

短線機會



萬洲國際 (288.HK)
全球領先的豬肉食品企業

推薦理由：
近期美國豬肉期貨價格上漲，公司作為美國豬肉龍頭企業，受益於行業好轉；國內食品價格有回升趨勢，公司作為國內肉製品龍頭，受益於食品消費復蘇；萬洲國際 2021 年純利達 10.68 億美元，按年升近 29%。

買入: HKD 4.5，目標: HKD 7.0，止損: HKD 4.2

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 03 月 28 日未持有 288.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全綫收漲，納指領漲，其中，新能源汽車、互聯網科技股偏強。昨日 A 股滬深兩市與港股收漲，行業分化明顯，其中，房地產、互聯網科技、文化傳媒強。最近美國國債收益率出現倒掛，暗示美國經濟將進入衰退，這迹象有望令美聯儲重新考慮放慢加息縮表的步伐，疊加俄羅斯與烏克蘭新一輪談判將在土耳其舉行，市場預期有機會達成停火協議，有利于提振超跌的成長股信心。同時，國際油價大幅下挫，有望減輕通脹壓力。尤其是重大滯漲風險。歐美需要中國來支持經濟，也需要中國跟俄羅斯溝通，避免走到核戰的地步，這顯示出中國在全球角色的重要性，有利于國際資金流入人民幣資產。儘管國內因疫情仍採取嚴格限制措施。令市場憂慮經濟前景，但各地開始陸續公布扶持服務業與減稅降費來支持受損行業，有望減輕部分市場憂慮。根據國家金融委員會的救市指引，國家將會繼續出臺穩經濟與市場的措施，如：發消費券來刺激消費、信貸支持購房、釋放更多流動性、國家隊資金入市等。綜上所述，港 A 股目前仍有低估值優勢，再殺跌的空間不大，有望震蕩整固後回升。配置上，關注原材料與農業保障、新冠口服藥國產化、以及新能源等景氣度高的行業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國務院決定，設立 3 歲以下嬰幼兒照護個人所得稅專項附加扣除，納稅人照護 3 歲以下嬰幼兒子女的相關支出，按照每個嬰幼兒每月 1000 元的標準定額扣除，自今年 1 月起實施。3 歲以下嬰幼兒照護專項附加扣除與其他六項專項附加扣除一樣，實行“申報即可享受、資料留存備查”的服務管理模式，自今日起符合條件的納稅人即可通過手機個人所得稅 APP 填報 3 歲以下嬰幼兒照護專項附加扣除。(萬得資訊)
2. 貴州茅臺披露 2021 年度主要財務數據，2021 年營業總收入為 1094.64 億元，同比增長 11.71%；淨利潤 524.6 億元，同比增長 12.34%。公司預計，2022 年第一季度，實現營業總收入 331 億元左右，同比增長 18%左右；淨利潤 166 億元左右，同比增長 19%左右。此外，貴州茅臺官宣新電商平臺“i 茅臺”

即將於 3 月 31 日上綫試運行。在試運行階段，消費者可在平臺預約申購“虎茅”、茅臺 1935 等四款新品，平臺目前不直接銷售 500ml 飛天茅臺酒。(萬得資訊)

3. 華為披露 2021 年年報，全年營收為 6368 億元，同比下降 28.6%；淨利潤 1137 億元，同比上升 75.9%；經營現金流增長 69.4%，達到 597 億元，資產負債率降至 57.8%。其中，運營商業務、企業業務、消費者業務分別實現營收 2815 億元、1024 億元、2434 億元。華為雲銷售收入 201 億元，同比增長 37%。2021 年研發投入達 1427 億元，占全年收入 22.4%，創歷史新高，十年累計投入研發費用超 8450 億元。2021 年末搭載 HarmonyOS 的華為設備超過 2.2 億台，目前暫無計劃在海外推出搭載 HarmonyOS 的手機。華為重申不造車，智能汽車解決方案已累計發展超過 300 家合作夥伴。累計簽署 3000 多個 5G 行業應用商用合同。(萬得資訊)
4. 據 21 世紀經濟報道，儘管 2021 年水泥價格走高，但是生產成本的上漲抵消了水泥價格上漲帶來的利潤。今年，水泥行業仍然將面臨市場需求下行、成本居高不下、能耗管控等諸多挑戰。多家公司在年報中均表示，將積極延伸主業相關產業鏈，打造新的經濟增長點。(萬得資訊)

H 股市場

5. 小鵬汽車 2021 年第四季度營收 85.6 億元，同比增長 200.1%，環比增長 49.6%；調整後淨虧損 11.983 億元，上年同期淨虧損 7.126 億元。小鵬汽車預計，2022 年第一季度汽車交付量 3.35 萬-3.4 萬輛，同比增長 151.1%至 154.9%；總營收將達 72 億-73 億元，同比增長 144%至 147.4%。公司計劃在 2023 年正式推出 XPiLOT4.0，實現高速和城市內全場景的智能輔助駕駛；2023 年還將推出兩個全新車型平臺及其首款車型。(萬得資訊)
6. 中信證券披露年報，2021 年實現淨利潤 231 億元，同比增長 55.01%，擬 10 派 5.4 元。截至報告期末，客戶數量累計超過 1200 萬戶，托管客戶資產規模合計 11 萬億元，較 2020 年末增長 29%；資產管理規模合計 16257.35 億元。(萬得資訊)
7. 京東健康 2021 年總收入 306.8 億元，同比增長 58.3%；經調整淨利潤達 14 億元，同比增長 91.5%。截至 2021 年末，年度活躍用戶數量達到 1.23 億，相比 2020 年淨增加 3356 萬。(萬得資訊)
8. 康師傅 2021 年實現營業收入約 740.82 億元，同比增長 9.56%；淨利潤 38.02 億元，同比增長 9.56%。董事會建議派發 100%股息，加上此前派發的特別中期股息，2021 年合計派息共計約 63.02 億元。(萬得資訊)
9. 農夫山泉 2021 年總營收 296.96 億元，同比上升 29.8%；淨利潤 71.62 億元，同比增 35.7%；毛利率為 59.5%。董事會建議派發期末股息每股 0.45 元，共計股息約 50.61 億元，分紅比例高達 71.7%。(萬得資訊)

海外市場

10. 消息人士表示，由于烏克蘭危機和通脹開始拖累消費電子產品的需求，蘋果計劃削減 iPhone SE 和 AirPods 產量。該公司計劃第二季度少生產約 20% 的 iPhone SE，AirPods 全年訂單則減少 1000 多萬個。(萬得資訊)
11. 惠普同意以 33 億美元收購專業類和消費類個人音頻通信公司 Plantronics。(萬得資訊)
12. 戴姆勒卡車 CEO 表示，俄烏戰爭加劇了不斷上漲的原材料成本，政府需要幫助彌補電池驅動汽車使用的額外材料的成本差額，否則電動卡車的價格將永遠高過內燃機卡車。(萬得資訊)

大行報告

13. 大摩發研報指，預期中國神華的股價在 15 日內有超過 80% 機率會上升，指出神華去年度每股派息比率達 100%，超出該行及市場預期，股息收益率達 13.9%，給予「增持」評級，目標價為 23.26 港元。該股現報 23.95 港元，總市值 4759 億港元。(格隆匯)
14. 瑞信發表報告指，海螺水泥去年盈利表現符預期，全年純利按年下跌 5.4% 至 333 億元人民幣，意味第四季純利為 109 億元人民幣，按年增長 4.4%。而集團預期今年自產銷量為 3.25 億噸，按年增長約 7%。瑞信下調海螺水泥股份目標價，由 56 港元降至 51 港元，評級維持「跑贏大市」，并維持集團今明兩年盈利預測分別 335 億元及 340 億元人民幣。(格隆匯)