

內需股火爆 蒙牛飆7%創新高

二三線消費股值博 專家薦滔搏利郎

越
升
越
有

科網龍頭股延續近期整固格局，資金換馬至受惠內循環政策的內需股。伊利確認基礎白奶加價不多於5%，引發資金爆炒乳業股，被花旗薦為內需首選的蒙牛（02319）股價飆7%破頂。其他飲品股跟升，農夫山泉（09633）股價升6%，公司董事長鍾睽睽的財富因而超越股神巴菲特，成為全球第6位最富有人士。花旗認為，今年值得留意乳業、啤酒等板塊股份；分析員稱，部分內需股份估值過高，可追落後股利郎（01234）、滔搏（06110）。

大公報記者 周寶森

歐美經濟繼續受新冠肺炎疫情困擾，英國、日本等地更擴大封城令。相對地，中國經濟穩步復甦，港股市場成為資金避風塘。中金指出，新冠肺炎疫情逐步落地，全球經濟步向復甦，但節奏並不均衡，中國經濟有望增長率先恢復至疫情前水平，帶動中資股今年盈利增長15%至20%甚至更高。中金建議關注產業升級、消費升級兩大趨勢。

花旗調高蒙牛目標價

內需股昨日成為資金焦點。海通證券指內地兩大乳業巨企伊利、蒙牛在元旦後調高基礎白奶產品價格；加價消息獲伊利確認，該公司指加價不多於5%，主要應對成本上漲壓力。乳業股應聲飆高，中國聖牧（01432）股價升16%，報0.87元；原生態牧業（01431）股價升7.7%，報0.83元；蒙牛乳業股價升7.3%，報51.3元。

花旗看好內地乳業、奶粉、啤酒、白酒、體育用品、餐廳等板塊。該行通過6個標準（復甦溢價、以客戶為中心、創新能力、供應鏈回應能力、盈利復甦確定性、現金流）篩選股份，推薦蒙牛為今年內需股首選股，目標價由44.36元提高至55.05元；其他推薦股份包括華潤啤酒（00291）、中國飛鶴（06186）、李寧（02331）等。

另外，光大新鴻基財富管理策略師溫傑稱，內需股等明顯受惠於國策，但許多乳業股、體育用品股、啤酒股等股價已處於高位，投資者不妨落後股中尋

實，如服裝股利郎，目標價5.8元；體育用品板塊中，滔搏股價較落後，值得關注，目標價13元；越秀交通（01052）屬於內循環受惠股，目標價5.5元。利郎昨日股價跌0.7%，報5.34元；滔搏股價跌0.4%，報12元；越秀交通股價跌0.7%，報5.17元。

鍾睽睽財富超越巴菲特

其他飲品股方面，農夫山泉（09633）股價破頂升6.5%，報64.55元，帶挈公司董事長鍾睽睽財富暴漲至919億美元，超越股神巴菲特，躋身全球富豪榜第6位。怡園酒業（08146）股價升13%，報0.26元。食品股表現亦不弱，周黑鴨（01458）股價升5.8%，報9.59元。

整體大市表現，恒指昨日先跌後反彈，收市時升177點，報27649點；恒生科技指數逆市跌26點，報8463點。

券商對後市觀點

| 券商／專家 | 評論 |
|------------|--|
| 花旗 | 內地今年將聚焦企業持續盈利能力；看好乳業、啤酒、奶粉、食肆等板塊 |
| 中金 | 中資股2021年盈利增長15%至20%或更高，港股今年有機會出現非系統性指數級別牛市 |
| 光大新鴻基策略師溫傑 | 捕捉內循環商機，可留意利郎、越秀交通、滔搏 |

大公報製表



花旗最新內需股目標價

| 股份 | 昨收(元) | 變幅 | 目標價(元) |
|-------------|--------|-------|--------|
| 蒙牛(02319) | 51.30 | ↑7.3% | 55.05 |
| 華潤啤酒(00291) | 74.75 | ↑1.0% | 85.00 |
| 滔搏(06110) | 12.00 | ↓0.4% | 14.55 |
| 李寧(02331) | 53.80 | ↑0.9% | 62.15 |
| 百勝中國(09987) | 448.20 | ↑0.5% | 556.00 |
| 統一中國(00220) | 7.93 | ↑1.0% | 9.40 |
| 旺旺中國(00151) | 5.95 | ↑5.6% | 8.69 |
| 中國飛鶴(06186) | 19.80 | ↑4.9% | 22.10 |
| 周大福(01929) | 10.14 | ↑4.0% | 12.10 |

大公報製表



產品提價驅動 乳業股掀漲停潮

【大公報訊】記者王芳凝報道：A股三大股指昨日集體收漲，深成指收市升2.16%，報15147.57點，站上15000點大關；滬綜指及創業板指分別漲0.73%及0.65%，報3528.68及3097.98點。兩市成交額再破萬億元（人民幣，下同），達1.26萬億元。受產品提價預期驅動，乳業股亦迎來一波行情，掀漲停潮。招商證券預計，1月市場將會繼續保持上行趨勢，滬綜指將繼續走高。海通證券表示，全年主線仍是代表轉型升級的科技和內需。

板塊上看，同花順數據顯示乳業板塊昨日漲幅達7.13%。其中，光明乳業（600597.SH）、三元股份

（600429.SH）、天潤乳業（600419.SH）、新乳業（002946.SZ）等多股漲停，伊利股份（600887.SH）漲超7%。行業分析人士表示，2020年以來乳企原奶成本上漲約10%，因此乳企確有漲價的意願。國盛證券研報顯示，據近期渠道調研反饋，伊利在2020年12月29日對旗下基礎白奶產品進行提價，提價幅度在3%到5%之間。

太平洋證券最新研報預測，2020年受疫情影響，乳企上半年線下費用投入較多，利潤壓力較大。隨著需求邊際改善、成本持續上漲、廠家和商家對利潤的訴求相對統一，判斷2021年的銷售環境有望持續優化。

大市方面，招商證券預計，1月市場將會繼續保持上行趨勢，主要原因在於2021年一季度將會迎來近10年最高業績增速，一季報行情可期；央行在12月繼續大幅投入流動性；年初，由於賺錢效應明顯，北上資金年初多會加倉A股，A股將會迎來一波較為明顯的增量資金。從歷史上看，當業績高速增長的年份，1月投資者更容易會選擇逆向思路，去年前一年表現較差的行業可能會逆襲，市場風格有可能會發生轉換。

配置上，海通證券表示，春季行情已開始，短期重視低估值滯漲的大金融，全年主線仍是代表轉型升級的科技和內需。

北水流入逾百億 掃中移動騰訊

【大公報訊】2021年港股開門紅，北水積極入市，連續兩日通過港股通淨流入資金超過100億元，其中中移動（00941）、騰訊（00700）、中芯國際（00981）最受北水追捧，全日南向合計淨流入114.63億港元，總成交額為518.75億元，佔大市成交額24.12%。

中信證券認為，港股相對A股具有更高的配置性價比，且流動性也比A股為優，加上港股估值較佳，因此吸引資金南下。招商證券指出，香港的估值優勢以及越來越多中概股回歸香港二次上市，港股相對A股顯得更有吸引力，相信中國資金將會越發重視對港股的配置，北水南流情況將會在2021年持續。

中金分析指出，A/H溢價處於歷史高

位、同時港股市場特別是傳統經濟股估值處於歷史低點，這可能意味着H股相比A股或將提供更好的投資機會。分析認為，今年弱美元周期加上中國經濟復甦，人民幣資產受益，開放程度更高的港股有望受益於全球資金流入。

港股通(滬)活躍榜

| 股份 | 成交額 |
|-------------|--------|
| 中國移動(00941) | 28.4億元 |
| 騰訊控股(00700) | 22.6億元 |
| 中芯國際(00981) | 18億元 |
| 美團(03690) | 12.8億元 |
| 小米(01810) | 11億元 |

大公報製表

新紐科技暗盤升18% 醫渡仔展逾1800億

【大公報訊】將於今日首掛的新紐科技（09600）和中邦環境（01855）為2021年首批登場的新股。其中，新紐科技共錄得33.7萬認購，超額認購445.57倍，中籤率為16%，抽625手（50萬股）方穩中一手。該股在富途暗盤表現較佳，最高曾見6.88元，升57.8%，最後回落收報5.13元，較招股價4.36元高17.7%，一手賬面賺616元。此外，備受市場關注的醫渡科技（02158）已吸逾1800億元仔展，超購近

437倍。耀才證券執行董事兼行政總裁許輝彬表示，雖然SasS股乃市場熱炒對象，但是次認購新紐科技的投資者有逾19萬人為「一手黨」，散戶短線內沽出料有一定的沽壓。

至於中邦環境，其暗盤價早段

兩新股暗盤表現

| 新股 | 招股價 | 暗盤收報 | 升幅 | 每手賺 |
|-------------|-------|-------|--------|------|
| 中邦環境(01855) | 2元 | 2.09元 | +4.5% | 180元 |
| 新紐科技(09600) | 4.36元 | 5.13元 | +17.7% | 616元 |

資料來源：富途暗盤平台 大公報製表

「潛水」。於輝立開報2.06元已是高位，一度曾跌4.5%，收報2.02元，較上市價2元升1%。不過，該股在富途表現相反，開報2元，與招股價持平，最高見2.5元，升25%，收報2.09元，升4.5%。該股公開發售超購35.25倍，一手中籤率13.5%，認購25手穩中一手。

而另一焦點股稻草熊（02125），在9間券商累計208.5億元仔展，超購約203倍，富途借出仔展最多，達60.3億元；耀才及輝立分別借出49億及33億元。

永倫14.5億統一銅鑼灣舊廈業權

【大公報訊】市區舊樓是發展商爭奪的重要市場，近數年本地及內地發展商的收購角力更趨激烈，令申請強制拍賣程序的個案大增，去年即使疫情嚴峻，仍錄得35宗強拍申請，連續第3年超過30宗之數。

去年申請強拍的收購項目，港島區略佔多，其餘分布九龍各區。舊樓收購上長袖善舞的恒地（00012），仍是最多強拍申請個案的發展商，包括尖沙咀香樟大廈B座、西半山羅便臣道，及大角咀等共約5個案，涉及舊樓的現價值超過25億元。另新世界（00017）今年也有最少3個舊樓項目申請強拍令，其中較矚目的是九龍塘玫瑰苑，市價約達10億元。

至於在銅鑼灣商業王國的希慎興業，市傳由其收購的雲東街及勿地臣街一帶4幢舊樓，亦於今年5月向土地審裁處申請強拍令，舊樓市值近10億元。內地發展商亦能在舊樓重建市場分一杯羹，如雅居

樂（03383）便申請強拍九龍塘龍園別墅；武夷集團則申請強拍黃大仙鳴鳳街18至24號舊樓等。

萊坊專業服務董事總經理陳致馨表示，現時收購舊樓作住宅重建仍佔多數。而疫情似乎未影響發展商收購舊樓進度，且更因商業市況差，價值下跌而令收購較易完成，他預料未來每年也有約30多宗強拍申請個案。而內地發展商現時已漸漸了解本港收購市場運作，開始會以較理性價錢進行收購或投地。

至於由永倫集團收購的銅鑼灣景隆街20至28號新安大廈，昨日完成強拍程序，該公司以底價14.5億元統一大廈業權。該廈的地盤面積約5388方呎，土地規劃為商業用途，可以最高15倍地積比率重建為1幢商廈或銀座式商廈，可建樓面約8.08萬方呎。

此外，粉嶺安樂門街工業地將在本周五截標，華坊諮詢評估資深董事梁泓指

出，由於資訊科技及電訊業是此地用途之一，近年發展商及投資者都願以高價買地作數據中心發展，他估計此地的每呎樓面地價可達約5100至5300元，即估值約11至12億元。



永倫集團收購的銅鑼灣景隆街20至28號新安大廈，昨日完成強拍程序。

維港頌4房半億易手 4年蝕4球

【大公報訊】記者林惠芳報道：新冠肺炎疫情困擾樓市，北角維港頌今年首宗成交即損手，一伙4房海景單位剛以5000萬元易手，原業主不足4年賬蝕逾420萬元。

消息指，維港頌7座高層B室4房戶，實用1317方呎，享海景，叫價5300萬元，短短1個月減至5000萬元沽出，實呎37965元。據悉，原業主已移居海外，單位於2017年4月以5424.4萬元一手買入，不足4年貶值424.4萬元或7.8%，連雜費估計實蝕逾700萬元。不過，據一手成交紀錄冊，倘若原業主購入單位時採用指定付款方式，可獲樓價5%現金回贈。

特色戶身價隨大市向下。利嘉閣高級經理黃嘉仁表示，將軍澳SAVANNAH 5座連平台特色戶，實用690方呎，連89呎平台，剛減價至1123.65萬元沽出，實呎

16285元，為近1年該屋苑3房戶型樓價次低。

細價樓同錄低價成交。中原分區營業經理楊琦睿表示，荃德花園A座低層H室2房戶，實用306方呎，原業主計劃移民，最近以445萬元放售，終獲上車客議價至425萬元購入，呎價13889元，較同類市價低約7%。

美聯高級營業經理羅立恒指，屯門澤豐花園5座高層D室3房戶，實用577方呎，可享部分河景，業主原以市價550萬元於自由市場放售，最終獲租客議價至518萬承接，呎價8977元。參考同類型3房成交價約550萬，上址造價較市價略低6%。中原副區域營業經理馬斯力表示，天水圍栢慧豪園6座高層A室2房戶，實用494方呎，累減30萬以590萬元沽出，呎價11943元，低市價約3%。