

2021消費旺 吼實小米滔搏蒙牛

光伏板塊A股走高 留意福萊特

**福萊特玻璃(06865)**

買入價：23.5至28元

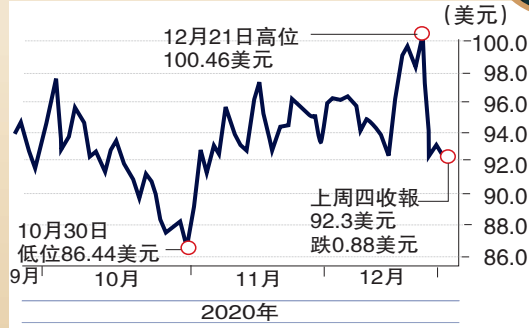
目標價：35.5元

止蝕價：20元

評論：投資者把焦點放在光伏再生能源，相關行業板塊備受追捧。除光伏玻璃，福萊特產品亦包括優質浮法玻璃、工程玻璃，以及家居玻璃等。此外，福萊特亦參與光伏電站建設，以及石英岩礦開採，是一系列完整的玻璃相關產業鏈。



實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫

**CarMax(US:KMX)**

買入價：83至89美元

目標價：115美元

止蝕價：77美元

評論：CarMax不單是全美最大及利潤最高的二手車零售商，旗下的汽車貸款財務在第三季收入增加54.7%，主要是受惠於借貸損失表現理想緣故。即使美國明年疫情受控，當地民衆未必有能力負擔一手新車，所以預料二手車市場買賣活躍。

內地未來15年中等收入群體有望達到8億人，對消費市場有強力支持作用；再者城鎮化將進一步帶來更多消費。內地消費市場潛力巨大，押注內需主題應該是不會錯的選擇。即將踏入2021年，投資者開始重整股票組合，不管持倉怎樣變動，亦應該保留消費相關股份，而且倉位比重不宜過低。本周專家為大家推介6隻在2021年必買股份，當中小米集團(01810)、運動用品銷售股滔搏(06110)、蒙牛乳業(02319)都是受惠於內地消費升級的股份。

國家能源局提出2021年新增風電、光伏發電合計裝機容量達到1.2億千瓦。雖然光伏股在上週假期前有回調壓力，但A股光伏板塊在上周五繼



▲專家看好小米手機的市場份額，所以成為本周其中一隻獲推介的內地消費股

續有得升。有盈利基礎的港股光伏板塊仍然值得關注，專家就推介近期炙手可熱的福萊特玻璃(06865)。另外，本周美股推介二手車銷售商CarMax(US:KMX)，該股過去4個季度業績皆勝預期，而預料美國明年經濟復甦乏力，二手車銷售仍看高一線。

**小米集團(01810)**

買入價：30元以下

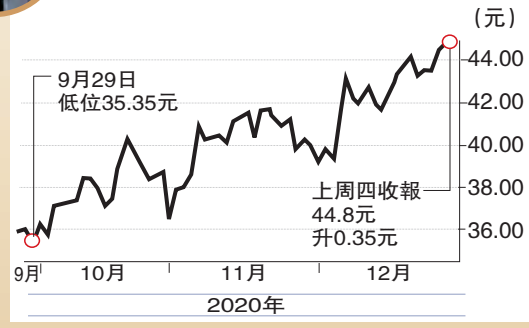
目標價：34元

止蝕價：26元

評論：小米集團12月初配股集資後，股價展現出向上突破強勢，市場預期該公司成功集資，豐厚資本後，將更有利公司搶佔華為退出手機市場的份額。投資者可在30元以下時買入，目標價為34元。若股價跌至26元，應考慮止蝕。



第一上海首席策略師葉尚志

**蒙牛乳業(02319)**

買入價：45元以下

目標價：50元

止蝕價：40.6元

評論：蒙牛乳業是近期跑出的強勢優質股，大盤在過去1個月橫行整理，其股價已率先創新高，相信內需消費股可繼續受惠於提振內需的政策紅利。投資者可在45元以下時買入，目標價為50元。若股價跌至40.6元，應考慮止蝕。

**滔搏(06110)**

買入價：11元附近水平

目標價：12.1元

止蝕價：10元

評論：滔搏在內地運動鞋服零售市場排名第一。隨著疫情穩定，運動鞋服銷售亦見復甦，相信疫情對其下半年業績的影響有限。而內地消費升級熱潮持續，而明年補辦的東京奧運及2022年北京冬奧亦成為其股價向上的催化劑。



光新大鴻基證券策略師伍禮賢

**越秀交通基建(01052)**

買入價：現價

目標價：5.5元

止蝕價：不設止蝕

評論：越秀交通上半年收入減少39.2%，不派中期息。但自5月起，其業務已逐步恢復，並錄得按年增長，下半年有望恢復派息。內地開展新一輪汽車下鄉及新能源車推廣，料可帶動車流量；近月人民幣升值，亦對高息股有利。

螞蟻落實整改要求 貸款業務勢受影響

【大公報訊】正接受壟斷調查的阿里巴巴(09988)，旗下螞蟻集團再被人民銀行、銀保監會、證監會、外匯局等金融管理部門約談。人行副行長潘功勝提到螞蟻經營的主要問題，並提出五大重點業務領域的整改要求。分析認為，新要求將會嚴重影響螞蟻的貸款業務，而阿里巴巴的股價或會進一步下跌至200元水平。

就約談內容，潘功勝表示，金融管理部門根據金融法律法規及監管要求，螞蟻經營有以下問題，包括公司治理機制不健全；法律意識淡薄，藐視監管合規要求，存在違規監管套利行為；利用市場優勢地位排斥同業經營者，同時涉及損害消費者合法權益

，引發消費者投訴等問題。

潘功勝指出，金融管理部門對螞蟻集團提出了重點業務領域的整改要求，一是回歸支付本源，提升交易透明度，嚴禁不正當競爭。二是依法持牌、合法合規經營個人徵信業務，保護個人數據隱私。三是依法設立金融控股公司，嚴格落實監管要求，確保資本充足、關聯交易合規。四是完善公司治理，按審慎監管要求嚴格整改違規信貸、保險、理財等金融活動。五是依法合規開展證券基金業務，強化證券類機構治理，合規開展資產證券化業務。

潘功勝重申，螞蟻集團須盡快制定整改方案和實施時間表，對標監管

要求，盡快制定整改方案和實施時間表；同時亦要加強風險管控，保持業務連續性和企業正常經營，確保對公眾的金融服務質量。

堅持「兩不加兩不降」

對此，螞蟻集團公告回應，會在金融管理部門的指導下，成立整改工作組，全面落實約談要求，規範金融業務的經營和發展。同時會在整改過程中堅持「兩不加、兩不降」原則：不增加消費者成本、不增加金融機構等合作夥伴成本；不降低消費者服務體驗、不降低風險防範標準和要求。

艾德證券期貨聯席董事陳政深表示，整改要求和早前新規，將會令螞

蟻的貸款業務變回像一般的金融機構，要遵行資本要求及準備金，令到市場認為其業務與一般銀行股沒有分別，不再值創新金融估值。從其早前的招股書可見，其主要盈利來源是來自貸款及理財業務，而不是支付業務。

陳政深表示，螞蟻母企阿里巴巴亦涉嫌壟斷被調查，令市場擔心阿里的其他業務隨時被查，壞消息並未出盡，股價會持續受壓，日前已失守多個支持位，下一關將是200元水平。

金融科技未來監管的政策取向

- ① 堅決打破壟斷，糾正、查處不正當競爭行為，維護公平競爭市場秩序
- ② 堅持所有金融活動必須依法依規納入監管，堅持金融業務必須持牌經營，堅持對各類違法違規行為「零容忍」
- ③ 堅持「兩個毫不動搖」，依法保護產權，弘揚企業家精神，激發市場主體活力和社會創造力，增強中國金融科技企業在全球的核心競爭力

大公報製表

螞蟻集團回應重點

- 在金融管理部門指導下，成立整改工作組，全面落實約談要求，規範金融業務的經營和發展
- 立即着手制定整改方案和工作時間表，並在過程中及時尋求監管的指導
- 在整改過程中，不增加消費者及金融機構等合作夥伴成本；不降低消費者服務體驗及風險防範標準和要求

大公報製表

螞蟻的主要問題和整改要求

經營問題	金融管理部門提出整改要求
① 公司治理機制不健全	① 回歸支付本源，提升交易透明度，嚴禁不正當競爭
② 法律意識淡薄，藐視監管合規要求，存在違規監管套利行為	② 依法持牌、合法合規經營個人徵信業務，保護個人數據隱私
③ 利用市場優勢地位排斥同業經營者	③ 依法設立金融控股公司，嚴格落實監管要求，確保資本充足、關聯交易合規
④ 損害消費者合法權益，引發消費者投訴等	④ 完善公司治理，按審慎監管要求嚴格整改違規信貸、保險、理財等金融活動
	⑤ 依法合規開展證券基金業務，強化證券類機構治理，合規開展資產證券化業務

大公報製表



▲金融管理部門約談螞蟻後，提出五大重點業務領域的整改要求

路透社

涉壟斷現場調查結束 阿里積極配合

【大公報訊】中國市場監管總局上周調查阿里巴巴(09988)實施「二選一」等涉嫌壟斷行為。浙江省市監局負責人表示，調查組結束阿里巴巴現場調查，整個過程平穩有序，阿里巴巴積極配合，認真接受調

查，及時提供相關資料，自覺接受調查。

負責人表示，對阿里巴巴立案調查，並不意味國家對平台經濟鼓勵、支持的態度有所改變，反而是為了更好地規範和發展平台經濟，引導、促

進其健康發展，以期為經濟高品質發展做出更大貢獻。

據內地報道，若阿里巴巴被認定構成濫用市場支配地位，按照《反壟斷法》規定，公司可能被責令停止違法行為，沒收違法所得，並以上一年

度銷售額的1%至10%作為罰款。公開資料顯示，阿里巴巴在2019財年的實現淨利潤為3768億元人民幣。

調查涉及的「二選一」行為，是指網購平台要求電商選跟他們合作後，就不能在其他平台開業。

股樓你問我答

tkpfina@gmail.com

問

近年中資企業佔港股的比重愈來愈多，自己也學懂炒股要時刻留意國策。不過，未必所有消息都能看懂，例如新聞說中央經濟會議十分重要，因為可讓大家在年初已知道國策方向，而在上年中央經濟工作會議後，恒指在大約1個月便由不足27000點升穿28000點，這是否因為上年沒有疫情，港股才有較佳表現？今年的受惠板塊仍有機會發力上升嗎？

答

其實不只是去年，過去3年港股在中央經濟工作會議後都有不俗表現，如2017年在會議結束後1個月更大升超過3000點。事實上，中資企業佔港股的比重愈來愈大，一些受惠國策的股份，即使短期受市場氣氛影響而調整，但中長線仍可看高一線。

至於是否受疫情影響，內地在今年第二季已開始疫情受控，防疫工作做得非常出色；但海外疫情仍然嚴重，例如英國已出現變種病毒，也影響了投資者的信心，港股無可避免受外圍拖累。

不過，受惠國策的板塊在明年第一季相信仍會有較佳的表現，包括雲計算、數據中心、教育、醫療、消費、物流等。最重要的是，今年內地是唯一錄得GDP正增長的主要經濟體，外資持續流入，加上人民幣表現偏強，預計明年資金仍會繼續追捧中資股，故此買入受惠國策的股份，不用過分擔心短期升跌，中長線表現仍然樂觀。

內地經濟一枝獨秀 國策股看高一線