

# 勝利早報

2022.12.22

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收漲，扭轉下跌趨勢，其中，消費、科技強勢，中概股強勢。昨日 A 股滬深兩市均收跌，港股微漲，其中，醫療、科技板塊偏強。美國公布消費者信心指數好于預期，消費者通脹率創一年多以來最低水平，疊加耐克與聯邦快遞業績好于預期，以及高盛唱多美國經濟，舒緩了市場對美國經濟下滑、企業業績下滑的憂慮，提振美股市場信心。目前趨勢看來，美股調整一段時間後仍震蕩回升，可以關注在加息周期中受到抑制而超跌的成長性行業，中長期部署。國內市場消息，昨天國內證監會發布全面深化資本市場改革，擴大高水平制度型開放等利好市場政策內容。市場仍在正反饋之前國內中央工作會議內容的內容以及國內公布 2022 年-2035 年提振內需的計劃，主要針對房地產、平臺企業等民營企業再度給予積極支持，以及全面支持國內消費基礎設施投資與終端消費。目前國內經濟下行壓力大，通脹低，美聯儲加息放緩減輕國內貨幣寬鬆壓力，國內將繼續調整緊縮型政策，加大推出擴張型政策，激發社會活力。預計國內新一輪“寬信用、寬貨幣”的宏觀周期開始，有利于經濟復蘇與市場信心恢復，有利于中國資產價格重回上升趨勢，看好中概股、港股與 A 股繼續震蕩上揚。需要謹慎的是國內放開後疫情感染高峰的憂慮，短期市場面臨調整，但中綫看調整帶來建倉機會。策略上，繼續重點關注可以受益于大量信貸投放與疫情防控放鬆的食品、酒旅等商品與服務消費行業等優質企業，以及國內政策糾偏而受益的物業管理、互聯網科技、文化娛樂等行業超跌反彈的機會。



## 短線機會

亞信科技 (1675. HK)  
電信軟件產品及相關服務供應商

推薦理由：

三大運營商數據要素價值實現過程中，增加以公司為代表的運營商數字化運營服務商的成長空間，使公司的業務模式和收入結構的變化空間大公司以運營商數字化運營所積累的實力，擴展到非電信運營商的企業，該新業務占比提升至 30%；目前公司業績穩健增長兌現具備一定吸引力，未來 DSaaS 業務放量後有望打開估值空間。

買入價：HKD 13，目標價：HKD 17

止損價：HKD 11.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 12 月 21 日未持有 1675. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 國務院常務會議部署深入抓好穩經濟一攬子政策措施落地見效，推動經濟鞏固回穩基礎、保持運行在合理區間。會議要求，對落實穩經濟一攬子政策措施抓好填平補齊，確保全面落地；推動重大項目建設和設備更新改造形成更多實物工作量，符合冬季施工條件的不得停工。堅持“兩個毫不動搖”，支持民營企業提振信心、更好發展。支持平臺經濟健康持續發展。落實支持剛性和改善性住房需求和相關 16 條金融政策。（萬得資訊）
2. 央行傳達學習中央經濟工作會議精神，要求精準有力實施好穩健的貨幣政策，加大金融對國內需求和供給體系支持力度。充分發揮貨幣信貸政策工具功能，有力支持恢復和擴大消費、重點基礎設施和符合國家發展規劃重大項目建設。推動金融平穩健康運行，引導金融機構支持房地產行業重組併購，推動防範化解優質頭部房企風險，改善頭部房企資產負債狀況。（萬得資訊）
3. 證監會強調，堅決貫徹中央經濟工作會議精神，更好服務經濟整體好轉。要推動全面深化資本市場改革走穩走深走實。深入推進股票發行註冊制改革，擴大資本市場高水平制度型開放。推動滬深港通互聯互通擴大標的、優化交易日曆落地。推動形成中美審計監管常態化合作機制，營造更加穩定、可預期的國際監管合作環境。推動企業境外上市制度改革落地實施，加快平臺企業境外上市“綠燈”案例落地。全面實施新一輪推動提高上市公司質量三年行動方案。（萬得資訊）
4. 經報國務院批准，中國寶武鋼鐵集團有限公司與中國中鋼集團有限公司實施重組，中國中鋼集團有限公司整體劃入中國寶武鋼鐵集團有限公司，不再作為國資委直接監管企業。據統計，本次重組涉及 12 家上市公司，其中中國寶武旗下上市公司 9 家、中鋼集團旗下 3 家。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 旭輝控股集團公布，公司董事會已獲公司執行董事及控股股東林中先生、林偉先生及林峰先生（統稱控股股東）告知，彼等于本公告日期透過聯絡人在公開市場購買合共 100 萬股公司股份，總代價約為 111 萬港元（不包括相關交易費）。控股股東對公司的未來前景充滿信心，并可能考慮日後于適當時候進一步增持彼等于公司的股權。（萬得資訊）
6. 滔搏公告，于 2022/23 財政年度第三季度，集團零售及批發業務總銷售金額按年同比錄得 10-20% 高段下跌。截至 2022 年 11 月 30 日，直營門店毛銷售面積較上一季末減少 1.3%，較去年同期減少 5.7%。（萬得資訊）
7. 小鵬汽車 12 月 21 日在港交所公告，于 2022 年 12 月 21 日，根據于 2020 年 6 月 28 日採納及 2020 年 8 月 20 日獲公司股東批准的 2019 年股權激勵計劃而發行 148.55 萬股 A 類普通股（占此股份發行前已發行股份的 0.086%）以滿足限制性股份單位。（萬得資訊）
8. 德信中國控股有限公司公告稱，有關配售事項及認購事項已根據協議的條款及條件，分別于 2022 年 12 月 15 日及 2022 年 12 月 21 日完成。公司收取的認購事項所得款項淨額總額約為 2.308 億港元。公司擬將認購事項所得款項淨額用于公司現有業務的未來發展；償還現有債務；及集團的營運資金及一般企業用途。（萬得資訊）
9. BOSS 直聘昨日公布，于 2022 年 12 月 20 日，公司已發出指示以于上市日期上午九時正前將存管處所持 5.42 億股 A 類普通股從開曼群島股東名冊總冊中移除并登記于中國香港股東名冊及合共 5.6 億股 A 類普通股登記于中國香港股東名冊。（萬得資訊）

## 海外市場

10. 歐盟委員會批准一項 490 億歐元的德國經濟支持計劃。根據這項計劃，經濟援助將采取直接贈款的形式，通過能源供應商為符合條件的受益人減免電費、天然氣費和取暖費後，再由德國政府報銷能源供應商所提供的補貼。（萬得資訊）
11. 世貿組織（WTO）召開爭端解決機制例會。歐盟表示，已注意到目前（由美國主導的）關於爭端解決機制改革的專家級非正式討論，建議在 2023 年夏季之前開始基于文本的改革討論，以實現到 2024 年確保爭端解決機制系統全面運作目標。（萬得資訊）
12. 日本政府保持 12 月份整體經濟前景不變，稱經濟將溫和復蘇。日本央行宣布計劃外債券購買操作，12 月 22 日起將購買 1000 億日元 3-5 年期國債，購買 1000 億日元 5-10 年期國債。高盛預計，日本央行下一步行動可能是取消負利率。（萬得資訊）



## 大行報告

13. 大和發表報告指，中國民航信息網絡 (00696. HK) 參加了該行的展望系列，公司對旅游需求復蘇持相對樂觀看法。該行引述管理層稱，由于淡季及疫情，本土航綫并未出現強勁復蘇，但有強勁的壓抑需求。雖然缺乏旅游復蘇的目標，但管理層重申中國民航局的最新計劃，即明年 1 月底本土航班恢復至疫情前水平的 88%。國際航綫方面，學生和商務旅行的需求自今年 8 月起已恢復，管理層提到冬春季旺季的航班數量為 840 架次，按年增長 105%。大和上調中航信今年至 2024 年每股盈利預測 6%至 62%，反映經營成本預測調低，同時將公司股份目標價由 18 港元上調至 20 港元，重申「買入」評級。(格隆匯)
14. 瑞信發表研究報告指，估計互聯互通機制將進一步擴容實施後將帶動北向交易量增加 30%，占年初至今 A 股市場總交易額的約 85%；但由于現時在港主要上市外國公司數量不多且交易量有限，因此預期新安排實施後對南向交易的影響相信微乎其微。該行表示，假設總交易額增幅與滬港通北向交易額增幅相同，根據 2023 財年的收入和交易預測，估計港交所的收入將因此增長約 1.8%，涉及約 3.85 億港元。瑞信對香港交易所 (00388. HK) 給予「跑贏大市」評級，目標價為 340 港元。(格隆匯)
15. 富瑞發表研究報告指，歌禮製藥-B (01672. HK) 研發藥物 ASC41，在非酒精性脂肪性肝炎 (NASH) 患者 III 期臨床數據中顯示對病情有幫助，令該行對藥物更感樂觀，就臨床試驗進展而言，ASC41 是中國首個治療 NASH 的甲狀腺激素受體  $\beta$  (THR  $\beta$ ) 激動劑候選藥物。該行上調集團目標價，由 4.4 港元升至 5 港元，評級買入，認為集團銷售額將持續增長，市場份額不斷擴大，亦擁有待批准及商業化的關鍵資產。(格隆匯)

免責聲明：本內容所提供資料所述或與其相關的任何投資或潛在交易，均受限於閣下司法轄區適用的法律及監管規定，而閣下須單獨就遵守該等法律及監管規定負責。本月報之內容僅供參考，並不構成任何投資建議。本公司對所提供的財經資訊已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式之保證。如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券價格可升可跌，投資者應自行承擔投資風險。

