

港交所申新商標 鋪路南向債券通

【互聯互通】

【大公報訊】債券通「北向通」開通超過3年，至今仍未有「南向通」的消息。不過，根據知識產權署顯示，港交所（00388）旗下的債券通公司申請註冊「新債易」（EPrime）商標，並於8月已獲接納。市場估計，此舉的目的是建立本地債市訊息披露平台，並為「南向通」鋪路。港交所發言人指出，該

所與業務夥伴一直致力提升債券通計劃，將適時向市場交代最新進展。自債券通「北向通」開通後，市場一直期待「南向通」的推出，雖然監管機構表示會在適時開通，並指出正在籌備，但始終仍未有消息。今年，證監會在年報中披露，正着手引入其他互聯互通項目，為在香港及內地交易所上市或買賣的合資格債券，推出交易所債券通

機制，似是推行類似兩地債券互通的機制。

債券通日均成交195億

另外，人民銀行於7月債券通啟動三周年時表示，進一步改善債券通，並推出4項新措施，包括降低交易成本，適當延長交易服務平台的服務時間，與新的境外交易平台對接，以及進一步改善一

級市場的服務質量。及後在8月份，債券通公司便申請「新債易」新商標。

即使仍未推出債券通「南向通」，但自債券通推出後，參與者數目持續上升，反映市場對於內地債券的需求不斷上升。截至今年8月底，債券通有2106家境外投資者，日均成交達195億（人民幣，下同），持有中國債券合共約2.8萬億元，較債券通開通前增長逾2倍，並首次

有芬蘭及俄羅斯投資者加入。今年5月份的平均每日成交金額更創出260億元的單月新高。除債券「北向通」外，海外投資者仍可透過合格境外機構投資者及人民幣合格境外機構投資者機制（QFII/RQFII），或直接投資銀行間債券市場，三者均沒設投資額度限制。但目前，海外投資者仍不可投資內地交易所債券市場，如公司債券、可換股債券等。

恒大汽車引入「雙馬」配股籌40億

股價瀉11% 專家：回至22.65元可分批買

恒指上升乏力，但一眾汽車股股價卻有發力跡象，特別是主攻電動車的企業，比亞迪（01211）市傳向奔馳母企戴姆勒供應刀片電池，股價急升逾12%，其餘汽車股如長城汽車（02333）、華晨（01114）、東風（00489）亦升1.94%至3.14%不等。另恒大汽車（00708）昨公布配售新股募資40億元，擬引入騰訊（00700）、滴滴等互聯網巨頭，以及馬雲共同成立的雲鋒基金，證券界人士指，是次入股的皆屬具實力的股東，反映互聯網巨頭也看好電動車市場未來的發展。

大市亮點

大公報記者 許臨

滙盈資產管理董事總經理謝明光，近期市況有「輪流」炒作的傾向，傳統汽車股由於股價低殘，吸引資金趁低吸納，但市場的焦點其實投放在電動車之上，傳統汽車股只是借勢炒上，預計未來的升幅不會太大。反之，電動車相關的企業可多加留意，原因是內地對電動車的補貼持續，加上其發展已成未來的大趨勢。在眾多汽車股中，比亞迪由於屬內地電動車企業龍頭，可視為汽車股首選。

滴滴紅杉資本亦參股

另恒大汽車宣布配股後，股價雖作出調整，但配股只屬短暫的利淡因素，長遠要看企業如何運用配股集資的資金，以及配股期間有哪些新股東入股，對企業發展有否幫助。從是次入股的股東名單來看，馬化騰及馬雲罕有同時間接持股，還有滴滴出行、紅杉資本等多名國際投資者。

近年馬雲及馬化騰皆看好電動車市場。騰訊早已成為蔚來汽車（US：NIO）第二大股東及特斯拉的第五大股東；阿里巴巴（09988）也入股在美國上市的小鵬汽車（US：XPEV），並成為第二大股東；至於滴滴出行，目前註冊純電動車達96.9萬輛，在全國純電動車汽車保有量中佔比超過三成。

謝明光指，從恒大汽車的入股名單可看到，這些重量級人馬對許家印投信

心一票，同時也反映機構投資者及互聯網巨頭皆看好電動車產業。但恒大汽車仍未正式量產，相信要到量產後才是股價真正發力的時間。短期內若其股價跌至配股價22.65元左右，並守穩其上，投資者可分批吸納。

明年產量將刺激股價

時富財富管理董事總經理姚浩然表示，隔晚特斯拉的股價表現強勢，同樣在美國上市的內地電動車企業包括蔚來及理想汽車（US：LI）也分別錄得不俗升幅，因而帶動比亞迪的股價上升。不過，傳統汽車的市場競爭大，即使中國經濟逐漸復甦，銷售成績也難以在短期內大幅改善，建議短期內暫不宜沾手；若投資者看好汽車股，可考慮買入在美國上市的蔚來及理想汽車。

至於恒大汽車，該公司目標是成為內地電動車企業龍頭，上月發布多種車款後，股價曾被炒上，昨日雖然因配股消息令股價受壓，但由於入股者「分量十足」，相信會為股價帶來支持。不過，目前不少投資者關注恒大汽車何時正式量產，藉此觀察市場反應，而恒大汽車副董事長劉永灼表示，上海及廣州生產基地已進入設備調試安裝階段，預計明年下半年實現量產，若然屬實，屆時恒大汽車的股價有望正式發力，現階段相信會與特斯拉成立初期一樣，股價上落幅度不大，仍未真正步入長期升浪。



恒大汽車近期動向

| 日期 | 動向 |
|-------|---|
| 8月3日 | 在上海、廣州同時發布恒馳首期6款車，覆蓋了轎車、轎跑、SUV、MPV、跨界車等乘用車的車型 |
| 8月26日 | 更改公司名稱為「中國恒大新能源汽車集團有限公司 China Evergrande New Energy Vehicle Group Limited」，簡稱「恒大汽車」 |
| 8月27日 | 副董事長劉永灼表示，上海及廣州生產基地已進入設備調試安裝階段，預計明年下半年實現量產 |
| 9月13日 | 將旗下物業管理業務轉售予金碧物業 |
| 9月14日 | 宣布配售8834萬股，每股配售價22.65元 |

大公報製表

科網巨頭進場 電動車更智能化

【新聞分析】
許臨

除了「雙馬」馬雲與馬化騰近年積極入股電動車企業，海外的科網股龍頭企業也積極進駐電動車市場，如亞馬遜（US：AMZN）早在兩年前已投資發展無人駕駛技術，去年又斥資7億美元（約54.6億港元）入股電動車初創企業Rivian及自駕車技術初創企業Aurora。

其實交通工具的「智能化」，本身就與互聯網行業的技術有緊密的聯繫，也可衍生出製造汽車以外更多的產業發展，如自動駕駛系統、智能雲端管控系

統等。因此，互聯網巨頭的參與就能加快這些新興產業的發展；正如智能家電、智能家居、智能娛樂設備等在近年相繼出現，作為普及程度媲美智能手機的汽車，互聯網企業自然希望盡早進駐這市場。

此外，電動車相關產業也改善科網企業核心業務的發展，亞馬遜執行長貝佐斯曾表示，自駕車技術的投資能協助亞馬遜改善物流解決方案，並降低整體運輸成本。

由此可見，未來電動車不再只是交通工具，而是互聯網的移動終端，相關

產業會成為一眾科網巨頭爭相發展的領域。而整個汽車產業也會出現變化，傳統汽車的生產技術（包括發動機及變速箱這兩大技術壁壘）價值或將下降；反之，電動車的電池、電機、自動駕駛系統等智能化技術將會成為一輛汽車的最有價值的技術。

事實上，根據麥肯錫的研究報告指出，聯網汽車、自動駕駛等汽車相關新興產業在過去24個月已吸引逾1200億美元（約9360億港元）投資，金額仍在持續攀升，相信電動車產業鏈將繼續壯大，參與的科網企業會愈來愈多。

澳能建設擬在灣區建1000充電樁

【配套設施】

【大公報訊】澳能建設（01183）早前與德國創新科技企業Ubitricity達成戰略合作，擬組成策略性合營公司，於大灣區開發、製造及分銷電動汽車充電及計費解決方案。根據協議，兩間公司會初步合作1年，待運作暢順後組成合營公司，澳能與Ubitricity將按7：3比出資及溢利分配，目標未來

1至2年內安裝500至1000支充電樁。

行政總裁蘇冠濤解釋，公司與西門子合作多年，而Ubitricity則為西門子有份投資，因此在西門子聯繫下決定與Ubitricity合作，發展大灣區「低成本智能電動車充電系統」。他指出，該公司於倫敦有2000個充電樁正在營運中，屬成熟營運，無需大額投資作研發，估計1000支充電樁投資約3000萬元，公

司可獲得管理費、維修保養費收入。

蘇冠濤又指，該系統的最大優點是毋須大幅更改現有停車場的供電系統，可以以現有的有限電力，透過智能化分配予場內每個車位充電。他表示，目前已與澳門多個賭場商討為他們提升停車場充電設施，亦會在大灣區與房企合作，為小區停車場安裝充電系統，以及在香港尋找機會。

騰訊計劃於新加坡建區域樞紐

【國際業務】

【大公報訊】記者李潔儀報道：為鞏固東南亞市場地位，騰訊（00700）擬選擇新加坡作為亞洲業務中心。市場人士認為，在營運成本、人才配套及市場規模等，新加坡的優勢多於香港。

外電引述消息人士指出，面對美國及印度的業務受阻，騰訊把一直討論以新加坡作為一個區域樞紐的議題推進，包括考慮把部分業務運營，如國際遊戲發行等，轉移至境外市場。據了解，在騰訊一份聲明中指出，目前除了馬來西亞、印尼及泰國外，騰訊研究在新加坡開設新辦事處，以支援在東南亞及其他地區不斷發展的業務。

另外，調研機構Sensor Tower報告顯示，騰訊旗下《PUBG Mobile》繼續擔當「吸

金王」的美譽，8月份全球收入達2.21億美元（約17.2億港元），按年增長25.5%，當中59%來自內地版本的《和平精英》。緊隨在後有《王者榮耀》，上月收入錄得2.048億美元（約16億港元），同比增幅亦為25.5%，當中95%收入是來自中國玩家。

手遊收入再稱王 股價最牛看683元

瑞信發表研究報告指出，疫情令手遊市場需要加大，相關的手遊企業收入強勁，市場前景樂觀。該行首選騰訊，維持「跑贏大市」評級，目標價上調6.6%，由原先的641港元調高至683元。

此外，里昂報告認為，地緣政治的挑戰不會影響騰訊國際化的發展，相信騰訊會在各國採取不同策略應對，因此，地緣政治挑

戰對騰訊業務帶來的風險較低。里昂又指，騰訊最近的股價調整，為投資者提供買入的機會，重申對該股「買入」投資評級，維持目標價660元不變。



▲騰訊旗下手遊《PUBG Mobile》再奪「吸金王」美譽，8月份全球收入達17.2億港元，按年增長25.5%

阿里採購節 首周交易額增1.6倍

【勢不可當】

【大公報訊】記者李潔儀報道：阿里巴巴（09988）旗下跨境B2B電商平台阿里巴巴國際站公布，為期1個月的「9月採購節」首周整體交易額按年增長1.6倍，其中，香港商家在第一日的交易額勁升2.8倍。

9月採購節上，香港商家首日的線上成交訂單數同比增長1.8倍，活動開始後22秒即成交首單。在活動首周，香港商家的線上成交訂單數按年升1.5倍，首周實收交易額升近

2.6倍。阿里巴巴國際站亞太區總經理郭奕麟表示，全球貿易正在快速數字化，傳統買賣雙方紛紛轉型線上發展，同時愈來愈多新型採購商，如社交媒體網商等，亦加入線上採購的行列，令全球貿易出現碎片化加速的現象。

郭奕麟預期，今屆阿里巴巴國際站「9月採購節」將可觸達全球2000萬採購商參與，跨境展商可通過B2B直播、短視頻、3D展廳等形式，向全球展示自己的商品和實力。