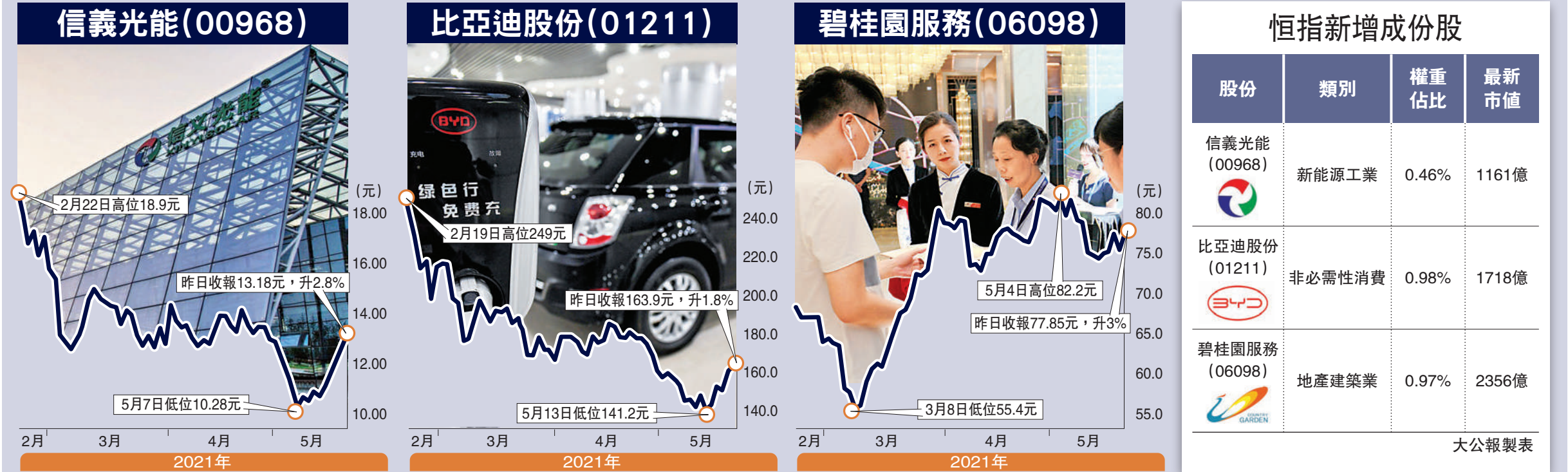


# 藍籌僅增3隻 比亞迪碧服信能入選

## 變化少於預期 分析：避免指數異常波動



意料之外

恒指公司公布季檢結果，為改革擴大成份股數目後首次，今次季檢只納入三隻股份，包括比亞迪（01211）、碧桂園服務（06098）、信義光能（00968），較市場預期的五隻為少。由於沒有股份被剔除，恒指成份股數目由55隻增至58隻。分析認為，由於近期醫療及科技股股價波動，因此沒有將相關股份納入為成份股，以避免恒指變得更為波動。有關變動將於6月7日生效，基金將在6月4日收市時換馬。

大公報記者 王嘉傑

三隻恒指新貴在指數權重佔比並不高，當中比亞迪權重最高為0.98%、碧桂園服務權重為0.97%、信義光能為0.46%。根據恒指公司統計，截至今年4月底，被動式追蹤恒指系列產品的資產管理總值約217億美元（折合約1693億港元），按此估算，比亞迪將有16.6億元資金流入；碧桂園服務及信義光能則分別流入16.4億元及7.8億元資金。3隻恒指新貴合共獲40.8億元被動資金流入。

### 吸40億被動式資金流入

由於恒指公司公布改革結果時表示，目標於2022年中前，將恒指成份股數目增加至80隻，最終數目固定為100隻，市場人士原估計今次恒指季檢先增加五隻成份股。信誠證券聯席董事張智威表示，只入選三隻股份較市場預期為少，估計是恒指公司不想一次過增加太多新成份股。同時由於受疫情影響，新經濟公司業務將較受影響，恒指公司在權衡輕重下，是次選擇一些過去有穩定盈利的企業。三隻藍籌新貴中，較看好碧桂園服務，因為公司有母企碧桂園（02007）支持，只要碧桂園售樓達標便能產生穩定現金流。

專家分析恒指成份股變化

信誠證券聯席董事張智威

- 是次未有增加科技及醫療股份，相信是由於近期相關股份波動大。入選只得三隻股份較市場預期為少，估計是恒指公司不想一次過增加太多新成份股

香港股票分析師協會副主席郭思治

- 是次納入的三隻股份都屬於市場熱門，當中看好信義光能(00968)，股價近期已作大幅度調整，料可受染藍消息帶動反彈

華盛證券證券分析師聶振邦

- 近期科技股表現一般，因此傳統行業跑出機會大，因為恒指公司希望納入一些較強勢的股份

大公報製表

## 權重上限8% 美團阿里最受惠

【大公報訊】是次恒指季檢，所有成份股權重上限一律定為8%，生效後，騰訊（00700）以及友邦（01299）的權重將會被迫降低，由上次的調整後約10%，減少至8%。至於美團（03690），以及阿里巴巴（09988）則最受惠，由上次的調整後約5%，分別增加至7.71%及7.33%，意味被動追貨阿里巴巴和美團的資金更勝三隻新藍籌。

### 騰訊友邦減磅恐捱沽

對於相關變動的影響，信誠證券聯席董事張智威表示，由宣布至生效的日子仍存在半個月左右，相信基金不會在最後時間或一次過買貨或沽貨，騰訊和友邦短線有壓力，但相信

## B站汽車之家躋身科指

【大公報訊】恒生科技指數以及國企指數經過季檢後，成份股數目有所減少。當中，科指加入汽車之家（02518）及B站哩哩哩（09626），剔走祖龍娛樂（09990）、鴻騰精密（06088）及中興（00763），數目由31隻減少至30隻。

另外，國指加入比亞迪（01211）、恒大物業（06666），剔走粵海投資（00270）、中聯通（00762）、中國鐵塔（00788），數目由51隻減少至50隻。

汽車之家及哩哩哩於科指的權重分別為0.14%及1.27%，至於國指新貴比亞迪以及恒大物業的權重分別為1.43%及0.67%。此外，恒生綜合指數新增了4隻股份，包括醫渡科技（02158）、微創心通醫療（02160）、汽車之家及諾輝健康（06606），有望晉身成北水新貴。

## 殺估值不斷 先納傳統股穩陣

新聞分析

王嘉傑

恒指季檢出爐，作為改革後首次季檢，是次有三隻股份成為新的成份股，預計未來四次的季檢，每次亦會淨增加5至6隻成份股，以達至2022年讓恒指成份股增至80隻的目標。是次季檢未有增加醫療及科技行業股份，相信與近期相關股份較為弱勢，恒指公司希望納入一些相對強勢的股份有關。

根據恒指公司早前的模擬結果，當成份股增至80隻後，按行業計，增加最多成份股的將會是消費品行業，增加9隻成份股，其次是醫療保健，增加7隻，資訊科技將增加6隻，另外市盈率亦會較改革前提高約兩成，以擺脫過去幾年，恒指有波幅無升幅的局面。不過，由於今年科技股等增長股面臨「殺估值」的情況，反而一眾傳統板塊，例如資源股、銀行股則受到資金追捧。

因此市場指出，過多的增長股，或會令到恒指更為波動，在新經濟股今年弱勢下，或會拖累恒指進一步下跌。因此，恒指公司所增加的三隻股份，分別屬於房地產、消費以及工業，三者皆屬於傳統板塊。

不過，從長遠而言，恒指將會提高新經濟股份的佔比，料未來新經濟股成為藍籌的機會更大，始終新經股的納入有利指數未來的升幅，有望讓恒指可成為類似標普500或是MSCI中國指數的較強走勢，在波動之中，能夠做到一浪高於一浪。

此外，恒指公司日後以行業劃分作為選股指標，亦能限制新經濟股份佔比過重的情况，有利多指數多元發展。

# 呷哺呷哺突撤換CEO 股價瀉15%

【大公報訊】「520於520撤換行政總裁」，呷哺呷哺（00520）宣布，因集團若干子品牌表現未能達至董事會預期，因此於5月20日即時解除趙怡的行政總裁（CEO）職務，並由集團創辦人兼主席賀光啟接手。消息震動市場，呷哺呷哺股價昨日急插15%至每股10元收市。

公告顯示，呷哺呷哺董事會執行董事僅賀光啟及趙怡兩人，通告中並未表示同時撤銷趙怡的執行董事職位，僅稱解除趙怡任命不會對集團的業務營運造成重大不利影響。現年57歲的賀光啟，是呷哺呷哺創辦人兼大股東，目前持有公司41.81%股權。至於趙怡則於2012年11月12日加入呷哺呷哺擔任首席財務官，至2019年8月29日升任行政總裁。

### 創立子品牌 表現未達預期

呷哺呷哺近期高層變動頻仍，除趙怡外，4月16日集團旗下子品牌湊湊的行政總裁張振輝，亦因「個人原因」離職，張振輝卸任所有職務後，湊湊各部門、各區域負責人直接向賀光啟匯報。據內地傳媒指，張振輝離開湊湊是為了個人創業，未來會繼續在火鍋領域發展，預計首家門店將於今年年底前在上海開業。資料顯示，呷哺呷哺旗下三大火鍋品牌，分別是「呷哺呷哺」、「湊湊」，及「in xiabu xiabu」，價錢由低至高，覆蓋不同消費階層，其中「in xiabu xiabu」是由趙怡一手創立，主要選擇於核心商務區開分店，每客單價約120元（人民幣，下同）至150元，希望以較為順應潮流的環境、高端的品質，吸引一線城市的白領客戶。分析相信，公告中所指表現未達預期的，很可能就是「in xiabu xiabu」。

可惜改革遇到疫情，去年呷哺呷哺收入按年跌9.5%至54.55億元，利潤大跌99%至183.7萬元，而公司股價也由今年2月11日的27.15港元高位持續下挫，至昨日收市跌剩10元，短短三個月跌逾60%。