

# 捕捉「十四五」先機 熱捧新能源板塊

## 信義能源受惠需求增長 比亞迪上望160元



**贛鋒鋳業(01772)**

買入價：現價 目標價：50元 止蝕價：40元

評論：根據2019全年營業額，贛鋒鋳業的鋁化合物及金屬鋁佔總營業額79.1%，鋁電池則佔11.5%。而在新能源汽車行業發展下，預期將帶動碳酸鋁、氫氧化鋁的需求增長，而集團氫氧化鋁的產能及銷量份額更分別以15%、19%，高居全球第二。



光大新鴻基證券策略師伍禮賢



**信義能源(03868)**

買入價：現價 目標價：4.5元 止蝕價：3.6元

評論：信義能源主要在內地經營太陽能發電場，擁有及管理15個大型地面集中式太陽能電站。廣東省發改委等6部門上月提出，全省非化石能源消費在2025年約為總量的30%。另外，有報道指「十四五」將設定較為進取的太陽能及風力發電場安裝目標。

中國力爭在2030年前二氧化碳排放達到峰值，到2060年達到碳中和。民生證券認為，國家能源局4月發布的通知，2030年非化石能源消費佔比目標20%，預計「十四五」期間光伏、風電裝機將快速提升，建議重點關注板塊龍頭企業投資機會。最新《風能北京宣言》倡議，在2025年後，年均風電新增裝機容量不低於6000萬千瓦，到2030年至少達到8億千瓦。《中國氫能產業發展報告2020》預計，到2050年氫能佔終端能源消費比例達10%。本周專家介紹多隻環保新能源政策受惠股，包括比亞迪（01211），金風科技（02208），光大環境（00257）等，冀捕捉「十四五」的投資先機。



▲中國政府近年積極減少碳排放，與環保新能源相關的股份自然受到追捧



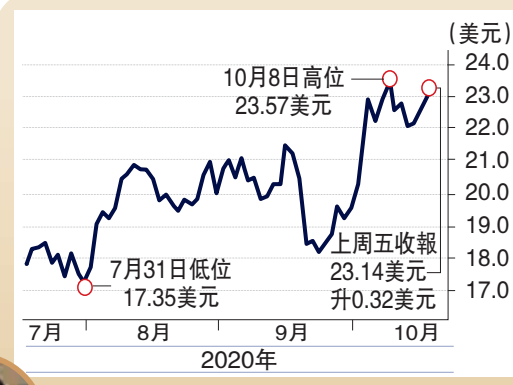
實德金融策略研究部首席分析師郭啓倫

**光大環境(00257)**

買入價：4.2元至4.4元

目標價：5.85元 止蝕價：3.75元

評論：光大環境的營運項目包括垃圾發電、水環境治理、生物質綜合利用、危廢處理、光伏發電、風電、環保工程建設，以及規劃和建設環保產業園等。在國家環保策略的大力推動下，光大環境的一條龍服務應可守在行業的前列。



**H&E Equipment Services(US:HEES)**

買入價：22.4美元至22.7美元

目標價：32美元 止蝕價：19.25美元

評論：HEES除了銷售全新機械工具外，亦會銷售二手機械工具及提供零部件的銷售維修服務。美國經濟受疫情打擊，承建商普遍需要削減成本，採取租用重型機器的策略將有增無減，對HEES來說，這會對生意有提振作用。



**比亞迪股份(01211)**

買入價：125元以下

目標價：160元 止蝕價：100元

評論：比亞迪有望受惠於「十四五」規劃政策方向，包括在新能源以及在新技術發展領域方面，而公司近日亦上調盈利預測目標。建議投資者可於125元以下考慮買入，目標價為160元；若股價跌至100元，則應考慮止蝕。



第一上海首席策略師葉尚志



**金風科技(02208)**

買入價：9元以下

目標價：11元 止蝕價：8元

評論：金風科技有望受益於風電裝機容量的提升，為實現碳中和目標，在「十四五」規劃中要對風電設定發展空間，未來新增裝機可獲保證。建議投資者可於9元以下考慮買入，目標價為11元；若股價跌至8元，則應考慮止蝕。

# 合景悠活今招股 8212元入場

【大公報訊】分拆自合景泰富（01813）的合景悠活（03913）於今日（19日）起至22日公開招股。最多集資約31.1億元，定價區間介乎7元至8.13元；每手1000股入場費約8212元，預計本月30日掛牌。管理層表示，公司與合景泰富是合作關係而非依賴，母公司有充足的土地儲備，可為合景悠活提供持續發展機會，而合景悠活能交付高端的住宅和商業物業管理服務。

近期不少地產商分拆旗下物管公司上市，管理層回應稱，對公司的競爭力有信心，不擔心合景悠活的招股反應，並認為合景悠活有無可比較的優勢，如中高端的定位、專注大灣區、比同業更早布局長三角及西南地區，隨着內地經濟發展帶動需求增長，預計未來發展將持續加速。

是次60%的集資所得將用於尋求戰略性收購及投資機會。管理層指出，公司會以收購及招標等方法增加公司管理物業的類型和市場份額，同時也會積極拓展第三方收入。間及對收購對象的目標和要求，管理層表示，目標公司的利潤率需要達到一定的標準，同時，管理團隊都要有豐富經驗，收購目標最好是處於大灣區、長三角、中西部及黃渤海等能夠和公司產生協同效應的一二線城市。

**八名基投 認購逾9億**

合景悠活引入8名基石投資者，合共認購1.2億美元（約9.36億港元）；當中，高瓴資本基金認購5000萬美元；而Snow Lake Capital、Orchid China and LMA SPAC、HGCI、Aspex、OP Capital、Valliance和

China Lesso則各自認購1000萬美元。

至於同樣是由母公司分拆而來的物管公司世茂服務，外電指出已通過上市聆訊，並計劃下周進行路演，預計集資10億美元（約78億港元）。截



▲合景悠活的管理層表示，六成的集資所得用於尋求戰略性收購及投資機會

至2020年6月底，世茂服務營收同比增85.1%至15.6億元（人民幣，下同）；純利同比增1.25倍至2.45億元；當中，受惠於停車位銷售相關服務收入大幅增長，社區增值服務收入上半年同比大增2.5倍。

**合景悠活招股詳情**

集資額	最多約31.1億元
發行股數	約3.83億股
每股股數	1000股
定價區間	7元至8.13元
入場費	約8212元
招股日期	10月19日至22日
上市日期	10月30日

大公報製表

# 港股料橫行 阿里騰訊京東看高一線

【大公報訊】上周北水持續流入，帶動港股重上10天線，並且出現10天線升穿20天線的技術突破。市場預計，由於資金持續流入，本周恒指表現不會太差，但受制於剛創新高的科技股如騰訊（00700）作整固、美國大選，以及歐洲疫情憂患未除，恒指今周料將反覆橫行，阻力位為24800點。

恒指上周累升267點或1.1%，連升三周。上周五內銀股大行發表報告唱好，造就多隻中資金融股有4%至6%升幅。香港股票分析師協會副主席郭思治表示，中國目前控制疫情良好，經濟已逐步復甦，與之相關的內需股、內銀股及內險因而受捧，預計今周恒指在A股帶動下，表現不會太差。

郭思治表示，現時大市主要不明朗因素是來自各國的疫情確診數目反

覆。但由於主要央行持續寬量，資金流入股票市場，導致近期股市的升幅與疫情脫鉤。港股方面，目前正受制於50天線及100天線，預計第一阻力位是24800點，但欠缺一個突破的藥引。板塊方面，相信資金仍然會流入新經濟股，尤其是「雙十一」即將到臨，料阿里巴巴（09988）、騰訊以及京東（09618）等電商相關股會有好表現。他補充說，雖然螞蟻集團上市受阻，但相信不會對阿里巴巴股價造成負面影響。

**恒指今季目標26300點**

艾德證券期貨聯席董事陳政深亦表示，上周騰訊和美團（03690）在破頂後有所回落，而根據過往經驗，有關股份在創新高後都要較長時間作整固，預計大市可能要「叫一叫」。

外圍因素方面，美國大選、財政刺激方案膠着，以及英國脫歐等都會限制恒指表現。他表示，對恒指第四季目標是26300點。

另外，港交所（00388）今日實施優化港股開市前時段，設有上日收市價±15%價格限制，但不適用於上市首日的新股或復牌首日的股份。

**本周主要財經事件**

10月19日 (星期一)	● 港交所實施改良開市前時段、中國鐵塔(00788)公布第三季業績	10月22日 (星期四)	● 政府統計處公布9月消費物價指數 ● 美國公布上周初領失業救濟人數
10月20日 (星期二)	● 政府統計處公布7月至9月失業率	10月23日 (星期五)	● 日本公布9月消費物價指數
10月21日 (星期三)	● 英國公布9月消費物價指數及生產者物價指數 ● 中國聯通(00762)公布第三季業績		

大公報製表

# 股樓 你問我答

tkpfina@gmail.com

**問**

近期覺得港股「陰陽怪氣」，單日上升後，翌日又下跌，即使美股升，港股也未必跟隨。此外，美國又不時說制裁這個，制裁那個，沒完沒了，港股升浪也被這些消息一直影響，特別是本來已回復升勢的科技股，究竟現在資金應投放在哪個板塊較安全？

**答**

近期港股走勢確實是飄忽不定，尤其是焦點股如騰訊（00700）、阿里巴巴（09988）、美團（03690）等，投資者的戒心也在增加，不敢貿然入市。現階段不妨留意內銀股，因為市傳中國金融監管部門將放寬對大型中資銀行第三季度利潤負增長相關要求，為應對銀行持續下跌的資本充足率及壞賬高企的風險，負增長要求放寬無疑可緩和投資者的擔憂，對內銀股有利。

摩根士丹利新近發表的研究報告指出，內地社融增速加快將可支持內銀股的核心盈利趨勢，並相信強勁貸款增長將會按揭及基建需求所帶動。另花旗亦認為，近期中資銀行的估值明顯偏低（2020年H股市賬率0.56倍，A股市賬率0.77倍），內銀股第三季的業績將會較預期為佳。

此外，內銀股的息率吸引，交通銀行（03328）及中國銀行（03988）的息率最高，皆超過8厘，當中以中國銀行的走勢較穩定，可作長線投資之選。此外，投資者也不用太擔心內銀股未來會削減派息；瑞信的研究指出，中國銀行的管理層已透露目前業務穩定，並重申暫無計劃改變派息政策，維持派息比率約30%，因此該行重申其「跑贏大市」評級。