

港宜向沙特阿美伸橄欖枝

投資全方位



金針集

大衛

石油巨企沙特阿美昨日在當地交易所正式掛牌，隨即成為全球市值最大的股王。由於沙特阿美有意海外上市，對香港而言是機不可失，有助推動市場國際化，宜伸出橄欖枝，積極尋求沙特阿美在港上市。

助港股市國際化

沙特石油巨企沙特阿美昨日在當地證券交易所上市，開市股價高出招股價一成，市值達一點八八萬億美元，超越蘋果集團，成為全球新股王。

據報沙特阿美為了招引海外投資者，考慮明年在日本或中國市場上市，憑着金融基建與融資功能的優勢，香港有條件爭取新股王作第二上市。

其實，香港擔當着助內企走出去與外企引進來的重要角色，匯聚國際與內地資金，這是區內其他市場無法比擬。事實上，雖然亞洲開發銀行下調今明年亞洲經濟增長預測至百分之五點二，

比原先低零點二與零點三個百分點，但包括中國在內的亞洲繼續成為世界經濟重要引擎，增長貢獻率逾六成，全球經濟重心與國際資金從西向東移成為趨勢，以配合中國經濟發展。

事實上，中美貿易戰持續二十個月，但中國經濟保持穩好，今年前三季經濟增長百分之六點二，僅比去年百分之六點六增幅，輕微低零點四個百分點而已，經濟韌力強、動能足可見一斑，而作為內地重要橋頭堡的香港，對外資吸引力更是不言而喻。

成世界級金融中心

一旦沙特阿美落實在港上市，可產生巨大牽引作用，帶動更多海外企業在港上市，提升港股市場外企比例，推動港股市場國際化，有利香港招引全球資金，成為真正的世界級國際金融中心。

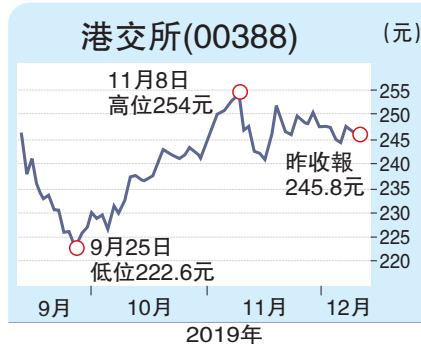


受惠阿里巴巴與百威亞太等巨企上市，香港超越美國，蟬聯全球新股集資第一位

今年香港的新股上市集資（IPO）一哥寶座幸保不失，上半年上市集資額還是落後於美國，但下半年受惠阿里巴巴與百威亞太等巨企相繼在港上市，全年新公司上市集資總額突破三千億元，超越了美國，蟬聯全球第一。

力吸外企第二上市

在暴力衝擊下，新上市集資繼續領先全球，突顯香港金融競爭、融資功能的優勢。香港作為全球上市融資中心，未來市場發展還有很大潛力，除了力吸美國上市的中國企業回流之外，宜更積極爭取海外企業在港第二上市，其中沙特阿美更成為香港明年重點招手目標。



頭牌手記

沈金

如果辦好四件事……

中美博弈一共開了四條戰線。第一條是貿易戰線，正如火如荼進行。第二條是香港戰線，美國既在幕後策劃，亦公然企到前台，搞了兩條涉港法案，揚言可能「制裁」香港。第三條是電信5G戰線，美國無所不用其極企圖扼殺華為。第四條是台海戰線，美國亦借助所謂台灣關係法，將軍火售予蔡英文，還將雙方關係提升至「官方」層面。還有沒有新的戰線？我想如果情況更惡劣，有可能加一條金融戰線，這也是涉及香港的，因為香港是中國的國際金融中心。不過，我認為美國在金融這一塊有太多的利益，不敢輕易動這塊乳酪。

明年，香港面臨的政治、經濟形勢絕對好不了多少。要擺脫困局，港人應該做好以下幾件事。

首先是教育的撥亂反正。教育局要頒令小學進行國民教育，要提供良好的教材，這是硬指令，沒有討價還價的餘地，然後，就要在中學恢復中史課程，列為必修科。

在傳媒文宣方面，應重組香港電台，使之與新聞處並肩成立特區政府的文宣工具。

在司法方面，所有法官都要宣誓效忠香港特區政府，忠實執行憲法、基本法。

在公務員方面，要進行培訓，要輪流參加「國情班」，了解國情。憲法、基本法和香港普通法，都是必修課，要告訴公務員，以前有些別有用心者說什麼公務員要「政治中立」是騙人的，公務員就是要愛國愛港，為人民服務，依法執政，沒有「中立」這回事。

如果這四條戰線都理順了，起到根本的轉化，香港就有希望了，就可以抵禦再來一次「十級風暴」。

止暴制亂後怎樣做？我認為就是要為保障國家安全立法，特區政府無能為力，那就由中央來辦。反正國家安全是中央要管的，由中央立法，在香港設立組建國家安全部門，主導有關工作，乃天經地義的事。

如果上述的事情辦好了，香港作為中國的金融中心，地位就更加鞏固，股市前景毫無疑問可以看高一線！



愛得威擬發A股惹憧憬



先見之明

利高

愛得威建設集團（06189）近期股價展開凌厲升浪，昨天更突破52周新高，成交配合。該公司早前公布，正考慮向中國證監會申請發行公司A股，並考慮向交易所或深交所申請該等A股上市之建議，為市場帶來正面憧憬。

愛得威建設是內地綜合建築裝飾服務供應商，為公營及私營客戶（包括國營企業、政府部門及機構、上市公司、外資企業、物業開發商及物業管理公司）提供專業及全面的建築裝飾服務，主要涵蓋四個領域包括建築裝飾工程、機電安裝工程、幕牆工程及消防安全工程，客戶廣泛，收入來源多元化。

集團近年積極打造品牌價值，在品牌建設上獲得裝飾工程金鵬獎，並建立了廣泛的經營網絡。截至2019年6月30日，集團在全國17個省、自治區

及直轄市共有22家分公司及辦事處。期內，集團收益7.45億元（人民幣，下同），按年增加1.3%，純利5290萬元，增長2.9%，每股盈利23.93分，業績穩健。

集團已訂下方針，聚焦主營業務，重點支持、發展醫療、酒店細分領域的業務，繼續鞏固和突出在細分領域的優勢，聚焦「粵港澳大灣區」的發展，成立「大灣區」業務部，大力拓展符合企業發展戰略的招標與競標，關注「海南自貿區」發展，為取得領先地位而布局。

集團於2016年11月在港掛牌上市，至今上市逾三年。集團現在考慮向中國證監會申請發行公司A股，適時布局與進入內資市場，相信有利吸引更多內資投資者，擴大投資者基礎，利好未來估值的提升。



聚焦中環

甄榮

業績亮眼 眾安集團可吼

今年以來，房企並不好過，在嚴厲的房地產政策監管下，行業景氣度較以往已經下降許多。人民法院公告網顯示，截至今年11月20日，房地產開發商的破產數達到446家。儘管如此，但是房地產有一個不變的規律——強者越強，就是說有實力的企業是能夠經受外部環境衝擊的，比如日前入選2018在港上市內地房地產公司財務穩健性TOP10的眾安集團（00672）。

眾安集團是一家以地產開發為主營業務，涵蓋商業運營、社區服務、資本運作、酒店管理、影視、健康、文旅、農業等多元產業的綜合型企業。上半年，眾安集團的營業額約為34億元人民幣，同比大增約113%，未經審核利潤為6.247億元人民幣，同比大增約553%，十分驚人。

回顧集團發展方面，上半年，眾安集團共有23個新開售項目和分期在售的現有項目，連同10個在建及規劃中的項目，整體銷售表現符合預期。上半年內，集團錄得合同銷售金額約為50.356億元人民幣，同比增長約45%。截至6月底，集團的土地儲備總建築面積約為



811萬平方米，主要分布在長三角等地區，預計可支持未來五年的發展。目前該集團的股價不高，料股價及股息都會有上升空間，值得關注。



板塊尋寶

贊華

信義光能趁調整吸納

受惠於光伏發電裝機提速及太陽能玻璃價格回升，信義光能（00968）強勢破頂後回調。集團擴充產能增加市佔率，加上玻璃沙成本向下，毛利率提升，將推動明年盈利增長，不妨趁調整吸納。

據悉，今年首3季度全國太陽能發電累計裝機1.9億千瓦，按年增長15%。其中，集中式光伏發電裝機1.31億千瓦，按年升11%；分布式光伏發電裝機5870萬千瓦，按年升28%。今年上半年，信義光能純利9.53億元，按年跌21.5%，主要是太陽能玻璃價格

疲弱。由於內地太陽能補貼項目陸續動工，刺激太陽能玻璃需求，令價格持續回升。預期安裝需求持續增加，以及雙面玻璃的應用，太陽能玻璃市場前景樂觀。

集團大舉擴展產能，明年增加4條總產能為每日4千噸的生產線，分別位於廣西及安徽，總產能增至每日1.18萬噸，預計到明年底有效產能按年增長40%，領先同業。作為一線生產商，信義光能低成本的進取擴張產能計劃，將排擠小型生產商的高成本產能，預計市佔率將由去年的27%提升至2021年的41%。

由於信義光能在馬來西亞設有生產線，可以更高的價格銷售產品至美國，目前美國整體太陽能組件規模細，只用一半產能已足以應付，亦迴避了中美貿易戰的影響。另正在東盟及鄰近歐洲選址興建新廠房，有助汽車玻璃等業務進一步全球化。

此外，集團在北海持有的沙礦將於明年首季開始提供低成本的玻璃沙，估計到明年底有一半的玻璃沙可自行供應，毛利率將擴大1個百分點，至31%。



股壇魔術師

高飛

信義能源息率7.7厘 吸引力增

信義能源（03868）於5月28日以每股1.94元上市，作為首隻太陽能發電又派高息的公用股，掛牌後表現向好，曾經高見2.46元，較招股價升逾兩成，對認購者算有交代；其後股價回落，昨天收於1.94元，以未來一年的預期每股派息計，現息率達7.7厘，開始再次有吸引力，不妨留意。

項目，所有項目均位於中國的戰略位置如安徽省、天津市、河南省、湖北省及福建省，限產風險低，資產可用年期長，並向國家電網的當地附屬集團銷售電力，為集團帶來穩定的收益。

上市前，該集團擁有9個項目，總核准容量為954兆瓦；上半年，營業額6.36億元，按年升5.3%，純利跌1.4%至3.56億元；每股盈利7.01仙、派中期息5仙。

該集團採高派息政策，並將銷售電力所產生的大部分現金流入用作分派，今明兩年計劃分派相當於可供分派收入100%的中期及末期分派。

於6月3日，該集團完成由母公司收購總核准容量為540兆瓦的6個項目，營運規模增加至1494兆瓦總核准容量

。由於容量增長超過50%，預期今年下半年每股派息較上半年增加50%，即7.5仙，加上2020年上半年同樣派7.5仙（估計在8月除淨），即現價買入持有至明年8月底共可收息15仙或7.7厘。

財務方面，公司淨負債率低，過去兩年維持10%以下；計及7月收到的補貼款項後，淨負債已接近0%；因此，未來會適當增加負債進行收購，以提高每股盈利及股東回報。

該集團對母企的電場資產有優先購買權，但沒有傾向以收購母企資產為先，會同時關注第三方電場的收購機會，目標為補貼少、處用電需求旺盛地區及單一規模大的項目；目標未來資產規模每年以10至20%增長，相信派息可同步上升。