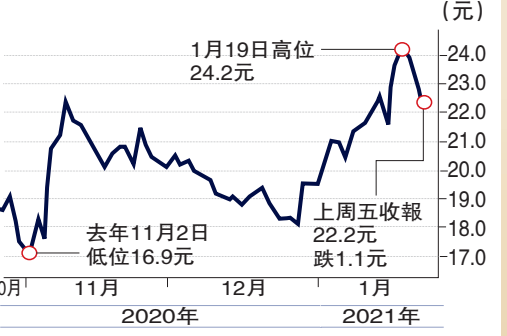


5G股前景闊 中興小米脫穎而出

天然氣需求勁 天倫中集安瑞科走俏



中興通訊(00763)
買入價：22元以下
目標價：28元 止蝕價：18元
評論：中興通訊是5G板塊的龍頭股之一。受新冠肺炎疫情影響，中興通訊2020年業績增長有所放緩，但工信部表示2021年要建60萬個以上的5G基站，這有望推動中興通訊的業務再次加快。投資者可在22元以下買入，目標價為28元。

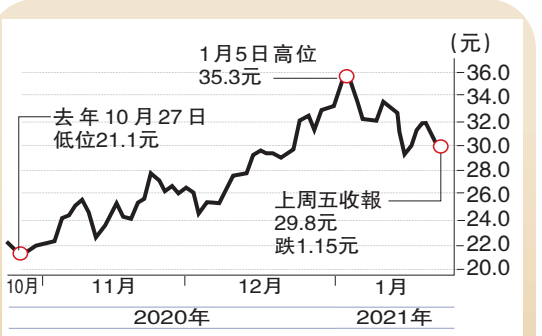
根據內地工信部最新發布的《工業互聯網創新發展行動計劃2021-2023年》，5G服務將加快由面向消費者（C端），擴展至面向工商業客戶（B端），所以對數據傳輸質素、穩定性會有更加高的要求。市場資金有機會再度追逐5G股，而中興通訊（00763）是一個很好的標的股。另外，5G手機已經是內地智能手機的基本規格，小米（01810）針對C端的5G旗艦手機「小米11」，銷量在開售21天破100萬部，該股亦是不錯的投資選擇。本周專家會提供中興通訊和小米的人市位及目標價。

內地在2020年首11個月的天然氣表觀消費量約2920億立方米，需



▲由於預期5G的發展加快，市場資金有機會再度追逐5G股。

求量預計在2040年前後或增至5500億立方米，未來20年天然氣消費量仍有向上空間，燃氣股及相關股份具備長期投資價值。專家本周推介天倫燃氣（01600）和中集安瑞科（03899），後者有炙手可熱的氫能源概念。



小米集團(01810)
買入價：27至29元
短線目標：43元 止蝕價：21元
評論：小米集團已逐步擺脫只生產性價比高智能手機的框框，隨著更多消費類智能硬件出產，長遠收入展望可以樂觀對待。此外，配合集團奉行的「硬件」、「互聯網服務」及「電商及新零售」之鐵人三項策略，股價長遠難以估計頂位。



第一上海首席策略師葉尚志



中金公司(03908)
買入價：23元以下
目標價：30元 止蝕價：18元
評論：中金公司股價橫行6個月後，在今年初出現向上突破走勢，A股表現向好繼續伸延慢牛行情。中金公司股價較A股有70%折讓，都是正面利好的因素。投資者可在23元以下買入，目標價為30元。若股價跌至18元，投資者則要考慮止蝕。



天倫燃氣(01600)
買入價：現價
目標價：8元 止蝕價：6.5元
評論：天倫燃氣大力發展鄉鎮煤改氣工程，特別是近年在河南部署不少新項目。河南省政府近日發布的政府工作報告重點提及，將氣化鄉村作為重要課題，並力爭在2021年新增農村天然氣用戶200萬戶的目標，政策對天倫燃氣屬利好政策。



光大新鴻基證券策略師 伍禮賢



中集安瑞科(03899)
買入價：現價
目標價：5.6元 止蝕價：4.6元
評論：過去數年，中集安瑞科的業績表現穩定，現價對應股息收益率約為3.9%。此外，清潔能源收益佔集團總體收益比重接近六成，天然氣的景氣度可帶來正相關影響。因此，在預期短期天然氣需求拉動下，將對收益及毛利率產生積極影響。



實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫



Rackspace Technology(US:RXT)
買入價：17.5美元至現價
目標價：25美元 止蝕價：15.5美元
評論：RXT是一家美國雲端運算管理公司，辦公室及數據中心遍布於世界各地。該公司在全球雲計算中心排名第三，僅落後於亞馬遜和微軟，其業務包括為客戶設計、構建及營運雲端計算及儲存環境，跟客戶在雲端服務每個階段中合作。

獲利回吐 恒指料二萬九上落

【大公報訊】港股連升多日後，在北水流入速度減慢下，上周五(22日)出現較大回吐，未能企穩30000點。證券界人士認為，恒指會在29000點水平作調整，料未來兩星期港股會在10天線（上周五處28933點）上落。另外，年初至今北水持續流入，港股通淨流入規模已經超過2300億元人民幣，中金認為現階段港股比A股有更多機會。

恒指上周累升873點，跨年連升四周累漲3061點。香港股票分析師協會副主席郭思治指出，港股連上周二和周三單日成交額分別超過3000億元，及後有所回落，同時指數在周五回落479點，反映港股的小升浪已見頂，需要作出技術調整。是次升市主要由騰訊（00700）、美團（03690）、港交所（00388），以及友邦（01299）等強勢股帶動，但部分強勢股近期已見頂回落，而傳統藍籌股亦沒有大升幅，相信恒指在未來兩周未必有動力再上，料會在29000點水平上落，投資者可待調整時再作

部署。

耀才證券研究部總監植耀輝亦認為，港股連升多日後在高位回調屬正常。他表示，內地市場對港股關注度日增，加上A股升勢強勁，北水來港追落後，若強勢股（如騰訊、港交所等）未見北水流入趨勢明顯逆轉，則可以判斷北水仍未散水。

雖然下周起將有多隻新股排隊招股，包括內地短片平台快手、微創心通、貝康醫療等，凍結市場大量資金，但植耀輝預料對大市影響輕微，恒指持續於29000至30000點上落。郭思治則指出，受惠市場氣氛帶動，新經濟新股仍會錄一定升幅，但一些新經濟股上市時估值已不低，投資者或不宜重注。

中金列選股四思路

中金報告指出，在中國經濟復甦下，在港上市的中資股在2021年將實現15%至20%的盈利增

長，港股市場相對更看重盈利；至於流動性方面，港股相比A股更受國際流動性影響，在海外疫情嚴峻及政策寬鬆下，海外資金已連續21周流入香港。近年來港股上市規則的變化，吸引中國新經濟類公司近年持續在香港上市，也對內地資金形成吸引力，近期因為事件衝擊部分中資龍頭股估值被壓制歷史最低水平，也吸引部分內地資金南下。

中金列出選股的四方面考慮，包括選擇優質互聯網及科技領域龍頭，AH大幅折讓股，A股相對稀缺或在港股具備特色的獨特公司，以及近期受事件影響估值大幅下降的龍頭藍籌公司。

本周財經大事

1月25日
(星期一)

●國家主席習近平以視頻方式出席世界經濟論壇「達沃斯議程」對話會，並發表特別致辭
●德國公布1月企業景氣指數
●傳快手啓動機構招股

1月26日
(星期二)

●美國公布1月消費者信心指數

1月27日
(星期三)

●中國公布去年規模以上工業企業實現利潤總額

1月28日
(星期四)

●美國公布議息結果，以及上周申請失業救濟金人數
●恒隆地產（00101）及恒隆集團（00010）公布2020年全年業績

1月29日
(星期五)

●德法公布上季GDP

大公報製表

恒大汽車配股籌260億 甘比30億認購

【大公報訊】恒大汽車（00708）昨日宣布，以每股27.3元向6名投資者定向增發9.52億股新股，配股價較上周五（22日）29.9元折讓約9%，涉資260億元，佔擴大後已發行股份的9.75%，各投資方同意鎖定認購股份12個月。配售所得款項將

投資者名單

投資者	認購金額 (港元)	背景
成宇控股有限公司	50億 (1.875%)	由京基集團創始人陳華全資持有
上宇有限公司	50億 (1.875%)	由中洲集團創辦人黃光苗全資持有
和益榮國際貿易有限公司	50億 (1.875%)	由王開國全資實益擁有
翠林全球投資有限公司	50億 (1.875%)	由翠林集團董事長王忠明全資持有
陳凱韻	30億 (1.125%)	華人置業（00127）前主席劉鑾雄妻子
劉明輝	30億 (1.125%)	中國燃氣（00384）創始人

註：括號內百分比為佔股權比例 大公報製表

用作加強公司在新能源汽車產業的技術研發、生產投入、償還債務和一般企業用途。公司認為，透過此次定向增發可擴大股東基礎、增強資本基礎及提升公司的財務狀況及淨資產基礎，促進公司長期發展及增長。

是次簽訂認購協議的6名投資者分別是成宇控股有限公司、上宇有限公司、和益榮國際貿易有限公司、翠林全球投資有限公司、華人置業（00127）前主席劉鑾雄的妻子陳凱韻（甘比），以及中國燃氣（00384）的劉明輝。其中，陳凱韻及劉明輝各斥資30億元入股，其餘4名投資者各斥資50億元認購股份，佔恒大汽車擴大後總股數的9.75%。

值得一提的是，陳凱韻丈夫劉鑾雄是恒大董事局主席許家印的好友，近年劉鑾雄家族頻繁增持恒大集團（03333）股權。陳凱韻去年曾表示，持續持有恒大集團是因為看好其長期發展，並且十分滿意過往的股價和派息。

股權架構方面，截至公告發出時，恒大汽車總股本約為88.17億股，認購事項完成後，恒大集團將由原本持有的74.95%股權降至67.68%；其他公眾股東持有22.57%股權；6名投資者共持有9.75%股權。



▲恒大汽車表示，將加強生產投入、償還債務和一般企業用途。

股樓你問我答

tkpfina@gmail.com

問

請問現在應買港股，還是買美股？港股和美股皆已上升好多，很多人估計恒指在30000點會有很大阻力，新年前應該好難升穿，但美股則有許多隻股票依然升得好勁；就算特斯拉（US：TSLA）的股價下跌，仍能企穩800美元以上。請問現在應否沽出港股，並改買入更多美股？

答

每逢美國總統換屆，美國市場一般會出現一段「蜜月期」，其間股市有不俗的升勢。以往10位美國總統為例，有8位在上任後首100日內，股市錄得升幅；當中，奧巴馬上任首100日的美股表現最佳，累積升幅達8.4%；至於剛卸任的特朗普，標普500指數在其上任首100日也上升5%。此外，若由民主黨執政，美股市表現會較共和黨為佳。

但投資者須留意，該蜜月期大多只維持3個月，加上目前美股的市盈率已遠高於歷史水平，故此現水平追入的風險很大。近期有分析師指出，雖然美股仍有大量資金支持，但各項指標早已顯示出現「超買」，而且美聯儲不可能長期持續印鈔支持經濟，預計美股很可能最快在今年4月「出事」。

一些大型基金如女股神活迪操盤的ARK Invest，上周也持續沽出特斯拉的股票，並在美股市場增持騰訊（US：TCEHY）和百度（US：BIDU）。隨著北水持續流入，加上港股市盈率相對低於美股，證券界預期今年內恒指有望升至40000點，所以不太建議沽出港股而買入美股。