

短線機會

閱文集團 (772.HK)

國內最大的文娛版權持有與 IP 運營公司

推薦理由：

版權工作“十四五”規劃印發，將網路領域作為版權保護主陣地；
 公司背靠騰訊資源，享受流量傾斜與管道分發紅利；
 版權運營集合線上閱讀龍頭地位與騰訊泛文娛產業鏈協同優勢。

買入價: HKD 47，目標價：HKD 70，止損價：HKD 45

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 30 日持有 772.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，盤中道指與標普 500 一度創新高，其中，半導體、科技股偏弱，中概股創 2008 年以來最大反彈。美國公佈申領失業金人數下降，顯示美國勞動力需求強勁，也驗證了美國 GDP、消費等利好資料。但需要謹慎的是美國與歐洲新冠病毒日感染人數飆升，需謹慎對經濟前景影響，同時，美聯儲與歐央行進入加息週期，將抑制高估指行業的股價。昨日滬深兩市偏強，影視傳媒、軍工、5G 基建等走勢強勁，新能源與新能源汽車分化，反映市場熱點重回成長邏輯的行業。國內最新製造業與非製造業 PMI 稍好於預期，反映穩增長政策取得成效。央行表示將下發第一批碳排放支援信貸，支援新能源行業發展。另外，國內公佈版權保護政策，對影視傳媒利好；國家八部委發佈智慧製造十四五規劃，強調數位化提升進程，有利於 5G 新基建、機器人、工業軟體等。國內 A 股利好偏多，宏觀政策底出現，貨幣政策與財政政策的扶持力度將加大，有望能維穩市場。預計 A 股與港股有望走出季度級別震盪上漲的行情。對 A 股而言，國家堅定扶持的製造業，短期調整提供吸納機會，同時，超跌新基建、影視文化出現轉強，可以關注。

市場熱點板塊及個股:
A 股市場

1. 證監會主席易會滿表示，全面實行註冊制的條件已逐步具備，正抓緊制定全市場註冊制改革方案，扎實推進相關準備工作，確保這項重大改革平穩落地。證監會將會同有關部門綜合施策，多措並舉促進市場平穩運行，堅決防止大上大下、急上急下。將堅持對特定敏感領域融資並購活動從嚴監管，促進資本規範健康發展。對“偽私募”“偽金交所”、多種偽財富管理等開展專項整治，消除監管真空。繼續推動完善金融法治，包括推動制定期貨和衍生品法、私募基金條例、上市公司監管條例等基礎法律法規，填補監管空白。繼續保持 IPO、再融資常態化。(萬得資訊)
2. 央行將聯合相關部門進一步做好金融機構綠色金融評價工作，探索建立公開透明、權威統一的綠色金融資料統計和發佈機制，適時將更多類型的綠色金融產品和服務納入評價體系，並探索推動一些有效的監管措施、貨幣政策工具等與評價結果掛鉤。(萬得資訊)

3. 央行副行長范一飛：2022 年要堅持支付嚴監管不動搖，推動支付產業穩定健康發展；強化科學管理，構建會計財務高品質發展新格局。(萬得資訊)
4. 國家統計局服務業調查中心、中國物流與採購聯合會 12 月 31 日公佈資料顯示，12 月份，中國製造業採購經理指數 (PMI) 為 50.3%，比上月上升 0.2 個百分點，高於臨界點，製造業景氣水準繼續回升。(萬得資訊)

H 股市場

5. 年底互聯網大廠“寒冬”中，快手率先調整員工福利。快手昨日發佈內部信宣佈調整員工福利：明年 2 月起調整租房補貼，房補的覆蓋範圍變小，可領取補貼的員工僅包括社會工齡 3 年以內的普通員工；取消免費下午茶和免費三餐，早餐和午餐調整為使用能量券或現金方式就餐；新增“生育禮金”，分為 1000 元、2000 元和 3000 元三個等級。(萬得資訊)
6. 紙企龍頭 APP (金光紙業) 日前連發三張漲價函，宣佈自 2022 年 1 月 1 日起上調部分紙品價格。晨鳴紙業、博匯紙業緊跟其後，相繼發佈漲價通知。本輪紙價上漲的原因，一方面是原材料紙漿價格上漲、運費上漲，另一方面是下游需求增加。就目前紙價來看，尚未回升至今年初高點。(萬得資訊)
7. 中國華融公告，正積極推進機構瘦身，擬對外轉讓所持華融金融租賃 79.92% 股權，轉讓華融湘江銀行 40.53% 股權。擬對外轉讓華融證券 71.99% 股權，並已於 12 月 3 日于北京金融資產交易所發佈股權轉讓資訊及有關材料；擬對外轉讓間接持有華融晉商 48.88% 股權；擬對外轉讓華融融達期貨 59.256% 股權；擬重組華融信託股權；及擬對外轉讓所持華融消費金融% 股權，並已於 12 月 27 日與受讓方寧波銀行簽署《金融企業非上市國有產權交易合同》。(萬得資訊)

海外市場

8. 美國上周初請失業金人數意外降至 19.8 萬人，逼近 1969 年以來的最低水準，表明儘管爆發新一輪疫情，但勞動力需求仍然強勁。當周續請失業金人數下降至 172 萬，為去年 3 月以來最低。(萬得資訊)
9. Vital Knowledge 分析師亞當·克裡薩富利 (Adam Crisafulli) 在研究報告中寫道，納斯達克金龍中國指數現在已經回到支撐位，該位置過去幾年一直起到堅實支撐作用。「終於到了買入中概股的時候了。」(萬得資訊)

大行報告

10. 中金公司指出，我國 5G 基站數達到 115.9 萬，5G 網路基本實現全覆蓋。未來 5G 的建設重點將轉向應用場景探索及落地，以智慧駕駛、智慧城市、智慧電網等為代表的 AIoT 場景要求廣連接、高品質的通信網路，成為 5G 理想的落地場景。同時，物聯網觸達海量資料的特性為 AI 應用提供支撐，而 AI 能夠反向提升物聯網終端的智慧化水準及用戶體驗，飛輪效應有望驅動 AIoT 快速發展。無線通訊契合物聯網發展需要，發展前景廣闊。國內廠商市場份額持續提升，看好龍頭模組廠商構築長期競爭壁壘。(格隆匯)

11. 大摩發佈研究報告稱，予洛陽玻璃股份及福萊特玻璃「增持」評級，目標價齊升由 15 港元升至 19 港元，由 41 港元升至 43.7 港元，信義玻璃與信義光能目標價均下調由 26.6 港元降至 20.8 港元，由 19 港元降至 16.6 港元，評級「與大市同步」及「增持」。板塊首選洛陽玻璃，因強勁產量增長，行業收購，母企潛在資產注入，整體偏好太陽能玻璃多於浮化玻璃公司。該行認為，當太陽能玻璃模組需求回升，多晶硅價格修正，將推升太陽能玻璃價格。(格隆匯)