

短線機會



**港華燃氣 [1083.HK]**

從事燃氣業務投資、開發和運營管理的專業化燃氣投資管理集團

推薦理由：

2020 年實現營業額 128.26 億港元，同比基本持平；  
公司股東應占稅後溢利上升 11%至 14.47 億港元，超出市場預期；  
8 倍 PE 與 3.7%派息率，具有較強護城河

買入價: HKD 3.9 目標價：HKD 5 止損價：HKD3.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 03 月 24 日未持有 1083.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線收跌，納指跌幅最大，其中，科技等股票弱，能源行業強。昨日 A 股滬深兩市大幅收跌，其中，公用事業股強，航運、原材料等行業弱。港股收跌，主要行業指數全線下跌，原材料行業領跌。消息上，美國聯合歐盟、加拿大等國家制裁中國個別官員與企業、歐洲議會決定取消《中歐全面投資協定》，令市場憂慮國際商業環境變差，同時，市場憂慮歐洲、印度疫情出現緊張，影響經濟復蘇預期，不利於順週期行業進行投資；美國通過臨時修正，執行《外國公司責任法案》對資訊披露要求，加劇部分中概股退市憂慮。儘管市場利空較多，但美國 PMI 資料強勁與經濟增長目標上調，中國對製造業減稅增加等消息，利於上市公司業績釋放。綜合來看，考慮到出現新的利空因素，預計將會延長港股與 A 股調整時間，應耐心等待技術圖形修復，預計恒指在 27400 點附近有支撐。策略上，需要把握好中長期成長行業兼顧經濟預期疫情受損的行業中低估值高息且行業好轉的企業。

市場熱點板塊及個股:

**A 股市場**

1. 製造業企業迎來利好，今年結構性減稅力度最大的政策來了！國務院常務會議決定，今年 1 月 1 日起，將製造業企業研發費用加計扣除比例由 75%提高至 100%，相當於企業每投入 100 萬元研發費用，可在應納稅所得額中扣除 200 萬元。實施這項政策，預計可在去年減稅超過 3600 億元基礎上，今年再為企業新增減稅 800 億元。(萬得資訊)
2. 國務院決定，將普惠小微企業貸款延期還本付息政策和信用貸款支持計畫進一步延至今年底。對今年底前到期的普惠小微企業貸款，由企業和銀行自主協商延期還本付息，並繼續對辦理貸款延期還本付息的地方法人銀行按規定給予激勵，激勵比例為貸款本金 1%。對符合條件的地方法人銀行發放小微信用貸款，繼續按本金 40%提供優惠資金支援。(萬得資訊)

3. 為擴大首屆消博會溢出效應，海南正謀劃在海口建設全球消費精品中心項目，打造永不落幕的消博會，為國內外消費精品提供常年展示交易平臺，滿足全球消費精品企業和品牌參展交易需求。(萬得資訊)
4. 工信部部長肖亞慶表示，目前我國新冠疫苗日產量已從 2 月 1 日的 150 萬劑，提升至目前 500 萬劑左右，累計供應國內超過 1 億劑。疫苗品質安全始終是第一位，要擺在生產供應工作首要位置。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 騰訊控股(00700.HK)昨日發佈了 2020 年 Q4 和全年報告：第四季度營收 1336.69 億元，同比增 26%，環比增長 7%；第四季度毛利達 588.81 億元，同比增長 28%，環比增長 4%；第四季度經調整利潤 332.07 億元，同比增 30%，環比增長 3%。(萬得資訊)
6. 小米集團-W(01810.HK)第四季度營收 704.6 億元人民幣，同比增長 24.8%；經調整淨利 32.04 億元人民幣，同比增長 36.7%；第四季度智慧手機收入達到人民幣 426 億元，同比增長 38.4%；第四季度全球智慧手機出貨量為 42.3 百萬台，同比增長 29.7% (萬得資訊)
7. 恒生指數公司發佈公告表示，百度集團-SW(09888.HK)符合相關指數的快速納入規則要求，將於 2021 年 4 月 8 日收市後被納入恒生綜合指數、恒生中國企業指數、恒生科技指數、恒生互聯網科技業指數，並於 2021 年 4 月 9 日起生效。(萬得資訊)
8. 安踏體育(02020.HK)發佈 2020 年業績公告，集團收益同比上升 4.7%至人民幣 355.1 億元，連續 7 年保持增長；經營溢利同比上升 5.3%至 91.5 億元，經營溢利率同比上升 0.2 個百分點到 25.8%；集團電商業務同比增長超過 50%，收益在 2020 年突破 90 億元。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 特斯拉在售 Model Y 價格上調 8000 元人民幣，即日生效，已訂購客戶不受此次調價影響。特斯拉中國表示，Model Y 漲價主因受限於製造成本波動；對包括國產 Model 3 在內的其他中國在售車型，公司暫無漲價計畫。(萬得資訊)
10. 消息人士稱，滴滴正考慮在美國上市，其估值至少為 1000 億美元。滴滴還討論通過特殊目的收購公司上市問題，但認為選項不太可行。此外，如果滴滴在美國進行 IPO，公司還考慮在香港二次上市。(萬得資訊)
11. 通用汽車表示，由於全球半導體晶片短缺，將延長減產，晶片短缺對今年利潤可能造成的影響高達 20 億美元。與此同時，知情人士稱，由於全球晶片短缺，韓國現代汽車預計將從 4 月開始面臨生產中斷。(萬得資訊)

## 機構觀點

12. 中金公司研報指出，市場認為鋼鐵板塊的投資機會只源於環保政策邊際收緊背景下，市場對供給收縮及產品漲價預期的強化，不具有持續性。而我們認為在碳中和背景下，鋼鐵行業的供需格局、競爭格局及所處

產業鏈格局都會出現深刻積極的變化，超市場預期。新格局下鋼鐵行業集中度提升趨勢加速，龍頭鋼企噸鋼盈利有望持續擴張，強者恒強。目前仍處於低預期、低估值階段的鋼鐵板塊龍頭有望迎大衛斯按兩下。

（格隆匯）

13. 花旗稱，大宗商品期貨市場的情緒變化導致了中國鋼鐵和鋁業股的回檔，但也給了相關股票更好的買入時機。重申對金屬股的積極觀點，首選鞍鋼股份、寶鋼股份、中國鋁業、紫金礦業 H 股和洛陽鉬業。（格隆匯）