

# 太陽能股暴炒 半數升逾一成

## 國策股神入市推動 3月業績見真章

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股連跌3日後,昨日終反彈,太陽能股火力十足,再度暴炒。中央政策加上股神巴菲特力撐,一眾潔淨能源股全線炒起,卡姆丹克(0712)炒高16.5%,中國保綠(0397)更爆升近兩成,市場上約15隻「新能源」概念股中,升幅逾一成的達8隻,其餘的升幅介乎5%至9.8%。分析員指,該板塊「饑氣太重」,建議獲利者先行撤退。

大市昨日最多升超過120點,即使內地股市偏軟,港股仍能於高位徘徊,反映資金對港股的憧憬未減。恒指全日收報23,218點,升107點,成交額754.7億。

引爆新一輪新能源瘋炒的為「股神」巴菲特,他旗下的中美能源早前宣布投資最多25億美元,從加州陽光電力手中購買太陽能項目。中美能源是美國主要風力發電廠商,也持有具新能源概念的比亞迪(1211)股份。市場人士認為,儘管太陽能行業表現欠佳,但巴菲特仍大手收購有關項目,令市場不敢再過分看空光伏板塊。

### 注意多項風險 跟炒宜小注

有基金經理表示,光伏股受惠中央大力推動「城鎮化」及「光伏下鄉」政策,長遠有望帶動整體行業需求,令有關板塊近日連番上升,但投資者宜注意此板塊的多個風險,例如歐美國家對中國的光伏產品實施反傾銷,以及多晶硅產能過剩,令有關企業的毛利受壓。事實上,縱有政策護航下,多間光伏公司去年下半年仍由盈轉虧,故跟炒的投資者只宜小注。他又指,光伏企業目前的市盈率未算高,還有一定的上升空間,但當3月左右發布的盈利未能合乎市場預期,有可能令此輪炒作形成的泡沫爆



■ 港股昨日最多升超過120點,收升107點,成交754.7億元。中通社

股份	昨收(元)	升幅(%)
中國保綠(0397)	0.105	+19.3
大唐新能源(1798)	1.23	+17.1
卡姆丹克(0712)	1.98	+16.5
龍新能源(0395)	0.208	+13.7
華能新能源(0958)	1.61	+13.4
順風光電(1165)	0.53	+12.8
鉅陽太陽能(0566)	0.42	+12.0
陽光能源(0757)	0.66	+10.0
興業太陽能(0750)	7.27	+9.8
龍源電力(0916)	6.41	+9.6
比亞迪(1211)	26.00	+9.2
保利協鑫(3800)	2.04	+8.5
中聚電池(0729)	0.36	+7.5
金風(2208)	3.97	+7.3
中國源暢(0155)	0.036	+5.9

### 新能源概念股全面抽升

Table with 3 columns: 股份, 昨收(元), 升幅(%)

破。光伏龍頭保利協鑫(3800)炒高8.5%,鉅陽(0566)漲12%,連較少炒作的順風光電(1165)亦升12.8%。風電股亦乘風起勁,大唐新能源(1798)炒高17%,經營風電設備的中國高速傳動(0658)漲11%,中電新能源(0735)及中國風電(0182)各漲7.4及8.5%,龍源(0916)升近一成(其餘見附表)。

國指收報11,817.7點,升103點。即月期指報23,230點,高水12點。群益證券(香港)高級營業經理梁永祥表示,近期多個板塊輪流炒上,顯示市場氣氛仍佳,相信港股正醞釀突破。他建議可留意規模較大的半新股,另外部分綜合企業亦有望受惠

經濟復甦而追落後。

### 國指贏大市 內房股升不停

藍籌個別發展,匯控(0005)賣平保(2318)可能受阻,令股價跑輸大市跌0.12%。內銀股領漲大市,中行(3988)及交行(3328)升逾1%。本港地產股亦造好,但三、四線內房股炒風更盛,沿海家園(1124)升逾1成,股價創一年新高。嘉年華國際(0996)亦升逾10%,中渝(1224)升7.6%,五礦(0230)升6.5%。內險股有買盤吸納,人保(1339)飆升7.4%至4.62元,創上市新高,財險(2328)及太保(2601)分別升2.15%及2.8%,國壽(2628)升0.57%。

# 股神帶挈 興業太陽能創新高

劉紅維稱,公司將通過技術創新,維持競爭力。香港文匯報記者 陳遠威攝



興業太陽能廠房。香港文匯報記者 陳遠威攝



香港文匯報訊(記者 陳遠威) 投資大亨巴菲特買入25億美元買中美太陽能項目,在股神光環照射下,太陽能股連日來電力十足,其中興業太陽能(0750)在消息傳出後,翌日(4日)勇創上市後新高7.22元,回吐兩日後,昨日反彈9.82%,收報7.27元高位。

興業太陽能日前邀請本港傳媒參觀其珠海總部,首席執行官劉紅維表示,公司業務核心以設計為主,屬產業下游,去年中資光伏產商受到沉重打擊,並談判興業太陽能是上游公司,導致公司股價弱勢,期望市場給予公司合理的評價。

### 多晶硅續跌價 有利降成本

他強調,光伏危機對於產業「上游是危,下游是機」,由於上游材料價格下調,令下游公司成本下降,同時利潤率沒有變動,使毛利率得以維持。更稱多晶硅價格還有下跌空間的消息「振奮人心」。此外,去年公司光伏电站建設訂單逆市增長,下半年訂單較上半年增長逾一倍,由89.2兆瓦增加至184.4兆瓦。預計今年訂單總量穩定,公司並不追求高增長。

內地光伏產商受壓,去年7月有歐洲太陽能板製造商向歐盟委員會提出申訴,指內地太陽能板製造商在當地低價傾銷產品,歐盟於9月發起反傾銷調查,嚴重打擊了內地光伏產銷情況。

最近國務院落實措施促進光伏產業發展,為冰封一時的光伏業帶來曙光,加上巴菲特效應帶挈,市場對相關股份的信心頓時大增。值得留意,巴菲特此前曾投資光伏產業,新近投資依舊在該行業下游,尤其是光伏电站。

### 受惠政策 今年逢最好機遇

此外,光伏產業可享受政府補貼,劉紅維表示,展望今年會是公司史上最好的機遇,政府推出5項政策支持光伏產業,力度及強度均屬空前。公司去年尾公布新獲得約269.4兆瓦補貼項目,用於次批《金太陽示範工程》;整體補貼金額由2010年每瓦12元(人民幣,下同),下降至2012年每瓦5.5元,但要留意,2010年發電的系統成本為25元,而2012年系統成本只需8.5元,有關補貼已覆蓋逾一半成本。

他自言「能建(光伏电站)的多,能賺錢的難」,指目前內地市場逐步擴大,相信總毛利率自然會下跌,公司會通過技術創新,向客戶提供增值配套服務,維持競爭力。

# 敦沛：港股今年上望二萬六

香港文匯報訊(記者 陳遠威) 敦沛證券副總裁黃志陽昨日表示,港股近日氣勢如虹,市場風險減弱,在A股企穩下,料恒指上半年可望上望24,200點,全年達26,000點。副總裁李偉傑認為內地發展方向將以城鎮化和環保概念為主,長遠利好相關板塊。

### 看好城鎮化環保概念板塊

黃志陽稱,現時港股注視A股走勢,預計新公布的經濟數據,將向投資者表達A股企穩的訊息;中央會將通脹維持於適中水平,料今年通脹率約2%,而經濟增長按理亦可繼續達標。另外,美國經濟短期對港股的影響不大,由於財政懸崖得以解決,2月債務上限問題亦將解決。預期港股上半年可見24,200點,全年望26,000點;上證上半年望2,500點,年底2,800點。

### 體育用品股或有政策支持

副總裁李偉傑指,近期百貨及體育用品股逐步收復失地,雖仍面對庫存問題,但受股市升浪帶動,加上不排除有政策優惠推出利好。通脹問題由政府主導,其實不妨推動家電及汽車。濠賭股如金沙(1928)及銀娛(0027)有機會做好。若內地經濟增長理想,需求增加,煤價將有反彈,煤炭股會在上半年做好。內地為發展美麗中國概念,環保發展模式長遠向好,可留意光大國際(0257)及天津創環(1065),相信城鎮化和環保概念是內地的發展方向。

### 金價料高見1900 日圓走弱

該行期貨業務總監周燕珊表示,各國放水市場炒作熱錢,利好商品表現,看好工業相關商品,可留意銅、



錫、鉛、橡膠及天然氣。金價今年升幅料不足2成,望1,800至1,900美元水平,在1,600-1,620美元有支持。油價在每桶85至100美元區間上落,由於基本要素沒有太大變化,相信難突破100美元水平。日圓方面,料日本貨幣寬鬆措施不會在今年完結,今日維持持續偏弱,加上日圓弱勢有利企業出口,估計上半年日圓兌美元在90至95水平,有機會進一步下跌。

李偉傑(左二)認為,內地發展方向將以城鎮化和環保概念為主。旁為敦沛期貨董事總經理劉曉玲(左一)、周燕珊(右二)及黃志陽。陳遠威攝

# 洪丕正：內地最快第3季加息



洪丕正稱,今年內地利率上行風險較大。香港文匯報記者 張偉民攝

香港文匯報訊(記者 黃詩韻) 早在去年12月香港銀行界訪京團,曾向中證監提出將人民幣合格境外投資者(RQFII)擴容,香港業界期盼可進一步擴至香港本地金融機構。身兼香港銀行公會主席及渣打(香港)行政總裁洪丕正說,早在12月隨團訪京時就已向中證監提出將RQFII擴大至香港銀行等本地金融機構,並逐步放寬投資股票和債券的比例限制;中國證監會主席郭樹清對此持開放態度,原則上支持相關建議。他非常歡迎郭主席能來港傾聽業界聲音,具體措施還面臨部分操作上的障礙,相信最終推出有利於香港發展離岸人民幣業務。

### 出口改善 今年經濟看好

內地經濟表現方面,洪丕正指,今年內地利率上行風險大於下行風險,若加息也是在下半年,最快在第3季發生,措施相信亦會回歸回購債券、調整存款準備金率、利率、貸款率等方式進行,具體要看實質經濟,應對政策會多元化。

至於內地出口上兩個月有改善,洪丕正認為,2013年整體經濟應較2012年理想,指出到美國的趨勢向好,美國當地的內需亦在去年11、12月得到改善,但歐洲復甦仍然較慢,歐、美市場平均仍然會有提升。他認為,歐美最重要指標仍能否重拾GDP經濟增長,還有解決失業率的問題。

### 美國提早加息風險增加

由於美聯儲早前將息口調整與失業率及通脹掛鉤,洪丕正相信美國提早加息風險會增加。但鑑於目前仍屬超低息環境,即使加息也並不會太快。各主要央行至少在2013年仍會執行較寬鬆的貨幣政策,資金繼續流入亞洲和香港。不過,美國財政和歐債問題仍對環球經濟構成挑戰,預計全年環球經濟增長為2.8%。

### 政商領袖月中聚港論壇

面對環球經濟問題,歐洲經濟疲乏、美國「財政懸崖」等,將直接影響內地以至香港的出口表現。面對如此局面,貿發局即將舉行的「亞洲金融論壇」匯集各國及地區政商界領袖,共同探討經濟發展的機遇與挑戰。中國證監會主席郭樹清亦將來港出席是次論壇。身兼亞洲金融論壇策劃委員會主席洪丕正昨出席記者會時表示,第六屆亞洲金融論壇將於1月14至15日舉行,超過90位講者將參與討論多個聚焦亞洲的經濟議題,嘉賓還包括特首梁振英、IMF副總裁朱民和香港交易所行政總裁李小加等。上屆亞洲金融論壇有來自32國及地區,逾2,000名金融業精英和商界領袖參加。

# 富達：亞股今年續跑贏



Matthew Sutherland(右)稱,亞洲股市的回報率遠比其他國家吸引。旁為Gregor Carle。黃子慢攝

香港文匯報訊(記者 黃子慢) 在全球經濟增長放緩及外圍不明朗的因素影響下,使投資者的投資策略趨趨謹慎。富達國際投資表示,今年亞洲在量化寬鬆措施的影響下,將為投資者在股市及債市帶來獨特的投資機會,亞洲亦相較其他國家更能令投資者得到最佳的投資收益。

富達國際投資於昨日發表了2013年的市場展望,股票部高級投總監Matthew Sutherland表示,今年的投資焦點應放於收益的持續性及增長,而亞洲股市市場的回報率遠比其他國家吸引。同時,Sutherland亦預測今年亞洲股市上市企業有機會增加派息率,由於企業的資產負債表相對強勁,加上亞洲企業現金流正在增長,資本支出及借貸水平正在下降。

### 估值將提升 高息股更吸引

市場亦普遍預期亞洲企業每股盈利增長可達10%,流動性充裕,資金開始流入風險資產,將有助推高股市的估值。而亞太區(日本除外)的高股息股票,相比起其他地區的同類股票回報亦更為吸引。整體股票市場方面,他稱股票的估值低過歷史水平,會有上升的空間,尤其在全球進一步推出貨幣刺激措施時,將會引發新一輪的估值上調。相信亞洲股票會繼續跑贏其他地區,而該區的實質GDP及企業每股盈利的預期增長亦會是全球之冠。

### 內地城鎮化 惠及相關行業

另外,Sutherland亦指雖然現時中國經濟增長正放緩,但該趨勢已逐步見底,並有望於今年重拾升軌。近期受到熱烈討論的城鎮化,他表示這是進一步經濟改革的方向,城鎮化的進程主要關於戶口改革及社會安全等方面,因此將為消費股帶來益處,而受益的行業會包括互聯網、保險、航空及地產,並預計工業及材料股可能不會有顯著的受益。

### 流動性充裕 債市仍有支持

債券市場方面,定息部投總監Gregor Carle不認為高息債市場存在泡沫危機,由於市場基本面佳,相信在低息環境下,今年流動性仍然充裕,債券市場仍有支持。由於亞洲企業的基本因素維持強勁復原能力,而亞洲的實質GDP增長預期會繼續領先其他已發展的地區,亞洲依然會獲得投資者青睞。然而,由於亞洲債券在去年的升幅強勁,預期2013年的回報會放緩。