## 螞蟻IPO傳好消息 雙11銷情惹憧憬

# 阿里創新高 年內上望350元

**螞蟻集團IPO通過港交所上市聆訊，暫定下月6日掛牌；阿里巴巴（09988）股價借好消息湧上300元心理大關，可惜入市買盤資金不足，收市時升幅縮窄不足1%，報299.4元，創上市新高，市值增至6.48萬億元，相較騰訊（00700）的5.41萬億元，足足高出1萬億元。分析員指出，阿里巴巴若企穩300元，又有季績及雙11配合，而螞蟻上市後股價表現突出，阿里巴巴股價有望上試340元。**

### 拾級而上

大公報記者　周寶森

螞蟻集團上市工作過去一直只聞樓梯響，但公司估值卻不斷滾大，終於在周一通過港交所上市聆訊，市傳最快下周二（27日）IPO，股份將於11月6日掛牌交易。市值超過2.1萬億的螞蟻集團上市，勢必成為全球歷來最大IPO。受消息刺激，阿里巴巴股價昨日先跌後回升，最多漲1%，見300.4元，收市時升0.7元，報299.4元，刷新上市新高，市值達到6.48萬億元，高於騰訊的5.41萬億元。

### 沽空增近13% 短期有壓力

然而，昨日入市吸納阿里巴巴的資金量不增反降，由周一的58.6億元，降至昨日的58.1億元；沽空金額則上升12.8%至8.9億元。成交減，沽空增，主要反映投資者擔心螞蟻集團上市後，大戶會趁好消息出貨，加上美國科技股周一下跌的影響。

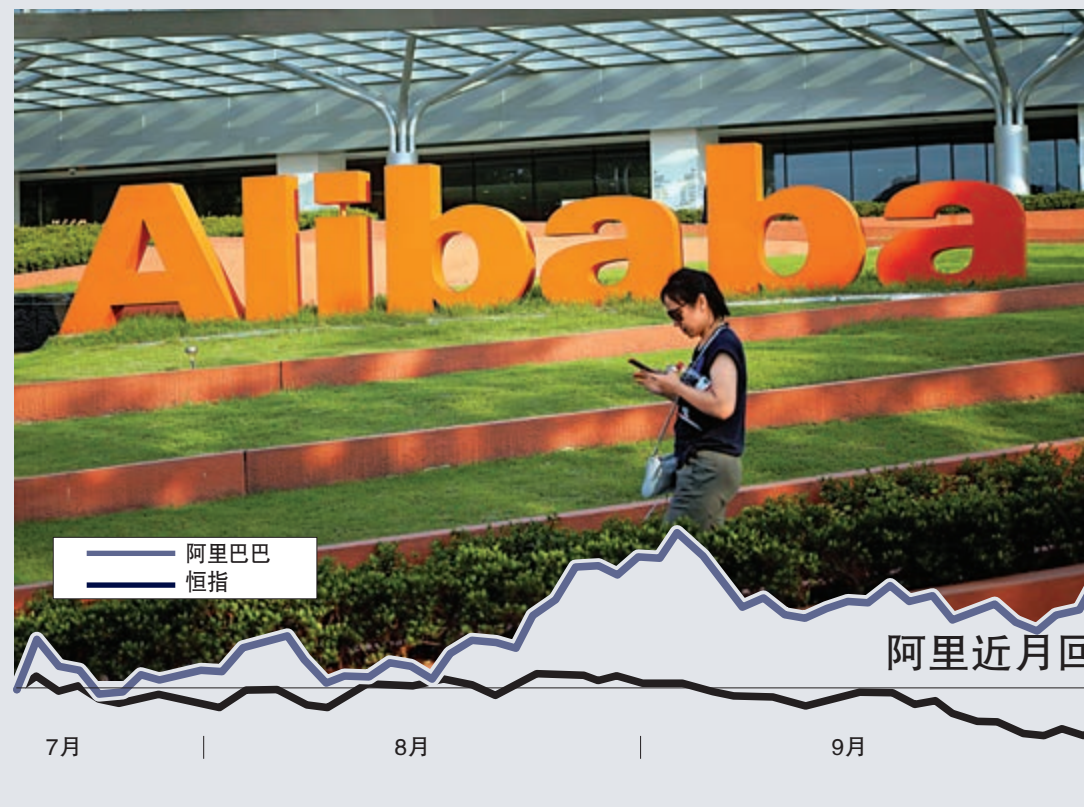
▲市傳螞蟻集團周一通過港交所上市聆訊，最快下周二招股　資料圖片

天宸康合證券投資總監潘鐵珊認為，阿里巴巴估值在300元水平並不算昂貴，相信在螞蟻集團上市前，股價有機會升至320元，年底前可見350元，支持位280元。他又稱，投資者毋須擔心螞蟻集團上市後，阿里巴巴股價會出現回吐，因為該公司擁有許多具潛力的業務，例如雲業務，該業務今年有望由虧轉盈；這些業務足夠支撐股價在高位企穩。

### 雲業務轉盈可支撐股價

勤豐證券資產管理董事總經理連敬涵稱，阿里巴巴現價已反映螞蟻集團上市的利好因素，所以股價在300元遇到阻力；如果再無其他利好消息，阿里巴巴股價不排除會掉頭向下，調整至260元。然而，在樂觀的情況下，阿里巴巴股價若果能夠企穩在300元，而螞蟻集團上市後股價表現理想，今年天貓「雙11」銷情理想，阿里巴巴即將公布的季績優於預期，屆時將可催化股價挑戰330元至340元高位。

整體大市方面，港股全日窄幅上落，恒指高低位144點，收市升27點，報24569點。恒生科技指數升73點，報7644點。上日炒高的手機設備股表現分化，比亞迪電子（00285）股價升3.1%，報41.3元；舜宇光學（02382）股價升2.1%，報131.1元。富智康（02038）股價逆市跌4%，報0.95元。




◀阿里曾湧上300元心理大關，收市時升幅縮窄不足1%，報299.4元，創上市新高

**大行對阿里目標價**

| 券商 | 目標價（元） |
|---|---|
| 麥格理 | 391.00 |
| 大和 | 348.00 |
| 瑞信 | 354.00 |
| 高盛 | 341.00 |
| 花旗 | 340.00 |

大公報製表

**投資前景觀點 證券界對阿里**

**天宸康合證券潘鐵珊**
阿里巴巴估值不貴，年底可見350元

**勤豐證券連敬涵**
阿里巴巴股價若企穩300元，並配合季績等多項催化因素，股價可見340元

**瑞信**
內地網上消費需求維持健康水平，日均活躍用戶增加，維持阿里巴巴作為行業首選股

**中信証券**
看好阿里巴巴在商業及科技領域的中長期增長空間及競爭力

**麥格理**
疫情下民眾消費態度會較為審慎，調低阿里巴巴商品交易額（GMV）增長預測由23%降至20%

大公報製表

## 天貓雙11啓動 2600海外品牌首亮相

【大公報訊】一年一度的「雙11」活動臨近，阿里巴巴（09988）宣布啟動「天貓雙11全球狂歡季」，逾2600個海外品牌首次亮相。阿里副總裁家洛表示，今年是歷來出資規模最大的一次「雙11」，是去年的兩倍。

今年是阿里舉辦「雙11」活動第12年，淘寶天貓總裁蔣凡預計，將有超過8億用戶參與，把「光棍節」變成「雙節棍」。

家洛補充說，今年平台將發放40億元（人民幣，下同）現金紅包、100億品類補貼、200億品牌大額券，整體規模是去年的兩倍。他續說，今年將推出「超級星秀貓」，消費者可參與互動，瓜分20億元紅包。

另外，全球最大免稅零售商瑞士Dufry公布，作為9億美元的增資計劃一部分，阿里巴巴將入股Dufry約6.1%股權。較早前，阿里與Dufry達成協議，共同在中國組建合資公司，拓展中國旅遊零售市場，由阿里持有合資公司51%股。

▲去年天貓雙11交易額2684億元，按年增26%　資料圖片

## 高鑫前景俏 最牛看18.5元

【大公報訊】獲阿里入主的高鑫零售（06808），日前大漲過後見回吐半成，不過，券商仍然看好高鑫前景，預期其明年進入增長模式，目標價最樂觀高達18.5港元，潛在升幅逾一倍。

高鑫昨日早段跌近8%，跌至8.72元喘定，收報8.88元，跌幅略收窄至6%。

麥格理發表研究報告認為，市場低估高鑫在線上業務的競爭力，實際具有獨特優勢。該行認為，隨着高鑫增設大賣場及超市，明年將邁向增長模式。該行維持高鑫「跑贏大市」評級，目標價18.5元。

另外，摩根大通指出，對阿里巴巴（09988）成為高鑫大股東的交易正面，相信阿里的入主將進一步增加高鑫的競爭力及擴大銷售渠道。該行維持高鑫「增持」評級，目標價14元。

▲券商看好高鑫前景，預期公司明年進入增長模式　資料圖片

**大行對高鑫最新目標價**

| 券商 | 投資評級 | 目標價（港元） | 點評 |
|---|---|---|---|
| 麥格理 | 跑贏大市 | 18.5元 | 在線上具獨特優勢，明年將邁向增長模式 |
| 摩通 | 增持 | 14.0元 | 盈利模式較同業更具持續性，料自2021年起市佔率將提速 |

大公報製表

## 東亞聯豐看好科網醫療新能源股

【大公報訊】在港掛牌的新經濟股經過第二、第三季急升後，近期向上動力明顯大不如前，東亞聯豐股票投資部高級基金經理劉斌在發表港股展望時提醒，港股第四季度有可能出現板塊輪動情況，因為伴隨着美國孳息率曲線趨向陡斜，資金或會由新經濟股換馬至表現落後的金融股。

倘若如是，投資者可趁新經濟股調整入市吸納。劉斌指出，新經濟股長期盈利增長前景不俗，中長線投資價值依然理想。

展望第四季度整體股市，劉斌表示，對內地及香港股市展望偏向樂觀，但投資者要警惕市況可能較波動，尤其是美國總統大選後，短期內無法確定選舉結果，對大市會構成影響。不過，當選舉結果落實，有見於市場流動性充裕，港股在今年第四季至明年料會有雙位數回報。

對於「十四五」規劃的投資機會，劉斌建議留意互聯網服務／電貿、醫療保健、消費升級、清潔能源、新能源汽車、高端零部分、工業生產等板塊股份。他補充稱，內地於「十四五」期間，料會提倡可持續、高質素、自給自足的消費。在居民收入增厚的情況下，消費升級加快。總體而言，線上、線下消費增長前景良好。

另外，內地提出於2030年前碳排放量達峰，於2060年前實現碳中和。國家對環保的重視，受惠板塊包括光伏新能源、電動車、混能汽車。內地低成本製造的年代不再，十四五國策料會促進工業升級，扶持高增值、高科技製造業發展。

## 胡潤百富榜 馬雲第4度膺中國首富

【大公報訊】記者夏微上海報道：胡潤研究院發布《2020胡潤百富榜》，阿里巴巴（09988）創辦人馬雲，以4000億元（人民幣，下同）的財富，第四次成為中國首富，騰訊（00700）創辦人馬化騰則以3900億元緊隨其後，名列第二。至於剛於九月上市的農夫山泉（09633），亦帶動其創辦人鍾睒睒身家暴漲，以3650億元財富首次上榜即進入三甲。

今年疫情對富豪累積財富影響不大，尤其股市回升，推高富豪們的財富，加上中國經濟疫後復甦，截至8月28日止，財富超過20億元得以登上胡潤百富榜的人數按年增長32%，由去年的1819人增加至2398位。胡潤估計，因為有些企業家比較低調，因此實際人數「起碼多一倍」，「中國應該有7000多人的財富超過20億元」。

此外，千億級企業家亦由去年的19人增逾倍至41人，而上榜企業家總財富比去年的17.9萬億增長54%，達到27.5萬億。胡潤表示，過去一年也是史上財富創造最快的一年，中國上榜企業家的總財富，超過世界第四大經濟體德國一年的GDP。

### 鍾睒睒首上榜即入三甲

榜單前列的富豪中，馬雲財富增長1250億元，馬化騰增長亦達1300億元，鍾睒睒因旗下兩家新上市公司而財富迅速增長，首次上榜便以3650億元位列第三。胡潤表示，前三名今年都當過首富，馬雲首富之位將面對挑戰。

上榜企業家中，製造業佔比最高達23.8%，房地產則由去年的14.8%下降到10.6%，低於大健康的10.9%而首次跌出前兩名，成為第三大行業。而北京仍然是上榜企業家最多的城市，有325位居住於北京，比去年增加39位。深圳則以275位保持第二，比去年增加84位，上海則以216位保持第三，比去年增加49位。

今年有164位富豪落榜，財富縮水最多的是區塊鏈行業礦機製造商比特大陸的詹克團，縮水190億。其他落榜企業家包括股份被凍結的科瑞集團鄭躍文、瑞幸咖啡的錢治亞和陸正耀、法拉第未來的賈躍亭，以及趙薇、黃有龍夫婦等。

**2020胡潤百富榜首10位**

| 排名 | 財富(人民幣) | 姓名 | 年齡 | 關聯企業 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 4000億元 | 馬雲家族 | 56 | 阿里系 |
| 2 | 3900億元 | 馬化騰 | 49 | 騰訊 |
| 3 | 3650億元 | 鍾睒睒 | 66 | 養生堂 |
| 4 | 2400億元 | 王衛 | 50 | 順豐 |
| 5 | 2350億元 | 許家印 | 62 | 恒大 |
| 6 | 2250億元 | 何享健家族 | 78 | 美的 |
| 6 | 2250億元 | 楊惠妍家族 | 39 | 碧桂園 |
| 8 | 2200億元 | 丁磊 | 49 | 網易 |
| 8 | 2200億元 | 黃崢 | 40 | 拼多多 |
| 10 | 2000億元 | 秦英林、錢瑛夫婦 | 55、54 | 牧原 |

大公報製表