

大公報

Ta Kung Pao

2020年8月15日 星期六

庚子年六月廿六日 第42017號

今日出紙二疊六張 零售每份十元

香港特區政府指定刊登法律性質廣告之有效刊物



小米(01810)

權重：2.59%

市值：3698億元

阿里巴巴(09988)

權重：5%

市值：52967億元

藥明生物(02269)

權重：1.75%

市值：2191億元

首納入同股不同權及第二上市股份

阿里 小米 藥明 染藍

恒指迎新經濟時代

恒指季檢結果爆冷，雖然阿里巴巴（09988）及小米（01810）一如預期納入恒指成份股，但一直被市場視為大熱的美團點評（03690）卻未能躋身藍籌之列，反而是生科股藥明生物（02269）出乎預料地染藍。證券業人士估計，美國大熱倒灶落選，與其去年才首次扭虧，但今年再度見紅，未能證明業務具有持續盈利能力不無關係。美團下周股價可能受壓，但中長線科技科研、互聯網、電商等新經濟股仍看俏，散戶不妨200元以下分段收集。

大公報記者 王嘉傑

恒生指數首次將「同股不同權」及「第二上市」股份納為成份股，被市場視為恒指歷來重要改革之一，讓新經濟股及科技股成為恒指組合部分，更能反映市場與經濟最新趨勢。

2018年9月上市的美團點評，由於公司未錄盈利，在IPO公開發售時只輕微超購0.5倍，一手中籤率100%，而早於美團兩個月掛牌的小米，卻有8.5倍超購。然而兩隻股份表現卻有極大差異，前者越升越勁，後者未返家鄉。

去年底恒指公司提出成份股改革，阿里、美團、小米均成為染藍熱門之選，其中美團股價逐步發力，加上去年業績首次錄得盈利，股價升至近日最高229.2元，市值接近1.3萬億元，為港股第四大市值股份。以當年招股定價69元計算，累計上升2.3倍，而同期上市的小米以17元定價，昨日收市仍只是15.34元，潛水近一成。

美團落空 前景仍俏

艾德證券期貨聯席董事陳政深指出，阿里是一個綜合平台，小米則是互聯網公司，美團的業務與阿里及小米相比較為單一。不過，他認為美團早晚都會成為藍籌股。他又說美團短期股價亦未必需要看淡，因為在「ATMX」（阿里、騰訊、美團、小米）當中，美團業務最不會受外國制裁的影響。

第一上海首席策略師葉尚志表示，由於近期科技股及新經濟股已累積一定升幅，即使成為藍籌股，亦有機會出現好消息出貨而有所回吐。他建議，投資者可以等待阿里到230元以下水平才買入。另外，他指出，藥明生物成為成份股有驚喜，而美團未能染藍可能因為錄得盈利時間不長，加上股價短期大幅上升，較為飄忽。估計美團股價可能會受

壓，回落至200元以下。

利達資產管理基金經理黃耀宗表示，市場普遍預期阿里美團將獲納入，因此對小米成功染藍而美團無緣感到意外。但他相信恒指公司決定可能考慮企業收入來源分布，阿里及小米在國際收入有一定佔比。

半年內再提優化建議

資料顯示，阿里於藍籌成份股比重為5%，即新制的上限水平，小米及藥明生物分別為2.59%及1.75%，股王騰訊比率維持10%不變。另外，國指成份股亦作出變動，阿里、美團及小米齊齊成為國指成份股，權重分別為5%、5%及3.73%，同時換出比亞迪（01211）、中信証券（06030）及國藥（01099），有關變動將於9月7日生效。

作為一次歷史性的恒指季檢結果，恒指公司一口氣用足三個「換人名額」，被動資金有四星期時間逐步將資金換馬至新的成份股。至7月底，與恒生指數和國企指數掛鈎的交易所買賣產品（ETP）的資產管理分別約197億美元（約1527億港元）和54億美元（約419億港元）。

恒指公司表示，鑒於創新及新經濟行業在香港市場急速發展，恒生指數顧問委員會贊成恒生指數成份股組成進行一次全面的檢討。整體檢討將涵蓋多方面，包括但不限於如何組合及挑選成份股、成份股數目、權重、行業及地域分布等。恒指公司將於6個月內，向指數顧問委員會匯報檢討結果及提出對優化恒生指數的建議方案。在此期間，恒生指數成份股數目或會增加。

小米集團表示，同股不同權公司納入恒指，體現了資本市場的與時俱進。



▲有分析師指藥明生物成為恒指成份股有驚喜

分析師評恒指季檢結果

第一上海首席策略師葉尚志：

- 美團未能染藍，可能與它去年度才首次錄得盈利有關。染藍落空將令股價有一定壓力，建議可在200元以下吸納。

艾德證券期貨聯席董事陳政深：

- 阿里是一個綜合平台，小米則是互聯網公司，與阿里及小米相比，美團業務收入較單一，可能有所不足。不過，預期美團最終也會成為藍籌股。

華興證券首席策略分析師龐溟：

- 隨著更多具有增長性和優質基本面的公司成為指數成份股，香港市場有望獲得更高的流動性、交易量和代表性。

三進三出 信置旺旺神華退場

【大公報訊】是次藍籌股三進三出，被剔出的股份包括信置（00083）、中國旺旺（000151）及神華（01088）。而權重更低的太古（00019）、中國聯通（00762）反而獲保留在恒指成份股裏。

三隻被剔出的股份中，信置的上市時間最長，於1981年上市後發展迅速，並在1995年晉身藍籌股。今次被剔出後，暫時告別了25年的藍籌股身份。截至昨日收市，信置的市值為672億元，雖然市值較另一老牌藍籌太古A（00019）的370億市值為高，但分類上，信置屬於地產板塊，而太古A則屬於工商業，再環顧目前恒指成份股名單，地產類股份已佔據不少席位，而信置在地產板塊中市值最低，故這可能是它被剔出的主因。煤炭股神華於2005年上市，並在2007年成為藍籌股。雖然有着國企背景，不過政策上中國政府致力推動環保政策，包括力推「煤改氣」，作為舊經濟的神華前景存在相當高的不確定性，近年純利亦出現倒退。昨

日市值已跌至437億元，為三隻被剔出的股份中最低。

2008年上市的米餅生產商中國旺旺（00151），公司在2011年成為藍籌股。不過，旺旺近年業績穩定有餘而動力不足，難以像其他內需股那樣在市場取得高估值。過去五年中，該公司的股價大幅下挫近30%，跌至低於6元水平，目前僅700多億元的市值，遠低於同類的現任藍籌股蒙牛（02319）的1396億元，以及潛在恒指黑馬安踏（02020）的2243億元。

不過，被剔出藍籌名單，未必股價就會一落千丈。相反，因減少了基金換馬加減倉活動影響，股價走勢將更加與公司營運表現及能力相符。例如華潤啤酒（00291）2016年被剔出時股價約11元，昨日收市已達52.6元，升幅3.5倍。第一上海首席策略師葉尚志認為，這幾隻被剔出的股份在恒指佔比中已是很低水平，基金換馬對股價影響有限，相信股價往後的走勢，將視乎公司的業績表現。

港金融中心地位日益鞏固

【拆局】柴進

美國總統特朗普持續貶損香港金融地位，更狂言香港的全球金融中心將「玩完」(go to hell)。然而，事實恰恰相反，香港股票市場走勢正迎來豐收年，多隻中概股計劃來港上市，減低受美針對的風險。同時，新科技獨角獸如螞蟻金服亦選擇到香港上市，令香港新股市場今年有望重回榜首。另一方面，互聯互通令港股交投持續暢旺，加速推動未來理財通的開啟。在這背景下，香港國際金融中心地位只會愈來愈鞏固。

在美國監管機構的針對施壓下，在

美上市的中概股網易（09999）及京東（09618），已選擇在港上市。同時，不斷有消息傳出，有愈來愈多中概股計劃來港上市，包括唯品會、愛奇藝、新東方等，這將會成為港交所（00388）未來數年的主要新股來源。有望是今年集資額最高的螞蟻金服，也有計劃下月在港招股。值得注意的是，上述股份選擇到港上市，是建基於「一國兩制」及香港國安法的實施，為社會提供一個穩定的環境。加上本港健全的法制，以及與國際接軌的交易規則，這些優勢並不是美國或任何一個外國國家所給予的。香港近年順應潮流在科技股上的改

革，包括容納未有收入的生物科技股及同股不同權公司上市，讓有關股份成為恒指成份股，以及推出科技指數等，令到在港的科技股投資者增加，從而吸引更多高增長的科技股來港上市，有望帶動恒指持續上揚，成為亞太區以及全球一個科技公司上市的熱門地點。

另外，與內地的互聯互通，吸引大量北水流入，港股每日交投持續保持1000億元以上，帶動的連同債券、基金，以及資產及風險管理業務。大灣區的龐大人口將為香港金融全面發展提供更廣大的市場。因此，特朗普所謂香港金融中心「玩完」的說法，純屬痴人說夢。

相關新聞刊 A2

報料熱線 9729 8297

newstakung@takungpao.com.hk



大公網



大公微信



PDF電子報



今天本港天氣預測
大致天晴
27°C-33°C

督印：大公報（香港）有限公司 地址：香港仔田灣海旁道7號興偉中心3樓 www.takungpao.com

電話總機：28738288 採訪部：28738288轉 傳真：28345104 電郵：tkpgw@takungpao.com

廣告部：37083888 傳真：28381171 發行中心：28739889 傳真：28733764

承印：三友印務有限公司 地址：香港仔田灣海旁道7號興偉中心2-3樓



4 897001 186648

