



美推除牌新機制打壓內地企業

中概股回港潮料加快

【香港商報訊】記者吳天淇報道：美國推出海外公司除牌機制，港股昨先跌後回，最多時跌413點至27505點逾兩個月低位，友邦保險(1299)等舊經濟股造好，支持大市回穩，更一度倒升，收報27899點微跌18點。科技指數一度挫近5%，其後跌勢放緩，收市大幅收窄至跌逾1%，報7944點。全日主板成交2004億元。展望後市，是次港股調整恐未能於短期完成，並有機會再下試低位；惟長線而言，有大行認為港股估值合理，調整是買入時機。

撐新疆棉花 李寧安踏炒起

近來，多個國際品牌與新疆棉花「割席」，包括 Burberry、Adidas、Nike 等。受此影響，相關股份昨日受挫，國際品牌 OEM 申洲國際(2313)挫 4.1%；Adidas 和 Nike 中國最大分銷商滔搏(06110)挫 12.4%。相反，本土品牌大受追捧，安踏(2020)續後漲 8.4%，李寧(2331)漲 10.7%，特步國際(1368)亦升 2.7%。(尚有相關報道刊 A6)



當地時間周三，美國證券交易委員會(SEC)發聲明通過臨時修正案，如果外國公司不遵守美國審計標準，將被要求從美國交易所退市。SEC 稱，修正案同時要求公司證明不受外國政府實體所擁有或控制的，並披露審計安排和政府對公司的影響力。

受消息拖累，一眾在美國上市的中概股昨夜被洗倉，連累在港上市的中資科網股昨現重挫。上市第三天的百度(9888)最多曾挫逾 11%，低見 222 元，小米集團(1810)一度亦挫近 9%，是跌幅最大藍籌。快手(1024)一度挫逾 6% 見新低，收市微升；阿里巴巴(9988)及京東集團(9618)亦曾跌逾 6%。

昨晚，道指開市跌 175 點，標普跌 11 點，前期跌幅較大的納指出現回升。多隻在美上市中概股續走低，唯品會跌逾 9%，唯唯哩哩跌逾 2%，百度亦跌逾 2%。

中概股加快回流利好港交所

有分析認為，SEC 新法案適用於任何國家的企業，但主要針對在美上市的中概股——可以說，法案就是衝着中資企業而來。SEC 今次行動反映，拜登上場後金融監管機構延續了特朗普政府的對華強硬立場。

儘管如此，星展(香港)香港及中國內地股票策略師林子津認為，該措施會加快美國上市的公司離開美國市場，更加大機會考慮來港上市，利好港交所(388)，但仍須視乎拜

登會否進一步監管美國上市的中概股。事實上，中概股急挫後亦有資金吸納。

東亞銀行財富管理部首席投資策略師李振豪表示，科技股若跌至合理估值便有資金入市撈貨，由於美國當局不准美國人去買，其他資金便會入市，始終可以看到一些內地科技股業績是真的有增長，並且有雙位數升幅，這是無可爭論的。

受美國通脹預期升溫、歐洲新冠疫情反覆等因素拖累，港股昨日連跌第五日，累挫 1506 點或 5.1%，創 1 月 8 日以來收市新低，跌穿 28000 及重要支持位，技術走勢趨淡。舊經濟股撐市，友邦升 3%；憧憬或有更多企業來港第二上市，港交所(388)升逾 3%。與此同時，新經濟股向下，績後騰訊(700)曾失守 600 元，收市亦跌近 3%。

北水方面，已連續 3 日走資，昨淨沽 15.7 億元，騰訊有 6.8 億元淨流出，中移動(941)有 7.1 億元淨沽。相反，北水重新吸小米及美團(3690)，分別有 2.3 億及 7186 萬元。

分析師：調整或是買入時機

林子津表示，市場已逐步消化美債息上升及通脹上升消息，恒指短期在此水平整固，調整後將專注於基本面表現，目前調整就是買入時機。他認為，港股估值仍合理，加上內地與本港金融市場愈發融合，北水於港股佔比會提升，故整體估值可睇高一線。該行未來 12 月恒生指數目標

價為 33400 點。

至於近期淪為拋售對象的新經濟股，林子津認為，板塊增長的基本面不變，內地監管收緊的方向明確亦非新消息，料新經濟股可維持增長，當市場消化近期債息帶來的波動後是買入時機。他又指，市場存在不確定性，預計資金持續於舊經濟股輪換，並轉炒估值更便宜的舊經濟股，惟向投資者更進取，宜選風險溢價較高、股價尚未完全反映復蘇的旅遊航空股。該行看好航空股、內地汽車、券商、內險和內銀股等。

對於市場擔心港股短線沽壓恐未完，富昌證券環球投資策略副總裁李卓穎表示，昨天港股低位承接，不排除會出現技術性反彈過後再向下，始終港股調整近兩個月仍需時消化沽盤，現在市場投資氣氛偏淡，即使騰訊及小米業績向好亦要隨大市向下，故不排除港股要下試低位。

香港股票分析師協會副主席郭思治稱，從技術上看，整個大市已處中期調整之續尋底之弱態中，目前且再看 100 天線(27888 點)之支持；此據點如有再失，則較關鍵的支持據點可能已退守至今年 1 月 4 日低位 27079 點，這是今年暫時之低位。

陳茂波：內企拓海外港是好拍檔

【香港商報訊】記者姚一鶴報道：財政司司長陳茂波昨出席投資推廣署舉辦的「香港：把握投資新機遇，開拓海外新商機」交流會。他表示，落實「愛國者治港」原則，可讓香港突破政治上的內耗和空轉，提升特區政府的管治效能，在國家支持下香港仍是內地企業發展海外市場的好搭檔。對於過往市場多次出現流言說資金從香港流走，他強調，事實剛好相反，至去年底合共有 500 億美元資金流入港元體系，令資金

撤出香港的說法不攻自破。

走資說法不攻自破

陳茂波強調，本港股票市場交易活躍有序，對一連串公開招募集資活動反應踴躍，2019 年和 2020 年港股市場首次公開招募集資額分別是全球第一和第二位。

正如財爺所指，在 2019 年及 2020 年，本港銀行體系的存款總額分別按年增加了 2.9% 及 5.4%，銀行資金充

裕、利率偏低。陳茂波強調，本港一般商業借貸成本比內地便宜得多。他續說，這些數字都證明，即使面對經濟挑戰，香港國際金融中心地位依然穩固，競爭力依然強勁；作為進軍國際市場、發展海外業務的跳板，香港仍是內地企業發展海外市場的好搭檔。

2020 年，在港營運的內地和海外企業超過 9000 家，其中 1500 家選擇香港作為地區總部。陳茂波說，上述情況正好反映來自世界各地的企業對香港充滿信心。

金管局：港是企業財資中心理想地

此外，在中銀香港昨日舉辦的「全球資金管理暨人民幣資產池」論壇上，金管局代表稱，香港是中資企業「走出去」重要平台，是粵港澳大灣區重要中心城市，能積極發揮作為國際金融中心和離岸人民幣業務樞紐的優勢，成為企業設立財資中心的理想地點。

中銀香港金融研究院資深策略員應堅表示，人民幣的廣泛使用對於有意開展跨境業務的「走出去」企業來說，有減少匯率風險、降低匯兌成本的優勢，企業在搭建全球資金管理架構時，應考慮將人民幣納入財資中心統一管理。



五大藍籌股升幅

股份名稱	最新報(元)	變幅(%)	成交額(億元)
安踏	121.30	+8.4%	40.5
藥明生物	91.90	+4.5%	26.6
銀娛	70.20	+4.0%	11.8
蒙牛	43.50	+3.9%	8.1
港交所	449.60	+3.2%	43.5

五大藍籌股跌幅

股份名稱	最新報(元)	變幅(%)	成交額(億元)
小米	23.90	-4.4%	63.5
碧桂園	9.00	-4.4%	7.7
申洲	152.40	-4.1%	14.6
阿里巴巴	221.00	-3.9%	67.6
海底撈	51.35	-3.8%	8.7

時評

近日，快手、百度、唯唯哩哩等多隻大名鼎鼎的科技股接連來港上市，在港掀起投資者一輪又一輪搶購打新熱潮。儘管香港經濟仍陷於嚴重衰退中，但金融市場卻逆勢而上，表現強勁，充分凸顯了本港作為國際金融中心的澎湃活力、堅實基礎和穩固地位。

正如財爺陳茂波昨出席一個論壇時指出，國安法幫助香港迅速回復社會穩定和良好治安；全國人大就完善香港特區的選舉制度決定，落實「愛國者治港」的原則，讓香港突破政治上的內耗和空轉，提升特區政府的管治效能，在國家的支持下，香港仍然是內地企業發展海外市場的好搭檔。香港金融市場作為連接內地和世界的絕佳橋樑，一直是內地企

完善選制 本港金融中心更穩固

業邁向國際市場的上市首選，亦是國際公司進入中國市場的首選。特殊的地緣優勢，加上不斷成熟完善的市場制度，造就了香港的國際金融中心地位。過去 12 年中，本港有 7 年榮登全球 IPO 集資榜首；縱然如經濟遭受嚴重打擊的 2019 年和 2020 年，香港 IPO 依然位列全球第一和第二。同時，香港銀行體系不僅沒有出現資金外流，反而存款總額在過去兩年分別增加了 2.9% 及 5.4%。此前某些西方政客和「唱衰」香港的反對派危言聳聽指國安法會動搖香港金融中心地位，事實證明，香港國安法以及即將完善選舉制度只會更進一步鞏固穩定香港的金融中心地位，國際企業和投資者已用實際行動向本港市場投下信心票。

特別是，香港修改上市規則後，吸引了一大批新

經濟公司。自從新的上市制度實施以後，已有逾 120 家新經濟公司在港 IPO 或第二上市，香港已成為亞洲第一大生物科技集資中心；而隨著多隻大型科技股紛紛赴港上市，港股市場正逐漸發展為「中國的納斯達克」，競爭力和活力不斷增強。

香港現面臨的國際環境十分動蕩和複雜，尤其夾擊在大國博弈之間更顯艱難。不過，危機中蘊藏機遇，比如美國政府不斷加強對在美上市中國企業(尤其科技企業)的審查及打壓，其實換個角度講，對本港市場來說，未嘗不是一個難得的取而代代之好機會。因擔憂美方打壓和中美關係惡化，許多在美上市的中概股紛紛回流香港，以科技企業居多，如阿里巴巴、京東、網易、百度、唯唯哩哩等；而且亦有許多科技獨角獸將香港作為第一上市

地，比如小米、美團、快手等。據悉，今年港股還將迎來更多大型科技獨角獸。這些內地科企都是未來新經濟發展的引領者，具有很高的質量和國際影響力，本港應該積極抓住機遇，爭取吸引更多優質科技獨角獸來港或回港上市，進一步提升香港金融中心的國際影響力和地位。

在國際環境充滿動蕩和不確定性劇增的大環境下，香港更要緊密連接內地，融入國家發展大局。人大剛通過的「十四五規劃綱要」強調支持香港提升國際金融中心地位、強化全球離岸人民幣業務樞紐、國際資產管理中心和風險管理中心功能、深化並擴大內地與香港金融市場互聯互通，這些都是有利香港金融市場發展的政策機遇，一定要及時把握！

香港商報評論員 趙燕玲