資金加速流向新經濟股 美團升4%返200元

科技指數五連漲 小米瑞聲中芯值博

滙控（00005）、恒生（00011）業績大倒退，反映新冠肺炎疫情嚴重打擊傳統企業經營環境，加速資金由傳統股份流向新經濟股。恒指反覆跌137點，相對恒生科技指數則繼續上揚，昨日升1.9%，連升第5日，累漲7.6%；美團（03690）股價升超過4%，重上200元。分析員相信，由於傳統企業下半年經營環境仍然困難，恒生科技指數料續跑贏大市，小米（01810）、瑞聲（02018）、中芯（00981）可看高一線。

跑贏大市

大公報記者 周寶森

滙控、恒生上半年業績開倒車，其間信貸撥備大增，疊加陸續有傳統企業發出盈利預警，加速資金由傳統股流走。恒指昨日最多跌344點，低見24250點；收市跌137點，報24458點，連跌3日。國指微跌7點，報10033點。

恒指跌137點 銀行股捱沽

滙控、恒生業績觸動投資者神經，擔心其他本地銀行同樣需要大增信貸撥備，銀行股昨日捱沽。中銀香港（02388）股價跌2%，報21.15元；東亞銀行（00023）股價跌2%，報17.28元。恒地（00012）屯門新盤旺場，但周末10大屋苑交投創半年低位，地產股受壓，恒地股價跌1.3%，報28.65元；信置（00083）股價跌1.3%，報9.26元。

大盤指數欠缺動力，但恒生科技指數則愈升愈有，昨日再升137點，漲幅1.9%，報7292點，連升5日，累漲7.6%。成份股方面，美團股價升4.5%，報200.6元，是ATMX表現最佳股份；騰訊（00700）股價升0.9%，報539元；小米股價升1.3%，報15.02元；但阿里巴巴（09988）則未能跟升，股價跌0.1%，報245.6元。比亞迪電子（00285）股價創新高，升8.4%，報29.45元。平安好醫生（01833）股價則升0.4%，報133元。

天宸康合證券投資總監潘鐵珊認為，在疫情未轉好前，傳統股恐怕難有運行；恒指短線在24000點至25300點區間上落。美國科技股在當地總統大選前有機會維持上升態勢，將支撐本地新經濟股向上。

傳統股疫市難有運行

他相信，當與恒生科技指數掛鈎的產品推出市場，該指數將會有更大上升空間。在欠缺投資指數機會下，投資者可選成份股，如小米、中芯國際、眾安在線（06060）皆值得注意。

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍表示，經營傳統業務的企業在下半年仍然要面對經營環境的逆風；傳統企業與新經濟企業的股價料會繼續分化。恒生科技指數成份股中，熊麗萍推薦瑞聲、中芯國際。

▶恒生科技指數繼續上揚，貓眼娛樂大升近一成

八大升幅恒生科指成份股

股份	昨收（元）	升幅
貓眼娛樂（01896）	14.12	+9.1%
比亞迪電子（00285）	29.45	+8.4%
金山軟件（03888）	41.80	+5.9%
閱文集團（00772）	53.75	+5.4%
中芯國際（00981）	31.30	+4.8%
網龍（00777）	23.20	+4.7%
美團（03690）	200.60	+4.5%
華虹半導體（01347）	35.45	+4.2%

大公報製表

證券界對恒生科指觀點

駿達資產管理熊麗萍
- 傳統企業下半年經營狀況仍艱難，恒指與恒生科指走勢續分化。恒生科指成份股中，看好小米、瑞聲

天宸康合證券潘鐵珊
- 肺炎疫情未轉好前，傳統企業依然乏善可陳。恒生科指成份股中，看好小米、眾安在線、中芯國際

大公報製表

港交所推八隻MSCI亞太期指

【大公報訊】港交所（00388）進一步擴充其衍生產品組合，昨日推出8隻新MSCI指數期貨合約，合約以美元計價，分別追蹤中國內地、印度、馬來西亞、新西蘭、菲律賓、新加坡、泰國及越南等市場的相關股票。另外，將於8月17日推出另一批共8隻以美元計價的期貨合約。

8月17日推出的期指，分別追蹤新興市場除中國、韓國，新興市場亞洲除中國、韓國，新興市場歐非中東、拉丁美洲，以及太平洋、太平洋除日本的淨總回報指數期貨，合約以美元計價。

另外，還有4隻MSCI指數及期權合約產品有待監管機構批准，當中3指數非美元計價，以及一隻期權產品，預計今年推出。港交所5月與MSCI簽訂10年授權協議，在香港推出一系列MSCI亞洲及新興市場指數的37隻期貨及期權合約，並於7月推出17隻MSCI指數期貨。

九倉中期蝕17億 內地賣樓料可達標

【大公報訊】受疫情影響，九龍倉（00004）業績大幅倒退，集團收入按年跌31.16%至55.51億元，若計入發展物業減值虧損及投資物業重估虧損，集團錄得股東應佔虧損達17.41億元，扣除有關影響後，香港發展物業撥備29億元，也拖垮基礎淨盈利表現，基礎淨虧損11.32億元。每股基礎虧損0.37元，派息每股0.2元，按年跌20%。

九倉主席兼常務董事吳天海表示，會德豐私有化後，不會改變集團的發展策略，而是繼續與會德豐合作，發展香港業務。他指出，九倉手頭上有幾個計劃，都是與會德豐合作，一直有理想回報，未來有新計劃也會繼續做。他又強調，集團未來會繼續在香港尋找買地機會。

內地樓市方面，吳天海稱，以目前掌握的資料來看，內地住宅銷情已經轉趨活躍，但相信未來價格仍然保守，不會有大幅飆升，截至6月底，集團應佔已簽約銷售額為81億元人民幣，對完成全年150億元銷售目標仍有信心。

◀九倉未來會繼續在香港尋找買地機會

至於物流業，吳天海指出，本港海運競爭力持續下滑，相信在全球貿易下行之下，趨勢會持續，雖然上半年受惠航運重組而有輕微恢復，但下半年在環球貿易差、中美關係緊張等因素下，「真係唔敢講」。上半年空運則在抗疫物資的需求帶動下，較為活躍，但他相信下半年形勢未必如上半年樂觀。

中國太平料利潤倒退57%

【大公報訊】中國太平（00966）昨日發盈警，預期截至今年6月底中期，股東應佔溢利預期將錄得顯著下降，與去年同期相比大約減少57%。2019年中期集團股東應佔溢利為67.44億元，即意味着中國太平今年股東應佔溢利僅29億元。

中國太平解釋，股東應佔溢利大幅減少，主要因為2019年中期的內地稅收政策變化，導致集團綜合溢利在該期間內增加，以及2020年中期確認的減值損失。

若不計及集團於2019年中期錄得之歸因於稅收政策變化的綜合溢利，2020年中期之股東應佔溢利與2019年中期相比將大約減少44%。

螞蟻拒絕高盛美銀安排IPO

【大公報訊】外電報道，高盛、美國銀行被拒絕參與阿里巴巴（09988）旗下螞蟻集團的香港新股發行，因為這兩家銀行曾經協助阿里巴巴的競爭對手騰訊（00700）關聯公司拼多多、京東（09618）等上市。阿里巴巴表示，若要談合作，應避免幫競爭對手做生意。據悉，螞蟻目前已選擇中金、花旗、摩根大通、摩根士丹利負責香港IPO事宜。

高盛與美國銀行，曾協助拼多多及京東在美國上市，募資77億美元。數據顯示，兩家銀行通過協助拼多多與京東IPO，從中獲得了至少7000萬美元的收益。

泰格醫藥定價100元

全球化智庫（Center for China and Globalization）研究員安迪莫克（Andy Mok）稱，阿里巴巴和騰訊的業務如此龐大，一不小心就可能導致投行與未來源源不斷的收入來源無緣。

另外，預計8月7日在本港上市的泰格醫藥（03347）公布，以招股價上限100元定價。公開認購部分凍資約2355億元，超購約400倍，泰格醫藥宣布啟動回撥機制。招股書顯示，當超購逾96倍時，公開發售部分由5.5%增至21.5%，其餘78.5%為國際配售。

泰格醫藥A股（深：300347）昨日收報106.52元人民幣，跌1.10%，折合118.18港元，較100元的定價溢價18.18%。

中電扭虧賺60億 末季檢討電費

【大公報訊】中電控股（00002）昨公布中期業績，截至6月底，純利60.1億元，虧轉盈，中期息維持每股63仙。本港疫情再爆發，政府收緊限聚令，集團總監及中華電力副主席阮蘇少湄表示，商業活動用電量減少，但是過去數月本港天氣炎熱，以及多人在家工作，住宅用電量增加，抵銷了部分商業用電的下降。

集團首席執行官藍凌志強調，希望股息維持穩定，並在業績支持下增派股息，但目前經營環境非常不明朗，難以評估未來一年的派息政策。

家用電升9.7% 抵銷商用減

期內，中電綜合收入387億元，減少11.7%，由於澳洲能源合約的正面公平價值變動，因此純利由虧轉盈。其中，香港電力業務上半年盈利貢獻37.5億元，按年升4.6%。

上半年集團在香港售電量按年跌1.2%，除住宅用電升9.7%外，其他所有類別的售電量均下降，反映政府的防疫措施所帶來的影響。受到旅遊及社交距離限制的影響，商業客戶售電量跌幅尤為嚴重，其中酒店及餐飲業更甚。

對於經濟不景氣，會否減電費，阮蘇少湄表示，第四季將與政府檢討電費，電費受多個因素影響，例如售電情況、燃料價格及其他開支等。其中燃料價格，今年應政府要求，天然氣發電水平升至50%，由於天然氣價格較高，令燃氣費用提升。另一方面，今年油價下跌有助紓緩天然氣價格，中電將會綜合不同因素檢討。

疫情下，不少基建項目延遲。阮蘇少湄表示，中電位於香港主要基建項目沒有大影響，第一台天然氣發電機組已順利運作，第二台機組的前期準備工作亦就緒，海上液化天然氣（LNG）項目料今年開始建設。中電的海上液化天然氣接收站已於今年動工興建，其離岸碼頭設施及海底管道的工程設計、採購和施工合約已於1月批出。

減少碳排放方面，截至6月底，中電為客戶接駁逾57.6萬個智能電錶。安裝智能電錶讓客戶能獲得用電數據，以提高能源效益。

另外，截至上半年，可再生能源上網電價計劃已收到超過9900份申請，約86%已獲審批或有關裝置已成功接駁至電網，涉及的總發電容量約126兆瓦。

花旗唱好 目標價92元

香港以外業務方面，除了印度外，中國內地及台灣，還有澳洲和東南亞的業務，營運盈利均錄得增長。藍凌志透露，持續在香港以外地區物色可再生能源業務，並正撤出越南兩個舊有燃煤發電發展項目。

花旗發表報告稱，中電上半年盈利較該行預期高7%，相信在香港受惠利潤管制協議，仍能維持回報率。基於中電目前股息超過4厘回報，給予買入評級，目標價92元。中電股價昨收報74.1元，升0.7元或0.95%。

中電半年業績摘要

項目	金額	變幅
收入	387.0億元	–11.7%
營運盈利	61.3億元	+12.0%
純利	60.1億元	轉虧為盈
每股基本盈利	2.38元	轉虧為盈
每股中期息	0.63元	不變

資料來源：中電業績報告

◀中電綜合收入387億元，減少11.7%，由於澳洲能源合約的正面公平價值變動，因此純利由虧轉盈