

阿里獲基金追捧 股價料升穿200元

兩日累漲近一成 交易額昨再超百億元

基金經理沽騰訊（00700）換馬至阿里巴巴（09988），阿里股價漲近3%，升穿190元，成交金額逾百億元，佔大市總成交13%比重，兩日累升9.7%。軟件股亦搭順風車炒高，可是騰訊股價卻連跌兩日。分析員認為，阿里基本因素優於騰訊，值得投資者中長線持有。基於市場買氣旺盛，加上沒有蟹貨，阿里股價或可升穿200元。整體港股牛皮爭持，恒指反覆升40點，繼續受制於二萬七關。

大公報記者 劉鏞豪

憧憬獲納入港股通及恒指，資金繼續收集阿里。承接首日掛牌漲勢，阿里昨日最多漲4%，高見195.3元，收市時升幅略為縮窄，漲2.9%，報193.2元。股份交投異常活躍，成交額錄得103億元，遠遠拋離騰訊的37億元。阿里熱潮帶旺其他軟件股造好。美團點評（03690）股價升3.3%，報104.2元，神州控股（00861）股價同樣升3.3%，報4.03元。然而，騰訊股價憔悴，逆市跌0.1%，報335元，連跌第三日。

雲業務前景值得期待

道富環球投資管理亞太區投資部主管安奇雲認為，香港近期受到貿易戰及社會動盪影響，經濟轉弱，但阿里巴巴在港第二上市，反映投資者仍對香港市場有信心。

信誠證券聯席董事張智威預期，阿里股價短線可上試198至200元；受惠進入恒指等指數的預期，阿里股價中長線可升穿200元。

張智威續稱，阿里往績市盈率約24倍，騰訊往績市盈率則超過30倍，阿里估值「抵啲」。除估值因素，阿里的雲、支付、電商業務前景亦值得期待。

光大新鴻基證券策略師伍禮賢稱，阿里連日獲資金追逐，考慮到現時市場仍然熱捧該股，且高位沒有「蟹貨」構成阻力，股價升穿200元是沒有太大懸念。基本因素方面，阿里業績增長速度較快，其間雲業務潛在增長空間龐大；相對地，騰訊業績較飄忽。前者明顯較勝一籌。另外，中信建投發表報告，維持阿里「買入」評級，目標價224元。

螞蟻金服設78億基金 投東南亞初創

【大公報訊】記者李潔儀報道：繼增持印度電子支付服務平台Paytm後，阿里巴巴（09988）旗下螞蟻金服計劃設立10億美元規模的基金，投資東南亞的初創公司。

螞蟻金服副總裁紀綱在北京透露，正籌集一隻新基金，惟未有披露相關金額或投資詳情。

外電引述知情人士報道，螞蟻金服成立的基金，規模達10億美元（約78億港元），投資東南亞和印度的初創企業，專門投資支付和網上金融的初創公司。

另外，螞蟻金服與中國郵儲銀行簽署深化戰略合作協議，雙方將進一步加強金融業務和金融科技領域的合作，包括在電子支付結算、互聯網信貸、農村金

融等。

雙方亦將建設聯合實驗室，共同探索金融科技创新，在網絡安全、網點智慧化轉型等開展廣泛交流。

公司間互相持股 恐火燒連環船

大公報記者 王嘉傑

昨日大跌的首控集團（01269），因持有成實外教育（01565），連累到成實外教育亦大跌。雖然暫時未見有其他上市公司受到牽連，但翻查資料顯示，首控集團亦持有上周大跌逾9成的雅高（03313），大跌當日首控亦下跌約9%。由此可見，首控的下跌可能是上周雅高急瀉的延伸。

細價股大跌最令人擔心是出現火燒連環船情況，尤其是2017年曾出現細價股暴跌潮，因為細價股公司間互相持股，導致一隻下跌時，影響多隻持有大跌股份的上市公司。

資料顯示，首控集團持有上周單日大跌98%的雅高控股4260萬股，佔雅高股份約1.61%，目前雅高仍未從大跌中復原，昨日收市價0.5元，下跌3.8%，較大跌

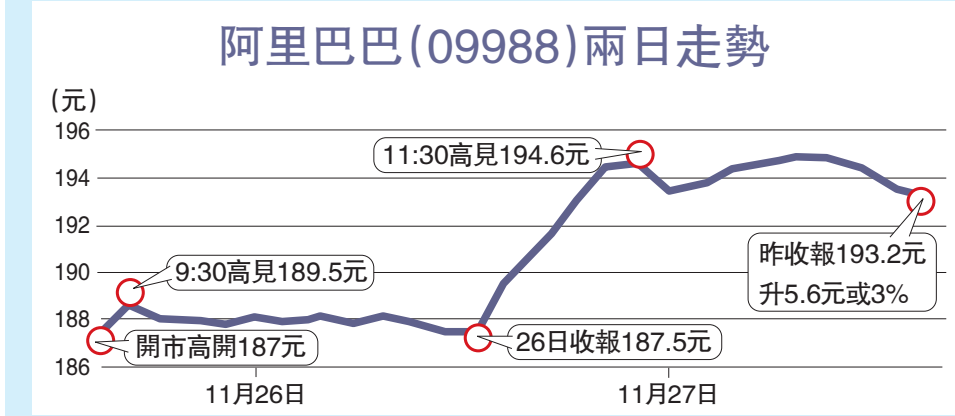
前14.8元計，仍低約97%。首控因雅高暴跌，帳面損失約6.1億元，而上半年首控期內虧損約1.9億元人民幣。

首控持有的股份大跌，一個星期後，首控自身股價亦急跌75%，並導致一持有的股份成實外教育一度下跌77%，可見公司間持股的風險性。

值得注意的是，去年David Webb列出26隻不能買的股票，當中包括首控集團，並點出與首控相關股份，有華融旗下的華融金控（00993）。首控集團曾向華融金控發行8億元可換股債券，華融金控昨日下午3%，收報0.247元。另外，華融金控為中國華融資產管理（02799）旗下香港上市牌照公司，中國華融資產管理為首控的股東之一，截至今年6月底，持有首控18.13%權益。中國華融昨日下午不足1%，收報1.15元。



▲分析員認為，阿里基本因素優於騰訊，值得投資者中長線持有



阿里將納入恒生綜指 利吸北水

【大公報訊】阿里巴巴（09988）初登港交所（00388）大門，投資者便憧憬「染藍」、躋身港股通名單。雖然「染藍」之路可能遙遠，但成為港股通可買賣股份順利踏出一大步。恒指公司昨日公布恒生指數系列成份股變動詳情，鑒於阿里符合恒生綜合指數的快速納入指數規則要求

，所以將於12月6日（星期五）收市後，納入恒生綜合指數及其三個分類指數，包括恒生綜合行業指數（資訊科技業）、恒生綜合大型股指數、恒生綜合大中型股指數。此外，恒指公司亦會把阿里納入恒生互聯網科技業指數，並於12月9日生效。

港交所早前發出通告指出，雖然第二

上市的公司符合加入恒生綜合指數，但要成為港股通可買賣名單，則要等待中證監批准。

至於「染藍」問題，恒指公司曾經披露，該公司將於明年首季就恒指編撰方法諮詢市場意見，諮詢內容包括把同股不同權公司納入指數。

畢馬威一項調查顯示，逾半受訪者認為，電商平台或社交網絡平台將是未來三年最具顛覆性的商業模式，其中，15%受訪者相信阿里巴巴（09988）最具顛覆性的企業，緊隨亞馬遜及蘋果。

畢馬威最新的《科技行業創新調查》

，訪問來自12個國家共逾740名科技行業領導者，對於未來三年最具顛覆性的商業模式，27%受訪者認為是電子商貿平台，22%認為是社交網絡平台。

畢馬威全球科技行業負責人Tim Zanni表示，電商巨頭應用新技術顛覆各行各業，包括餐飲外賣、醫療保健、保險

、能源和處方藥物等，社交網絡平台亦正積極透過新產品和服務，提升消費者佔有率和收益。

在最具顛覆性的企業，亞馬遜和蘋果各有16%受訪者，另外15%受訪者認為是阿里巴巴，4%受訪者選擇百度，3%選擇騰訊（00700）。

升不足1%，經營溢利貢獻大增近3倍，達2.5億元。

內容製作方面，上半財年收入為2.05億元，同比下跌34%，主要是由於去年同期交付劇集《古劍奇譚2》並確認收入，今年暫未交付相近體量的項目，惟經營虧損收窄至7500萬元。

，首控的市值仍有91億港元，但截至今年6月底的公司淨有形資產僅16.84億元。

去年David Webb公布的勿沾手26隻與華融民行相關股份名單中，首控集團及成實外教育均在名單內。當時Webb表示，首控的市值遠遠高於其淨有形資產，存在泡沫，建議投資者不宜沾手。

另外，首控集團中期報告提到，今年3月辭任執行董事的唐銘陽，其透過創越持有的6.667億股股份已抵押予華融金控（00993）旗下的Champion Sense Global Limited。在首控集團發行的可換股債券的轉換權獲全面行使後，2.45億股將會配發予Champion Sense Global。此外，首控集團主席Wilson Sea持有的2.2億股份和唐銘陽透過創越持有餘下的1.38億股已抵押予中原銀行，可見前執董唐銘陽的所持股份一度全數抵押。未知是次洗倉與上述股份抵押有否關係。

疑沽成實外教育 首控插75%停牌

【大公報訊】再有細價股份出現大跌，首控（01269）突然暴瀉75%，並於上午11時12分宣布停牌，成為最大跌幅主板股份。同時，成實外教育（01565）曾瀉77%，惟股份未有停牌兼低位有吸納，跌幅收窄至32%。內地媒體引述成實外教育管理層稱，股東首控集團疑似因平倉而大量出售公司股票，又指至今仍未收到首控的通知，正了解股價大跌的原因。

成實外教育曾瀉77%

首控持股13.2%的成實外教育，內地傳媒報道，成實外教育投資者關係部負責人陳柯宇回應查詢時稱，懷疑首控集團因為平倉而大量賣出成實外教育股票，但現時未收到首控集團的通知，公司仍在聯繫對方確認股價下跌的原因。昨日，首控集團停牌前報0.45元，成實外收報1.44元。

成實外教育傍晚澄清，該公司處於正

常運營中，董事會未發現任何有關股份價格及成交量變動的理理由，不知悉任何必須公布以避免該公司證券出現虛假市場的資料，不知悉任何須披露的內幕消息。

首控網站顯示，公司主要從事教育資產投資及運營。截至6月底，持續經營業務虧損1.9億元（人民幣，下同），去年全年虧損近14億元。雖然首控虧損嚴重，但在大跌市前一個交易日收市價1.82港元計

，首控的市值仍有91億港元，但截至今年6月底的公司淨有形資產僅16.84億元。

去年David Webb公布的勿沾手26隻與華融民行相關股份名單中，首控集團及成實外教育均在名單內。當時Webb表示，首控的市值遠遠高於其淨有形資產，存在泡沫，建議投資者不宜沾手。

另外，首控集團中期報告提到，今年3月辭任執行董事的唐銘陽，其透過創越持有的6.667億股股份已抵押予華融金控（00993）旗下的Champion Sense Global Limited。在首控集團發行的可換股債券的轉換權獲全面行使後，2.45億股將會配發予Champion Sense Global。此外，首控集團主席Wilson Sea持有的2.2億股份和唐銘陽透過創越持有餘下的1.38億股已抵押予中原銀行，可見前執董唐銘陽的所持股份一度全數抵押。未知是次洗倉與上述股份抵押有否關係。

