

短線機會



新特能源 (1799.HK)

中國太陽能多晶矽料龍頭企業與新能源服務商

推薦理由：

國家落實整縣推進光伏佈局，多晶矽材料緊缺，內蒙產能擴張，估值便宜。

買入: HKD 14.5，目標：HKD 20，止損：HKD 13.2

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 06 月 24 日持有 1799.HK。

勝利即日觀點

拜登宣佈美國兩黨就萬億美元的基礎設施投資問題達成一致，這是繼美聯儲短期不縮減 QE 與不加息的利好言論後有一重大的利好，提振市場氣氛，納指與標普創新高，其中，新能源汽車、醫療、金融等走強。預計美股技術上突破後有望短期維持上漲趨勢，短期受益基礎設施計畫預期推出的資源與能源走強，中長期還看全球推動氣候相關的新能源、新能源汽車等，以及醫療與科技股。預計財政計畫要到 9 月份後才會在美國眾議院與國會投票，需要注意的是財政計畫將會增強通脹預期與債券收益率上升預期。中國央行結束幾個月的回籠資金，重新向市場注入資金，維持流動性穩健；國內高層提及大眾創業，萬眾創新等，國內鼓勵創業創新落實，有利於成長行業融資與經營環境改善。預計港股與 A 股在週邊市場強勢與國內市場環境改善的情況，有望出現上揚態勢。行業上，短期重點關注新能源光伏行業與新能源汽車材料，VR 與 AR 產業鏈、蘋果產業鏈、大飛機材料等核心企業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 6 月 24 日，中國就澳大利亞對自中國進口鐵道輪轆、風塔、不銹鋼水槽產品採取的反傾銷和反補貼措施在世貿組織爭端解決機制項下提出起訴。(萬得資訊)
2. 商務部：近期調研中發現，匯率波動與原材料上漲、物流不暢等問題疊加，部分外貿企業生產經營受到影響；商務部會同央行、外匯局推動金融機構持續優化匯率避險產品，為企業避險提供有針對性的指導；將持續關注匯率波動相關情況，說明外貿企業積極應對。商務部和國家發改委已共同啟動 2021 年外資准入負面清單的修訂工作，並廣泛徵求了各方面的意見和建議，目前正在抓緊推進負面清單的修訂工作。(萬得資訊)
3. 乘聯會：6 月狹義乘用車零售銷量預計 158 萬輛，同比下降 4.8%；三季度晶片供應問題預計將有所緩解，但對終端銷售的回補時間點也存在延後的風險。(萬得資訊)

4. 上一日滬深兩市高開後走勢再度分化，滬指窄幅震盪，創業板指和科創 50 則受科技股調整跌幅略大，光伏則受政策消息刺激全線爆發。上證指數微漲 0.01%報 3566.65 點，深證成指跌 0.4%，創業板指跌 1.2%止步 5 連升；科創 50 跌 1.92%。兩市成交額連續 5 個交易日成交突破萬億；北向資金全天淨買入 30.97 億元。日內核心股三峽能源“開閘洩洪”，早盤一度 5 分鐘內上演“天地板”，全天爆量成交近 280 億元，收盤跌超 8%。北向資金今日再度淨買入 30.97 億元。寧德時代、隆基股份、藥明康得分別獲淨買入 6.65 億元、4.17 億元、3.38 億元。恒瑞醫藥淨賣出額居首，金額為 5.06 億元。(萬得資訊)

H 股市場

5. 康龍化成在港交所公告，2020 年年度權益分派方案已獲審議通過，以公司現有總股本 794,387,462 股注為基數，每 10 股派發現金紅利 3.00 元（含稅），預計分配現金股利 238,316,238.60 元（含稅），剩餘累計未分配利潤結轉以後年度分配。(萬得資訊)
6. 沛嘉醫療-B 6 月 24 日在港交所公告稱，公司收到中國國家藥監局對 Jasper SS 註冊申請的批准，使其成為公司第三個獲國家藥監局批准的針對出血性卒中的可解脫彈簧圈。(萬得資訊)
7. 中國恒大公告稱，已安排自有資金約 136 億港元匯入債券還款帳戶，用以償還 6 月 28 日到期的美元債券本金 14.51 億美元，及集團所有境外美元債券到期的應付利息 2.99 億美元，合計約 17.5 億美元。到 2022 年 3 月前，公司再無到期的境內外公開市場債券。(萬得資訊)
8. 上一日恒生指數震盪收漲 0.23%，恒生科技指數漲 0.24%，恒生國企指數漲 0.03%；大市成交 1339.6 億港元，南向資金淨買入 13.51 億港元。能源、物管股領漲大市，中國石油再創階段新高。恒大系冲高回落，中國恒大漲 4.2%，恒大汽車漲超 9%。電子煙概念活躍，華寶國際漲超 11%。國美零售跌近 12%，較年內高點回落近 60%。(萬得資訊)

海外市場

9. 西門子表示，本季度業務繼續保持良好發展勢頭，確認了淨利潤預期在 5.7 億歐元至 62 億歐元之間，包括收購瓦裡安的成本；將在 2021 年 10 月至 2026 年期間啟動至多 30 億歐元的新股回購；將實行累進派息政策，即派息穩定或增加。(萬得資訊)
10. Strategy Analytics 手機元件技術 (HCT) 服務最新發佈的研究報告《2021 年 Q1 基帶市場份額跟蹤：5G 出貨量增長三倍》指出，2021 年 Q1 基帶市場規模增長了 27%，達到 74 億美元。Strategy Analytics 的估計，高通、聯發科、三星 LSI、英特爾和紫光展銳佔據了 2021 年 Q1 蜂窩基帶收益份額前五名。高通以 53% 的收益份額領先基帶市場，其次是聯發科 (25%) 和三星 (10%)。(萬得資訊)

大行報告

11. 大摩：大摩發表的研究報告指，明源雲(0909.HK)今年以來營運表現快過公司的三年指引，對 PaaS 天際開放平臺進展及低線城市滲透感鼓舞，維持“增持”評級，目標價 45 港元。該行指出今年以來公司營運表現快過其指引，ERP 業務已回復穩定增長，而 SaaS 業務增長則快過公司三年指引的 50% 年複合增

長，部分由於去年同期基數較低。在 CRM 雲方面，公司銷售辦公室數目及 ARPU 均有提升。工程雲方面，今年以來收入亦好過管理層預期，主要受惠工地數目增加。另一方面物管雲正開始獨立營運，而新一代產品將在 7 月推出。該行指出物管雲短期將聚焦於華南市場，特別是龍頭物管企業集中地深圳，公司與十大物管企業合作進展良好。在商業管理方面，公司預期未來兩年將聚焦於華東地區，並冀獲取旗艦客戶。另一方面公司認為國企在資產管理雲方面有很好的機遇，因為他們既是資產擁有人，同時亦是擁有龐大土儲的房地產開發商，認為國企對包括成本及採購模組的 ERP 有強勁的需求。在 PaaS 天際開放平臺方面，公司認為於物業開發方面有令人鼓舞的進展，不過在 ISV 方面勢頭則較弱，管理層相信 iPaaS 將隨著時間逐見成效。今年以來公司已進入 7 個新的城市，另外有 12 個城市正在推展中，有信心今年城市覆蓋可由 70 個增至 100 個。該行指出高研發開支短期將令淨利表現受壓，公司計畫年底前將 PaaS 天際開放平臺研發員工增至 500-600 人(去年不足 200 人)。(格隆匯)

12. 摩根大通：摩根大通發表研究報告，引述中電信(0728.HK)管理層指引 2021 至 2025 年間收入及盈利加快增長，料工業數碼化收入增長期內加快至 30%。中電信正探索 5G 2B 應用場景，預期移動 ARPU 持續復蘇，受惠 5G 服務進一步滲透；其 A 股上市最快 8 月完成，當中 50%新股將配發予戰略投資者。公司偏好引進機構投資者多於純粹投資者，以豐富中電信生態系統。公司目標即使在 A 股上市帶來 13%至 15%攤薄後，維持每股派息數值。報告稱，本周較早時間公司宣佈未來擬大幅提升派息比率，意味今年股息率幾乎保證高於 6.5%，未來三年並逐漸增加。該行維持中電信“增持”評級，目標價 4.5 港元，受惠派息前景改善及穩固增長展望。(格隆匯)