

# 勝利早報

2023. 03. 28

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，其中，金融股強，科技分化，中概股偏弱。昨日 A 股滬跌深漲，港股收跌，市場轉弱，其中，光伏、軟體、生物製藥等板塊強勢。市場消息方面，美國第一公民銀行出資收購矽谷銀行所有的存款與貸款，市場預期在美國政府與金融機構聯合努力下使銀行風波逐步平息，市場信心逐步恢復。同時，因銀行危發酵與經濟衰退預期，市場預測美聯儲將會暫停加息以及暫停縮表而轉向擴表，這種預期反映了歐美央行加息週期接近尾聲，債券、股票等資產預期收益將回升。國內方面，國內各部委陸續公佈扶持相關行業的政策，其中，提出了支援中央軍工企業做強做優做大，明確統籌推進能源供應安全和綠色發展，繼續推進汽車、家電等消費，以及中央把數字經濟列為政府考核來推動各領域的數位化發展。還有通過中俄、中沙等合作，更多中國優勢產業輸出，為近期疲弱的進出口提供更多新的增長點。國內宏觀組合：經濟好轉、低通脹及流動性寬鬆，這是經濟復蘇最好的環境，利好股票市場表現。綜合來看，外圍市場出現企穩跡象，國內宏觀政策面友好與經濟金融數據向好，A 股與港股趨勢大概率向上。策略上，繼續關注信創、雲計算等數位產業鏈的結構性機會，以及關注消費、互聯網科技、醫療等超跌回升機會。

## 短線機會



百度集團-SW (9888. HK)

全球最大的中文搜尋引擎以及最大的中文網站。

推薦理由：

百度推出企業級大模型服務平臺“文心千帆”，不僅包括文心一言，還包括百度全套文心大模型、相應的開發工具鏈。此類企業級大模型大模型的理解能力和生成能力保證了模型在不同系統中的嵌入靈活性；隨著應用普及，預計百度核心的廣告和雲業務將在今年有望逐步復蘇。

買入價：HKD 148，目標價：HKD 180

止損價：HKD 130

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 03 月 27 日持有 9888. HK。



## A 股市場

1. 兩部門進一步完善研發費用稅前加計扣除政策：自 2023 年 1 月 1 日起，企業開展研發活動中實際發生的研發費用，未形成無形資產計入當期損益的，在按規定據實扣除的基礎上，再按照實際發生額的 100% 在稅前加計扣除；形成無形資產的，按照無形資產成本的 200% 在稅前攤銷。（萬得資訊）
2. 財政部、稅務總局：自 2023 年 1 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日止，對物流企業自有（包括自用和出租）或承租的大宗商品倉儲設施用地，減按所屬土地等級適用稅額標準的 50% 計征城鎮土地使用稅。（萬得資訊）
3. 央行降准正式落地，預計釋放中長期資金 6000 億元。央行昨日公告稱，下調金融機構存款準備金率 0.25 個百分點，同時開展 2550 億元逆回購操作，當日有 300 億元逆回購到期，因此實現淨投放 2250 億元。（萬得資訊）
4. 國家統計局公佈資料顯示，今年 1-2 月，受量價等多因素影響，全國規模以上工業企業利潤總額 8872.1 億元，同比下降 22.9%。統計局表示，下階段，隨著生產生活秩序恢復正常，市場需求逐步恢復，產銷銜接水準提高，基數效應影響減弱，工業企業利潤將逐步回升。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 海螺水泥 (00914.HK) 發佈截至 2022 年 12 月 31 日止年度業績，該集團期間內取得收入 1320.22 億元，同比減少 21.4%；股東應占溢利 158.61 億元 (國際財務報告準則)，同比減少 52.37%；每股基本盈利 2.99 元；擬派發末期股息每股 1.48 元。(萬得資訊)
6. 綠城中國 (03900.HK) 公佈，2022 年度公司取得收入人民幣 1,271.53 億元，較去年增長 26.8%；公司股東應占利潤人民幣 27.56 億元，較 2021 年的人民幣 44.69 億元下降 38.3%；每股基本盈利人民幣 1.03 元，董事會建議宣派截至 2022 年 12 月 31 日止年度的末期股息每股人民幣 0.50 元。(萬得資訊)
7. 復星醫藥 (02196.HK) 發佈 2022 年年度報告，錄得營業收入 439.52 億元，同比增長 12.66%；歸屬於上市公司股東的淨利潤 37.31 億元，同比下降 21.1%；基本每股收益 1.43 元，每 10 股派息 4.2 元 (稅前)。(萬得資訊)
8. 康希諾生物 (06185.HK) 發佈截至 2022 年 12 月 31 日止的年度業績，該集團期間內取得收入 10.31 億元，同比減少 76.02%；研發開支 7.78 億元，同比減少 11.4%；股東應占虧損 9.09 億元，上年同期股東應占溢利 19.14 億元，同比轉盈為虧；每股基本虧損 3.68 元。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 美國聯邦存款保險公司 (FDIC) 發佈聲明，宣佈第一公民銀行達成收購矽谷銀行的協定，將接手矽谷銀行所有的存款和貸款。FDIC 估計，矽谷銀行倒閉給其存款人保險基金帶來的支出約為 200 億美元。(萬得資訊)
10. 消息稱谷歌將在愛爾蘭銷售部門、技術和工程部門以及支援部門分別裁減 85、80 和 75 個崗位，裁員幅度近 4%，低於全球範圍 6% 的崗位裁撤幅度。(萬得資訊)
11. 據業內人士透露，三星顯示計畫於 5 月中旬開始量產適用於蘋果 iPhone 15 系列通用機型的 OLED。(萬得資訊)
12. 微軟必應聊天再次提高聊天次數的限制，每次會話可以進行 20 次聊天，每天可以進行 200 次聊天，此前分別為 15 次和 150 次。(萬得資訊)



## 大行報告

13. 大和發表研究報告指，美團-W(03690.HK)去年第四季的食物外送服務利潤是主要的正面驚喜。該行料2023財年集團的店內、酒店和旅遊總交易額(GTV)按年增長逾30%，維持美團為其首選股之一，加上考慮到新措施帶來的損失較預期少，該行上調2023年盈測13.2%，重申買入評級，惟目標價由270港元下調至250港元。(格隆匯)
14. 瑞信發表報告表示，藥明生物(02269.HK)去年下半年收入及經調整盈利按年升35%及48%，與早前盈喜一致；公司指引今年收入及經調整盈利料升30%及26%，並指引毛利率壓力屬可控。該行將其今明兩年每股盈測分別下調7.6%及14.3%，以反映毛利率預測調整，目標價由90港元降至85港元，維持跑贏大市評級。(格隆匯)
15. 高盛發表研究報告指出，小米集團-W(01810.HK)去年第四季業績大致符合預期，收入按年跌23%至660億元，當中智慧手機、AIoT及服務收入按年分別跌27%、14%及1%；經調整淨利潤按年跌68%，惟仍高於該行預期8%，主要由於投資公允值收益較高。該行上調小米今明兩年收入及經調整淨利潤預測1%至3%。另鑒於小米今年核心營運開支料按年持平，料其全年核心經調整淨利潤約160億元，意味按年增長42%。對其目標價由13.3港元上調至13.5港元，維持中性評級。(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。

