	14.74	24.80	买入	不适用	36.9	29.8	0.00	0.00	不适用	2.57	102
Square（美元）	SQ	151.05	265.00	买入	不适用	503.5	71.3	0.00	0.00	不适用	4.35	671
地产												
华润置地	1109	36.70	48.18	买入	7.8	8.3	6.6	3.28	3.84	8.9	27.38	2617
中国海外	688	21.20	34.00	买入	4.8	4.3	3.9	5.19	6.13	10.8	27.60	2332
绿城中国	3900	11.36	12.00	买入	10.2	7.3	9.2	0.00	0.00	5.3	21.80	245
越秀地产	123	1.50	2.00	买入	6.0	5.7	5.0	0.00	0.00	9.8	4.92	140
合景泰富	1813	14.16	6.80	买入	7.8	6.4	6.3	5.28	0.00	11.4	13.60	410
深圳控股	604	2.47	4.30	买入	4.8	4.5	6.0	9.72	0.00	不适用	4.60	189
花样年控股	1777	1.57	1.69	买入	4.5	3.5	3.4	4.78	4.78	14.3	2.55	90
融创中国	1918	32.20	43.50	买入	4.8	4.5	3.8	4.34	5.61	13.0	22.82	1501
建业地产	832	3.68	3.90	买入	5.7	4.7	3.6	0.00	0.00	25.6	7.81	89
龙湖集团	960	43.85	48.35	买入	11.5	11.5	9.4	2.95	3.76	10.2	17.26	2630
旭辉控股	884	6.12	9.52	买入	6.6	5.3	4.2	6.50	6.68	24.9	4.33	503
招商局置地	978	1.18	1.62	买入	2.7	2.4	3.0	0.00	0.00	不适用	3.20	58
中国宏泰	6166	2.93	4.80	买入	2.3	2.0	1.6	11.26	13.31	22.5	3.46	48
金地商置	535	1.35	1.52	买入	5.2	4.2	3.6	5.05	5.89	19.8	0.90	215
当代置业	1107	1.13	1.50	买入	2.2	1.9	3.6	6.23	8.40	不适用	2.33	32
福寿园	1448	8.14	8.20	买入	27.6	23.1	19.4	1.12	1.40	19.3	1.78	182
时代地产	1233	12.08	15.30	买入	3.5	4.2	3.1	8.46	7.34	6.5	10.55	235
绿城服务	2869	9.73	12.20	买入	50.4	42.8	30.6	1.03	0.92	28.3	0.99	271
绿景中国地产	95	2.70	3.54	买入	24.5	19.3	14.9	2.95	2.10	28.5	2.77	132
中国金茂	817	4.79	6.68	买入	7.8	6.3	4.8	5.43	6.47	26.9	3.74	556
万科企业	2202	24.80	30.50	买入	6.2	5.5	4.7	8.06	6.87	14.6	16.10	322
深圳国际	152	12.46	16.00	买入	12.3	6.0	9.4	3.29	0.00	14.5	10.30	244
碧桂园	2007	9.49	12.65	买入	4.4	3.8	3.5	7.06	8.26	12.4	6.87	2059
碧桂园服务	6098	52.45	66.50	买入	74.5	47.6	34.2	0.31	0.52	47.6	1.91	1400
奥园健康	3662	6.76	10.16	买入	24.8	18.6	12.7	1.58	2.18	39.9	1.21	49
佳兆业	1638	4.41	6.30	买入	4.9	4.3	3.5	3.61	4.12	17.3	4.07	268
新世界发展	17	39.65	50.00	买入	50.8	44.6	40.9	1.29	1.34	11.5	22.39	4055
滨江服务	3316	18.64	25.30	买入	37.3	23.8	18.4	1.72	2.04	42.2	3.09	51
佳兆业美好	2168	27.10	44.30	买入	20.4	16.2	10.7	1.97	2.47	37.7	4.68	38
宝龙商业	9909	28.60	28.40	买入	57.2	52.5	37.6	0.00	0.71	23.4	3.16	178
金融街物业	1502	9.94	19.00	买入	不适用	23.6	18.2	2.06	1.26	不适用	1.62	37
金融												
远东宏信	3360	6.69	7.48	买入	5.2	5.1	4.6	5.60	5.77	6.0	7.74	265
国泰君安国际	1788	1.10	1.35	买入	9.2	10.0	7.9	6.36	5.45	8.0	1.47	85
惠理集团	806	3.54	7.85	买入	24.1	18.1	14.8	5.37	5.93	27.5	2.12	66
海通国际	665	1.84	3	买入	6.8	10.2	6.8	7.61	4.89	0.0	4.62	107
复星国际	656	8.50	18	买入	4.3	3.9	3.5	4.82	5.29	10.4	14.77	726
港交所	388	374.40	440	买入	49.9	43.5	38.2	1.79	2.08	14.3	37.20	4747
中金公司	3908	17.74	24.2	买入	15.8	11.7	9.4	1.22	1.73	29.5	11.78	775
汇付天下	1806	2.38	3.3	买入	11.0	8.7	7.0	0.00	0.00	25.7	1.72	30
中国平安	2318	82.25	110	买入	8.6	10.1	9.3	2.83	3.40	不适用	38.89	6126

本報告不可對加拿大、日本、美國地區及美國國籍人士發放

股票	代码	现价（港元）	目标价（港元）	评级	19PE（倍）	20PE（倍）	21PE（倍）	19息率（%）	20息率（%）	19-21EPS CAGR（%）	每股净资产（港元）	市值（亿港元）
公用事业												
粤海投资	270	12.54	16.80	买入	15.1	14.1	13.8	4.94	5.50	4.8	6.17	820
东江环保	895	4.68	10.62	买入	7.5	6.6	6.4	3.88	4.37	7.9	4.36	9
中国燃气	384	21.05	33.00	买入	12.9	12.0	10.2	2.09	2.38	12.4	7.59	1099
华润电力	836	8.91	15.20	买入	6.1	5.5	4.8	8.98	8.19	12.6	14.67	429
北控水务	371	3.10	3.90	买入	6.4	7.6	6.2	6.77	5.48	1.1	3.60	311
光大国际	257	4.55	6.70	买入	5.4	4.7	4.3	6.37	6.37	12.2	5.52	280
华润燃气	1193	36.40	41.00	买入	15.7	14.7	13.9	2.39	2.41	6.3	12.05	810
京能清洁能源	579	2.03	2.37	买入	7.1	6.4	5.8	3.94	3.94	10.9	2.92	57
华电福新	816	2.47	2.37	买入	7.5	6.6	5.6	3.22	3.68	16.0	2.33	208
绿色动力环保	1330	3.70	6.00	买入	9.2	7.0	8.5	2.15	0.00	3.7	2.14	39
中广核电力	1816	1.63	2.80	买入	6.8	6.4	7.7	4.91	0.00	不适用	1.53	741
中国水务	855	6.14	9.40	买入	7.2	6.0	5.2	4.56	4.89	17.8	5.05	98
云南水务	6839	1.05	4.28	买入	1.9	1.5	3.3	18.39	23.80	不适用	4.65	4
天伦燃气	1600	5.70	10.90	买入	5.3	4.4	3.8	5.94	7.21	17.4	4.06	57
光大绿色环保	1257	3.21	5.00	买入	4.1	3.9	3.8	4.98	5.30	3.7	4.54	66
北控清洁能源	1250	0.04	0.141	买入	1.9	1.7	1.5	0.00	0.00	14.5	0.17	25
新奥能源	2688	84.15	105.00	买入	15.9	13.7	11.9	2.16	2.29	15.8	21.61	947
博奇环保	2377	1.97	1.70	买入	9.6	8.7	7.5	1.52	2.03	13.0	2.40	20
北京首都机场	694	4.96	8.50	买入	8.2	9.3	10.6	7.10	4.81	不适用	5.56	230
南方航空	1055	4.86	5.30	买入	19.4	不适用	15.8	0.00	0.00	10.8	5.86	596
商品原材料												
中国心连心	1866	2.53	3.41	买入	8.2	7.2	5.1	3.59	4.04	27.7	3.81	30
东岳集团	189	3.15	4.00	买入	4.0	6.9	7.7	7.30	4.13	不适用	4.17	67
三江化工	2198	1.89	1.92	买入	5.9	4.4	2.4	5.29	6.88	55.8	3.92	22
阜丰集团	546	2.48	4.63	买入	4.3	4.0	3.7	6.85	7.66	7.7	4.36	63
紫金矿业	2899	5.64	4.31	买入	27.6	27.6	35.5	2.01	2.01	不适用	2.14	324
山东黄金	1787	21.90	28.00	买入	45.9	27.5	19.3	0.52	0.88	54.3	5.85	153
工业制造和基建												
比亚迪	1211	103.60	109.60	买入	66.1	63.8	47.7	0.15	0.15	17.6	24.96	948
中车时代电气	3898	26.45	33.90	买入	10.3	9.8	9.4	1.93	2.02	4.8	19.65	311
威胜集团	3393	2.18	4.37	持有	6.2	4.4	6.9	0.00	0.00	不适用	4.46	22
天能动力	819	14.82	12.3	买入	10.5	10.5	8.1	0.00	0.00	14.3	5.77	167
TCL电子	1070	5.80	7.50	买入	5.8	13.2	9.1	3.62	3.45	不适用	4.64	137
中集安瑞科	3899	3.20	7.79	持有	7.4	5.1	6.6	3.55	0.00	5.8	3.75	62
长城汽车	2333	10.12	6.60	买入	10.1	8.9	20.7	2.92	0.00	不适用	6.52	314
中国联塑	2128	14.88	7.08	买入	14.7	13.1	11.9	2.29	2.60	11.2	5.20	462
广汽集团	2238	6.77	12.20	买入	4.1	5.3	9.3	7.55	8.73	不适用	8.46	210
中升控股	881	51.55	60.90	买入	24.5	20.8	16.9	0.75	0.97	20.6	8.73	1171
正通汽车	1728	0.85	7.00	买入	1.1	1.0	3.0	20.05	22.72	不适用	5.68	21
敏实集团	425	30.20	36.00	买入	11.3	10.4	21.4	3.08	3.76	不适用	12.71	345
信义玻璃	868	15.00	14.20	买入	14.0	12.5	12.5	3.67	3.47	3.5	4.92	601
华晨中国	1114	7.11	15.90	买入	3.5	3.2	4.6	2.88	3.20	不适用	6.87	359
华润水泥	1313	11.64	13.20	买入	9.5	8.5	8.1	5.15	5.67	7.8	5.57	813
吉利汽车	175	16.06	23.20	买入	6.9	5.8	16.5	3.61	4.31	不适用	5.12	1442
中航科工	2357	4.55	6.70	买入	16.0	13.8	15.5	0.75	0.75	1.6	2.90	107
广汇宝信	1293	1.18	2.61	买入	3.1	2.6	4.9	8.66	10.59	不适用	2.89	33
玖龙纸业	2689	10.20	8.50	买入	10.9	12.0	10.6	3.12	2.78	1.8	9.11	479
理文造纸	2314	5.46	5.90	买入	7.4	7.7	7.0	4.76	4.58	2.7	5.94	239
汽车之家（美元）	ATHM	95.69	98.00	买入	23.8	24.7	21.1	0.88	0.76	6.3	12.96	113
和谐汽车	3836	3.29	4.76	买入	8.5	8.0	6.9	2.07	2.07	11.1	5.40	50
中国通号	3969	2.84	7.12	买入	4.4	4.3	4.2	6.64	0.00	2.3	5.74	250
雅迪控股	1585	11.10	11.4	买入	55.8	30.3	23.2	0.45	0.45	55.1	1.04	332
赛晶电子	580	1.93	2.50	买入	8.9	8.1	15.8	3.53	4.12	不适用	1.03	31
中国东方集团	581	1.99	8.00	买入	1.6	1.8	2.8	13.57	12.56	不适用	3.21	70
特斯拉（美元）	TSLA	441.76	1450	买入	不适用	58.6	17.9	0.00	0.00	不适用	52.6	808
海天国际	1882	18.80	25	买入	10.9	12.8	12.4	2.42	2.60	不适用	8.37	300
兴达国际	1899	1.98	4.60	买入	4.1	8.6	8.4	0.00	0.00	不适用	4.31	29
天工国际	826	2.38	3.5	买入	14.0	10.0	7.8	2.39	2.86	34.2	2.10	60
安东油田服务	3337	0.41	1.5	买入	2.7	2.1	1.7	2.80	2.80	27.1	1.03	12
波音（美元）	BA	167.46	240	买入	不适用	不适用	30.0	4.90	1.19	不适用	(17.13)	948
海螺水泥	914	56.80	69	买入	7.9	7.4	7.3	4.00	4.26	3.7	21.42	3010
三一国际	631	4.60	5.8	买入	13.5	10.9	8.1	3.21	3.95	29.1	2.64	143
天瑞水泥	1252	8.05	9.41	买入	11.8	9.8	8.5	0.00	0.00	17.6	4.61	237
三一重工（人民币）	600031	24.05	28.25	买入	18.1	14.1	11.9	1.75	2.25	23.4	5.51	2038
超威动力	951	3.13	5.76	买入	5.4	3.8	3.0	2.90	3.99	35.0	4.49	35
医药												
石四药集团	2005	4.69	9.00	买入	12.3	10.2	8.7	2.35	2.99	19.2	1.35	141
联邦制药	3933	8.69	7.90	买入	19.7	13.7	16.8	0.00	0.00	8.4	3.67	142
东瑞制药	2348	0.99	2.80	买入	3.5	3.9	3.7	10.33	10.90	不适用	2.67	16
中国生物制药	1177	9.03	11.00	买入	31.8	42.7	36.6	1.11	0.55	不适用	3.95	1704
国药控股	1099	18.40	28.00	买入	7.7	7.4	6.7	3.89	4.07	6.7	24.88	547
同仁堂科技	1666	5.36	16.80	买入	7.1	7.4	11.6	2.61	0.00	不适用	3.82	69
石药集团	1093	15.94	21.00	买入	23.5	19.9	16.7	0.00	1.31	18.6	2.58	994
中国中药	570	3.38	4.90	买入	9.4	9.1	7.6	3.36	3.29	11.6	3.01	170
同仁堂国药	3613	9.00	15.20	买入	13.6	12.7	11.5	2.56	2.78	8.7	3.18	75
绿叶制药	2186	4.66	5.00	买入	8.9	8.4	7.3	2.36	2.79	10.3	2.81	153
康哲药业	867	9.40	12.40	买入	10.5	8.3	7.5	3.99	4.83	18.0	4.77	233
亿胜生物科技	1061	4.60	8.00	买入	9.8	8.4	6.7	1.52	1.96	21.2	2.06	27
环球医疗	2666	5.21	10.16	买入	4.6	3.9	3.9	6.54	0.00	9.1	4.79	90
创美药业	2289	4.77	11.00	买入	4.7	4.1	3.5	7.14	0.00	14.9	4.69	5
李氏大药厂	950	5.52	17.22	买入	11.5	9.7	12.6	2.36	2.72	不适用	3.05	33
康臣药业	1681	3.54	6.00	买入	33.5	6.7	5.9	6.42	5.46	137.8	2.59	30
远大医药	512	7.16	9.40	买入	19.9	18.4	14.9	1.50	1.40	15.8	0.93	224
康希诺生物-B	6185	182.00	79.25	买入	不适用	不适用	308.1	0.00	0.00	不适用	7.83	406
直觉外科（美元）	ISRG	691.39	729.40	买入	61.3	52.1	42.8	0.00	0.00	19.7	56.22	788
药明生物	2269	192.60	211.00	买入	206.8	161.5	111.5	0.00	0.00	36.1	10.41	2614
方达控股	1521	3.77	4.65	买入	43.9	34.5	28.4	0.00	0.00	24.3	1.02	76
东阳光药	1558	11.52	55.10	买入	2.4	2.0	1.7	0.00	0.00	17.7	10.90	51
复宏汉霖-B	2696	50.00	67.80	买入	不适用	不适用	不适用	0.00	0.00	3818.0	8.22	272
爱帝宫	286	0.61	0.80	买入	174.3	20.2	8.9	0.11	0.79	343.7	0.29	23
东曜药业-B	1875	3.91	5.85	买入	不适用	不适用	不适用	0.00	0.00	不适用	1.68	22

本報告不可對加拿大、日本、美國地區及美國國籍人士發放

披露事項與免責聲明

披露事項

免責聲明

本報告由第一上海證券有限公司(“第一上海”)編制並只作私人一般閱覽。未經第一上海書面批准，不得複印、節錄，也不得以任何方式引用、轉載或傳送本報告之任何內容。本報告所載的內容、資料、資料、工具及材料只提供給閣下作參考之用，並非作為或被視為出售或購買或認購證券或其它金融票據的邀請或要約或構成對任何人的投資建議。閣下不應依賴本報告中的任何內容作出任何投資決定。本報告的內容並未有考慮到個別的投資者的投資取向、財務情況或任何特別需要。閣下應根據本身的投資目標、風險評估、財務及稅務狀況等因素作出本身的投資決策。

本報告所載資料來自第一上海認為可靠的來源取得，但第一上海不能保證其準確、正確或完整，而第一上海或其關聯人士不會對因使用/參考本報告的任何內容或資料而引致的任何損失而負上任何責任。第一上海或其關聯人士可能會因應不同的假設或因素發出其它與本報告不一致或有不同結論的報告或評論或投資決策。本報告所載內容如有任何更改，第一上海不作另行通知。第一上海或其關聯人士可能會持有本報告內所提及到的證券或投資專案，或提供有關該證券或投資專案的證券服務。

第一上海並不是美國一九三四年修訂的證券法(「一九三四年證券法」)或其他有關的美國州政府法例下的註冊經紀-交易商。此外，第一上海亦不是美國一九四零年修訂的投資顧問法(下簡稱為「投資顧問法」,「投資顧問法」及「一九三四年證券法」一起簡稱為「有關法例」)或其他有關的美國州政府法例下的註冊投資顧問。在沒有獲得有關法例特別豁免的情況下，任何由第一上海提供的經紀及投資顧問服務，包括(但不限於)在此檔內陳述的內容，皆沒有意圖提供給美國人。此檔及其複印本均不可傳送或被帶往美國、在美國分發或提供給美國人。

在若干國家或司法管轄區，分發、發行或使用本報告可能會抵觸當地法律、規定或其他註冊/發牌的規例。本報告不是旨在向該等國家或司法管轄區的任何人或單位分發或由其使用。

©2020 第一上海證券有限公司版權所有。保留一切權利。

第一上海證券有限公司
香港中環德輔道中 71 號
永安集團大廈 19 樓
電話: (852) 2522-2101
傳真: (852) 2810-6789
網址：Http://www.myStockhk.com

本報告不可對加拿大、日本、美國地區及美國國籍人士發放