

4藍籌新貴偷步炒作

分析：估值不便宜 高追要小心

恒指季檢新增了華潤啤酒、新奧能源、京東集團及網易
4隻藍籌，市值合共約2.09萬億元。在近日港股表現反覆偏軟的情況下，4公司晉身藍籌的消息備受投資者關注。有關變動雖然會在12月6日才生效，但分析員認為，4隻新貴開市預計有資金偷步炒作，並提醒它們現估值不算便宜，料難以持續大升，故不建議高追；京東集團是受內地強監管反壟斷政策影響較少的新經濟股，故4隻新貴中較為看好該股表現。

●香港文匯報記者 岑健樂



投資市場 近期需留意事項

- 小米、快手周二公布第三季業績；美國周五公布第三季業績
- 內房債務危機最新發展
- 美聯儲公布會議記錄
- 美國、歐元區、日本、英國公布PMI數據
- 內地公布貸款市場報價利率(LPR)
- 香港、內地與環球新冠肺炎疫情最新發展

製表：記者 岑健樂

4藍籌新貴 多面看



京東季績後股價炒上

京東集團是一家主要從事電商業務的控股公司，自2020年6月18日在港第二上市，未曾派息。該股剛於上周四公布季績，受權益法核算投資損益拖累，期內轉盈為虧，蝕逾28億元（人民幣，下同），去年同期淨利則是逾75.6億元。惟受持續在線購物需求的推動，上季實現營收較去年同期增加25.5%至2,187億

元，非通用會計準則下（Non-GAAP）淨利則下滑10.7%至50億元，好於市場預期。京東集團上周五大升9.1%，收報352.4港元，市值逾11,029億港元。歷史低位是226港元，出現於2020年6月23日盤中；歷史高位是422.8港元，出現於2021年2月18日盤中。

華潤啤酒中期盈利倍升

華潤啤酒是一家主要從事啤酒業務的香港投資控股公司。去年每股全年派息為0.259元（人民幣，下同）。今年上半年，華潤啤酒綜合營業額為196.34億元，按年上升12.8%。股東應佔溢利按年大升106.4%，至42.91億元，每

股盈利1.32元，每股派中期息0.264元。華潤啤酒上周五升0.15%，收報65港元，市值逾2,108億港元。歷史高位是78.6港元，出現於2021年1月8日盤中。

新奧能源中期業績亮麗



新奧能源是一家主要從事燃氣供應業務的投資控股公司。於2002年6月3日上市。去年每股全年派息為2.1港元。今年上半年，公司擁有人應佔溢利為37.65億（人民幣，下同），按年升39.8%。每股基本盈利3.34元，每股派中期息0.59港元。新奧能源上周五升1.94%，收報141.9港元，市值逾1,603億港元。歷史高位是178.8港元，出現於2021年8月16日盤中。

網易業績勝預期派季息

網易是一家科技公司，於2020年6月11日在港第二上市。去年每股全年派息為0.1568美元。網易剛於上周二公布季績，季內收入按年增18.9%至221.9億元（人民幣，下同），歸屬於公司股東的淨利潤上升6.1%至32億元，兩項數據均好於市場預期。公司計劃派季股息，每股派0.045美元，每股ADR則派0.225美元。網易上周五升0.67%，收報179港元，市值逾6,184億港元。歷史高位是207.8港元，出現於2021年2月11日盤中；歷史低位是117.2港元，出現於2021年8月20日盤中。

恒指

指公司上周五收市後公布最新的季度檢討結果，恒生指數成份股數目將由60隻增加至64隻。晉身藍籌的股份與市場預計大致相符，京東為4隻新藍籌股之一，另外三隻分別為華潤啤酒、新奧能源及網易。其中，京東的權重最重，為1.54%；新奧能源0.81%；華潤啤酒0.78%；網易為0.67%。而美團、騰訊及阿里巴巴的權重則分別降至8%。

潤啤長線基本面仍看好

金利豐證券研究部執行董事黃德凡21日接受香港文匯報訪問時表示，京東集團是大熱上藍籌，而他早前亦已經預期，華潤啤酒將會再度藍籌，是次季度檢討結果沒有太大意外。不過黃德凡同時指出，它們的估值不算便宜，而且指數基金在下月初才會大舉入貨，料4股難以持續大升，他不建議在現水平高追。黃德凡又認為，包括華潤啤酒在內的啤酒股

長線基本面良好，但該板塊估值偏高，而且因為傳統經濟股的李寧在染藍後股價走勢後勁不繼，故投資者在入手啤酒股前，需審慎考慮投資風險。

京東已領先一眾新經濟股

香港股票分析師協會副主席郭思治則認為，京東集團是受內地強監管反壟斷政策影響較少的新經濟股，故4藍籌新貴中較為看好該股表現，若京東集團股價回落到310元至320元水平，投資者可考慮入手該股。不過，黃德凡認為，京東集團的股價表現已領先一眾新經濟股，加上受惠季績表現良好，上周五股價已抽升逾9%，再大升的空間有限，他反而不建議高追。

京東上周五收報352.4元，升9.1%，升幅是4隻新貴中最好。

港股暫料維持「上落」格局

另一方面，外電報指，美聯儲公布議息記錄在即，有美聯儲官員於上周五指出可能需要考慮再加快縮減購債規模，以應對不斷飆升的美國通脹。受到美國及全球通脹憂慮升溫拖累，上周五道指收跌269點，外圍港股亦疲

軟，ADR 港股比例指數失守兩萬五，收報24,907點，跌141點。

對於港股後市表現，郭思治預計，港股將暫時維持「上落」格局，料在24,800點到25,500點區間波動。但與較早前股市全線向下不同，是次要看個股，例如當日儘管阿里巴巴挫逾一成，但京東卻創一個月新高。換言之，若公司本身表現較好且外圍又無不利因素影響，股價表現相對來說並不差。

看季績表現 科網股績分化

第一上海首席策略師葉尚志亦持類似看法，他指互聯網科技股的季績已陸續公布，市場資金跟隨業績表現重新配置，相信是導致出現分化表現的原因。他同時稱，內房股經過近日的回壓後，市場傳出行業在融資方面有持續回暖情況，是刺激部分股份上周五再次彈升的消息因素。

郭思治又指，有資金已開始進行「粉飾櫥窗」，即基金經理於季度或年度結束前使用的策略，目的是美化持倉組合，給客戶展示基金的良好表現。因此大市未來應不會下跌太多，個別股份表現將稍強。不過，由於股市整體的成交金額一直偏弱，因此就算稍有回升，相信也是沒有大幅升幅，有反彈無大升。

京東股價今年來累升3%



華潤啤酒股價今年來累跌9%



新奧能源股價今年來累升25%



網易股價今年來累升21%



大新：今年稅貸料重返正常水平



●鄧子健稱，大新銀行新稅貸推出約1個月以來，申請宗數按年錄得20%增長。

香港文匯報訊（記者 馬翠嫻）稅季又殺到，大新銀行日前推出稅貸實際年率最低1.08厘，為現時市場較低息的稅貸之一。大新銀行總經理及零售銀行處副主管鄧子健在接受香港文匯報訪問時表示，該行稅貸推出約1個月以來，申請宗數按年錄得20%增長，客人提取資金時間亦相對更早，他指去年政府推出特別措施，包括容許延遲交稅及分期交稅等，令市場借稅貸意慾較低，相信今年稅貸反應將較去年為好，料將重返以往正常水平。

年息低見1.08厘 力吸年輕客

鄧子健指，大新新推交稅「快應錢」，稅貸實際年率最低1.08厘，比去年的1.38厘更低，他指是次推廣希望吸引更多年輕客戶，又指現時港元拆息按年跌約30基點，在利息成本有所下降之下，故該行將今年稅貸息口降至1.08厘。

鄧子健指出，「去年香港受疫情影響下，出現一個非正常情況，大家好似都見不到一個可預見的將來」，所以政府亦推出不少紓緩措施，以及去年政府辦公受疫情影響，令市民收到稅單時間亦相對較遲，加上政府推出特別措施，如因為財政困難可申請分期繳稅等，令去年市場整體潛在客戶量相對受影響，時間亦有所滯後，形容屬意料之外。

問到稅貸息口會否再有下調空間，他指雖然息率受很多不同經濟數據等影響，不過該行稅貸提供較短還款期，由1年或2年不等，而按照以往經驗，該行在推廣期內都不會突然下調息率。問到有銀開出限時更低息稅貸，他指每間銀行都有不同策略及資金成本，而且推出優惠以及目標客戶都不同，所以並不會因為其他銀行部署而再調整息率。至於息口走勢方面，鄧子健指，利息

走勢千變萬化，而觀乎現時美國就業數據好、通脹有所升溫，加上市場亦預期美聯儲將加息，問到美國日後收水加息對香港帶來何影響，他指香港資金蓬勃，主要受惠股市暢旺、企業喜向來港集資等因素，所以香港的資金流較高，不過他提醒如果日後港銀同業拆息不得不提升的話，料資金成本都會上漲，或調升利息以平衡息差。

通關利經濟 私貸市場將好轉

至於私人貸款方面，鄧子健指，整體私人貸款市場最近幾年持續萎縮，尤其是去年按年萎縮差不多接近雙位數，而直至10月初，市場私人貸款錄得高單位數萎縮，不過大新則錄得輕微增長，表現優於市場整體。他預計最壞時間已過去，未來一段時間將維持平穩，而隨着疫情緩和、香港與內地完全通關，以至經濟前景好轉，相信私人貸款市場表現將有好轉。

至於信用卡簽賬，鄧子健指隨着政府放寬防疫措施下，中小企信用卡收單業務亦有所上升，現時相對去年同期錄近2成升幅，相信這些企業生意表現已有所改善，不過同期信用卡消費則有所下跌，尤其是零售相關方面，料主要受累疫情下難以去旅行所致。

中國華融申公眾最低持股量豁免獲批

香港文匯報訊（記者 莊程敏）陷入財務危機的中國華融21日發公告，表示計劃通過非公開方式發行內資股及H股，集資不超過420億元人民幣後，公司的公眾持股量將降至約18.23%。因此，並未達到上市規則第8.08(1)(a)條所載25%的最低公眾持股量規定。公司已向聯交所申請，並獲臨時豁免，允許最低公眾持股量自本次發行完成後至2022年8月31日期間降至上述水平。早前集團已分別與投資者中信集團、中保投資、中國信達、中國人壽及工銀投資簽署了股份認購協議。該股自今年3月底起停牌至今。

人瑞人才靈活用工工按年大增

另外，人瑞人才公布，由於綜合靈活用工服務為集團的主要業務分部，集團持續為客戶提供優質的綜合靈活用工員工服務。於2021年10月31日，集團的綜合靈活用工員工人群為49,343名。於2021年10月31日的該等靈活用工員工人數，多於2020年10月31日的35,259名綜合靈活用工員工，同比增加14,084名。集團將向其客戶提供優質的服務，藉以繼續鞏固在內地綜合靈活用工行業的地位。基石藥業21日宣布與恒瑞醫藥就CS1002（抗CTLA-4單抗）達成在大

中華地區的戰略合作暨獨佔許可協議。依據協議條款，基石藥業將有資格獲得總計高達約2億美金的首付款和潛在里程碑付款，以及兩位數的特許權使用費。恒瑞醫藥將獲得CS1002在大中華地區研發、註冊、生產和商業化的獨佔授權。基石藥業將保留CS1002在大中華地區以外地區的開發和商業化權利。

基石藥業恒瑞醫藥簽合作

細胞毒性T淋巴細胞相關抗原4 (CTLA-4)是為數不多的經過臨床驗證的腫瘤免疫治療的靶點。截至目前全球僅有一款抗CTLA-4單抗獲批上市，目前已在內地獲批上市，據Evaluate Pharma數據庫顯示，2020年該產品全球銷售額約16.90億美元。

基石藥業董事長兼首席執行官江寧軍表示，非常高興與恒瑞醫藥達成此次戰略合作。作為一家全球領先的民族製藥企業，恒瑞醫藥擁有豐富的抗腫瘤藥物管線和強大的商業化綜合能力，將會最大化發揮CS1002在大中華地區的市場潛力。此次基石藥業與恒瑞醫藥的戰略合作，是兩家中國藥企的強強聯手，期待與恒瑞醫藥共同為患者帶來更多高品質的腫瘤創新療法。