

勝利早報

2021.10.20

短線機會



金山軟體 (3888.HK)

中國領先的應用軟體和互聯網服務提供者

推薦理由：

國家明確表示要確保雲網基礎設施和資料的安全，夯實產業互聯網的發展基石；
公司辦公軟體 WPS 在國產替代軟體升級中非常受益；
目前公司股價經過大幅回調，現時估值偏低。

買入: HKD 33，目標: HKD 45，止損: HKD 31

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 10 月 19 日未持有 3888.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線收漲，連續四天強勢，其中，能源、科技股強。美國繼續反映利好資訊，尤其是市場對中美關係與新冠疫情的憂慮減弱之後，企業業績與滯漲的憂慮也在減弱。美國部分大企業業績好於市場預期，緩解了市場對企業業績惡化的憂慮，同時，美國開始加快速度清理港口囤積的貨物，能夠降低因供應鏈不順暢導致的貨物短缺與通脹憂慮，減低市場對美國步入持續滯漲的憂慮。預計美股短期氣氛修復有助於美股轉強，關注內生增長強勁的成長股，謹慎高價原材料的股份。昨日 A 股與港股表現強，結構性行情明顯，其中，消費、科技、新能源與新能源汽車繼續強。國內 9 月經濟資料繼續走弱，增強了經濟維穩與政策轉友好的預期。同時，國內能源穩供應與調控大宗商品價格，有望減低通脹預期，令經濟步入衰退週期，這樣財政與貨幣政策將能更好發揮作用。預計 A 股與港股短期技術調整完成繼續走強。市場主線仍聚焦新能源與新能源汽車，財政刺激主要是新能源領域，調整充分的新能源產業鏈股份回升。同時，國內高層強調大數據經濟，預計有資金回流科技等長線品種。

市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 監管部門強力出擊遏制煤價炒作。國務院副總理韓正召開座談會，要求研究採取有力舉措，堅決遏制、依法規管煤炭囤積炒作，研究完善煤電價格市場化形成機制。國家發改委將研究依法對煤炭價格實行干預措施，促進煤炭價格回歸合理區間，並提出進一步釋放煤炭產能等八大要求，促進煤電油氣運重點企業保供穩價。發改委還赴鄭商所調研，要求依法加強監管、嚴厲查處資本惡意炒作動力煤期貨。鄭商所則宣佈，對動力煤部分合約實施交易限額，同時將漲跌停板幅度調整為 10%。隔夜國內期市夜盤收盤，焦煤、焦炭、動力煤悉數封跌停。(萬得資訊)
2. 邁瑞醫療發佈第三季度報告，2021 年前三季度實現營業收入 193.92 億元，較上年同期增長 20.72%；實現歸屬於上市公司股東淨利潤 66.63 億元，較上年同期增長 24.23%；歸屬於上市公司股東的扣非淨利潤 65.44 億元，同比增長 24.3%。邁瑞醫療第三季度營收 66.13 億元，同比增長 20.25%；歸屬於上市公司

股東的淨利潤 23.18 億元，同比增長 21.42%；歸屬於上市公司股東的扣非淨利潤 22.35 億元，同比增長 17.7%。(萬得資訊)

3. 中國信通院發佈《9 月國內手機市場運行報告》。2021 年 9 月，國內市場手機出貨量 2144.0 萬部，同比(較上年同期)下降 8.1%，其中，5G 手機 1511.8 萬部，同比增長 8.1%，占同期手機出貨量的 70.5%。國產品牌手機出貨量 2026.8 萬部，同比下降 6.0%，占同期手機出貨量的 94.5%。智能手機出貨量 2081.1 萬部，同比下降 5.4%，占同期手機出貨量的 97.1%。(萬得資訊)
4. Gartner 的最新資料顯示，2021 年第三季度全球 PC 出貨量總計 8410 萬台，同比增長 1%。聯想保持出貨量第一的位置，出貨量 1994.5 萬台，同比增長 1.8%、市場份額 23.7%。惠普出貨量 1764.2 萬台，同比下降 5.8%、市場份額 20.9%。戴爾出貨量 1524.2 萬台，同比增長 26.5%、市場份額 18.1%。蘋果出貨量 722.2 萬台，同比增長 7.4%、市場份額 8.6%。宏碁出貨量 603.6 萬台，同比下降 4.6%、市場份額 7.2%。華碩出貨量 602.8 萬台，同比增長 5.5%、市場份額 7.2%。(萬得資訊)

H 股市場

5. 阿裡巴巴旗下半導體公司平頭哥週二發佈自行研發的雲晶片倚天 710，將在阿裡雲資料中心部署應用。倚天 710 是阿裡雲推進「一雲多芯」策略的重要一步，也是阿裡第一顆為雲而生的 CPU 晶片。倚天 710 採用 5nm 工藝，單晶片容納高達 600 億電晶體；在晶片架構上，基於最新的 ARMv9 架構，內含 128 核 CPU，主頻最高達到 3.2GHz，能同時兼顧性能和功耗。在記憶體和介面方面，集成 DDR5、PCIe5.0 等技術，能有效提升晶片的傳輸速率，並且可適配雲的不同應用場景。(萬得資訊)
6. 小米集團董事長雷軍 19 日在投資者日上表示，小米造車及團隊各項工作的進展都遠超他的預期，預計小米汽車於 2024 年上半年正式量產。雷軍透露，小米汽車 9 月已在北京註冊，首個工廠會落戶在北京亦莊。今年 3 月，小米集團發佈公告稱，小米造車首期投資 100 億元人民幣，預計未來 10 年會投資 100 億美元。(萬得資訊)

海外市場

7. 大眾汽車美洲區高管週二表示，全球半導體晶片短缺的狀況將持續到明年。大眾汽車美國集團首席執行官 Scott Keogh 表示，雖然這個問題在今年四季度可能會有所緩解，但該行業仍然無法滿足市場對汽車的需求。他表示，在不久的將來，一個可能的轉變是汽車製造商將嘗試減少汽車和卡車部件所需的晶片數量。(萬得資訊)
8. 高盛表示，強勢美元與大宗商品價格之間的關係正在減弱；能源危機正對除美國以外的全球地區經濟產生影響；如果危機持續，將推動美元進一步上行。(萬得資訊)
9. 流媒體巨頭奈飛(NFLX.US)公佈了 2021 年第三季度業績，財報顯示，奈飛 Q3 營收為 74.83 億美元，同比增長 16.3%；Q3 淨利潤為 14.49 億美元，經調整後的每股收益為 3.19 美元；Q3 訂閱用戶增加 438

萬，其中亞太地區增加了 220 萬，全球訂閱用戶總數達到了 2.14 億。此外，《魷魚遊戲》推高華爾街對下半年和明年預期，熱門劇周邊產品增加新零售勢頭。盤後，奈飛漲超 2%後轉跌。(萬得資訊)

大行報告

10. 摩根士丹利表報告，料哩哩哩今年第三季收入 52.9 億人民幣，按年升 64%(按季升 18%)，優於指引上限水準，此亦符合市場預期，受益於用戶增長及非網遊業務所帶動，該行對公司 2021 年至 2022 年預測大致維持不變。該行估計哩哩哩今年第三季月活躍用戶數(MAU)按季升 13%至逾 2.6 億戶，相當於按年增長超過 30%，主要受惠更佳內容推送及季節性因素所帶動。大摩料哩哩哩今年第三季網遊收入按年升 12%(原本 15%)，受益於次季推出三個項目，以及在 9 月聯合發行的《哈利波特》和《原神》周年紀念。估計公司上季廣告收入按年升 128%，對比今年上半年增速有所回落，主要是基數較高所致。該行維持對哩哩哩美股增持評級及目標價 100 美元，相當於預測市銷率 6 倍。(格隆匯)