

**短線機會**



中廣核電力 (1816.HK)  
中國最大的核電企業之一。

推薦理由：  
公司第三季度淨利 32.12 億元，同比增長 7.82%；  
核電為碳中和目標的受益能源，國家大力扶持；  
國家電網稱正開展省間電力現貨交易試運行準備工作，  
推動構建以新能源為主體的新型電力系統；  
現時股價估值偏低。

買入: HKD 2.1，目標：HKD 2.6，止損：HKD 1.9

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 01 日未持有 1816.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股三大指數再次大幅下跌，其中，航空與酒旅、醫療板塊大幅下跌。美國出現首例新冠變異病毒奧密克戎感染者(已接種疫苗)，加劇市場憂慮現有的新冠病毒疫苗與治療藥物對奧密克戎效用不大，引起市場重新評估病毒的風險。疊加多名美聯儲官員宣稱加快縮減 QE 與提前加息。在疫情憂慮加劇與經濟前景不明朗的情況下，美聯儲言論較預期激進，繼續打壓風險資產與大宗商品價格。預計美股短期仍繼續出現震盪調整。昨日 A 股滬強深偏弱，港股反彈。其中，熱門的新能源汽車、新能源、半導體、軍工走勢分化，通信與 IT 設備走強。美聯儲收緊貨幣政策，增強了國內央行寬鬆預期，同時，海外市場急劇變化，增強了國內政策維穩的決心。市場強勢板塊仍然在政策扶持的資訊化與工業化深度融合、軟體和資訊化服務、大數據產業等三個十四五發展規劃的相關行業。預計 A 股與港股短期繼續震盪整固，結構性行情繼續在符合產業轉型升級趨勢的行業。策略上，繼續看好與新能源與新能源汽車相關的新材料、先進製造業設備等企業，也留意新基建相關的通信與 IT 設備、超跌的疫情受益的消費性醫療行業。

**市場熱點板塊及個股:**

**A 股市場**

1. 證監會回應“有境外媒體報導稱中國證監會將禁止協議控制架構 (VIE) 企業在境外上市”表示，注意到了相關媒體的報導，這一消息不屬實。(萬得資訊)
2. 富時羅素調整富時中國 A50 指數成份股，納入億緯鋰能、海爾智家、片仔癀，剔除海螺水泥、美的集團、三一重工。備選股名單為寧波銀行、贛鋒鋰業、陽光電源、韋爾股份、恩捷股份。上述調整將於 12 月 17 日收盤後生效。(萬得資訊)
3. 新能源車企 11 月新車交付集體發力，小鵬汽車坐穩“一哥”位置，哪吒汽車挺進“萬輛俱樂部”。資料顯示，小鵬汽車 11 月交付 15613 輛汽車，同比增長 270%，再創交付紀錄。理想汽車交付量達 13485 輛，同比增長 190.2%，同樣創單月交付紀錄。蔚來交付量為 10878 輛，同比增長 105.6%。哪吒汽車交

付量首度破萬，達到 10013 台，同比增長 372%。另外，零跑 11 月總訂單達 16310 輛，交付量 5628 輛，均創單月新高；威馬汽車交付 5027 輛，並再獲 1.52 億美元 D2 輪融資；極氫汽車交付 2012 輛。  
(萬得資訊)

4. 中國 11 月財新製造業 PMI 為 49.9，較 10 月下降 0.7 個百分點，繼 8 月之後再次位於榮枯線以下，反映製造業修復進程放緩。財新智庫高級經濟學家王喆表示，11 月製造業景氣度基本維持平穩，經濟下行壓力增加和通脹壓力緩解是突出特徵。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 中國電力在港交所公告稱，同意通過先舊後新方式以每股 3.80 港元配售 10.3 億股股份，融資約 39 億港元。配售價較最後交易日收盤價每股 4.34 港元折讓約 12.4%。(萬得資訊)
6. 騰訊控股發佈公告，公司董事會已決議向不少於 25700 位獎勵人士授予合共 4410829 股獎勵股份。騰訊控股昨日收盤價報 468.8 港元，據此計算，此次獎勵股票的總價值約為 20.67 億港元。按照 25700 位獎勵人士計算，人均可獲得超 8 萬港元。(萬得資訊)
7. 文旅部發佈《關於加強網路文化市場未成年人保護工作的意見》，嚴禁借“網紅兒童”牟利，有效規範“金錢打賞”，不得以虛假消費、帶頭打賞等方式誘導未成年人使用者消費等。(萬得資訊)
8. 榮耀手機舉辦榮耀 60 系列新品發佈會，正式發佈售價 2699 元起、搭載驍龍 778 處理器的榮耀 60，以及售價 3600 元起、採用四曲面設計、搭載驍龍 778G+ 的榮耀 60 Pro。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 加拿大鵝就中國大陸地區退換貨政策發佈聲明，稱在符合相關法律規定的情況下，所有中國大陸地區專門店售賣的產品可以退貨退款。上海市消保委約談加拿大鵝，約談反映加拿大鵝參會人員對專門店“更換條款”具體含義並不瞭解，公司所表述的退換貨流程與消費者反映的實際情況多有出入，上海市消保委要求加拿大鵝在 12 月 2 日中午前提交《更換條款》正式說明。(萬得資訊)
10. 消息稱愛奇藝正在進行一輪大規模裁員，裁員比例在 20%-40% 之間，裁員補償暫按 N+1 發放，但目前裁員政策還在變化中。愛奇藝第三季度財報顯示，該季度愛奇藝總營收 76 億元，同比增長 6%，歸母淨虧損 17 億元，同比擴大 41.6%。(萬得資訊)
11. 特斯拉已經開始在其最新的軟體更新中支援車內購買和訂閱。車主可以直接從特斯拉車內的“中央控制台”購買高級連接服務。目前只有高級連接訂閱可以通過車內購買系統獲得，像全自動駕駛包等其他升級可以通過應用程式獲得。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 大和發佈研究報告稱，重申思摩爾國際買入評級，目標價 55 港元，相當預測市盈率 40 倍。報告中稱，就 11 月 30 日正式發佈《中國電子煙標準指南草案》，其內容與該行上月中旬的報告中所討論的要點基本一致，除了沒有提到加熱不燃燒（HNB）設備及食用香料最終會否被允許。該行注意到，上述草案的

標準並未對電子煙的整體監管框架（如頒發許可證的方式和內容）提供額外資訊。但大和認為，上述新標準表明支援電子煙的中長期發展，對行業屬最重要的，將有利於思摩爾等龍頭供應商。(格隆匯)

13. 摩根士丹利發表研報表示，多地政府擬禁止主要應用商店強制要求 App 開發商使用其支付系統，令開發商的議價能力上升，導致 App 上架費用降低。估計相關費用削減約 20 個百分點，將為網易帶來每 ADS（美國存托股份）約 22 美元的估值，而現價未有反映。該行給予網易美股「增持」評級，目標價 140 美元。(格隆匯)