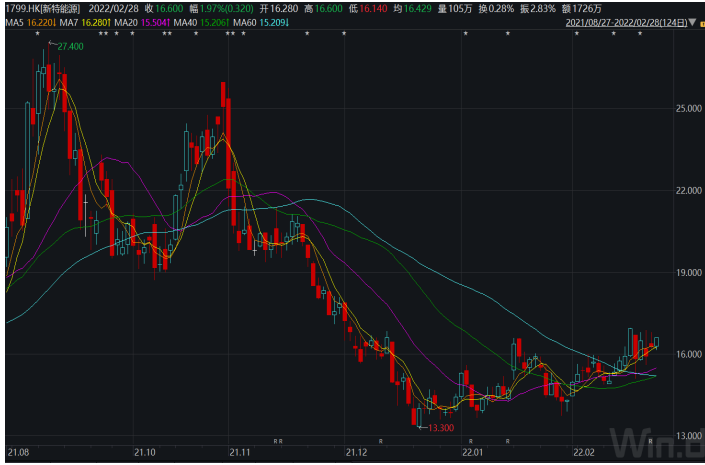


短線機會

新特能源 (1799.HK)

領先的太陽能級多晶硅生產商和光伏項目承包商

推薦理由：

公司公告 21 年全年業績大幅上升，歸母淨利潤不少於 50.00 億元，主因公司多晶硅產品銷量增加，以及多晶硅產品銷售價格大幅增長，加上其風電、光伏自營電站規模及發電量增加所致；
經充分調整後，公司估值回到合理區間內。

買入：HKD 16，目標：HKD 21，止損：HKD 14.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 02 月 25 日持有 1799.HK。

勝利即日觀點

上周五美股三大指數大幅上漲，其中，消費與能源股領漲。A 股滬深兩市收漲，而港股繼續下跌，其中，新能源、半導體、新能源汽車、軍工為主的成長行業產業鏈偏強。市場繼續受烏克蘭與俄羅斯戰爭的影響，上周五因美國表示不會出兵烏克蘭，令市場認為此次戰爭屬局部戰爭不會引起全球性大國戰爭，同時，俄烏兩國準備會談商討停戰，刺激了上周五美股大漲。西方各國對俄烏問題的介入程度、俄烏會談是否有效停戰等，仍是影響市場的短期因素，美股需要等待形勢進一步明朗。國內方面，國內對俄烏衝突保持一貫外交策略，整體而言海外因素對國內市場影響不具有持續性，國內提振經濟與穩定市場信心的相關政策更加重要。國內公布一系列減稅降費、工業與服務業扶持計劃、農業振興計劃等，同時，證監會出臺鼓勵智能電動車等上市融資政策、東數西算工程開工、多地下調首套房貸款利率與首付比例來刺激房地產市場。貨幣政策與積極財政政策陸續出臺，有利于抵消部分利空因素衝擊，穩定市場對人民幣資產的信心。預計 A 股下跌幅度有限，以震蕩整固為主，港股則需關注外圍市場與 A 股綜合影響，一季度大概率全年低位下限。配置上，繼續看好資金成長邏輯確定性強的國策受益的板塊，包括數據中心與智能電動汽車產業鏈，仍然有望帶來結構性行情，同時，關注國內保障初級原材料供應帶來的結構性機會。

市場熱點板塊及個股：
A 股市場

1. 據央視財經，俄烏衝突或將推高化肥價格，俄烏衝突或致鉀肥價格居高不下。俄羅斯是全球最大的化肥出口國，鉀肥約占全球供應量的 20%。有專家表示，受俄烏局勢影響，鉀肥價格恐將出現波動。據瞭解，俄羅斯、白俄羅斯的出口量，占全球鉀肥出口總量的 40% 左右。(萬得資訊)
2. 華為在西班牙巴塞羅那首發華為首款墨水平板 MatePadPaper、新的 HarmonyOS 平板 MatePad 和華為首款便攜音箱 SoundJoy。(萬得資訊)

3. 2022 年全國“兩會”將于 3 月初拉開帷幕，這成爲資本市場近期關注焦點。投研人士認爲，每年“兩會”前都有一波“兩會行情”，預計今年兩會將主要聚焦穩增長和高質量發展，比較關注老新基建建設，不僅看好東數西算、5G、數字經濟等主題，也看好地產、基建等板塊。(萬得資訊)
4. 2021 年我國鋰離子電池產量 324GWh，同比增長 106%。鋰電四大關鍵材料產量增長迅猛，據研究機構測算，正極材料、隔膜、電解液增幅接近 100%。鋰電全行業總產值突破 6000 億元。(萬得資訊)

H 股市場

5. 理想汽車-W 發布截至 2021 年 12 月 31 日止第四季度業績，該集團取得車輛銷售收入人民幣 103.76 億元(單位下同)，同比增加 155.7%；收入總額 106.21 億元，同比增加 156.1%；淨利潤 2.96 億元，同比增加 174.9%。于 2022 年第一季度，該公司預計：車輛交付量爲 30000 至 32000 輛，較 2021 年第一季度增長 138.5%至 154.4%。收入總額爲 88.4 億元(13.9 億美元)至 94.3 億元(14.8 億美元)，較 2021 年第一季度增長 147.2%至 163.7%。(萬得資訊)
6. 聯想控股發布公告，預期該公司及其附屬公司截至 2021 年 12 月 31 日止年度的歸屬于公司權益持有人淨利潤將取得不少于人民幣 55 億元(單位下同)，與 2020 年同期的 38.68 億元比較，將實現不低于 42% 的增長。該預期增長主要由于：公司的附屬公司聯想集團有限公司業績較同期大幅增長；及 2020 年公司的聯營公司神州租車有限公司一次性計提大額減值，致使該公司及其附屬公司取得公司權益持有人應占淨虧損超過 10 億元，而 2021 年該公司及其附屬公司取得出售聯營公司神州租車有限公司的收益爲 9700 萬元。(萬得資訊)
7. 華潤醫療發布公告，截至 2021 年 12 月 31 日止財務年度，預期集團于報告期的綜合財務報表所載的集團母公司擁有人應占的利潤相較 2020 年同期增加約 30%。公告稱，有關增幅主要来源于公司旗下成員醫院的利潤貢獻增加，得益于集團加強成員醫院的日常運營管理、推動提升服務質量和運營效率的戰略及其有效實施，令成員醫院能有效應對疫情下新常態帶來的挑戰，并令其整體財務表現有所提升。(萬得資訊)
8. 貓眼娛樂公布，集團預計于 2021 財年的收入將介乎約人民幣 33 億元至人民幣 34 億元，較 2020 財年的收入人民幣 13.657 億元增長約 141.6%至 149.0%；集團預計于 2021 財年將錄得公司擁有人應占溢利將介乎約人民幣 3.50 億元至人民幣 4 億元，而集團于 2020 財年則錄得公司擁有人應占淨虧損約人民幣 6.463 億元。(萬得資訊)

海外市場

9. 據央視新聞，美國與歐盟、英國和加拿大發表共同聲明，宣布禁止俄羅斯幾家主要銀行使用環球同業銀行金融電訊協會(SWIFT)國際結算系統。SWIFT 成立于 1973 年，總部位于比利時布魯塞爾，是國際銀行同業間非營利性合作組織，負責管理 SWIFT 結算系統。SWIFT 結算系統爲全球銀行及其他金融機構、

企業提供安全的金融信息傳輸服務。分析人士認為，SWIFT 制裁將對俄相關跨境金融交易產生重大影響，但也會傷及美歐自身。(萬得資訊)

10. “股神”沃倫·巴菲特在致股東信中指出，過去兩年低利率抬高整個金融市場估值。長期低利率推動所有生產性投資價格上漲，無論是股票、公寓、農場、油井等。其他因素也會影響估值，但利率始終很重要。(萬得資訊)

大行報告

11. 中信證券認為，地緣風險衝擊的高點或已過，風險擾動主要體現在情緒層面，3月將進入穩增長政策初步效果觀察期，預計後續政策將持續加碼并進入集中發力期，A股「三底」已依次確認，建議保持較高倉位，緊扣穩增長主綫，堅持行業和風格兩個維度的均衡配置，圍繞「兩個低位」布局。(格隆匯)
12. 中金公司表示，展望後市，目前政策底已經相對明確，一月份超預期的信貸社融數據進一步確認「政策底」，如果地緣、疫情等不再繼續超預期，「情緒底」有望逐步確認，後續隨著穩增長政策逐步落地，「增長底」也可能在一季度到二季度左右逐步出現，後續對大市無須過度悲觀。從結構上看，成長股在前期的大幅回調中風險已經有所釋放，逐步在進入「逢低吸納」的階段；「穩增長」板塊波動加大，但後續可能仍有表現空間。而整體來說，市場風格相比前期「穩增長」跑贏，有可能逐步向相對均衡的階段過渡。(格隆匯)