

短線機會



**新特能源 (1799.HK)**

中國太陽能多晶硅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，多晶硅材料緊缺，價格繼續上漲；  
中美在新能源領域合作，美國拒絕調查亞洲太陽能企業，釋放利好信號；  
人民銀行推出碳減排支持工具，通過“先貸後借”的直達機制，萬億扶持計畫有利於新能源行業快速增長。

買入: HKD 20，目標：HKD 25，止損：HKD 18.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 11 月 11 日持有 1799.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數分化，道指偏弱，其中新能源、新能源汽車強，中概股強勢。中美在清潔能源方面合作，不單單緩解中美關係緊張憂慮，更有利推動新能源、新能源汽車加速發展，同時能解決中長期能源問題。面對通脹問題，美國開始接觸俄羅斯談論石油擴產，有利於舒緩短期能源漲價，但仍需謹慎美國 10 月通脹超預期，美聯儲對此的態度是否有明顯轉變。經濟下滑的情況下，各國較難容忍通脹持續上升，預計美國將會聯合其他國家打壓能源與大宗商品價格，需要謹慎相關股票。短期看美股獲利盤拋壓對市場衝擊的隱患仍然存在，繼續關注內生增長與基建受益板塊。昨日 A 股滬深兩市與港股走強，元宇宙概念、軍工、半導體繼續走強，生物醫藥、地產、科技股出現反彈。社融、M2 等增量略超預期，醫藥集采結果好於預期，地產信貸有鬆動所反映的政策維穩，刺激相關板塊短期回升，但國內仍堅定推動產業結構調整，處於抗通脹階段，不會全面放水與推高資產價格。判斷 A 股與港股短期震盪走穩，符合產業轉型升級趨勢的行業有結構性行情。繼續看好新能源與新能源汽車的產業鏈核心標的，以及超跌轉強的半導體、大飛機等先進製造業、軟體與硬體的科技股等。

市場熱點板塊及個股:

**A 股市場**

1. 北斗星通、華潤微、長川科技同步宣佈大基金計畫未來幾個月內減持，減持比例分別為占公司總股本比例的 2%、1%、1%。今年至今，兆易創新、晶方科技、長電科技、瑞芯微、國科微等多家半導體公司均遭到大基金一期減持，但與此同時，大基金二期下半年則加快對半導體行業的投資步伐，涉及公司為中微公司、南大光電、佰維存儲、至純科技、上揚軟體、北方華創、華天科技、格科微。(萬得資訊)
2. 中芯國際第三季度淨利潤 20.77 億元，同比增 22.6%；營業收入 92.81 億元，同比增 21.5%；毛利率提升至 30.2%；營收和毛利雙創新高。公司預計第四季度收入環比增長 11%至 13%，毛利率介於 31%至 33%。中芯國際表示，預計明年市場整體景氣度依然向好公司收入成長將不低於行業平均水準。中芯國

際同時披露高層變動，蔣尚義辭任公司副董事長等職，距離其正式回到中芯國際還不足一年；梁孟松則辭任執行董事，繼續擔任聯合 CEO。另外，上交所就有關事項向中芯國際下發監管工作函。(萬得資訊)

3. MSCI 公佈半年度指數評審結果，新納入 111 檔股票至 MSCI ACWI 指數，剔除 105 只個股。納入 MSCI 新興市場指數的市值前三大個股為合盛矽業，中國中車（CRRC），以及韓國《絕地求生》出品方魁匠團。(萬得資訊)
4. 據經濟參考報，“雙十一”再度點燃消費熱情，彰顯我國內需市場的蓬勃活力。在進一步促進新型消費、推動綠色低碳產品消費升級、擴大農村消費等方面，有關部門還在展開密集部署。分析人士認為，隨著一系列政策加快落地，巨大內需市場潛力還將進一步釋放。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 海底撈計畫以每股 20.33-21 港元價格配售 1.15 億股股份，籌資最多 3.1 億美元。(萬得資訊)
6. 市場消息稱，中國中免計畫最快下週二進行聯交所上市聆訊，目標集資約 50 億至 60 億美元，較早前傳出的約 70 億至 100 億美元大幅減少。(萬得資訊)
7. 華虹半導體第三季度銷售收入 4.515 億美元，同比上升 78.5%；母公司擁有人應占溢利 5080 萬美元，同比上升 187.1%。公司預計第四季度銷售收入約 4.9 億美元左右，預計毛利率約在 27%至 28%。(萬得資訊)
8. 中國移動通信聯合會元宇宙產業委員會舉辦揭牌儀式。中國移動通信聯合會是中國移動通信領域唯一一家全國性的社會團體，成員包括中國移動、中國聯通等。而元宇宙產業委員會於 10 月 15 日獲批成立，是國內首家獲批的元宇宙行業協會，致力於推動元宇宙產業健康持續發展。(萬得資訊)
9. 趙海軍在中芯國際第三季度業績交流會上表示，今年由於準證審批時間、供應商交貨、疫情等影響物流等因素，設備到廠時間有所延後。三季度末公司整體摺合 8 英寸產能擴充至 59.4 萬片，較上季度末增加 3.2 萬片，四季度還將有 1 萬片新產能釋放。整體來看今年公司擴產進度如期達成，公司也將力保明年的擴產增長如期推進。除已有的工廠 12 寸、8 英寸繼續擴產外，上海臨港等新項目已陸續公告，深圳新項目有望在明年下半年進入量產。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 特斯拉中國充電團隊宣佈，特斯拉全球開放超級充電樁已突破 30000 個。截至目前，特斯拉在中國大陸已建設開放超 7600 個超級充電樁，配合超 1750 個目的地充電樁，覆蓋超 360 個城市。(萬得資訊)
11. 軟銀投資部門負責人 Rajeev Misra 表示，如果軟銀看到印度初創公司的估值有吸引力，在 2022 年可能投資 50 至 100 億美元。Misra 表示，印度的科技生態正在起飛，軟銀的耐心將得到回報。(萬得資訊)
12. 大眾計畫在位於沃爾夫斯堡的全球總部附近新建一座先進的汽車工廠，將生產一款名為“Trinity”的旗艦純電動汽車，年產能約 25 萬輛，旨在縮小與特斯拉的技術差距。(萬得資訊)

## 大行報告

13. 花旗發表研究報告，指小米集團-W(01810.HK)將於 11 月 23 日公佈第三季業績，預期收入和經調整盈利大致符市場預期。該行指出，小米第三季表現將受累零部件短缺，但利潤率仍見支援，未來公司硬體銷售會因客戶需求減慢而見下跌；受惠月活躍用戶增加及去年低基數，互聯網收入增長料逐步加快。雖然來自榮耀品牌的競爭壓力加劇，以及市場憂慮智慧手機市場放緩，但相信市場已過度憂慮。目前股價已反映該行悲觀情境預期。花旗表示，小米備有多元化業務，有助紓緩在下行週期的波動，以及提供廣闊增長空間，維持買入評級，目標價由 35 港元降至 32 港元。(格隆匯)