

# 支援房企措施群出 內房股起舞

## 恐慌指數七連跌 二萬八阻力仍大

無錫等內地百城推出紓困措施，與房企共渡時艱，疊加盛傳人行擬調整MPA中的房地產信貸考核指標。大行預期鬆樓市措施陸續有來，內房股昨日跑贏大市，碧桂園（02007）股價升2%。在寬鬆預期下，港股昨日先跌後反彈，恒指報升85點。淡倉連番被挾，俗稱恐慌指數的恒指波幅指數（VHSI）連跌七日。分析員相信，若市場沒有重大利好消息，恒指或在28000點遇阻。

大公報記者 劉鎮豪

新冠肺炎疫情令到內地樓市陷入「冰封」，內地30個城市在2月份首兩周銷售下跌超過90%。摩通引述房企指出，即使個別房企推出網上購房服務，惟對銷售未有太大幫助。大部分房企希望疫情能夠在未來一、兩周達到高峰後緩和，屆時樓市銷售會逐漸恢復，銷情最快在未來6至8周回復正常。

### 摩通薦萬科碧桂園

為協助房企解難，內地百城不約而同推出紓緩政策，其間以無錫的扶持樓市力度最大，一口氣出台17項措施，包含信貸、稅收、預售、工期等範疇，全方位支持房企、建築企業、房屋中介。浙江、海南、上海、天津、南昌等省市提出容許企業延遲繳納土地出讓金等措施。

此外，外電引述消息指出，人行有意調整MPA中的房地產信貸考核指標，不再細化按揭、開發貸款的比例。

連串消息為內房股再添動力。富力地產（02777）、中國奧園（03883）股價雙雙升逾3%，報13.22元、11.5元。獲摩通推薦的萬科企業（02202），股價升2.5%，報31.7元；同樣有摩通

唱好的碧桂園，股價升2%，報11.02元。摩通建議投資追落後內房股，大型股看好萬科企業、碧桂園；中型股看好旭輝控股（00884）、新城發展（01030）；小型股看好美的置業（03990）、中國奧園（03883）。

整體大市表現方面，恒指昨日最多漲230點，高見27960點，直撲28000點關，收市時漲85點，報27815點。國指升28點，報10863點。大市愈升成交愈縮，主板成交額957億元，較上日減少9.5%。淡空連番被挾，沽空力度減弱，沽空金額126億元，較上日減少17%；VHSI指數跌3.1%，報17.39，連跌七日。

### 市場觀望 沽空減17%

展望後市，耀才證券金融研究部副經理譚智樂稱，投資者觀望態度濃厚，一方面注視疫情發展，另方面觀察內地貨幣政策方向，例如下周MLF投放規模，及LPR息率降幅。恒指短線在28000點遇阻力。若果LPR息率降幅小於預期，港股有機會向下調整。相反，如果有重大正面消息，例如內地疫情顯著緩和，恒指將可再升一「轉」。

## 鼠年首股報喜 澳達每手賺50元

【大公報訊】鼠年首隻新股，澳門機電工程承建商澳達控股（09929）昨日在主板上市。主席尹民強表示，疫情造成的短期停工對公司財務影響不大，除了酒店和博彩行業的相關項目之外，公司在基建及維修領域也有不少發展機會，市場也欠缺這方面的承辦商，又指公司目前暫未有擴展業務至其他地區的打算。該股昨日開報0.33元，較招股價高38%，最終收報0.255元，升0.005元或2%，每手賺50元。

澳達集資淨額約為7100萬元，公開發售部分錄約4.57倍超額認購，每手1萬股，中籤率26.12%。

澳達控股是自新冠肺炎爆發後首隻

上市的新股，主要業務為提供電氣相關機電工程，業務範圍包括澳門商業及住宅開發、酒店開發、娛樂場開發及酒店翻新項目中新建及現有樓宇的電氣系統的供應、安裝及保養。據消息人士透露，該公司曾於6月11日向港交所遞表，再次申請後才獲通過聆訊。

澳門的機電工程行業高度分散，排名前五位的市场參與者佔2018年機電工程服務的收入約為13.3%。

在2018財年度，澳達來自澳門機電工程的收入佔澳門整個機電工程行業總收入約1.6%，按佔2018年行業總收入的份額計算，公司在澳門機電工程承建商中排名第五。

## A股放寬配股規定 助企業融資

【大公報訊】為促進企業通過股票市場融資，中國證監會調整非公開發行的股票定價和鎖定機制；適當延長再融資批文有效期由原來6個月延至12個月；並取消創業板再融資需連續2年的盈利條件。

證監會表示，將非公開發行股票發行價格，由不得低於定價基準日前20個交易日均價的9折改為8折；將鎖定期由36個月和12個月，分別縮短至18個月和

6個月，且不適用減持規則的相關限制。同時，將主板（中小板）、創業板非公開發行股票發行對象數量由分別不超過10名和5名，統一調整為不超過35名。

精簡創業板發行條件。包括取創業板公開發行證券最近一期末資產負債率高於45%的條件；取消創業板非公開發行股票連續2年盈利的條件。

證監會又預計，創業板尤其是主板（中小板）實施註冊制尚需一定的時間。

## 小米10開賣首分鐘破2億元

【大公報訊】小米（01810）公司旗下5G旗艦手機小米10於情人節當日開賣，售價3999元人民幣起，為歷來最貴。昨日上午，小米在官方微博宣布，小米10開賣1分鐘，全平台銷售額就突破了2億，而小米10 Pro將會在2月18日首賣。雖然「米粉」十分捧場，讓小米正式擺脫低價捆綁，並向高端市場發起衝鋒。

是次推出的小米10，搭載了高通驍龍865處理器，採用6.67英寸的AMOLED雙曲面屏、UFS 3.0閃存和LPDDR5內存、1億像素四攝，同時支持5G網絡，最便宜版本為8+128GB，

售價3999元人民幣；最貴的是12+256GB，售4699元人民幣。至於2月18日開賣的小米10 Pro，售價4999元人民幣起。創始人雷軍表示，超強的性能是小米10的基本盤，他亦在發布會上不斷提及「我們的同事真是拚了」。

根據全球權威市場調研機構IDC數據，2019年第四季度，小米以31.1%的同比增長率，為期內手機出貨量增長最高的品牌。截至2019年12月31日止，小米集團的年度收入預期超過2000億元人民幣，雷軍表示，取得這個成績的原因是堅定技術立業，他預計2020年公司會繼續投入約100億人民幣研發手機，而小米今年也將發布逾10款5G手機。



摩通推薦內房股

<b>美的置業</b> (03990) 昨收 23.95元 漲幅 ↑4.3%	<b>新城發展</b> (01030) 昨收 8.92元 漲幅 ↑3.6%	<b>富力地產</b> (02777) 昨收 13.22元 漲幅 ↑3.6%
<b>中國奧園</b> (03883) 昨收 11.90元 漲幅 ↑3.4%	<b>萬科企業</b> (02202) 昨收 31.70元 漲幅 ↑2.5%	<b>時代中國</b> (01233) 昨收 15.26元 漲幅 ↑1.8%
<b>碧桂園</b> (02007) 昨收 11.02元 漲幅 ↑2.0%	<b>旭輝控股</b> (00884) 昨收 6.47元 漲幅 ↑1.7%	<b>中駿集團</b> (01966) 昨收 4.54元 漲幅 ↑1.7%

大公報製表

## 李小加否認「禁止」阿里入港股通

【大公報訊】早前市傳阿里巴巴（09988）入港股通遇阻，港交所（00388）行政總裁李小加多次強調不存在「禁止」及「不允許」等說法，事情該發生時就會發生，至於是何時，則要與內地夥伴共同協調，也是顧及別人想法，才做到多贏。

有報道指出，阿里巴巴去年在本港上市前，港交所已與內地交易所達成協定，將第二上市及同股不同權公司排除在港股通之外。李小加表示，「不讓、禁止」不是港交所的詞彙，港交所是不會去做。並指出，好的事情一定會發生，讓中國投資者投資最好的一線新經濟企業，是金融界共同理想。港交所沒禁止任何公司納入港股通，但有很多事件要與內地溝通及與各方協調。

另外，新型冠狀病毒肺炎疫情令部分經濟金融活動暫停，新股市場亦吹淡風，相隔三個星期才有新股上市，亦有多隻新股，因為疫情叫停上市或推遲招股。李小加表示，上半年新股活動，一般較下半年少很多，強調

港交所的上市審批工作，未受太大影響。員工即使在家工作仍能審閱文件，亦可透過電話等方式跟進，但預計個別企業的路演活動或因交通限制受阻。

早前港交所及證監會發表聯合聲明，就疫情下，上市公司若認為無法按規定刊登初步業績，則應該盡快聯絡港交所進行商討。李小加表示，這一舉措有兩個大原則，一是如果公司有能按規定刊登初步年報業績，就一定要做。但若真面臨包括旅行受阻



▲李小加強調港交所的上市審批工作受疫情影響

## 疫情影響營收 瑞信降阿里目標價

【大公報訊】記者李潔儀報道：阿里巴巴（09988）季績勝預期，惟管理層預告疫情勢令今季收入放緩，拖累股價跌1%至215港元。瑞信削目標價至274元，惟仍高於現價近三成。

瑞信發表報告指，阿里巴巴第四財季（1月至3月）的表現將受新型冠狀病毒肺炎疫情拖累，估計收入增長將減慢至按年升8%，惟投資者更應關注公司的長遠發展。

瑞信把阿里巴巴目標價下調3.5%，由原先的284元降至274元，維持「跑贏大市」評級。

不過，富瑞上調阿里巴巴目標價逾5%，由原先的266元，調整至280元，給予「買入」評級。該行認為在

新冠肺炎疫情過後，物流及供應鏈的逐步恢復，將有利市場捕捉在數字化技術的機會。

高盛報告指出，阿里巴巴季績勝預期，維持對該股的「買入」投資評

級，並列於「確信買入」名單內，目標價維持277元。

阿里巴巴昨日在港股價逆市向下，早段一度跌1.6%，低見213.8元，收報215元，跌幅略為收窄至1%。

### 阿里最新目標價

券商	評級	目標價
富瑞	買入	280港元
高盛	確信買入	277港元
瑞信	跑贏大市	274港元
野村	買入	261美元*
摩通	增持	260美元*

備註：[\*] 予阿里巴巴美國存託證券（ADR）目標價

大公報製表



## 舜宇上月手機鏡頭出貨增33%

【大公報訊】舜宇光學科技（02382）公布，今年1月份手機鏡頭出貨量按年上升33.2%至近1.09億件，主要是因為公司手機鏡頭市場份額的上升。

車載鏡頭出貨量按年上升13.4%至477.2萬件，主要是因為車載攝像頭領域有較好的發展；玻璃球面鏡片出貨量按年升29.9%至257.3萬件；其他鏡頭出貨量則按年下跌26.7%至325.4萬件。

手機攝像模組出貨量按年上升37.6%至5042.8萬件，主要是因為公司手機攝像模組市場份額的上升；其他光電產品出貨量按年下跌38.5%至255.3萬件。至於顯微儀器出貨量為1552.3萬件，按年增長12.3%。

中芯國際（00981）預期，新冠肺炎疫情對業務的影響將在次季反映，但仍對今年增長樂觀。中芯表示，今年計劃用於晶圓廠運作的資本開支約為31億美元（下同），其中20億及5億元預計分別用於擁有多數股權的上海300mm晶圓廠，及擁有多數股權的北京300mm晶圓廠的機器及設備。

### 中芯：疫情影響下季反映

中芯國際聯合首席執行官趙海軍和梁孟松表示，雖然去年全球充滿許多不確定性的外部因素，但集團最終順利完成全年目標。目前來看，今年1季度營收比季節性來得好，為因應市場與客戶需求，新一輪資本支出計劃將啟動，產能擴張逐步顯現。經營戰

略上，將持續拓展成熟工藝，保持各細分領域前列。

中芯截至去年12月底第四季，純利為8873.5萬元，按季跌22.9%，按年則升2.35倍。富瑞發表研究報告指出，中芯去年第四季收入，較富瑞及市場普遍預期為佳，毛利率符合預期，但純利則勝預測。該行指出，中芯去年第四季業績勝預期，而今年首季業績指引亦強勁，現價相當於2019年市帳率1.1倍，予目標價9.5港元，評級為「持有」。

另外，芯成科技（00365）公布，於本月13日，於公開市場出售合共452萬股中芯股份，每股平均價格為17.17港元，出售所得款項總額合計約7760.5萬港元（不包括交易成本）。