

全民大健身 體育股熱身

分析：可填補監管教培機構空出產業空白



國務院印發的《全民健身計劃（2021—2025年）》指出，到2025年，全民健身公共服務體系更加完善，人民群眾體育健身更加便利，各運動項目參與人數持續提升，經常參加體育鍛煉人數比率將達到38.5%，將帶動全國體育產業總規模達到5萬億元人民幣。國策利好下，體育股因成為近日「監管風暴」下的「避風港」而大幅飆升，也提振了港股氣氛，恒指昨反覆升231點，收報26,426點，返回10天線(26,293點)之上，成交1,691億元。連帶科技指數也反彈2.4%報6,859點，跑贏大市。

●香港文匯報記者 周紹基

體育股昨日飆升

股份	收報(元)	升幅
非凡中國(8032)	1.68	↑31.3%
特步(1368)	12.70	↑12.2%
滔搏(6110)	11	↑7.8%
安踏(2020)	181.90	↑4.7%
李寧(2331)	90.75	↑5.6%
中國動向(3818)	1.09	↑4.8%
361度(1361)	3.47	↑3.3%
北京體育文化(1803)	0.295	↑39.8%
智美體育(1661)	0.24	↑20.0%

在「監管風暴」相繼登陸科技、教育及遊戲等不同行業後，體育健身板塊昨日卻得到國策「加持」，成為資金「避風港」，多股大幅飆升。



市場人士指出，內地要求縣、鄉鎮、行政村三級公共健身設施與社區15分鐘健身圈實現全覆蓋，每千人需擁有2.16名社會體育指導員，有關計劃規模非常龐大，料此舉有望填補被加強監管的校外培訓機構所出現的產業空白，對教培機構轉型提供一個出路，如提供健身課程，亦算是利好消息。

國策提攜 體育成「最優消費板塊」

體育股昨受惠國策大升，非凡(8032)急升31.3%，特步(1368)升12.2%，滔搏(6110)升7.8%。至於重磅的安踏(2020)更曾創191.9元新高，收市仍升4.7%；李寧(2331)亦升5.6%，中國動向(3818)升4.8%、361度(1361)升3.3%。就連北京體育文化(1803)及智美體育(1661)均炒高39.8%及20%。此外，教育股新東方在線(1797)及新東方(9901)亦分別升7.3%及6.9%，民生教育(1569)升近6%，思考樂(1769)升5.7%。

中信證券報告指文件突出了兩個重點：包括加大了全民健身的場景和基礎設施，尤其突出非商用的體育公園、全民健身中心、公共體育館等設施的廣泛建設；亦明確提出「推廣冰雪、山地戶外、航空、水上、馬拉松、自行車、汽車摩托等戶外項目」，也正契合越來越多細分專業運動在內地快速崛起的趨勢。從投資角度來看，該行認為有關政策對體育板塊長期利好，值得長期關注和布局，該行將其視之為「最優消費板塊」之一。

政策暖風「北水」錄25億淨流入

國信證券也表示，「政策暖風」疊加國貨熱情，中國運動品牌的增長將會更亮眼，相信有助提振市場信心，該行持續看好運動產業的長期投資價值。該行估計，由於未來2年全球還有大量大型體育賽事，包括2022年將進行的北京冬奧、卡塔爾世界盃等，及2023年中國舉辦的足球亞洲盃，這些

體育大賽的密集舉辦有望提升內地民眾對運動的熱情。渤海證券認為，此次計劃的推出將持續利好體育產業，有關產業會進入穩步發展期，2020至2023年間是國際體育賽事密集期，故也長期看好中國體育產業的發展。

體育股受惠政策而造好，除帶動指數外，亦吸引了「北水」淨流入回升，昨日錄得25億元的淨流入。

市監總局新戰線 調查化肥行業抬價

內地的監管新政浪接浪，繼前日立案調查汽車芯片經銷商囤積居奇、哄抬價格和串通等非法行為之後，國家市場監管總局昨再公布，近日根據舉報線索，針對化肥市場哄抬炒作、價格快速上升問題，對涉嫌哄抬鉀肥等化肥品種價格的生產和經銷企業立案調查。

市監總局表示，將繼續密切關注化肥價格秩序，加大監管執法力度，嚴厲查處囤積居奇、哄抬價格、串通漲價等違法行為。

監管衝擊

香港文匯報訊（記者 岑健樂）內地加強對多個行業的監管，相關上市企業股價大受衝擊，市值大縮水，令不少內地富豪的財富大幅蒸發，內地十大富豪的個人身家，對比9個月前，即螞蟻上市被叫停前，就大幅縮水了約300億美元（約2,325億港元），其中騰訊（0700）創辦人馬化騰的身家縮水約139億美元（約1,077.25億港元）最多。

內地十大富豪身家9個月縮2325億

根據彭博億萬富豪指數，自去年11月初螞蟻IPO遭叫停至今，內地十大富豪的身家於9個月內合共蒸發了300億美元，由3,677億美元跌至3,377億美元。其中，騰訊創辦人馬化騰的身家縮水了約139億美元，於8月3日降至458億美元。馬化騰目前在中國富豪榜上排名第三，身家不及阿里巴巴（9988）創辦人馬雲的478億美元，而馬雲於這9個月間的損失為132億美元。至於近日受

債務問題困擾的中國恒大（3333），其主席許家印的身家則於9個月間蒸發了132億美元，跌至109億美元。

其中，阿里巴巴於去年曾高見309港元，但其後螞蟻IPO遭叫停，以及阿里巴巴需要支付創紀錄的約182億元人民幣罰款，此後阿里巴巴股價表現偏軟，昨日收市價只有192.3港元，期間累跌37.77%。

恒大自52周高位瀉76.43%

騰訊於年初曾高見775.5港元，但該股昨日收市價只有456.8港元，期間累跌41.1%。美國（3690）今年初曾高見460港元，但昨日收市價只有213.6港元，期間累跌53.57%。此外，據港交所官網顯示，中國恒大的52周高位是23.082港元，但該股昨報5.44港元，期間暴跌76.43%。

至於內地教育股也是重災區。其中，新東方在線（1797）於去年曾高見40.8港元，但昨日收市價只有5.15港元，暴跌87.38%。新東方（9901）於今年初曾高見158.8港元，昨日收報17.62港元，期間暴跌88.9%。

官媒再轟：網遊網絡直播充斥低俗暴力

炮聲隆隆

香港文匯報訊（記者 蔡競文）繼《經濟參考報》之後，多份官媒昨接連發聲批評網絡遊戲。《人民日報》海外版指出，新媒體時代下對未成年人的「網絡保護」已不僅是「防沉迷」那麼簡單，新型互聯網應用導致的新問題，使未成年人網絡保護迫在眉睫。《證券日報》頭版文章亦稱，推進中國遊戲產業健康發展迫在眉睫，有效防沉迷應是遊戲企業安全發展的底線，有效防沉迷應是遊戲企業安全發展的底線。

建議遊戲企業採黑名單制

《人民日報》海外版題為「保護好未成年人的網絡世界」的文章指出，有些網絡遊戲、網絡直播充斥低俗、暴力等危害未成年人身心健康的元素，不法分子會抓住未成年人心智不成熟的特點，利用網絡聊天、網絡交友的渠道對未成年人實施欺凌、侵害等。認為未成年人網絡保護工作仍是一項非常艱巨的系統工程，還需要國家、社會、學校、家庭等多方共同努力。



《證券日報》頭版文章指，有效防沉迷應是遊戲企業安全發展的底線。網絡圖片

《證券日報》頭版文章強調推進中國遊戲產業健康發展迫在眉睫，有效防沉迷應是遊戲企業安全發展的底線，不僅要對遊戲企業提出更高的要求，嚴禁12歲以下兒童參與各類網絡遊戲，還要從法律上進一步予以約束，建立分級制度，對問題遊戲企業實施黑名單制度，讓防沉迷工作取得實質性效果。

券商倡行業向三方面改革

新修訂的中國未成年人保護法日前正式實施，其中新增了「網絡保護」專章。遊戲行業的發展和未成年網絡保護將面臨什麼矛盾？路透引述中信證券分析師王冠然、朱佳筌在研究報告中的觀點，認為從政策層面來看，

未來遊戲行業將沿着三條路徑長期發展：一是降低遊戲成癮性，堅持內容向遊戲戰略，遊戲產業不能做沉迷性遊戲的研發，預計未來將更多往3A級和類單機遊戲發展，主打優質內容、先進技術、更多反映優秀中華文化和藝術性的內容向產品，而非通過刷副本、開黑等成癮性機制不斷延長玩家遊戲時長。

二是加強對未成年人保護，遊戲廠商和平台應加強未成年人防沉迷建設，通過技術手段和審核機制來嚴格控制未成年人遊戲時段和時長。三是鼓勵遊戲廠商出海，預計未來遊戲廠商將立足國際和國內兩個市場，構建遊戲領域的核心競爭力，打造更多具有廣泛影響力的文化符號。

財富大蒸發 馬化騰失逾千億最傷



在「監管風暴」衝擊下，科網股股價大幅下跌，拖累馬雲及馬化騰身家齊大縮水。農夫山泉的創始人鍾睺睺則身家大升。資料圖片

內地十大富豪過去9個月身家變化

名稱	去年11月2日身家(美元)	今年8月3日身家(美元)	變化(美元)
馬雲	610億	478億	↓132億
馬化騰	597億	458億	↓139億
鍾睺睺	550億	715億	↑165億
黃崢	323億	313億	↓10億
何享健	319億	291億	↓28億
丁磊	269億	299億	↑30億
楊惠妍	266億	272億	↑6億
張志東	258億	193億	↓65億
龐康	245億	247億	↑2億
許家印	241億	109億	↓132億
合計	3,678億	3,375億	↓300億

資料來源：彭博億萬富豪指數（Bloomberg Billionaires Index）製表：香港文匯報記者 岑健樂



撥亂反正營造公平安全社會環境

內地近期加強對多個行業的監管，使投資市場掀起巨震，部分相關個股股價近腰斬。有分析指出，內地正通過重大的監管框架轉變，將治理重點轉向統籌增長和可持續性、實現社會公平與安全，政府可能通過降低企業利潤來增加面向勞動要素的分配，由此帶來的市場影響預計將更持久、更深遠。此時此刻，可謂是中國經濟和資本市場

歷史上的一個重要時刻。經過多年努力打贏脫貧攻堅戰之後，內地將經濟治理重點從注重增長轉向追求平衡增長和可持續性、社會公平、數據安全和自給自足。近期對金融科技、科技巨頭、校外培訓、加密貨幣以及碳排放的最新監管行動，都是本輪監管框架轉變的重要組成部分。

支持第三產業力度無減弱

可以說，推動可持續發展、社會穩定和

信息安全是內地收緊監管的主要動機，近期的監管收緊反映對此前監管缺位狀態的快速修復。這一轉變相信不會涉及整體經濟，內地也強調近期的強監管只針對特定行業，旨在促進可持續發展，監管層並未對企業上市進行干預，同時現時也沒有見到政府對第三產業的支持力度減弱。瑞銀證券首席中國經濟學家汪濤指出，「很顯然政府希望維持或強化部分領域的公益屬性，譬如義務教育和基本醫療等，

這意味着在這些領域政府作用會增強，資本市場的影響將降低。」

新治理思路有新投資機遇

作為投資者，可循新的治理機制路線圖找尋標的及避開雷區。內地正努力遏制企業權力的擴大，重新平衡經濟中面向勞動者的分配份額，這將帶來企業所分配利潤的減少。而與此同時，先進製造業、技術本地化和可再生能源行業將獲得政策支持。具體來看，

數據型科技和平台企業及房地產公司可能仍將受壓，但半本地化、網絡安全、面向大眾市場的國產品牌、創新藥物、生物技術和綠色經濟有望得到支持。

不過，投資者也要對監管的風險保持警惕，重點留意科技公司在香港IPO的恢復、員工福利明晰化、平台企業相關其它議題、決策者為防止監管變化溢出效應而給出的更清楚指引等。

●香港文匯報記者 蔡競文