

短線機會



中芯國際 (981.HK) 中國大陸技術最先進、規模最大、配套服務最完善、跨國經營的專業晶圓代工企業

推薦理由：

2020 年營業收入 274.71 億元，同比增長 24.8%；淨利潤 43.32 億元，同比增長 141.5%；EBITDA 率為 54.3%，好於預期；晶片缺貨與成熟制程限制解除，利於 2021 年公司業務增長。

買入: HKD 25，目標：HKD 30，止損：HKD 23.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 03 月 31 日持有 981.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌互現，道指偏弱，納指大漲，其中，新能源車企、半導體、互聯網科技等板塊強，金融股弱。昨天 A 股滬深兩市收跌，公用事業股強，新能源板塊出現好轉，軍工最弱；港股收跌，僅資訊科技股漲，原材料、能源等板塊弱。消息面看，美國將推出近 4 萬億美元刺激計畫，內容涉及醫療、清潔能源、電動汽車、半導體等行業，利好相關行業走強。同時，美聯儲維持低利率並提高通脹容忍目標，IMF 提高 2021 年全球增長目標，這些消息利好經濟復蘇、利於企業業績好轉，支撐市場氣氛好轉。10 年期美債收益率再度上升，但對充分調整後的科技股影響明顯鈍化。國內繼續推動減稅以降低企業成本，同時，央行引導市場利率下行，利於市場投資氣氛。總體來看，預計市場完成第二次回檔確認，有望觸底回升。驅動股市上漲的中長期動力並沒有變弱，可以中長期部署超跌超成長創新類企業。策略上，重點關注製造業減稅受益的先進製造業行業，新能源、新能源汽車、半導體、面板、先進設備與材料等核心企業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 互聯網方面，央視網評：夢想「彎道超車」小心中途「翻車」。如今，地產、手機、空調、互聯網等跨業巨頭紛至沓來，帶來「互聯網+」「智能+」，這種「鮎魚效應」對激活傳統造車業有好處，如果通過技術賦能、能源革命推動中國本土造車業的「彎道超車」，那就是更大的好事。資本雖有巨大的推動力，也有短視逐利的「劣根性」，從組裝自行車、組裝手機，到可能正在組裝的汽車，我們要謹防一哄而上，再一哄而散。(萬得資訊)
2. 新能源汽車方面，工信部等多部委：開展 2021 年新能源汽車下鄉活動。工業和信息化部辦公廳、農業農村部辦公廳、商務部辦公廳、國家能源局綜合司發佈關於開展 2021 年新能源汽車下鄉活動的通知。鼓勵

參加下鄉活動的新能源汽車行業相關企業積極參與「雙品網購節」，支持企業與電商、互聯網平臺等合作舉辦網絡購車活動，通過網上促銷等方式吸引更多消費者購買。參與活動汽車企業及車型包括比亞迪、上汽通用五菱、長安汽車、吉利控股、長城汽車、北京新能源汽車等。(萬得資訊)

- 雷軍表示小米汽車具體名字還沒有想好，芯片缺貨可能會持續兩年。據央視財經，雷軍表示，小米汽車具體名字還沒有想好，還需要再花點時間認真的評估，因為造車的週期比較長。對於芯片缺貨，雷軍稱，全球無論什麼芯片都缺貨，而且缺貨可能會持續兩年。(萬得資訊)

H 股市場

- 中信證券指出，汽車電動化逐漸成熟，智能化進入加速期，智能電動車市場規模預計將持續高速增長。中信證券預計，到 2025 年，中國智能汽車銷售規模將達 700 萬輛（滲透率 20.4%），更多科技公司入局汽車市場，傳統車企覺醒加速智能化進程。(萬得資訊)
- 電子煙明星股思摩爾國際(06969.HK)2020 年：營業收入 100.10 億元人民幣，同比增長 31.5%；經調整淨利潤 38.93 億元人民幣，同比增長 71.9%，增長的主要原因是收益增長、毛利率的上升以及其它收益增長；(萬得資訊)
- 中芯國際(00981.HK)2020 年營業收入 274.7 億元人民幣，同比增長 24.8%；歸屬於公司股東扣非淨利潤為 16.97 億元，去年同期為虧損 5.22 億元。2021 年，中芯國際的收入目標為中到高個位數成長。因符合「上市時未盈利公司首次實現盈利」的情形，公司 A 股股票簡稱將於 4 月 2 日取消特別標識，由「中芯國際-U」變更為「中芯國際」，成為科創板首家摘 U 企業。(萬得資訊)
- 在 2020 年度業績發佈上，中國恆大董事會主席許家印表示，恆大汽車(00708.HK)計劃今年 4 季度試生產，明年實現大量交付，當前正按照計劃一步一步向前邁進。據港交所披露文件：3 月 29 日，中國恆大在恆大汽車的持股比例從 73.13%下降至 68.93% (萬得資訊)

海外市場

- 全美預計建設 50 萬個電動車充電站，利好的新能源車、太陽能、建築等行業股多數上漲，其中，特斯拉(TSLA.US)漲超 5%，3 月通過 SPAC 上市、提供充電樁服務的加州電動車基建公司 ChargePoint 漲近 19%。(萬得資訊)
- Wedbush 的 Dan Ives 表示，\$大眾汽車(ADR)(VWAGY.US)\$是最有可能成為\$蘋果(AAPL.US)\$的電動汽車戰略合作伙伴公司。後者目前正在為進入電動汽車市場做準備，並可能在今年夏天為蘋果汽車選擇戰略合作伙伴。(萬得資訊)
- 美國紐約州議會通過大麻合法化法案。當地時間 30 日晚，美國紐約州參議院和眾議院分別投票通過了娛樂大麻合法化法案，這項法案將提交給紐約州州長科莫簽署成為法律。根據該法案，年滿 21 歲的紐約州成年人娛樂用大麻將合法化。(萬得資訊)

大行報告

11. 大和：比亞迪股份(01211.HK)重申買入評級，目標價下調至 235 港元。大和發表研究報告表示，比亞迪(1211.HK)今年第一季度盈利指引疲弱，故將其 2021-22 年每股盈利預測下調 18 至 31%，並將其目標價由 290 港元下調至 235 港元，但比亞迪擴大電池產量將推動今年下半年銷售大幅增長，故重申買入投資評級。(格隆匯)
12. 瑞信：上調中芯國際(00981.HK)目標價至 28 港元，評級「中性」。瑞信發研報指，中芯國際(0981.HK)對維持經營和擴產方面有信心，與去年底該行預期實體清單隻不容許先進工具的假定一致。該行指，公司有潛在突破瓶頸與特定產品提價的可能，今年銷售增長預測由 7%上調至 13%，高於其他券商預期。該行維持中芯「中性」評級，目標價由 19.6 港元升至 28 港元。(格隆匯)