

內地限電製造業首當其衝 中資企業盈利料僅增11% 花旗大摩齊降港股目標價

內地限電省份增至20個，製造業重省如廣東、浙江及江蘇均受影響，花旗與摩根士丹利均認為短線對中資股有影響。大摩指MSCI中國指數今年的企業盈利增長或跌至「最悲觀情景預測」，故調低恒指、國指、MSCI中國及滬深300指數明年6月底的目標，恒指目標由26,900點下調至24,400點，更點名十大最受限電衝擊的股份；花旗也調低恒生指數的12個月預測水平，目標由30,000點降至28,000點，以反映內地經濟增長下調情況。

● 香港文匯報記者 周紹基



大摩表示，內地限電影響已擴散至居民用電情況，大規模限電主要與各省早前力爭達至年底減低能源使用量的目標有關，同時內地限制煤礦產能，加上進口煤數量減少，導致電力供應短缺，連帶水電發電量也下降，在製造業及出口強勁下，電力自然供不應求。

大摩估恒指明年24400點

大摩預測，若大規模限電情況持續至年底，中資企業的盈利增長或跌至最悲觀的11%，拖低中國第四季經濟增長約1個百分點，該行將密切關注限電對上游至下游、私人消費及服務業的連鎖效應。並將恒指在明年6月的目標由26,900點下調至24,400點，國指在明年6月的目標亦由9,500點下調至8,750點。最樂觀的情況，恒指會見30,800點、國指見11,200點；但若最悲觀的情況出現，恒指會見20,500點，國指低見7,100點。

大摩更點名十大最受限電衝擊的股份，包括互太(1382)、海底撈(6862)、九毛九(9922)、呷哺呷哺(0520)、高鑫(6808)、中煤(1898)、兗煤(1171)、中石化(0386)、中遠(1919)及華能(0902)。

花旗亦將恒指年底和12個月目標位分別下調至

26,800點及28,000點，國指12個月目標位下調10%至9,633點，滬深300指數12個月目標位下調2%至5,410點。

花旗估中國明年GDP僅增4.9%

花旗預期內地當局或介入恒大(3333)的債務重組，當中涉及國企的注資，因此把中國明年GDP增長預測由5.5%下調至4.9%。不過，內地有可能放鬆貨幣政策以紓緩經濟，估計人行或會於10月調低存款準備金率50個點子。花旗又建議增持5大板塊，包括油氣、保險、運輸、硬體和清潔能源股。

港股大市在期指結算日先跌後倒升，早段受美股急挫及美債息上升的打擊，科技股被拋售，拖累恒指最多跌過454點，但恒指在24,000點有支持，加上內房股因恒大債務問題暫緩而反彈，刺激地產股齊向好，連友邦(1299)等金融股也因此而升幅擴大，港股最終以24,663點收市，倒升163點，收復10天線(24,501點)。不過，科指仍跌0.8%，收報6,179點。「港股通」因國慶長假期而暫停，港股成交額顯著縮減至1,239億元。

傳降舊樓強拍門檻 炒起地產股

有傳施政報告將調低50年以上舊樓強拍業權的門

花旗大摩對恒指國指目標價

機構	指數	目標價	較昨日變幅
花旗	恒指	未來12個月28,000點	+13.53%
	國指	未來12個月9,633點	+9.97%
大摩	恒指	明年6月24,400點	-1.07%
	國指	明年6月8,750點	-0.11%

製表：記者 周紹基

檻，由現時的八成降至75%甚至70%，地產股炒上，新世界(0017)漲4.2%，新地(0016)揚3.6%，恒地(0012)升3.4%，長實(1113)漲3%。創勝(6628)及東莞農商行(9889)昨日掛牌，前者收報13.24元，較招股價16元低17.25%，一手500股蝕1,380元。東莞農商行則收報8.25元，較招股價升4.2%，一手1,000股賺330元。

內地金融工作座談會提「穩地價穩房價」

香港文匯報訊（記者 殷考玲）中國人民銀行、銀保監會昨日召開房地產金融工作座談會，住建部、證監會相關部門及24家主要銀行參加。會議指出，金融機構要按照法治化、市場化原則，配合相關部門和地方政府共同維護房地產市場的平穩健康發展，維護住房消費者合法權益。

會議指出，堅持不將房地產作為短期刺激經濟的手段，持續落實好房地產長效機制，加快完善住房租賃金融政策體系。金融部門要圍繞「穩地價、穩房價、穩預期」目標，準確把握和執行好房地產金融審慎管理制度，堅持房子是

用來住的、不是用來炒的定位。堅持不將房地產作為短期刺激經濟的手段，持續落實好房地產長效機制。

恒大售盛京股權套近百億

另外，恒大集團再售資產，中國恒大(3333)出售所持有的19.93%盛京銀行(2066)非流通內資股，予瀋陽市國資委的附屬公司瀋陽盛京金控投資集團，涉及資金約99.93億元人民幣。憧憬恒大流動性紓緩，中國恒大昨升14.98%，報3.07港元。

出售股份涉及約17.53億股，每股作價5.7元人民幣。完成交易後，恒大在盛京

銀行的股權降至14.57%。恒大稱，集團流動性問題對盛京銀行造成巨大負面影響，引入國企作為大股東，有助穩定盛京銀行的經營，亦有助恒大仍持有盛京銀行14.57%股權的增值保值。恒大8月份曾轉讓盛京銀行股份，籌資約10億元人民幣。

售盛京股權 還債予盛京

盛京銀行要求，出售事項全部所得款項需用作償還該集團對盛京銀行的相關債務。在這種情況下，相較於恒大面對債券持有人和購房者的巨額債務，此次售股不啻杯水車薪。彭博引述持有中國恒大

一隻美元債券的兩位投資者表示，截至香港時間昨天下午5時，他們尚未收到應於周三支付的債券利息。該2024年到期美元債券本期應支付利息4,520萬美元，債券利息支付存在30天的寬限期。

昨日還有消息指稱，政府正在推動政府企業和萬科等「國家支持」的房地產開發商購買陷入困境的中國恒大集團的部分資產；另外，有報道指，恒大汽車數千員工正轉至廣州南沙辦公。而由珠江投管集團、廣汽集團和蔚來汽車合資成立的合創汽車在恒大汽車門口發布招聘告示。恒大汽車(0708)大升44.4%，收報3.35港元。

華置急漲逾三成停牌 傳有意私有化

香港文匯報訊（記者 殷考玲）華人置業(0127)昨日有異動，股價最高曾漲43%，高見3.12元，其後升勢略為回落，但仍升33%，報2.9元，股份早上約10時停牌，以待刊發一份有關該公司內幕消息及根據證券及期貨事務監察委員會刊發《香港公司收購及合併守則》的公布，惹來市場猜測或有意私有化。

華置主要股東劉鑾雄及其妻子、行政總裁兼執行董事陳凱韻(人稱甘比)近

排密密沽售恒大股份，連翻減持之後，其持股量已降低至低於5%，並低於須申報股權門檻水平，日後減持毋須公開申報。

每股資產淨值12.99元

根據華置截至今年6月中的中期報告顯示，其每股資產淨值為12.99元，與昨日停牌前作價2.9元比較，有相當大的差距。回顧過去幾年，華置持續出售物業予劉鑾雄，當中包括銅鑼灣皇

室大廈、尖沙咀THE ONE等，目前華置仍管理以上兩個商場的營運。於2015年華置亦將灣仔美國萬通大廈出售予恒大。

華置於年報披露，租金是該集團的主要收入來源，現時在港持有的收租物業有銅鑼灣地帶、夏慤大廈等，在內地的投資物業則有北京希爾頓酒店以及東方國際大廈，後者為北京希爾頓酒店側的一幢樓高10層辦公樓，兩項物業華置均佔50%權益。



● 華置主要股東為劉鑾雄(右)和陳凱韻。

標普確認香港長期信貸AA+評級

香港文匯報訊（記者 殷考玲）財政司司長陳茂波日前發表香港營商環境報告，指出香港營商環境良好，前景亮麗，發展機遇龐大。評級機構標普昨日發表報告，確認香港長期信貸評級「AA+」；短期信貸評級「A-1+」，展望維持「穩定」。

標普表示，評級反映疫情受控及外圍需求旺盛，香港經濟正從過去兩年的衰

退中復甦，隨著經濟和勞動力市場更加穩固，政府正在減少財政支持，將緩解財政資源的壓力。

外圍需求旺 經濟正復甦

另一方面，標普表示展望穩定反映其預期香港未來12至24個月的經濟持續復甦，而過去一年的立法變化，包括選舉改革，未對香港的政策制定產生重大

影響。

此外，標普認為過去一年香港的立法變化並未對本港政策制定，包括選舉改革，造成重大影響，而且有助提高人均收入，穩固的財政緩衝，以及持續健康的財政表現。因此，將其展望評級維持「平穩」。

事實上，在今年4月評級機構惠譽確

定」。

惠譽表示，香港公共財政管理記錄良好，強勁對外緩衝以及平均人均收入較高，為香港評級帶來支撐作用。惠譽又預期，隨全球經濟復甦，今年香港經濟將會回升4.5%，而且今年香港財政赤字佔國內生產總值(GDP)將會由2020財年的10.4%降至4.7%，明年則降至2%。

安永：北交所是创新型中小企重大機遇

香港文匯報訊 中國內地將設立北京證券交易所，為初創期创新型中小企業提供直接融資渠道，安永大中華區上市服務主管合夥人何兆烽指出，大中華區IPO活動依然強勁且繼續保持平穩增長態勢，這與監管機構近年來的IPO發行政策目標相契合。北京證券交易所尚無正式開市時間表，但市場預計是2022年。該行又預計香港2021年全年IPO活動將繼續保持強勁勢頭。

何兆烽並指出，隨著2021年進入第四季度，一些不確定因素可能會增加市場波動，為企業成功上市帶來挑戰。與此同時，我們預計IPO交易管道將保持穩定態勢，企業應尋求充分利用有利的市場條件，把握上市良機。但是，諸多不確定因素仍會持續：地緣政治、監管的不斷變化、通脹風險以及預期的美聯儲大規模債券購買計劃(taper)。另外，新冠病毒變異正在擾亂全球經濟的全面復甦，這對大部分行業都有影響。

首三季度全球集資超去年全年

另外，安永昨日發表報告顯示，全球IPO市場在第三季度繼續蓬勃發展，按交易宗數和集資額計，第三季度是近20年來最活躍的第三季度，較2007年創下的第三季度前歷史高點相比，2021年第三季度的交易宗數上漲18%，而集資額較2020年創下的第三季度前歷史高點也增加11%和99%。總體而言，2021年前三季度IPO交易宗數和集資額已超過2020年全年。

報告並指出，香港8月和9月IPO市場疲軟，根據以往第四季度IPO資料，預計今年第四季度IPO活動將從8月和9月的疲軟中復甦。安永亞太區上市服務主管合夥人蔡偉榮表示，IPO活動已經連續增長多個季度，目前開始有暫時放緩的跡象，主要原因包括美中局勢緊張，以及區內各國政府舉措可能對增長造成影響。與以往相比，有意上市的企業可能會受到更大的壓力和面對更多的障礙。

另外，前三季度大中華區繼續保持增長，444宗IPO交易共募集資金941億美元，交易宗數和集資額分別增長13%和20%。雖然IPO活動繼續增加，但第三季度中國企業赴美上市時遇到挑戰，這對亞太區和美洲區市場都產生了一定的影響。大中華區在第三季度IPO活動的亮點是北京證券交易所的設立。

資源股領跌 A股三股指全線挫

香港文匯報訊（記者 孔雲瓊 上海報道）长假臨近疊加隔夜美股大跌因素，滬深A股三大股指一路震盪向下，資源股全線回撤，油氣、電力、鋼鐵等領跌。分析師表示，隔夜外圍市場重挫，加上國慶假期臨近，市場避險情緒升溫，股市成交乏力。截至收盤，上證綜指跌1.83%，報3,536點，為8月31日以來新低；深證成指跌1.64%，報14,075點；創業板指跌1.13%，報3,175點。滬深兩市成交總額10,778億元（人民幣，下同），北向資金合計淨流出2.7億元。

油價下跌，「兩桶油」中石油和中石化分別大跌6.93%和5.91%。鋼鐵板塊亦跌幅居前，鄂爾多斯、攀鋼鉅跌跌停，鞍鋼股份、西寧特鋼、新鋼股份等跌幅逾6%。

銀行股有護盤 午後拉升

銀行股有護盤表現，多隻股票午後出現明顯拉升，至收盤寧波銀行漲超5%，招商銀行、杭州銀行、齊魯銀行等多股都不同程度上漲。因黃金短期內暴跌希望不大，貴金屬板塊亦有上漲，個股中山東黃金、中潤資源、赤峰黃金等均有上漲。另外上漲的還包括養雞、豬肉、養殖業板塊。

國泰君安認為，近期市場受到假期效應的影響，成交量出現明顯萎縮，疊加隔夜外盤美股市場大跌等因素，市場出現明顯調整。巨豐投顧認為，市場瀰漫謹慎情緒，國慶節臨近，市場避險情緒濃厚，建議投資者還是保持一份謹慎，適當均衡配置，耐心等國慶節後市場方向明確之後再做新的定奪。