

短線機會



中芯國際 (981.HK)

中國大陸規模最大的專業晶圓代工企業

推薦理由：

半導體晶片持續緊缺，台積電各制程晶片繼續加價；
21Q2 營收和毛利潤大超預期，產能擴張+產能利用率提升+晶圓 ASP 增長；
消費電子占比環比提升 50%，宅經濟持續為晶片行業帶來市場機遇。

買入: HKD 23.5，目標：HKD 30，止損：HKD 22

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 08 月 24 日持有 981.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線收漲，納指與標普 500 續創新高，其中，工業、能源、郵輪、航空股等走強，中概股大幅收漲。美國眾議院通過了拜登的 3.5 萬億美元基建方案，利於美國經濟修復，利於經濟復蘇的相關受益股走強，值得關注原材料漲價將成為市場關注點。通脹預期上升，市場對美聯儲縮減 QE 預期將升溫，科技成長股面臨調整壓力 這是市場隱憂所在，需密切關注美國債券收益率變化。昨日 A 股滬深均漲，其中，醫療服務、原材料等走強，水泥、保險等弱；港股恆指收漲，科技股全線反彈，電信股走弱。面對外圍不確定性增加，國內 7 月經濟下滑等宏觀環境，市場對金融與經濟維穩的預期持續升溫，國內央行表示引導貸款利率下行，提高信貸投放，顯示下半年貨幣政策預期寬鬆，增強市場信心。同時，國家對製造業扶持言論高頻推出，如：工業母機、專精特新、碳基材料等，顯示國家仍在大力發展製造業。市場通脹預期升溫，後市板塊走勢分化，謹慎高估指板塊的大幅波動。繼續國家重點扶持行業如新基建投資、專精特新的製造業。關注低估值券商、文化媒體的估值修復等機會。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國家發展改革委、國家能源局組織起草了《電化學儲能電站安全管理暫行辦法（徵求意見稿）》，現向社會公開徵求意見。徵求意見稿提出，建設單位及運維單位應加強儲能電站運行管理，可借助大數據、雲計算等數字技術，實現儲能安全狀態感知、診斷和預警，提升電站智慧運維與安全防控水準。(萬得資訊)
2. 央行：加快推進制定金融穩定法。人民銀行黨委傳達學習中央財經委員會第十次會議精神，要求統籌做好重大金融風險防範化解工作。要堅持底線思維，遵循市場化法治化原則，毫不鬆懈防範化解各種金融風險。要夯實金融穩定的基礎，處理好穩增長和防風險的關係，鞏固經濟恢復向好勢頭，以經濟高品質發展化解系統性金融風險。要密切監測、排查重點領域風險點，落實重大金融風險問責、金融風險通報等制度。要進一步明確監管部門、行政主管部門、地方政府以及金融機構、企業等各方責任，暢通機制、明確

職責、分工配合、形成合力，推動做好重點省份高風險機構數量壓降工作。要進一步加強政策研究儲備，加強金融法治和基礎設施建設，加快推進制定《金融穩定法》。(萬得資訊)

3. 工信部答覆政協第十三屆全國委員會第四次會議第 1259 號（工交郵電類 175 號）提案稱，將聯合相關部門加快建立健全汽車碳排放標準體系建設，探索建立包括汽車整車、重點零部件、車用材料、燃料、資源綜合利用等在內的全生命週期碳排放標準體系；同時，持續優化節能稅收管理，加大新能源汽車推廣力度，同步推進綠色工廠、綠色供應鏈和綠色設計產品，推進汽車全產業鏈、全生命週期綠色低碳發展，為交通領域實現碳達峰、碳中和目標作出積極貢獻。(萬得資訊)
4. 國家郵政局局長馬軍勝 24 日在新聞發佈會上介紹，2012 年以來，中國郵政行業發展規模和質效明顯改善。行業收入規模迅速擴大，由 2012 年的 1980 億元增長到 2020 年的 11038 億元，年均增長了 24%，快遞業務量從 57 億件增加到 835 億件，淨增了 14 倍，年均增長 40%。郵政和快遞服務的有效申訴率顯著下降，快遞平均單價從 18.5 元降低到 10.6 元。(萬得資訊)

H 股市場

5. 據恒生指數公司近日公告，在恒生科技指數權重調整方面，快手權重由 3.43% 上調至 6.67%。此外，快手將於今日發佈業績，股價續前搶跑。(萬得資訊)
6. 小米集團將於今日（8 月 25 日）公佈中期業績。根據彭博一致預期，小米 Q2 營收預測為 841.44 億元，同比增長 57.2%；調整後淨利潤預測為 54.24 億元，同比增長 60.8%。IDC 資料顯示，2021 年 Q2 小米集團智慧手機出貨量同比增長 86.3% 至 0.53 億台，主要受益於中國、西歐及其他海外市場份額提升，全球市場份額上升至 17%，僅次於三星的 19%，並超越了蘋果的 14%。(萬得資訊)
7. 海底撈 2021 年上半年營收 200.94 億元，同比增 105.9%；淨利潤為 9650 萬，扭虧為盈，同比增 110%。翻台率為 3.0 次/天，2020 年同期為 3.3 次/天。海底撈全球門店數達到 1,597 家。海底撈餐廳的顧客人均消費從截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 112.8 元減少到 2021 年同期的 107.3 元。(萬得資訊)
8. 九毛九 2021 年上半年淨利潤為 1.86 億元，去年同期為虧損 0.86 億元。2021 年上半年營收 20.21 億元，去年同期為 9.77 億元，預期為 20.33 億元。公司表示，2021 年上半年新開 58 間餐廳，包括 1 間九毛九餐廳、55 間太二餐廳、1 間愆重慶火鍋廠餐廳及 1 間 2 顆雞蛋煎餅加盟餐廳，亦於同期關閉 13 間自營餐廳。(萬得資訊)

海外市場

9. 「鋰電池之父」吉野彰表示，蘋果公司要想要在 2025 年之前推出 Apple Car 電動汽車，今年年底之前就要發佈一些相關內容了。隨著交通和數位技術逐漸融合成為一個行業，並共用鋰電池技術，該領域將來還會有更多的顛覆。談及電動汽車的無線充電，吉野彰認為，汽車的無線充電有兩種方式，但這在短期內還面臨挑戰。相比之下，汽車本身知道何時充電，並自主開到充電站，這更容易實現。(萬得資訊)

10. 據臺灣工商時報援引未具名知情人士報導，台積電將把包括 7 納米及更先進制程晶片的價格上調 10%。公司將把 16 納米及以上的成熟制程晶片價格上調 10%至 20%；價格上調將於 2022 年第一季度生效。
(萬得資訊)
11. 拼多多在美股盤前發佈 2021 年二季度業績，財報顯示：拼多多 Q2 營收 230 億元（人民幣，下同），同比增長 89%；第二季度平均月活躍用戶為 7.385 億，同比增 30%；截至 2021 年 6 月 30 日的 12 個月期間，活躍買家達 8.5 億，同比增 24%；經調整後淨利潤為 41.25 億元，去年同期為淨虧損 7720 萬元。
(萬得資訊)

大行報告

12. 里昂：上調香港交易所(00388.HK)目標價至 687 港元，評級買入。里昂發表報告指，籌備多年後港交所終推出 A 股期貨，於 10 月推出以 MSCI 中國 A50 互聯互通指數期貨合約，為港交所打開 A 股市場的里程碑，料可吸引更多海外投資者，而開通的時機亦屬正面驚喜，相信是內地政府表示並非不歡迎海外資本於中國投資的強烈訊息，相信相關舉措對港交所絕對有利，上調港交所未來兩年盈測 3%至 4%，料其 2022 年至 2023 年來自衍生工具收入可上升 24%至 30%，目標價相應自 665 港元上調至 687 港元，維持買入評級。(格隆匯)
13. 海通國際：互聯網加強監管有利行業長期健康發展，港股及中概互聯網公司仍具較好投資價值。海通國際研究部發佈研究報告稱，今年以來尤其過去一段時間，有關部門針對互聯網在發展過程中衍生出的平臺壟斷、不正當競爭、資料安全、金融風險及資本無序擴張等諸多問題密集出臺了一系列措施，不斷收緊的監管政策引發資本市場的短期擔憂情緒，主要互聯網公司市值有不同程度的縮水。海通國際認為，監管規範治理，更利於該領域的長期健康發展，科技巨頭依靠先發優勢及規模效應已建立其全國及全球範圍內的核心競爭力，長遠看，隨著主要互聯網公司兼顧效率與公平，在規範治理體系下構建並持續創造社會與經濟雙重效益，相信港股及中概互聯網公司仍具較好投資價值。(格隆匯)