

國策推動減排 新能源企迎機遇 光伏股等低吸 薦信義孖寶福萊特

近年中國對於碳排放、氣候變化的關注和重視程度逐漸增加，「十四五」規劃中，中國碳排放將於2030年達到高峰，到2060年做到碳中和。證券界預期，國家未來幾年將積極減排，可再生能源包括光伏及風力發電的相關產業發展將會加快。國金證券認為，光伏是「十四五」能源發展核心之一，光伏裝機量很大機會在五年內持續增長，這會令行內的龍頭企業規模進一步壯大，同時利潤增長會具更高確定性，估值也會持續上升。

「十四五」尋寶之環保新能源股

大公報記者 許 臨

事實上，中國光伏產業的發展潛力龐大，相關產業在國策扶持下的前景樂觀。據國家能源局統計，2017年至2019年全國光伏發電總量便分別達到1182、1775、2243億千瓦時（Kwh），環比增速達78.5%、50.2%、26.4%，這代表了每年以大約500億Kwh的幅度增長。自2015年以來，中國光電規模的增量已長期位居世界首位，並成為全球最大的光伏市場。

經濟發展加快消化產能

永裕證券董事總經理謝明光表示，由於受惠國策，一眾光伏股其實早已發力，包括福萊特玻璃（06865）、信義光能（00968）、信義能源（03868）及保利協鑫（03800）等，但投資者必須留意，相關股份其實早在今年9月中已偷步炒上，福萊特玻璃、信義光能、信義能源及保利協鑫在9月中低位至10月初高位的升幅分別高達155.4%、74.5%、98%及86.5%，到了10月中，股價在獲利盤影響下開始再度調整，投資者宜等待股價正式再度發力時才部署入市。

不過，光伏行業正受惠於內循環，這個相信並非短期的經濟改變，而是長期的經濟發展方向。在此趨勢下，光伏行業有望消化巨大產能，有利行業的發展前景，故相關股份中長線仍會受惠。

另多間大行近期也調升光伏股的評級及目標價，但光伏行業涉及的企業眾多，摩根大通便認為，太陽能玻璃製造商在光伏行業的前景可看高一線，原因是新冠肺炎疫情令太陽能玻璃製造商的產能擴張延遲，導致供應緊張，加上全球鼓勵減碳排放正推動需求增長。當中信義光能屬行業領導者，有望增加市場份額。

瑞信發表的研究報告也認為，信義光能受惠於產品的價格上升，料今年下半年毛利率將自上半年的39%擴張至45%。同時預計該公司由今年至明年底的日均產能將增加約9600噸，故調升其2020年至2022年的每股盈利預測26%至28%，並給予跑贏大市評級，目標價由10.9元升至16.7元。

產品價升 信義光能望16.7元

此外，美銀證券最新發表的研究報告指，福萊特玻璃今年首三季持續經營每股溢利按年升66%，符合該行預期，盈利增長主因太陽能玻璃均價上升，預計第四季將進一步升至每平方米35元人民幣的水平，故維持其買入評級，目標價由24.6元升至24.7元。

而滙豐的研究報告也看好光伏產業，並分別將信義能源及保利協鑫的目標價調升29.7%及81.8%，至4.8元及0.4元。

「十四五」環保及新能源相關重點

重點	細節
發展戰略性新興產業	加快壯大多個產業包括新能源及綠色環保產業
推動綠色發展	促進經濟社會發展全面綠色轉型
加快推動綠色低碳發展	推動能源清潔低碳安全高效利用，支持有條件的地方率先達到碳排放峰值，制定2030年前碳排放達峰行動方案
持續改善環境品質	完善環境保護、節能減排約束性指標管理

大公報整理

外資200億掃貨 深指見逾5年高

【大公報訊】記者毛麗娟深圳報道：大選結果基本落地，短期市場擾動因素消除，點燃A股行情。北上資金昨日淨流入220.68億元（人民幣，下同），兩市合計成交達1.08萬億元。科技股與券商股強勢領漲，截至收市，深成指漲2.19%，報14141.15點，盤中創5年多新高；滬綜指及創業板指分別漲1.86%、2.96%，報3373.73、2814.00點。多數券商認為，風險因素消除後，A股料迎來新一輪上漲行情，科技與消費仍是主線。

盤面上，科技股全線爆發，捷捷微電、新潔能、立昂微等約十股漲停。牛市旗手券商股亦領漲，廣發證券、中金公司封板，國聯證券盤中漲停。招商創業板大盤ETF、招商深證

TMT50ETF基金經理蘇燕青表示，短期看，伴隨螞蟥IPO中止、美國大選落地，市場風險偏好有望提升，拜登上台初期對華政策上的調整、對科技板塊的壓制也有望階段性緩解，科技板塊當前配置價值較高。且拜登若順利當選，中美關係有望重回傳統競合關係，部分雙方存在較多共同利益、涉及核心技術較少的科技產業鏈有望迎來顯著的估值修復行情。

值得一提的是，北上資金昨日淨流入創歷史第二高，之前淨流入第一的是2019年11月26日的243.63億元。前海開源首席經濟學家楊德龍表示：「隨着外部不確定因素的消除，A股市場重拾升勢，北上資金也大舉流入。從長期來看，外資對A股的配置比例還有相當

大的提升空間，消費白馬股和優質成長股是外資配置的重點方向。」

展望後市，國盛證券首席策略分析師張啟堯判斷，跨年行情已在開啟。首先，美國大選這一海外最大不確定性趨於落地，至少短期對資本市場情緒偏正面。其次，美歐疫情反彈、封城即將重啟，全球寬鬆將維持甚至強化，對國內流動性環境也有支撐。此外，隨着海外不確定性消化，市場風險偏好修復，帶動外資加速回流。國內方面，至少到明年一季度，經濟延續弱復甦但不會過熱，貨幣政策中性但非系統性收緊。

操作上，中信建投證券提醒，科技和消費，建議投資者長期堅持。如芯片製造、生物醫藥；家電、汽車、建材；及白酒、乳製品等。

券商看後市

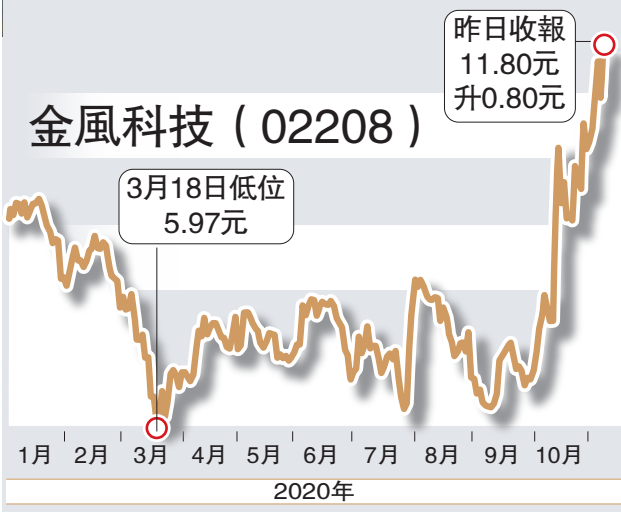
券商	分析	配置建議
安信證券	隨着美國大選結果塵埃落定，在風險因素消除後，A股有望迎來新一輪上漲行情	電子、白酒、白電、汽車（包括新能源汽車）、保險、銀行、有色等
招商證券	A股有望突破前期高點向上，迎來一輪明顯的跨年行情	沿着出口鏈、地產後周期，大宗類，金融地產等順周期低估值進行布局
興業證券	美國大選基本塵埃落定，短期擾動因素消除，A股外部不確定性降低，提振市場風險偏好	出口鏈條：如化工、電氣機械設備、家電、輕工、汽車、紡織服裝等；以醫藥等為代表的「疫情」受益的景氣方向；中長期，科技與消費是主線
粵開證券	新任總統上台後未來一段時間或將把政策重心放在解決美國內部社會經濟問題方面，對華貿易戰可能階段性放緩，短期利好A股	化工、汽車、有色、光伏等細分景氣度向上行業；「十四五」規劃相關，包括新能源行業、數字經濟、半導體、高端裝備等板塊

大公報整理



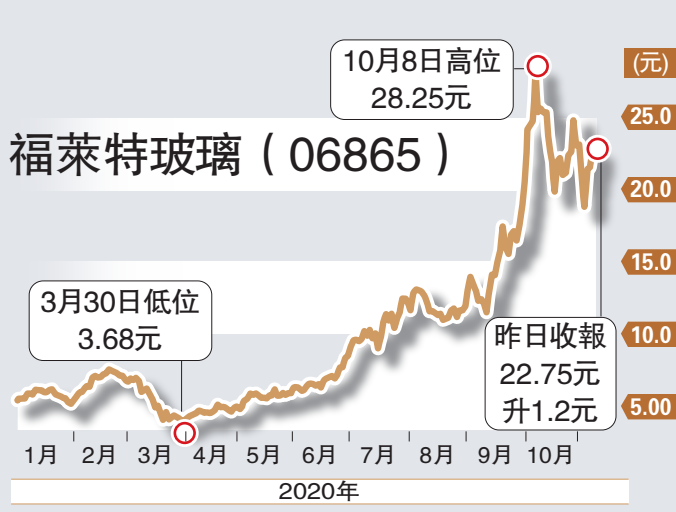
▲分析建議，投資者宜待光伏股再發力時才部署入市

新華社



光伏及風力發電股大行評級			
福萊特玻璃（06865）	美銀證券	買入	24.7
信義光能（00968）	瑞信	跑贏大市	16.7
信義能源（03868）	滙豐	買入	4.8
保利協鑫（03800）	滙豐	持有	0.4
龍源電力（00916）	花旗	買入	6.35
金風科技（02208）	大和	持有	11.5

大公報整理



風電呈高速增長 留意金風龍源

【大公報訊】新能源發展其實涉及的範圍十分廣泛，但太陽能發電及風力發電卻最受外界關注及認識。永裕證券董事總經理謝明光指，風力發電股也屬受惠於「十四五」規劃的股份，雖新能源發展的項目眾多，但太陽能及風力發電的相關股份往往最快被炒上。由於中國有廣闊的土地與漫長的海岸線，因此具有十分豐富的風

力資源，早在「十二五」規劃中，中國已將風力發電確定為國家經濟增長的一個關鍵部分，而目前中國已是世界上排名第一的風力發電國家，行業一直保持快速增長，在港上市的眾多風力發電股中，則可留意金風科技（02208）及龍源電力（00916）。

大和發表的研究報告指，金風科技主要製造並銷售風力發電機組及風

電零部件，近期股價大幅急升，主要由於中國目標於2060年達至碳中和，及北京國際風能大會上對行業提供了長期展望，推動市場情緒，加上該公司今年第三季經常性純利按年上升65%，故上調其目標價，由7元升至11.5元，評級維持「持有」，並調升金風科技明年及2022年每股盈利預測1%至2%，以反映風力發電機毛利率增加。

另花旗的研究報告則看好龍源電力，主要由於該公司第三季業績表現較預期為佳，純利按年增長62.7%至6.89億元人民幣，期內風力發電量按年提升8.5%至838萬兆瓦時，加上營運成本按年減少6.9%至43.04億元人民幣，而該公司今年首九個月純利則按年增長11.1%至38.99億元人民幣，已達到市場今年全年盈測82%，故維持買入評級，並將其目標價由6.3元升至6.35元，同時調升今年至2022年盈利預測5%至7%。

重組告吹 深深房復牌V彈

【大公報訊】創A股停牌最長期限的深深房A昨日復牌，與宣布將入股羅永浩直播電商平台的尚緯股份齊漲停。

深深房與中國恒大周日晚發布公告稱，基於目前市場環境等原因，現階段繼續推進重大資產重組條件尚不成熟，經審慎研究並與交易各方友好協商後，決定終止是次重組交易，股份在昨日復牌。停牌長達4年、共1514天的深深房A昨日復牌後低開4.26%，但隨後一路上漲，午盤後封住漲停板，每股最終收報11.89元（人民幣，下同）。中國恒大收盤也升2.18%，收報16.84港元。

兩公司重組開始於2016年9月14日。恒大計劃通過資產置換或股權受讓等方式入主深深房A，實現在A股上市。分析認為，鑒於1300億戰投贖回壓力不復存在，此次終止重組不會對恒大造成資金壓力。而1220億戰投選擇繼續持有恒大股份，表明戰投對恒大的發展前景仍充滿信心。深深房方面，有分析指是停牌4年期間的補漲。

帶貨紅人羅永浩直播帶貨的主體公司星空野望獲尚緯股份以不超過5.89億元收購40.27%股權。甫開市即一字漲停，收報8元。

芯片股普漲 股民：苦盡甘來終有起色

【大公報訊】記者毛麗娟深圳報道：芯片、5G、消費電子等科技產業鏈股昨日大漲，令到一眾年初就布局了科技股的股民終於苦盡甘來。

「今年2月380元左右買了匯頂科技，沒想到高位站崗，該股足足跌至9月，從387元最低跌到了155元，最近終於有點起色了。」股民王先生說起自己在科技股上布局，連連嘆息，看到周一芯片股集體上漲，總算得到了些許安慰，他希望芯片股利空出盡，能走出一波像樣的行情。

股民張女士也是在2月A股大漲時買入了5G及芯片類個股，隨後就開始

了和這些股票一起體驗「過山車」，看着後面的白馬消費龍頭上漲、醫藥上漲、新能源車上漲，張女士一直懊悔自己不該在中美關係緊張階段買入科技股，以至於耽誤了資金使用效率、又趕上虧損、錯過了其他板塊行情。

「今年以來，買到好股票的話，收益不錯，買到差股票的話，就是迭創新低，連大盤指數都跑不贏，未來可能會考慮布局更多指數基金，畢竟這些指數基金跟蹤龍頭，總體表現不會太差。」張女士表示，在沒有很好的選股能力的前提下，自己買賣單個股票的收益並不好，還不如買指數基金。