

# 國策倡超前投資 基建股逆市升

## 憧憬重卡需求增 中國重汽飆17%

板塊尋寶

中央經濟工作會議提出要適度超前開展基建投資，港股基建板塊昨日一觸即發，由高位回調60%的中國重汽(03808)，股價升17%；水泥股中國建材(03323)股價漲半成。天風證券預期，基建投資有望回暖，由中央財政支持的高速公路、高鐵、新能源等板塊或成為拉動基建的主力。分析員相信，只有重卡板塊才具備開展中期升浪的機會，其他基建板塊股價再升空間有限。

大公報記者 周寶森

中央經濟工作會議後，向市場發放多項重磅利好消息，催化港股早段一度飆高389點，重上二萬四關；惟市況突然變色，恒指由高位掉頭下滑，收市時倒跌41點，報23954點。科技指數同樣由升轉跌13點，報6022點。資金炒股不炒市，中央經濟工作會議受惠股是昨日跌市奇葩。

### 中鐵中鐵建 上升空間達一成

中央經濟工作會議提出要適度超前開展基建投資，基建相關股份即時「開車」。憧憬基建項目拉動重型卡車需求，中國重汽股價動力最勁，昨日升17.8%，收報12.66元；濰柴動力(02338)股價升2.4%，報15.88元。水泥股中國建材股價升5.3%，報9.62元；海螺水泥(00914)股價升3.3%，報39.7元。建築股中鐵(00390)股價升1.7%，報4.06元；中國鐵建(01186)股價升1.3%，報5.13元。

耀才證券金融研究部副經理譚智樂指出，市場資金短線欠缺出路，遂借中央經濟工作會議的消息，炒作基建股份。他續稱，中鐵、中鐵建股價尚有5%至10%空間上升，但恐難會有大型升浪。另外，由於內房政策欠明朗，投資者宜避開內房行業關連度較高的水泥股和中聯重科(01157)。譚智樂又看好

中國重汽和濰柴動力，指其股價具備中期上升的機會，但提醒當股價回調10%便沽出止蝕。中聯重科昨日股價升5.1%，報5.48元。

### 高速公路等項目 看高一線

長江證券表示，明年內地經濟增長對基建投資依賴程度加大。該行續稱，今年金融機構財政存款餘額持續創新高，當前政府充足的財政存款餘額也為明年上半年基建投資落地提供資金保障。鑒於明年上半年基建需求有望迎來邊際改善，業績穩增、估值低位的基建龍頭股已具備配置價值，看好中交建、中鐵、中國鐵建等股份。

天風證券表示，2020年中央經濟工作會議未明確提及基建投資，今年基建投資景氣度較弱，第二季景氣度下行明顯；預計伴隨明年上半年基建投資在專項債加速發行，政策邊際寬鬆下，基建景氣度有望在上半年回暖。值得注意的是，中央經濟工作會議提出堅決遏制地方政府隱性債務。城投公司負責的市政類基建是基建投資的重要組成部分，在隱性負債受到嚴控的情況下，市政投資對基建的拉動效果仍將有限，估計拉動基建項目的，或集中於中央財政支持和「自身造血」能力較強的高速公路、高鐵、新能源、抽水蓄能等項目。



### 基建相關股份逆市造好

股份	昨收(元)	變幅
<b>重機股</b>		
中國重汽(03808)	12.66	+17.8%
中聯重科(01157)	5.48	+5.1%
濰柴動力(02338)	15.88	+2.4%
<b>建築股</b>		
中交建(01800)	4.31	+2.1%
中國中鐵(00390)	4.06	+1.7%
中國鐵建(01186)	5.13	+1.3%
<b>水泥股</b>		
中國建材(03323)	9.62	+5.3%
海螺水泥(00914)	39.70	+3.3%
華潤水泥(01313)	6.20	+3.3%

大公報製表

## 星展：恒指明年最牛32000點

【大公報訊】星展香港研究部發表2022年香港股票市場展望，預計明年恒指目標價為28500點，對應2022年預測市盈率12.1倍。即使最壞的情況，恒指的目標相信也達到25000點，相當於10.6倍的預測市盈率，而2023年的預測市盈率則為10.6倍。

星展銀行(香港)經濟研究部香港及中國內地股票策略師林子津表示，今年以來港股充斥負面消息，包括恒大債務危機、監管收緊等，但相信市況已完全反映，目前港股的估值合理，加上基本面不俗，同時內地政府也有望推出鬆綁政策，為房地產市場提供流動性，新經濟公司的監管政策也不再有其他新限制，這將會為港股提供動力，恒指甚至有望升見32000點。

林子津認為，明年選股應較為進取，財政較穩健、今年下半年能買到的較大規模內房股，以及業務增長良好，資金流強勁的物管股也可留意。此外，星展香港也列出10隻推介股份(見表)。

### 大新看好銀行電訊股

大新銀行高級經濟師溫嘉煒表示，港股暫時欠缺明顯的利好因素推動，高估值板塊(例如科技股和醫藥股)短線仍會較為波動。展望2022年，他預料恒指將於22000至28000點的區間上落，可受惠於經濟復甦、國策支持和有助抗通脹的板塊相對較為看好，例如銀行股、本地地產股、公用股、電訊股等。

### 星展香港推介股份及目標價

股份	目標價(元)
友邦保險(01299)	125.0
騰訊控股(00700)	671.0
阿里巴巴(09988)	228.0
中銀香港(02388)	32.0
招商銀行(03968)	87.7
中國平安(02318)	95.0
碧桂園(02007)	12.5
碧桂園服務(06098)	75.6
福萊特玻璃(06865)	48.0
金風科技(02208)	19.2

大公報製表

### 大新銀行看好板塊

- 銀行、本地地產股和房地產信託
- 防守性較佳的公用股和電訊股
- 新能源汽車
- 航運、太陽能發電、風力發電

大公報製表

## 金管局增發外匯基金票據 涉400億

簡訊

香港金融管理局公布，計劃於明年1月4、11、18、25及31日，以及2月8、15及22日舉行的8次定期投標中，每次增發50億元的91日期外匯基金票據。如8次的計劃增發量全部執行，票據發行量將會增加共400億元。金管局會繼續留意市場情況，並保留調整或不全部執行上述8次增發的可能性。

金管局表示，將透過適量增加外匯

基金票據的發行量，以應付銀行在銀行體系流動資金充裕的環境下，對外匯基金票據的持續需求。大新銀行高級經濟師溫嘉煒表示，由於本港銀行體系的流動性充裕，不排除明年仍有需要增發外匯基金票據。

美聯儲將舉行議息會議。溫嘉煒預期美聯儲將於明年第三季才展開加息周期。在聯匯制度下，由於港元息口有所滯後，港銀暫時沒有太大的加息壓力。

## 中移動A股IPO獲批

中國證監會昨晚發消息稱，按法定程序核准中國移動A股的首發申請。中國移動及其承銷商將與交易所協商確定發行日程，並刊登招股文件。根據公告，中國移動擬公開發行不超過8.45億股，佔發行後公司已發行股份總數比例不超

過3.97%。發行人授予聯席主承銷商不超過初始發行股份數量15%的超額配售選擇權(或稱「綠鞋」)，若綠鞋全額行使，則發行總股數將擴大至9.72億股，佔發行後公司已發行股份總數的比例約為4.53%。

## 世茂集團傳違約 股債齊冧

【大公報訊】世茂集團股債昨日雙殺。世茂集團(00813)收跌12.16%，報7.08元，A股世茂股份(600823.SH)和世茂服務(00873)集體出現下跌。據悉，此次恐慌下跌原因是上周末網傳世茂集團商票違約，但截至目前，尚未有相關的違約證據。對此，世茂集團回覆指，周末有小道消息在資本市場發酵，引起部分投資者恐慌性拋售，內部正在了解情況，積極與投資人溝通，有進一步消息，會及時對外公布。

世茂集團股價自上周二(7日)起的一星期，累積跌幅達20.45%，市值蒸發66.48億元。債券方面，世茂集團旗下多隻債券昨日均下跌。其中，「20世茂06」跌54.08%，至45元(人民幣，下同)，該債券的最近行權日為2023年8月27日；「20世茂G1」跌28.61%，至39.98元；「19世茂G3」跌18.86%，至55.99元，該債券距離到期日有160天。

早在10月中旬，已有世茂集團商票逾期的傳聞。世茂集團則表示，經

過自查沒有任何商票未兌付的情況，往期到期商票均已正常兌付。此外，11月又有傳言稱，世茂旗下公司與陸家嘴信託就延長其借款的還款期進行商討。在11月5日，陸家嘴信託發布公告稱，與世茂集團合作的項目運行正常，不存在逾期或需要延期償付的情況。

此外，大和昨日削世茂集團目標價17%至20港元，評級「買入」。惟該行相信，公司短期內不會出現貸款違約風險。

## 維港投資領投AI企 力拓元宇宙

【大公報訊】李嘉誠旗下維港投資(Horizons Ventures)，除了投資合成生物科技，元宇宙(Metaverse)亦成為其囊中物。為電影和元宇宙建立人工智能(AI)技術的Wonder Dynamics完成A輪募資900萬美元(約7020萬港元)，由維港投資領投、騰訊(00700)持股的Epic Games，以及三星旗下Samsung Next參投。

荷里活電影《挑戰者1號》(Ready Player One)男主角Tye Sheridan有份創辦的Wonder Dynamics，在今次的A輪融資所得，將用於擴大「機器學習」工程師、動畫師、視覺特效設計師等團隊，以加快AI驅動平台[Wonder AI Suite]的開發。

### 《挑戰者1號》男主角創辦

維港投資組合規劃長譚文表示，高興能參與支持Wonder Dynamics創辦人的理念，又指Wonder Dynamics的AI驅動平台，對媒體製作及後期製作的成本及效率帶來重大突破，並可讓創作者探索前所未有、超乎想像的數碼體驗。

Wonder Dynamics共同創辦人兼主席Tye Sheridan指，該公司不單是發展視覺效果軟件，其平台更可用於電視、電影、電玩、社交媒體內容，甚至是元宇宙世界。

計及今年初的250萬美元(約1950萬港元)種子輪募資，Wonder Dynamics在過去8個月已合共集資1150萬美元(約8970萬港元)。

## A股熱炒元宇宙 十隻概念股漲停

【大公報訊】元宇宙概念股昨日掀漲停潮，板塊漲幅達5.72%。分析指，百度(09888)宣布將於12月27日發布元宇宙產品「希壤」，增加了投資者入市信心；此外，「炒房團」進軍元宇宙引熱議，提升了元宇宙吸金能力。有機構認為，當前眾多互聯網公司已轉向元宇宙方向，有望引領新一輪科技變革，相關科技類板塊如電子、傳媒、計算機將受益。

截至昨日收市，元宇宙板塊有4隻個股以20%漲停，6隻以10%漲停，龍頭股美盛文化(002699.SZ)更連續4個漲停板。同花順數據顯示，元宇宙板塊總市值高達近1.46萬億元(人民幣，下同)。

### 內地市場空間逾6000億

談及元宇宙現狀，國泰君安證券研究所所長黃燕銘表示，元宇宙一定是先從設備製造逐步走向應用的過程，當前更重要的是在製造端而不是在應用端，這需要時間逐步去演進，不斷去確認它的確定性，擺脫風險，逐步投資提高的過程。

投資機會方面，東北證券指出，當前眾多互聯網公司已轉向元宇宙，有望引領新一輪科技變革，出現新一代顛覆級的應用和產品。至於相關產業鏈，上游對通信基礎設施建設有需求，下游則帶動相關消費電子硬件(如VR眼鏡、頭盔、耳機

等)和軟件內容(如虛擬現實遊戲、辦公軟件等)，所以科技類板塊(如電子、傳媒、計算機等)將受益。

據券商預測，到2025年，元宇宙在社交、遊戲、短視頻、移動辦公等領域，合計國內市場空間約3400億至6400億元，到2030年將為全社會帶來廣闊增長空間。

### 元宇宙概念A股齊升

股份	昨收(元人民幣)	變幅*	企業領域
恒信東方(300081)	18.00	+20%(1)	元宇宙+虛擬現實
二六三(002467)	4.63	+10%(1)	元宇宙+虛擬現實
宣亞國際(300612)	16.26	+20%(1)	元宇宙
奧雅設計(300949)	74.47	+20%(2)	元宇宙+景觀設計
美盛文化(002699)	6.34	+10%(4)	NFT+元宇宙+文化傳媒
國光電器(002045)	14.70	+10%(1)	元宇宙+虛擬現實+鋰電池+新型煙草
會暢通訊(300578)	31.20	+20%(1)	元宇宙+通訊服務

\*括號內為漲停天數

大公報整理

### 企業紛紛搶攻元宇宙

企業/名人	細節
維港投資	領投初創AI公司Wonder Dynamics的A輪融資，涉足元宇宙技術
百度	首個元宇宙產品「希壤」App，將應用於12月27日的百度AI開發者大會
阿里巴巴	斥資1000萬元人民幣成立「元境生」，發展與元宇宙相關業務
騰訊	早前已入股「元宇宙第一股」Roblox
蘋果公司	傳出最快明年推出首款混合實境(MR)裝置
新世界行政總裁鄭志剛	投資區塊鏈遊戲平台The Sandbox，進軍元宇宙虛擬世界
歌手林俊傑	於虛擬平台Decentraland買入三幅虛擬土地，值約12.3萬美元

大公報整理