

千億發展基建 建築股應聲彈起

受惠內地復甦 瑞銀：明年恒指見二萬八

特首林鄭月娥在施政報告公布支援經濟措施，資金一窩蜂熱炒受惠股；其間政府計劃未來數年年均投入超過1000億元於基建項目，本地建築股應聲彈高，個別股份飆升1倍；港府準備撥出近6億元支援旅遊業，縱橫遊（08069）股價升半成；土地發展管制和審批程序將會簡化，恒基地產（00012）股價升3%。另外，瑞信對內地及香港明年股市看法正面。隨着內地經濟復甦，恒指明年盈利有望增長14%，MCSI中國指數盈利增幅達25%。在基本因素轉好，資金持續流入下，恒指未來12個月目標28000點。

板塊尋寶

大公報記者 周寶森

香港經濟深受新冠肺炎疫情打擊，特首林鄭月娥在新一份施政報告全方位推動經濟，包括在未來數年年均投入超過1000億元，用於基建工程項目，冀創造大量就業機會。另外，為加快工程進展進度，建議立法會批准把由整體撥款資助的每項小型工程開支上限由目前的3000萬元提升至5000萬元。

建築股昨日應聲湧上，從事地盤、地盤平整等工程的現恒建築（01500），股價急升130%，收報0.265元；作為總承建商承接改建及加建工程與土木工程之B&D STRATEGIC（01780）股價升27.2%，報0.49元。施政報告披露，港府一方面預留330公頃土地興建31.6萬個公屋單位，同時着力精簡土地發展管制和審批程序，加快較大規模的私人住宅用地規劃地契修訂和其他發展申請的審批流程，政策利好本地地產商獲得更多發展土地。雖然放寬1000萬元以上物業按揭成數的憧憬成泡影，但作為新界大地主的恒基地產（00012），股價升3.1%，報32.6元。新世界發展（00017）股價升1.9%，報41.25元。

層租用，作過渡性房屋；酒店股富豪產業（01881）股價升3.7%，報1.37元；朗廷（01270）股價升2.8%，報1.08元。

匯控飆6% 專家籲莫撻

整體大市方面，恒指最多升452點，見27040點，收市時升幅縮窄至81點，報26669點，連升四個交易日。匯控股價異動，升6.5%，收報42.35元，開始回補3月底介乎39.8元至43.95元的下跌裂口。展望後市，實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫相信，恒指在27000點會遇到阻力，不容易企穩在該關口。郭啟倫稱，匯控再向上空間只有約10%，所以投資者寧願「走寶」，也不宜現價高追。第一上海首席策略師葉尚志稱本地銀行造好，主要受到美國銀行股帶動；有見於本地銀行業經營環境仍具挑戰，欠缺基本因素支持，所以不敢對匯控股價前景過於樂觀。



▲聖誕鐘買匯豐，匯控昨日股價升6%，見近7個月高位

6億支援旅業 旅遊股造好

政府擬推出約6億元支援旅遊業計劃，旅遊社股造好，縱橫遊（08069）股價升5.6%，報0.28元；東瀛遊（06882）股價升3.7%，報0.415元；東勝旅遊（00265）股價升2.5%，報0.08元。報道引述政府消息人士透露，當局正與酒店商討合作，租用全棟酒店或分



施政報告受惠股份表現

股份	昨收(元)	變幅
建築股		
現恒建築(01500)	0.265	+130.4%
B & D STRATEGIC(01780)	0.49	+27.2%
WAC HOLDINGS(08619)	0.31	+26.5%
地產股		
恒基地產(00012)	32.60	+3.1%
新世界發展(00017)	41.25	+1.9%
新鴻基地產(00016)	107.00	+0.9%
港銀股		
匯控(00005)	42.35	+6.5%
中銀香港(02388)	25.45	+3.2%
恒生銀行(00011)	137	+3.1%

大公報製表

證券界對後市觀點

大公報整理



實德金融郭啟倫

不建議投資者高追匯控，內銀股投資價值更勝一籌。恒指27000點遇阻



第一上海葉尚志

本地銀行經營環境仍具挑戰，匯控股價在欠缺基本因素支撐下，不會對後表現太樂觀



瑞信

恒指未來12個月目標28000點；恒指明年盈利增長14%，MCSI中國企業指數盈利增長25%

第二上市無緣港股通 ATMX全線挫

【大公報訊】在港交所第二上市股份並未如期獲納入港股通可買賣股份名單，新經濟股昨日由升市跌到收市，拖累恒生科技指數大跌185點或2.2%，收報7921點。ATMX全線向下，阿里巴巴（09988）股價跌1.1%，報267元；美團（03690）跌幅達3.2%，報293.6元，失守300元關。騰訊（00700）股價跌1.8%，報573元。小米（01810）股價跌3.6%，報26.15元。

即將分拆京東健康上市的京東（09618）亦跌1.5%，報343元。第一上海首席策略師葉尚志表示，市場憧憬特首在施政報告內公布納入第二上市股份在港股通機制內，但

事與願違，故觸發新經濟股回吐。葉尚志表示，雖然新經濟股具有投資價值，可是現價已透支未來增長因素，在欠缺催化劑下，新經濟股短線會有調整壓力。實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫認為，新經濟股若進一步回落，投資者可趁機低吸。

小米季績優 券商紛唱好

【大公報訊】儘管小米（01810）季績勝預期，惟大行對前景看法分歧，在獲利盤湧現下，小米正面捱沽，一度跌半成至25.7港元低位，收報26.15元，跌3.7%。

瑞信發表研究報告指出，小米在全球智能手機市佔率達歷史高位的13%，相信小米可繼續受惠華為遭美禁，而有機會搶佔更多市場份額，又預期物聯網（IoT）業務將持續復甦。該行維持小米「跑贏大市」評級，目標價由31元微調至32.5元。

高盛認為，小米的物聯網產品收入較高，有助抵銷互聯網服務收入增長放緩的因素。該行重申「買入」評級，目標價上調3.74%，由原先的29.4元升至30.5元，較昨日收市價的潛在升幅近

17%。不過，大和報告指出，雖然小米季績表現優於該行預期，但考慮到小米現價估值已反映市場期望，認為風險與回報比率轉弱，建議投資者等待最佳的切入點。

小米最新評級及目標價

大行	投資評級	目標價(港元)
中金	買入	34.0元
瑞信	跑贏大市	32.5元
高盛	買入	30.5元
摩通	增持	32.0元
大和	持有	27.0元
大摩	與大市同步	24.0元
花旗	沽售	19.3元

A股失守3400點 新能源汽車逆市場

【大公報訊】國家擴大汽車消費、海外龍頭新能源汽車股份大漲，刺激新能源汽車板塊昨日逆市上升。小康股份、鈞達股份、長安汽車等漲停。其後傳出國家發改委調查新能源車投資的消息，多隻汽車股份高位回落，升幅收窄。市場普遍仍看好新能源汽車前景，但也有分析關注，國家發改委此次傳遞防止新能源汽車產能過剩的信號，新能源汽車也將迎來更激烈的競爭。

小康股份長安汽車漲停

周期股回調、白酒類股等消費股較大幅下，昨日A股顯著下滑。滬綜

指失守3400點，跌1.19%報3362點；深成指及創業板指更分別跌1.77%及2.22%。按投資額度計算的北向資金淨流入2.97億元（人民幣，下同），兩市總成交8634億元，較上個交易日升4%。

多家媒體昨日午後報道，國家發改委已下發一份新能源汽車生產項目調查的通知，要求各地發改委在11月18日前向國家發改委產業司上報各地新能源汽車投資的情況。通知更提及要各地詳細報告恒大、寶能等企業2017年以來在當地投資以及擬投資建設的新能源整車和零部件項目。消息令香港上市的恒大汽車（00708）最

多跌11.02%，最後收市跌5.2%報22.8港元。A股的汽車相關股份漲幅也收窄，稍早前漲停的西菱動力、騰龍股份、亞普股份等，漲幅分別回落至6.58%、6.32%及5.52%。

國泰君安指出，當前仍處於第五輪汽車產銷周期上行的初期。隨着後續內外需復甦的延續，乘用車銷售數據的持續向好，汽車行業布局正當時。

不過，也有行業觀點認為，新能源汽車估值可能隱藏巨大泡沫。風險包括投資者對新能源汽車發展過於樂觀、新能源車也面對激烈的市場競爭。

內房領地今招股 入場費6060元

【大公報訊】內房企業領地控股（06999）今日起至下周四（3日）招股，定價區間介乎4.5至6元，發售2.5億股，集資11.25億至15億元，一手1000股，入場費為6060元，預計12月10日上市。

領地副總裁徐川海表示，集團致力在二線、三線及西南城市發展，目前已在十多個城市布局，未來會繼續穩固西南地區的市場佔有率及提升品牌知名度，不排除將業務擴展至華東地區。

領地是一家四川房地產開發商中具有領先市場地位的全國性房企。公司主要為客戶提供優質住宅物業。截至今年9月底，領地控股應佔的總土地儲備為1656萬平方米。徐川海指出，集團將繼續採用多元的投地策略

，豐富和優化土地儲備，亦會持續地尋求與第三方物業開發商合作，共同收購及開發項目，或通過收購項目公司獲取土地。

問及新冠肺炎疫情在上半年對集團的影響，董事長兼首席執行官劉玉輝表示，為了應對疫情，集團在已在上半年迅速成立應急小組，對在建項目進行重新規劃，而銷售部門也強化了和電商之間的合作，整體而言影響不大。

領地首席財務官羅昌林表示，未來將會降低負債率，並保持在一個健康的水平。至於派息方面，他表示，集團的派息政策受多個因素影響，包括財務狀況、盈利能力、業務發展、資本要求及經濟前景等，不會以單一基礎決定派息水平，未來若有派息計劃會及時披露。

此外，最新消息指出，京東健康（06618）將在今日起至12月1日招股，共發行3.82億股新股，招股價介乎62.8至70.58元，集資最多約269.6億元，每手50股入場費約3564.56元。據了解其國際配售部於昨日早上開售數小時內超購逾4倍。

恒大物業錄50億仔展認購

另外，恒大物業（06666）第三日招股，並在昨日結束仔展認購。歸納多家券商統計顯示，恒大物業總計錄得逾50億元仔展認購額，超額認購逾2倍。

其中，輝立借出16.8億元、富途借出11.1億元。該股將會在下周三（12月2日）掛牌。



◀左起：領地執行董事曾旭蓉；執行董事、首席財務官兼聯席公司秘書羅昌林；執行董事、董事長兼首席執行官劉玉輝；副總裁徐川海；執行董事侯小萍

新股招股日程表

股份	入場費	11月			12月								
		26	27	30	1	2	3	4	7	8	9	10	
恒大物業(06666)	4924元												
裕勤控股(02110)	2727元												
華潤萬象生活(01209)	4505元												
京東健康(06618)	3565元												
領地控股(06999)	6060元												

■招股日期 ■公布結果日期 ■上市日期

大公報整理