

# 勝利早報

2023.01.04

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，其中，航空、消費強，科技股、能源股弱。昨天 A 股滬深兩市與港股收漲，其中，互聯網、影視等強勢。昨晚發布美國 12 月製造業採購經理指數錄得 46.2，為 2020 年 5 月以來新低，疊加大企業特斯拉、蘋果等銷售不及預期，加劇了市場對美國經濟衰退的擔憂。同時，前美聯儲主席格林斯潘表示“美國經濟衰退是美聯儲收緊政策的結果，因此美聯儲不會過早放鬆政策”，還有歐央行表示 2 月、3 月將大幅提高利率，這使市場降低對美聯儲過早放鬆貨幣政策的預期，繼續抑制歐美股市短期的表現。中期看，美國通脹出現拐點與美聯儲加息放緩將逐步成為市場共識，市場大幅下跌為中綫部署提供機會。國內方面，國內有關數據經濟產業的政策規則高頻出臺，把數據作為生產要素來提高生產效率，將推動產業數據化與數據產業化的發展。國內央行發布支持國內基礎建設投資，發改委與商務部陸續發布支持消費，支持住房、新能源汽車消費、餐飲、家電家具消費、養老等，這些反映了出國內加大需求端刺激政策。因 12 月份國內疫情高峰影響，國內製造業 PMI 與非製造業 PMI 數據繼續下滑，短期無需過度擔憂，因此疫情高峰之後，國內政策刺激將有利于經濟好轉。前國內經濟下行壓力大，通脹低，國內政府將繼續調整緊縮型政策，加大推出擴張型政策。預計國內新一輪“寬信用、寬貨幣”的宏觀周期開始，有利于之前受疫情與政策影響嚴重的互聯網、消費等業績好轉。當下政策組合，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，繼續看好中概股、港股與 A 股繼續震蕩上揚。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

嗶哩嗶哩-SW (9626.HK)

中國年輕一代的標志性品牌及領先的視頻社區

推薦理由：

互聯網科技行業緊縮型的監管政策出現轉向迹象，鼓勵短視頻與直播產業發展；

國內最近繼續發放游戲版號，鼓勵深挖電子游戲產業價值等，同時重新恢復進口游戲；

公司 Q3 最新日活與月均活躍用戶同比均增加 25%；

公司調整游戲業務管理架構，二次元衍生游戲有望成為 B 站破壁的方向；公司開始長視頻會員收費制度，利于營收增長；

手上現金流超 200 多億人民幣，估值有修復行情，技術上向上突破年綫進入上升通道。

買入價：HKD 200，目標價：HKD 300

止損價：HKD 180

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2023 年 01 月 03 日持有 9626.HK。



## A 股市場

1. 財政部部長劉昆指出，2023 年要加大財政宏觀調控力度，優化政策工具組合，在有效支持高質量發展中，保障財政可持續和地方政府債務風險可控。要統籌財政收入、財政赤字、貼息等政策工具，適度擴大財政支出規模；合理安排地方政府專項債券規模，適當擴大投向領域和用作資本金範圍，持續形成投資拉動力。（萬得資訊）
2. 證監會回應上市證券公司再融資行為表示，作為已上市的證券公司，更應該為市場樹立標杆，提高公司治理質效，結合股東回報和價值創造能力、自身經營狀況、市場發展戰略等合理確定融資計劃及方式，董事會和股東大會要統籌平衡，審慎決策，切實維護各類投資者特別是中小投資者合法權益。同時，證監會也會支持證券公司合理融資，更好發揮證券公司對實體經濟高質量發展的功能作用。證監會將在審核中將充分關注上市證券公司融資的必要性、合理性，把好股票發行入口關。（萬得資訊）
3. 據經濟參考報，日前召開的中國人民銀行貨幣政策委員會 2022 年第四季度例會提出，保持流動性合理充裕，保持信貸總量有效增長，保持貨幣供應量和社會融資規模增速同名義經濟增速基本匹配。展望 2023 年，業內人士表示，2023 年銀行信貸投放總量將保持穩步增長，在 2022 年的基礎上，貸款利率尤其是中長期貸款利率也會繼續下行。與此同時，投放也將更加“有的放矢”，進一步向製造業、科技創新、消費等領域集聚。（萬得資訊）
4. 據經濟參考報，新年伊始，不少外資項目按下了施工的“快進鍵”，其中不乏一些總部項目、製造基地、研發中心等。受訪外企紛紛表示，看好中國大市場潛力、經濟前景和開放政策，2023 年將繼續深耕中國市場，謀求長期發展。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 融創中國 (01918. HK) 公告，于 2023 年 1 月 3 日，深圳融創文旅(公司的間接全資附屬公司)、珠海華發與目標公司深圳融華置地投資有限公司訂立協議，據此深圳融創文旅同意出售，而珠海華發同意收購目標公司的 51% 股權及債權，總代價約為人民幣 35.8 億元。(萬得資訊)
6. 海吉亞醫療 (06078. HK) 發布公告，于 2023 年 1 月 4 日，公司擬配售 1480 萬股，占公司經擴大的公司已發行股本約 2.34%。配售價為每股配售股份 53.50 港元，較 1 月 3 日收市價每股 58.65 港元折讓約 8.78%。所得款項總額及所得款項淨額估計分別為約 7.92 億港元及約 7.854 億港元。(萬得資訊)
7. 新華保險 (01336. HK) 公告，華實投資使用自有資金自 2022 年 10 月 31 日至 2023 年 1 月 3 日期間合計增持本公司 H 股股份 3132.8 萬股，截至 2023 年 1 月 3 日，華實投資對本公司持股比例達到 1%。中國寶武及其一致行動人、全資控股子公司華實投資合計持有本公司股份比例從 12.09% 增加至約 13.09%。(萬得資訊)
8. 四環醫藥 (00460. HK) 公布，非全資附屬吉林惠升生物完成 A+ 輪融資，投資人(包括百興百榮、吉林省股權、吉林科技及無錫尚惟)以 5.8 億人民幣認購新增註冊資本。完成後，惠升生物註冊資本將增加至 3.72 億人民幣，其中，投資人共計持股 10.4%；公司持股 61.29%。(萬得資訊)
9. 威高股份 (01066. HK) 發布公告，當日該公司的附屬公司威高骨科與威高生物科技、威高富森、威高醫療影像及威高齊全(賣方)與威高新生醫療(標的公司)訂立股權轉讓協議，威高骨科同意收購，而賣方同意向威高骨科轉讓彼等各自于標的公司合共 100% 的股權。威高骨科將以現金支付代價人民幣 10.3 億元。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 亞馬遜 (AMZN. US) 周二表示，已與一些銀行達成協議，向其提供 80 億美元的無擔保貸款。這筆定期貸款將在 364 天內到期，并可選擇再延長 364 天，所得資金將用于一般公司用途。隨著通脹飆升迫使企業和消費者削減支出，這家在綫零售巨頭一直在為可能出現的增長放緩做準備。再加上美元走強，亞馬遜的股價在 2022 年下跌了約 50%。該公司還表示將在 2023 年初裁員，但沒有透露具體裁員人數。去年 11 月有消息稱，該公司可能裁員約 1 萬人。截至去年 9 月底，亞馬遜擁有約 350 億美元現金和現金等價物，以及約 590 億美元的長期債務。(萬得資訊)
11. 據日本媒體本周一報道，蘋果 (AAPL. US) 已經通知幾家零部件供應商在今年第一季度減產 AirPods、Apple Watch 和 MacBooks 的組件。一位蘋果供應商的經理說：“蘋果已經提醒我們，自去年第四季度以來，實際上幾乎所有產品綫的訂單都在減少，部分原因是需求沒有那麼強勁。”受此消息影響，蘋果周二下跌 3.74%，公司市值也跌至 1.99 萬億美元。(萬得資訊)





## 大行報告

12. 交銀國際發布研究報告稱，維持比亞迪股份「買入」評級，目標價 355 港元。12 月新能源汽車銷量達 23.5 萬輛，環比升 2%，創月度新高。該行預計，公司在插電混動汽車細分市場和中端新能源汽車領域的強勢表現，可以確保其 2023 年的銷量增長。（格隆匯）
13. 瑞信發布研究報告稱，維持同程旅行「跑贏大市」評級，將今年每股盈利預測上調 12% 和 4%，以反映比預期早出現的政策轉變，目標價由 17 港元升至 21.5 港元。自內地防疫政策優化後，國內旅游需求迅速復蘇。且跨境旅行也將於 1 月 8 日恢復，時間比預期早。該行認為，同程旅行應能受惠于國內經濟復蘇步伐加快。（格隆匯）
14. 小摩發布研究報告稱，維持申洲國際「增持」評級，對其與客戶保持穩固關係能力仍然充滿信心，將 2022-24 年盈利預測微調 2% 至 4%，目標價由 99 港元升至 111 港元。（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。

