

# 勝利早報

2023. 03. 31

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續收漲，反彈趨勢形成，其中，半導體、互聯網科技領漲，中概股強。昨天 A 股滬深兩市重拾升勢，港股繼續收漲，其中，半導體、互聯網平臺等強勢。市場消息方面，昨晚美國新申領失業救濟數據回升，就業市場出現冷卻，加上，最近銀行危機的爆發，增強了市場對美聯儲加息週期見頂的預期，市場普遍預測將盡快暫停加息，以及暫停縮表而轉向擴表，避免經濟硬著陸與銀行危機惡化，使市場投資者情緒明顯好轉。總的來說，最近市場消息利好於市場繼續走好。國內方面，最近國內內需與外需數據偏淡，預計國內政府陸續公佈利好於投資、消費、出口等的更多政策，刺激經濟恢復。同時，最近國內官媒聲音支持民企及企業家，繼續強調對外開放，輿論上偏正面，給市場信號是國內將減少收縮型政策，加快推出擴張型政策，刺激國內經濟。還有繼俄羅斯、沙特、伊朗等宣佈以人民幣結算後，巴西宣佈直接用人民幣進行貿易結算，人民幣國際化繼續擴大，加上，香港市場即將實施人民幣股票交易櫃檯，離岸人民幣流入香港，增強香港市場流動性，利於港股市場表現。國內宏觀組合現狀是經濟好轉、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，外圍市場波動減小，國內宏觀政策面友好與經濟數據向好，A 股與港股趨勢大概率向上，策略上，關注消費、互聯網科技等超跌回升機會。

## 短線機會



京東集團-SW (9618. HK)  
中國最大的自營式電商企業

### 推薦理由：

京東擬分拆京東工業、京東產發香港上市，分拆上市後京東集團仍為其大股東，利於提高京東集團的估值；趁著國家刺激消費的政策，公司正通過各種舉措（包括補貼計畫和 9.9 元產品免費送貨管道）重建日常低價消費者的心智份額，同時擴大其 3P 生態系統，2023 年有望維持合理增速。

買入價：HKD 165，目標價：HKD 220

止損價：HKD 155

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 03 月 30 日持有 9618. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 京津冀“3+N”醫藥集采聯盟開展冠脈導引導絲、冠脈導引導管、冠脈擴張球囊、冠脈藥物塗層球囊四類醫用耗材集采，中選耗材價格平均降幅 78.29%。至此，冠脈介入手術使用的主要耗材都納入集采，實現全覆蓋。（萬得資訊）
2. 《中國網路視聽發展研究報告（2023）》數據顯示，截至 2022 年 12 月，我國網路視聽用戶規模達 10.40 億，超過即時通訊，成為第一大互聯網應用。其中，短視頻成為行業發展的主要增量。（萬得資訊）
3. 中國汽車流通協會組織召開汽車主機廠國六 B 切換情況座談會，獲悉目前國六 B 非 RDE 車型還有 200 萬輛左右的庫存未消化。協會會長沈進軍表示，國六 B 切換，延長“國六 A”車型銷售期的相關政策即將出臺。（萬得資訊）
4. 機票燃油附加費今年二次下調。飛豬已收到東航、上海航空等國內航司通知，自 4 月 5 日零時（出票日期）起，成人旅客國內航班燃油附加費分別下調 10 元和 20 元。（萬得資訊）
5. IDC 最新預測顯示，2023 年中國 AI 市場支出規模將增至 147.5 億美元，2026 年將實現 264.4 億美元的市場規模，2021-2026 五年複合增長率將超 20%。（萬得資訊）



## H 股市場

- 京東集團-SW(09618.HK)公告稱，擬議分拆京東工業於香港聯合交易所有限公司主板獨立上市。擬議分拆完成後，本公司將繼續間接持有京東工業 50%以上的股權，因此，京東工業將仍為本公司的子公司。京東集團公告稱，擬議分拆京東產發於香港聯合交易所有限公司主板獨立上市。擬議分拆完成後，本公司將繼續間接持有京東產發 50%以上的股權，因此，京東產發將仍為本公司的子公司。(萬得資訊)
- 嗶哩嗶哩-W(09626.HK)在港交所公告，2022年淨營業額總額為 218.99 億元，同比增長 13%；淨虧損為 74.97 億元，同比擴大 10.4%；2022年日均活躍用戶達 8650 萬，去年為 6680 萬；月均活躍用戶達 3.145 億，去年為 2.498 億；平均每月付費用戶達 2780 萬，去年為 2240 萬。(萬得資訊)
- 長城汽車(02333.HK)發佈 2022 年業績，營業總收入約人民幣 1373.4 億元(單位下同)，同比增長 0.69%；歸屬於上市公司股東的淨利潤約 82.66 億元，同比增長 22.9%；基本每股收益 0.91 元，每股派現金紅利 0.3 元。2022 年，產銷分別實現 1,111,620、1,061,745 輛，守住百萬銷量大關的同時積極調整產品結構，單車平均售價、毛利率分別達到 12.94 萬元、19.37%，按年增長 2.29 萬元和 3.21 個百分點。(萬得資訊)
- 天齊鋰業(09696.HK)發佈 2022 年年度報告，實現營業總收入 404.49 億元，同比增長 427.82%。歸屬於母公司所有者的淨利潤 241.24 億元，同比增長 1,060.47%。歸屬於母公司所有者的扣除非經常性損益的淨利潤 230.59 億元，同比增長 1,628.88%。向全體股東每 10 股派發現金紅利 30 元(含稅)。(萬得資訊)

## 海外市場

- 蘋果宣佈定於 6 月 5 日到 9 日以線上形式舉行年度全球開發者大會(WWDC)。知名蘋果爆料人 Mark Gurman 也表示，除了 iOS17 和 watchOS10 之外，蘋果的目標就是首次發佈其首款 MR 設備。但“果鏈”知名分析師郭明錕認為，蘋果新款 MR 設備是否真如市場預期那樣出現在 WWDC 上仍存在不確定性。蘋果公司在 AR/MR 頭戴裝置方面的看法並不是非常樂觀，也不指望其能重現一鳴驚人的“iPhone 時刻”。(萬得資訊)
- 當地時間週四午後，美國當地媒體援引消息人士報導稱，特斯拉近幾天正在與白宮官員討論一件事：電動車龍頭想要與電池龍頭寧德時代合作，在得州建設一座電動車電池廠。受此消息影響，特斯拉股價一度小幅拉升。知情人士稱，特斯拉希望達成一項類似於福特汽車公司上個月在密歇根州宣佈的與寧德時代達成的協議，即特斯拉將擁有和運營這家工廠，同時從寧德時代獲得技術許可。(萬得資訊)



## 大行報告

12. 麥格理報告指出，比亞迪股份(01211.HK)年股本回報率由2021年的4%改善至16.1%，主因純利率有所提升。公司管理層維持每年汽車銷售300萬輛的指引，相信這清晰明確的策略可支持今年強勁增長，在業績會議上亦表明對內地新能源汽車市場滲透率及提升市場份額有信心。該行維持比亞迪今年汽車銷量預測280萬輛，按年升53%，稍降低均價預測，並下調集團2023至2024年純利預測各11%，目標價相應由326港元下調至302港元，但基於其在新能源車市場的領先地位，維持評級跑贏大市。(格隆匯)
13. 高盛發表研究報告指，快手-W(01024.HK)去年第四季的收入和利潤勝該行及市場預期，同時今年以來廣告和直播的份額增長和盈利能力改善，以及樂觀的指引為當前的市場預期提供了上行空間，但快手年初至今仍跑輸市場。該行予集團目標價由89港元上調至91港元，維持買入評級。該行認為，集團在邁向實現多個中期目標，即今年集團層面錄利潤、明年達4億日活躍用戶等方面，仍處於良好狀態。由於本年迄今股價累跌20%，該行認為，目前的估值仍可提供合理的風險回報，其電子商務將受惠於今年優於行業的復蘇，以及持續的營運杠杆帶動的利潤率擴張。(格隆匯)
14. 瑞信發表研究報告指，泡泡瑪特(09992.HK)去年收入增3%至46億元，經調整淨利潤跌43%至5.73億元。管理層預計，今年集團收入將按年增長30至40%，這主要受惠於線下流量恢復、線上管道建設和海外擴張；毛利率將按年提升1至3個百分點，毛利率穩定在60%以上。該行提到，考慮到自去年3月以來的低基數、新系列的推出、業務線的擴張並加速海外擴張，預計增長趨勢將進一步改善。該行將2024財年的每股盈測小幅下調6%，預計2022至2025年的銷售額及淨利潤複合年增長率分別為25%及43%，目標價由20港元上調至22.5港元，維持跑贏大市評級。(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。

