

# 北水趁低掃貨 科指四連升累漲8%

## 馬雲「歐遊」提振投資者信心 專家：阿里上望200元

牛氣初現

內地下半年至今先後成立約30隻港股基金，北水密密低吸科網股，令到科技指數跑贏大市。科技指數昨日升172點或2.6%，連升4日累漲近8%。分析員稱，港股RSI出現牛背馳，2月份至今跌浪已見底，現價作中線部署贏面高，科網股則值得關注。有消息指阿里巴巴（09988）創辦人馬雲正在西班牙考察項目，阿里系全線造好，阿里巴巴升6%。證券界人士相信，阿里巴巴股價有機會見200元。

大公報記者 周寶森

恒指上季表現跑輸環球主要市場，但未動搖內地投資者對港股的信心。報道指出，第四季度至今，內地先後成立了7隻港股基金；下半年以來，港基金啟動發行數目已有30隻，相比上半年的32隻，發行節奏明顯加快。在北水頻密增持下，科網股明顯跑贏大市。

科技指數昨日升172點，收報6691點，至今已連升4個交易日，累積漲幅為7.9%或492點。恒生指數昨日升348點，收報26136點，連升4日累漲4.7%或1174點。主板成交額連跌2日後，昨日止跌回升29%，至1565億元。港股通入市資金同樣增量，昨日錄得309.7億元，較上日增加34%；資金淨流入量由周二（19日）的7.2億元人民幣增至46億元人民幣。

### 大市牛背馳 跌浪已觸底

阿里巴巴是昨日市場焦點。據報馬雲在香港與朋友會面後，於上周末（16日）飛往西班牙考察農業相關項目。市場憧憬阿里巴巴的監管壓力開始消退，阿里系內股份昨日顯著造好，阿里巴巴昨日股價升6.6%，收報175.8元，見兩個月高位；阿里健康（00241）股價升13.4%，報12.62元。阿里影業（01060）股價升3.4%，報0.91元。

京華山一研究部主管彭偉新稱，大量資金昨日泊入科網股，估計後市仍有上升空間，阿里巴巴股價上試200元並不是難事，但要升抵大目標價240元，暫時會有困難。他補充，港股RSI出現牛背馳，9日RSI呈現一底高於

一底，而恒指則是一底低於一底；按照技術分析，2月至今的跌浪已經觸底。投資者若中線持貨，贏面會很高，而科網股則值得投資者關注。

### 企業數字化 助阿里雲增收

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍表示，阿里巴巴早前表明發展芯片，並着力技術投入，疊加馬雲「現身」，可改善投資者對該公司的信心。另外，有見於內地年初開始加強科網監管，至今已有一段時間，年底前再出重磅監管措施的機會不大。隨着科網企業逐步達至監管要求，市場對科網股的投資興趣亦會恢復。然而，近期科網板塊升勢過急，短線或出現整固；只要能執行監管要求，科網股後市可以看高一線，而阿里巴巴股價亦有機會見200元。

另外，大摩發表報告指出，阿里巴巴多年來積累數據處理能力，未來專注發展開源、雲原生和低程式碼開發，其核心電子商務變現加快，能夠推動盈利增長。至於內地企業數字化，可望帶動阿里雲收入增長，預期業務雲邊際擴張趨勢更強勁。



▲阿里巴巴創辦人馬雲傳前赴西班牙考察農業相關項目。資料圖片



股份	昨收(元)	變幅
阿里健康(00241)	12.62	▲13.4%
阿里巴巴(09988)	175.80	▲6.6%
哩哩哩(09626)	640.00	▲6.4%
百度(09888)	177.10	▲4.6%
快手(01024)	93.85	▲4.2%
美團(03690)	293.80	▲2.8%
京東(09618)	331.20	▲2.5%
騰訊(00700)	509.50	▲2.1%

大公報記者

### 證券界唱好阿里巴巴



**大摩**  
Morgan Stanley

阿里巴巴核心電子商務變現加快，將可以推動盈利增長，而隨着內地企業數字化加速，阿里巴巴的業務雲邊際擴張趨勢更強勁

**駿達資產管理**  
熊麗萍



科網股的政策不明確性逐步消退，但大市近日急升，該板塊股份短線有回調機會。阿里巴巴若繼續落實監管要求，股價可上試200元

**京華山一**  
彭偉新



港股出現RSI牛背馳，恒指2月份開跌浪或見底，科網股值得關注。阿里巴巴股價中線有機會見200元

大公報製表

## 天貓雙11吸29萬品牌 歷年最多

【大公報訊】阿里巴巴（09988）旗下一年一度的天貓雙11全球狂歡季正式啟動，今年規模為歷年最大，破紀錄吸引29萬個品牌參加，提供超過1400萬件折扣商品。

跟往年一樣，今次「雙11」活動將設有兩個售賣期，首階段為11月1日至3日，第二階段為11月11日。阿里巴巴首席市場官董本洪表示，過去12年，「雙11」展現出中國的強大消費力，並持續參與推動全球零售業的發展。

今屆活動重點提倡「綠色」生活方式，並將設立專門的綠色會場展示

節能減排產品，以及發放價值1億元人民幣的「綠色購物券」。同時，由11月起，菜鳥網絡將在全國20個城市、逾1萬個菜鳥驛站循環再用寄件包裝物料，以減少購物節的碳足印。

### 「雲電腦機房」贈萬家中小學

另外，阿里雲宣布推出體育賽事協作平台，將於明年9月在杭州亞運會上投入使用。阿里雲智能國際總經理袁千表示，推出全新「賽事釘解決方案」，將利用企業協作工具「釘釘」，以及雲技術和基礎設施，幫助用戶更有序地管理和營運大型體育活

動。阿里雲主席兼首席執行官張勇日前出席雲棲大會，表示雲計算正是社會的基礎生產力，要做開放共享、人人受益的好科技。

張勇宣布，阿里巴巴啟動「少年雲助學計劃」，向1萬所欠發達地區的中小學校捐建「雲電腦機房」，以協助那些中小學校的科技教育。他認為「教育興則科技興」，希望借助前沿數字科技，讓欠發達地區學校機房裏的電腦「永不過時」，激發孩子的數字創造力，用工具平等促進教育公平。



▲阿里巴巴首席市場官董本洪。

### 雲棲大會重點

- 阿里雲推出「賽事釘解決方案」，將於明年9月在杭州亞運會上投入使用
- 啟動「少年雲助學計劃」，向1萬所欠發達地區中小學校捐建「雲電腦機房」
- 阿里巴巴全球數學競賽金獎獎金將提升至5萬美元，達摩院青橙獎獎金池提升至3000萬元人民幣
- 阿里雲發布自研伺服器芯片「倚天710」及伺服器「磐久」

大公報製表

## 螞蟻上市批文昨日屆滿

### 話你知

去年底暫緩「A+H」上市計劃的螞蟻集團，有關其IPO註冊批文已失效，意味着全球最大「獨角獸」螞蟻的本次IPO之路停步，若要重新上市，便需要再次申請新的批文。

去年10月20日，證監會下發《關於同意螞蟻科技集團首次公開發行股票

註冊的批覆》，同意螞蟻集團在科创板IPO的申請，而批覆自同意註冊日起12個月內有效。

估值曾經高達2350億美元（約1.8萬億港元）的螞蟻集團，在過去一年出現了翻天覆地的變化。根據富達的估計，今年2月螞蟻估值已削近四成至1440億美元（約1.1萬億港元），到6月底，螞蟻估值再調降至780億美元

（約6400億港元）。

螞蟻集團暫緩上市，可謂一石激起千重浪，觸發內地一輪監管風暴。今年4月，螞蟻集團接連遭監管部門約談，最終提出五大整改方案，包括需要整體申設為金融控股公司。

最近又傳出，螞蟻集團將徹底整改，其中被視為「金蛋」的支付寶恐怕面臨「拆骨」，或會剝離螞蟻集團。

## 瑞銀：科網股負面消息已消化

【大公報訊】內地互聯網平台企業表現向來是投資者的焦點，即使監管環境出現變化，其盈利增長仍可高於整體經濟增長。瑞銀財富管理投資總監辦公室香港股票主管李智穎表示，內地重置科技業監管環境，令相關行業的股價出現波動，但相信只屬短暫性質，中長線前景仍維持正面。

李智穎認為，新監管架構已出台，但市場仍然關注監管政策將如何執行，因執行細節有可能影響企業的盈利。股價經過一輪調整後，相信負面因素已陸續反映。她又指，重置監管無疑會影響互聯網平台企業的增長空間，過往每年的盈利增長有三成以上（平均30%至35%），新監管架構或令未來增長減至每年10%至15%；但這數字仍高於內地名義GDP的增長

率，也超過市場平均水平，故此仍然值得投資者關注。

### 5G無人駕駛增長空間大

除了互聯網平台，李智穎指5G相關的企業也可多加留意。目前5G滲透率僅約4%，消費者仍未真正感受到5G所帶來的便利，未來仍有很大增長空間。投資者可特別留意無人駕駛領域，過往4G是由消費性電子產品帶動增長，5G則相信會由無人駕駛推動，不過目前相關產業仍處於初步發展階段，未來10年至15年是推進5G發展的重要階段。另綠色科技、金融科技及健康科技產業均是未來大趨勢。當中金融科技市場的收入預計將由去年的2250億美元，增至2030年的7500億美元，複合年增長率達到12.8%。

## 恒大銷售插水 上月至今僅36.5億元

【大公報訊】恒大（03333）昨日公布，9月至今物業實現合約銷售金額36.5億元人民幣（含向供貨商及承包商出售物業單位折扣款項），而8月份為380.8億元，合約銷售面積40.5萬平方米。截至目前，今年物業累計實現合約銷售金額4423億元人民幣，合約銷售面積5419萬平方米。

恒大昨晚同時證實，以約200.4億港元出售恒大物業（06666）的50.1%股權予合生創展（00754）的交易已經告吹。合生則在公告中指出，公司至今仍有完成收購，但恒大於訂立買賣協議後提出修改付款條款，公司認為不可接受，3間公司今日復牌。

合生指，此次交易費用是按恒大物業400億元估值計算，約每股3.7元，較恒大物業停牌前每股5.12元折讓27.7%。公司指，根據雙方於10月1日簽訂的買賣協議，合生應將交易費用支付至恒大物業的銀行賬戶，待恒大物業與恒大之間的應收應付款結清後，再將餘額支付與恒大。

合生反對改條款 恒大賣產失敗

但恒大其後要求直接收取交易款項，合生認為，在公司未完成對恒大物業的盡職調查，及結清恒大物業與恒大之間的應收應付款之前，此舉將難以確保恒大物業可收到有關應付款，對此不能接受。恒大則於公

告中稱，合生未能符合恒大物業收購的先決條件，因此終止有關交易協議。

另外，內地傳媒報道，恒大旗下恒大汽車（00708）早前有意出售瑞典子公司NEVS紓解財困；雖然恒大汽車總裁劉灼帶着幾個核心幹部親自出馬，但至今仍未有實質性進展。受消息影響，恒大汽車昨日股價大跌8.14%至3.5元。報道又指，恒大集團發布管理層的人事變動，涉及恒大汽車總部、天津公司、生產製造中心、全球研究總院等33個中高層職員。其中，張丹兼任汽車集團副總裁，常務副總裁高景深兼任恒大汽車天津公司董事長。

## 易網：恒大屬個別風險 外溢性可控

【大公報訊】中國人民銀行行長易綱表示，恒大（03333）風險是個案風險，有信心能把風險控制在一定範圍，避免發生系統性風險。易綱出席「G30國際銀行業研討會」時表示，要避免恒大風險傳染至其他房地產企業、傳導至金融部門。恒大負債約3000億美元，其中有三分之一是金融負債，債權人分散，還有抵押品，總體上恒大事件對金融行業的外溢性可控。

易綱又稱，應對恒大事件的原則是嚴格按照法律規定的受償順序，充分尊重並保護債權人和產權人合法權益，過程中尤其要保護好已購房消費者合法權益，將堅持法治化原則，確保所有債權人和利益相關方的正當合法權益得到公平對待。

恒大昨晚發通告指出，於公開市場發行的美元債券的利息到期後有30天寬限

期，而9月及10月到期的公募美元債券利息的寬限期未滿。

通告又指出，自9月14日以來，公司就緩解流動性問題的最近發展，除出售在9月28日公布出售盛京銀行（02066）約17.53億股的非流通內資股，其他出售資產的情況尚未取得重大進展。公司將繼續推進中期業績公告披露的措施，緩解流動性問題，盡力爭取與債權人達成借款續貸、展期或其他替代方案。

通告稱，考慮到改善流動性的困難、挑戰及不確定性，集團無法保證能繼續履行融資和其他合同下的財務義務。如果集團未能履行擔保或其他到期債務的義務，且無法與債權人達成借款續貸、展期或其他替代方案，將對集團業務、前景、財務狀況及運營結果造成重大不利影響。