

匯豐環球料內地電訊開支超4000億 5G股爆炒 鐵塔飆8% 市值破千億

內地三大電訊商今年5G預算開支逐預期，5G概念股一度出現急降溫，到近日再現鐮氣。匯豐環球推算內地明年電訊行業資本預算按年大增34%，超過4000億元，5G概念股昨日應聲彈起，估值超級高昂的中國鐵塔(00788)股價漲近8%收報2.18元創新高，市值亦首破千億，手機設備股亦跟升。整體港股方面，大市陷牛皮悶局，恒指全日收漲80點。分析員相信，大市已進入慢牛向上格局。

大公報記者 劉鑛豪

全球各國在5G商用領域競賽，其間韓國先拔頭籌，搶開開通5G商用網絡。5G投資潮剛起步，全球移動通訊系統協會（GSMA）估計，全球用於5G通訊技術的資本開支，會由2018年410億美元，到2020年會增加至1230億美元。5G概念股經過早輪整固後，滙豐環球最近吹響集結號，觸發市場熱錢入市瘋炒。中國鐵塔昨日股價大漲7.9%，收報2.18元；去年由盈轉虧的京信通信（02342）升幅達到14.2%，報2.08元；中興通訊（00763）獲富瑞推薦，股價漲5.2%，報24.85元。

目標價提高至2.11元

滙豐環球指出，內地計劃2020年開通5G商用服務，預示內地電訊商將會在明年大幅提高資本開支。經歷今年資本開支的低點，該行預期2020年資本開支將達到4030億元人民幣，按年增加34%。5G基站建設安排方面，滙豐環球相信，今年基站或增加約11.6萬個，遠高於去年的7000個，而明年增加數量達117.5萬個。不過，滙豐環球認為，電訊商的支出到2021年見頂回落，2021年、2022年分別會下跌12%、11%。相應地，新建5G基站數目到2021年、2022年會降至100萬、85萬個，而全國5G基站到2024年累計總數為439.8萬個。個股方面，滙豐環球薦中國鐵塔，目標價提

高至2.11元，預期今年首季盈利會大增超過2倍。

時富資產管理董事總經理姚浩然稱，昨日中國鐵塔帶領整個5G板塊向上。5G板塊股份被炒高，屬於資金輪動所致，但支持理據是市場憧憬5G技術的資本開支將會迎來高峰期，只是投資者須注意5G概念股業績有可能與預期有落差。

熱錢足 料港股反覆向上

整體大市方面，港股昨日低開高走，最多曾升144點，高見30222點，惜未能完全回補去年六月下跌裂口（介乎30012點至30259點）。恒指收市時漲80點，報30157點。國企指數升21點，報11815點。儘管大市企穩在三萬關，惟投資者對後市欠缺信心，上升股份數目與下跌數目相若。上升股份899隻，下跌股份則有840隻。除5G概念股，電訊設備股亦造好，比亞迪電子（00285）股價升8.1%，報11.44元；瑞聲科技（02018）股價升5.2%，報53.15元。

展望後市姚浩然相信，市場熱錢充沛，有助港股反覆向上，測試30500點、30600點阻力位；向下支持位為29700點。另外，交銀國際董事總經理洪灝稱，基於對內地經濟觸底的判斷，估計內地A股漲勢可延續至今年第三季。內地A股向好對港股有提振作用，惟A股會跑贏港股。

國策支持 瑞信野村齊薦內房股

【大公報訊】針對國家發改委最新文件《2019年新型城鎮化建設重點任務》，市場普遍相信對內地大城市、特大城市的樓市有正面影響。野村指出，在51個實施樓市限購的城市中，有33個城市的戶口政策得到放鬆，包括有21個城市全面取消戶口落戶限制，12個城市放寬落戶條件。值得注意的是，這些城市佔去年全國新屋銷售的21%份額。

野村薦中國金茂（00817）、龍光地產（03380）、世茂房地產（00813）、新城發展（01030）及旭輝控股（00884），因

為這些公司至少有27%土儲價值位於上述政策放寬的城市。龍光地產昨日股價升4.1%，報13.54元；世茂房地產股價升3.5%，報26.6元；旭輝股價升3.4%，報6元。

另外，瑞信唱好內房股，認為隨着干預樓市的政策減少，置業者需求逐步釋放，地產發展商的定價能力更具彈性，內房股今年經營環境會明顯好轉。瑞信估計，其覆蓋的內房股在今明兩年銷售增長均為18%。該行薦擁有優質土儲的內房股，包括中國海外（00688）、龍湖集團（00960）、世茂房地產（00813）、中國金茂等。

野村對內房股最新目標價（單位：港元）

股份	昨收	目標價
華潤置地（01109）	35.75	40.70
中國海外（00688）	30.35	35.60
萬科企業（02202）	34.90	32.10
龍湖集團（00960）	29.70	30.00
世茂房地產（00813）	26.60	22.50
中國恒大（03333）	26.95	23.15
碧桂園（02007）	13.28	13.95
富力地產（02777）	17.60	12.60

股份	昨收	目標價
新城發展（01030）	10.18	12.00
龍光地產（03380）	13.54	11.40
合景泰富（01813）	9.51	9.15
雅居樂（03383）	13.14	8.15
旭輝控股（00884）	6.00	6.15
中國金茂（00817）	5.81	5.50
遠洋集團（03377）	4.08	3.55

大公報製表

騰訊首款AR手遊明測試

【大公報訊】記者李潔儀報道：騰訊（00700）旗下首款擴增實境（AR）手遊《一起來捉妖》將於周四進行不刪檔測試。

早年風靡全球的AR遊戲Pokémon GO，由美國Niantic開發，推出至今三年仍受不少玩家歡迎。至於《一起來捉妖》

則是內地首款以應用AR技術開發的手遊。

另外，騰訊旗下電子遊戲在線商店WeGame進一步國際化，正式推出國際版WeGame X。騰訊昨股價先跌後升，早段跌1.2%至375.8元，午前收復失地，尾市重上383.8元高位，收報383.6元，微升0.9%。

中環絮語

霍建寧酬金2.26億增近8%

【大公報訊】踏入四月，各家上市公司開始公布2018年報，並會公布上市公司董事的薪酬。昨日，長和（00001）最新年報顯示，素有「打工皇帝」之稱的霍建寧，去年酬金總額，由2017年2.1億元，增加7.5%到2018年2.26億元，酬金繼續成為一眾董事之首。當中酌情花紅按年上升8%至2.14億元，反而基本薪酬、津貼及實物利益則輕微下跌6萬元至1153萬元。

前主席李嘉誠過去一直只收取5000元

的董事袍金，由於他於去年退休，收入進一步減少。年報顯示，李嘉誠於2018年度除收取1781元的董事袍金外，並無收取任何薪酬。

至於新任主席李澤鉅，去年酬金總額上升14.55%或1004萬元，至7902萬元。基本薪酬、津貼及實物利益，以及董事袍金都不變，酬金上升來自酌情花紅的增加，由6387萬元，增至7387萬元。整體酬金總額為5.61億元，按年增加9.64%。



通訊設備行業熱點消息

- 滙豐環球估計內地明年電訊行業資本開支按年增加34%，至4030億元人民幣，但到2021年、2022年有關資本開支會按年減少12%、11%
- 滙豐環球預測，中國鐵塔今年首季度純利增長超過兩倍
- 富瑞相信，當5G年代到臨時，中興通訊將會與內地電訊服務商有更緊密合作，從而獲得更多市場份額
- 三星宣布包括用於5G Modem的三款晶片將量產

港六成中產累積財富靠儲蓄

【大公報訊】記者邵淑芬報道：建行亞洲今年1月委託中大傳播與民意調查中心訪問超過2500人，了解市民對儲蓄、退休規劃及理財習慣的觀念及意見。調查結果發現超過六成中產人士以儲蓄存款累積財富，但七成受訪者每月只將收入的三成或以下作儲蓄之用。

調查又發現，近八成中產人士最擔心退休後未能應付醫療開支，接近兩成中產人士不清楚需要多少錢應付退休生活；而餘下受訪者中，有接近一半認為退休只需要500萬元或以下，反映他們或已錯誤估計

真正需要，甚至欠缺退休儲備的認知。

保險產品方面，近八成受訪者均認為最能夠保障自己及家人的保險為醫療及危疾，人壽保險只有五成。但買的保險卻以人壽保險優先，接近七成受訪者表示已購買人壽保險，反而醫療及危疾則較次。

調查亦訪問港人對今年環球經濟、樓市及股市走勢的看法，普遍感到悲觀。七成二受訪者覺得環球經濟增長在2019年將放緩，而中美兩國的經濟最有可能為環球經濟帶來風險。投資方面，近九成人覺得在2019年股市只會持平或下跌。主因是「

全球經濟放緩」和「國際政治局勢緊張」，未來12個月，對股票投資大致不變。

樓市方面，近八成人覺得在2019年只會持平或下跌，而覺得樓市將下跌的人，大部分均認同是受「國際政治因素」和「香港經濟放緩」所影響。

另外，建行亞洲常務副行長兼執行董事郭珮芳表示，該行會繼續「零售優先」的策略，並加大於金融科技的投入。她還透露，最遲於第三季推出遙距開戶服務。她續稱，會配合大灣區的政策，研究跨境金融產品及服務。

卸任貿發局主席在即 羅康瑞：港企拓「一帶一路」初見成效

【大公報訊】記者李永青報道：即將卸任貿發局主席的羅康瑞表示，任內致力鞏固香港作為「一帶一路」環球商業樞紐，已初見成效，頗感高興。他直言自己只不過是打了基礎。對於下任主席林建岳的建議，羅康瑞表示，林建岳也是「一帶一路委員會」成員，所以很了解「一帶一路」的商機。

被問及對自己任內的評分，羅康瑞表示，不應由自己打分，且再三強調推動港企拓展「一帶一路」市場，仍是很重要的工作。至於展覽場地不足的問題，他表示，灣仔三幢政府大廈拆卸後，相信可以有更多展覽空間。

對於卸任貿發局主席後，會否擔任其他公職，羅康瑞笑言：「我70歲啦，想做死人咩，我希望可以嘆世界。」不過，他補充說：「自己仍有工作要做，我仲嚟香港，日後會再同大家見面。」

談及任內推動「一帶一路」的工作，他逐一細數，包括：2017年成立「一帶一

路委員會」，廣邀各界商業、政策、研究領袖參與，為推廣「一帶一路」倡議及香港參與「一帶一路」建設出謀劃策，委員會下設六個工作小組，涵蓋國際市場、中國內地及東盟地區、專業服務、中小企業及青年、數字絲綢之路、宣傳及傳訊六個範疇，兩年來已於本港、內地及海外舉辦多項活動，其中包括面向國際市場的「一帶一路高峰論壇」及「一帶一路國際聯盟」、促成內地與香港「併船出海」的內地訪問團、推廣香港專業服務的數碼資源及海外考察團、鼓勵年輕人參與「一帶一路」發展的實習計劃及交流活動、提升大眾「一帶一路」認識的電視問答比賽等等。

同時，該局的「一帶一路資訊網站」自2015年面世以來，一直為國際及香港商界及投資者提供「一帶一路」市場動態、香港專業服務供應商、投資項目、專家專欄、成功案例等資訊，並邀請多家企業及專業服務團體為用戶安排諮詢服務，協助全球各界掌握「一帶一路」商機，並透過

香港平台物色合適的業務夥伴、服務供應商及項目融資渠道，至今總瀏覽人次超過840萬。



▲羅康瑞表示，任內致力鞏固香港作為「一帶一路」環球商業樞紐，已初見成績，頗感高興 大公報攝