

股神接班人增持至5% 郵儲行飆一成



▲受對沖基金增持的利好消息刺激，郵儲行股價昨急升一成。

【大公報訊】大行近期看好內銀，紛紛增持內銀股。據聯交所權益披露，被譽為「巴菲特接班人」之一的對沖基金喜馬拉雅資本創辦人李祿，2020年12月18日以每股平均價約為4.2279元，增持1326萬股郵儲銀行（01658）H股份，涉資約5606萬元，令H股持股量增至5.06%。受消息刺激，郵儲行股價昨日一度高見5.63元，急升17.5%，其後雖然升幅收窄，全日收市5.27元，但仍勁升超過10%，為表現最佳國指成份股。

招行（03968）日前發表2020年度業績快報，數據顯示，去年股東應佔淨利潤973.42億元人民幣，增長4.82%，優於市場預期。在疫境下，招行有如此佳績，對內銀而言，無疑為打下強心針。

美銀薦工行農行

美銀證券發表報告稱，招行去年業績高於市場及該行預期，相信對內銀股有正面作用，預料其他大型內銀股去年

盈利及派息有驚喜。該行補充，繼續看好大型銀行股前景，主因其估值吸引、潛在的盈利增長及較高的股息收益率等因素，當中工行（01398）及農行（01288）為行業首選，但對招行維持審慎看法，因其估值較高及零售銀行業務的比重頗大。

滙豐研究早前亦發表報告估計，監管機構將減少在銀行盈利增長及貸款減值撥備方面的影響，同時監管仍會持續，並限制互聯網平台及非銀行信貸渠

道，估計將減輕淨息差的壓力，故有利銀行改善盈利質素等。

在選股方面，滙豐對行業維持溫和正面的看法，推薦建行（00939）、工行、交行（03328）、民行（01988）及郵儲銀行。

該行認為，建行及工行業績穩定、高質素，而且派息前景理想，相信可捕捉內地宏觀經濟復甦的機遇；交行最不受房地產相關貸款限制所影響，估值亦維持吸引。

港交所強勢破頂 撲500元大關

資金尋寶

大市昨日窄幅上落，恒指微升77點，惟成交仍處高位，高達2500億元以上，是去年以來第二大單日成交金額。資金持續在主題股尋寶，當中騰訊（00700）由於手遊吸金強勁，股價飆2.46%，收報645元創新高。另一個焦點是港交所（00388），由於IPO保持熱度，港交所曾破頂高見471元。專家認為，港股短期有望突破29000點阻力位，港交所將有力挑戰500元。

大公報記者 許臨

永裕證券董事總經理謝明光表示，從牛熊證的街貨量分布來看，28700點屬熊證重貨區，相信短期內大戶先「殺熊」，再度推高港股，加上近期成交量顯著增加，港股繼續再上的機會很大。智易東方證券行政總裁藺常念相信，大市在大成交量配合下，有力再向上衝，恒指短期有望突破29000點阻力位。

美打壓不斷 中概股急回歸

投資者近期在各個板塊不斷尋寶，港交所昨日再破頂高見471元。藺常念認為，當市場出現負面消息時，股價不跌反升，是走勢極強的表現，早前有多家大行，包括野村、高盛等發表研究報告稱，基於港交所平均每日成交金額低於該行預期等原因，故調低盈利預測及評級，但其股價繼續破頂，在這種情況下，股價的升勢可以非常驚人，預計短期內有望突破500元。

興業證券發表研究報告表示，港交所受惠於中概股及新經濟股持續赴港上市，IPO市場不斷增長，去年新股上市合計144家，募集資金高達3975億元，同比增長27%。除了新股上市數量增加，市場結構也不斷在優化，新經濟股佔比持續提升，TMT（電信、媒體及科技）以及生物醫藥

股合共佔比近55%。

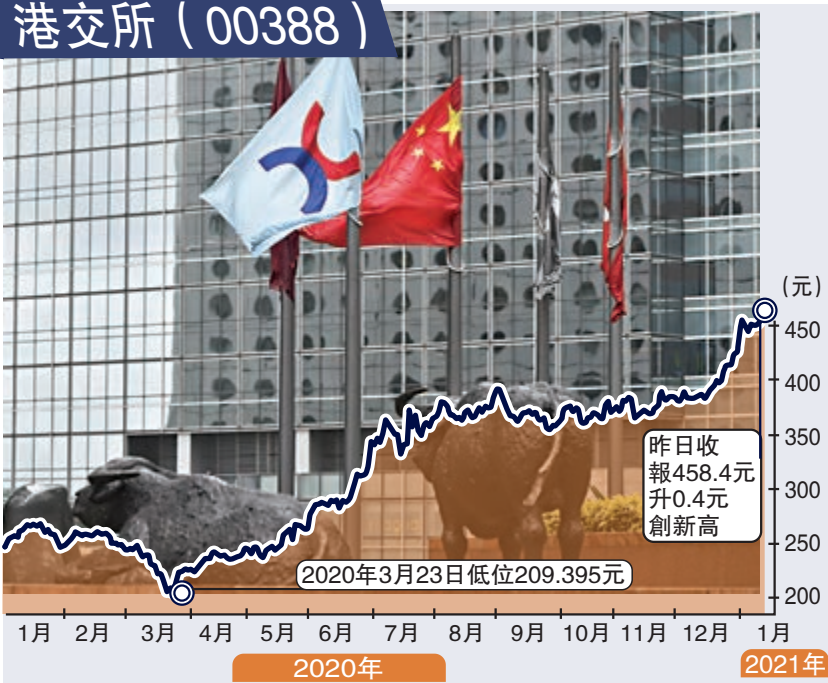
隨着美國持續打壓中概股，港交所所有關IPO的制度也在不斷改革。興業證券預計，港交所將繼續吸引新經濟中資企業到港首次或二次上市，並推動其交易及結算相關收入大幅增加，預計2021年及2022年的淨利潤增速為20.1%及17.4%，對應2021及2022年預測P/E為48及41倍，預測PB為13.7倍及13.2倍，故維持買入評級，目標價514.6元。

手遊吸金稱冠 騰訊創新高

藺常念指出，電動車仍屬值得留意的板塊，傳統車企也開拓電動車，如廣汽（02388）旗下廣汽埃安最新公布，石墨烯電池已進入實車量產測試階段，在好消息刺激下，預計股價可上望12元。

謝明光認為，騰訊旗下手遊吸金驚人，根據Sensor Tower商店情報數據顯示，去年12月騰訊的《王者榮耀》在全球App Store及Google Play吸金高達2.58億美元，較2019年12月增長58%，位列全球手遊暢銷榜榜首，預計其手遊業務增長今年仍會不斷加快。從技術上看，此股連續兩天急升，昨日更於全日高位收市，股價短期內有望再挑戰高位。

港交所（00388）



港交所股價備受睇好

智易東方證券行政總裁
藺常念

●多家大行調低其盈利預測及評級，股價卻繼續破頂，在此情況下，升勢可以非常驚人，短期有望突破500元。

興業證券

●受惠中概股及新經濟股持續赴港上市，IPO市場不斷增長，市場結構也逐步優化，維持買入評級，目標價514.6元。

野村證券

●根據最新數據，下調港交所去年純利預測2%，惟預期今年日均成交及新股集資維持強勁，評級由「買入」降至「中性」，目標價卻由462.9元調升至473.3元。

大公報製表

大行予港交所目標價

券商	評級	目標價（元）
瑞信	跑贏大市	525
興業	買入	514.6
野村	中性	473.3
高盛	沽售	380

大公報製表

港交所好淡因素

利好	
新股市場及集資金額	繼續吸引新經濟中資企業到港首次或二次上市，新股上市數量及集資金額持續增加。
每日交投量	平均每日成交金額增加，交易及結算相關的收入上升。
市場結構	市場結構不斷在優化，新經濟股佔比持續提升。
利淡	
股價	股價或已反映最高績效預期，估值升至歷史新高。
證券以外業務	證券相關收入佔比擴大，商品業務表現相對較弱。

大公報製表

綠色商銀聯盟 擬發620億綠債

【大公報訊】金融學院轄下香港貨幣及金融研究中心，昨發布香港綠色債券市場應用金融研究報告。截至2019年底，在香港累計安排和發行的綠色債券總額達到260億美元（約2016億港元），內地機構及企業是最大的發行者，其次是香港本地的發行者。金管局於網上會議上表示，將成立綠色商業銀行聯盟，計劃未來5年內，發行80億美元（約620億港元）綠色債。

報告指出，71%受訪的現有發行者及100%受訪的現有投資者表示，有計劃在未來參與香港綠色債券市場。不過，香港市場參與者面對不少挑戰，如公眾對綠色債券市場認知不足，核查和認證程序所涉

及的費用和時間，及ESG信息披露無統一國際標準，增添投資者決策難度。

報告又指出，綠色債券對發行者及投資者雙方有利。從發行者角度看，通過外部機構核查或認證的綠色債券，其債券借貸成本普遍較低。從投資者角度看，綠色債券在市場下行時，抗跌能力較強。

金管局外事部市場發展處主管許懷志表示，香港綠色債券市場普及程度較一般債券低，不少發行人選擇到歐洲發債，主要是當地在可持續金融領域上較為領先。但香港作為世界最大的債券市場之一，更是亞洲最大市場，其中內地機構在香港綠色債市中佔比最多，隨着內

地加快提升環保標準，或有利於推動香港綠色債券發行。他續稱，政府推出綠色債券資助計劃，並積極改善債市平台，相信可吸引發行人回流香港發行綠色債券。他透露，金管局與世界銀行屬下的國際金融公司（IFC）合作，將成立綠色商業銀行聯盟，計劃未來5年發行80億美元綠色債券。

香港近年致力發展綠色金融，尤其是綠色債券市場。財政司司長在2018-19年度《財政預算案》中，公布發行規模上限為1000億元的政府綠色債券計劃，並將集資所得為政府的綠色公務項目提供資金。金管局負責協助政府在計劃下推行債券發行工作。

醫渡首掛賺4350元 遜稻草熊

【大公報訊】五隻新股昨日掛牌，其中三隻人氣新股首日表現不負眾望，認購人數及凍資金額均破紀錄的醫渡科技（02158），最高見69.8元，比招股價升165%，每手賬面多賺4350元，全日收報65.2元，仍高出148%。暗盤曾跌穿招股價的稻草熊（02125），全日最低見6.1元，其後股價拾級而上，收報10.8元，高招股價84%，每手賺4920元，超過醫渡最高位。至於網上車市（01490）全日升兩成，每手賺1080元。

信誠證券联席董事張智威表示，五隻新股中最看好醫渡科技，皆因科技股、雲

業務為熱炒板塊，不過該股現時估值過高，不宜高追，若有意入市的投資者，可在55元以下吸納，短線企穩60元，可作中長線部署。至於稻草熊及網上車市，他認為兩股炒作成分較高，切勿高追。

除了三隻人氣股之外，還有兩新股，榮萬家生活服務（02146）潛水，股價最高見13.2元，全日收12.36元，較招股價13.46元跌1.1元或8.2%，每手500股賬面蝕550元；現代中藥（01643）開報1.17元，最高見1.4元，最低為1.13元，全日收報1.26元，較上市價1.18元高0.08元或6.8%，每手3000股賬面賺240元。

星盛超購111倍 宋都暗盤潛水

【大公報訊】本港IPO數千億資金解凍後，其他新股受惠，星盛商業（06668）次日招股，暫錄近110億元孖展，超購逾111倍。至於下周一掛牌的物管股宋都服務（09608），每股定價0.25元，為招股價的中間範圍，一手中籤率12.5%，抽10手穩獲一手。該股在富途、輝立及耀才三個暗盤「潛水」，於富途和輝立「潛水」幅度同為6.4%，較招股價0.25元低0.016元，不計手續費每手蝕160元。

生物科技企業陸續來港上市。市傳內地生物科技公司堃博生物（Broncus）擬最快上半年在港上市，集資3億美元（約23億港元），由高盛領頭安排香港上市事

宜。堃博生物去年9月完成C輪數千萬美元融資，投資方為清池資本Lake Bleu Capital（領投）、百度資本、德弘資本、啟明創投、濟時資本、信銀投資。

堃博生物是一家肺部疾病精準介入治療技術公司，提供導航、診斷和治療技術來治療肺部疾病患者。

除了堃博生物之外，微創醫療（00853）亦擬分拆旗下微創心通醫療科技在港上市。外電披露，微創心通已通過港交所（00388）上市聆訊，將於下周進行上市預路演，集資額由早前市傳的2億美元加碼至3億美元（約23.4億港元），中金、花旗、摩通為聯席保薦人。

銀公：理財通準備就緒 等待開通

【大公報訊】香港銀行公會主席施穎茵（圖）昨表示，疫苗陸續投入使用，為環球經濟復甦帶來曙光。在香港，市場仍面對本地及海外的不明朗因素，她預期，本港經濟下半年有望較快復甦，全年可望錄得正增長。

在經營環境較為艱難的情況下，施穎茵坦言銀行資產質素面臨挑戰，但強調本港銀行的整體信貸質素仍然相當穩健，主要源於業界一向審慎管理風險，監管指引亦完善。受疫情打擊及多項不明朗因素影響，她說，銀行貸款增長去年已見放緩；展望今年，隨着經濟活動有望下半年加速，預料



市場對信貸的需求轉強。

去年有大量資金流入港元，以致港元拆息（Hibor）低企。以1個月Hibor為例，昨報0.12厘左右。施穎茵表示，預期港元息口未來仍維持在低利率狀

態。在過去一年，不少海外市場步入負利率環境，她說暫時未見負利率蔓延至香港，而香港市場上的資金充裕，有能力抵禦不同階段的周期演變和衝擊。

銀行公會今年由滙豐銀行輪任主席行，並於昨日召開今年首次例會。施穎茵在記者會上表示，銀行公會今年有四大工作重點，分別是推動可持續發展金融、粵港澳大灣區、數碼化及人才發展。對於跨境理財通的進展，她說，業界在相關的平台、技術、服務和產品等方面早已準備就緒，惟正式推行日子有待監管機構公布。