

TMT 中概股回流潮將至

安永料多以介紹形式在港上市

【香港商報訊】記者鄭偉軒報道：中概股回歸港股成趨勢，安永預計，觀乎中美摩擦難以在短期內解決，相信中概股將會回流內地A股或港股，預料今明兩年將會是中概股到港上市的「窗口期」；基於中概股回流香港上市旨在避險，相信該等股份將會透過介紹形式到港上市。

安永昨發表《TMT中概股回港第二上市的熱行動與冷思考》報告(下稱：報告)，指礙於中美審計監管、俄烏戰爭及內地反壟斷監管政策等因素，與2021年的高位相比，中概股整體跌逾1萬億美元(7.84萬億港元)的市值，其中TMT企業的平均跌幅達30%。

港股相對A股流動性將更有保障

安永大中華區審計服務合夥人李康表示，由於2019年至2021年上半年期間，是中概股赴美上市的高峰期，基於在港第二上市要求至少在其他交易所掛牌兩年，故此推算2022年至2023年將會是中概股回流的窗口期。

至於中概股若要回流，在內地A股和港股之間如何取捨？安永華南區科技、媒體與電訊(TMT)行業審計服務主管合夥人曾文元認為，香港作為國際金融中心，加上港元與美元掛鈎，相信從流動性的角度而言，港股相對A股將更有保障。

安永大中華區科技、媒體與電訊行業諮詢服務主管合夥人張偉雄則相信，由於受港交所的上市要求，以及當前資本市場情況，相信中概股若要回流香港，將會選擇透過「雙重上市」的方式進行。雖然港交所今年開始引入與特殊目的收購公司(SPAC)的上市方式，但曾文元相信，暫未見TMT的中概股會運用上述安排。

安永大中華區科技、媒體與電訊行業稅務服務主管合夥人魏偉邦認為，TMT中概股回流香港第二上市，可以保留現有美股上市的海外架構之餘，企業既不需要進行架構重組，也不會產生重組相關的稅項；若在境內企業的直接母公司屬於香港公司，海外公司在香港上市，將更利於母公司按安全港的規則，享受適用內地與香港稅收安排的優惠待遇。

另外，安永指，因應《外國公司問責法案》，美國證交會對無法提供審計底稿的中概股企業將予以退市，後續進展存在諸多不確定性，加上全球疫情蔓



張偉雄(左)認為，當前中概股若要回流香港，將主要選擇透過「雙重上市」的方式進行。

年份	數目	案例
2019年	1	阿里巴巴(9988)
2020年	5	網易(9999)及京東集團(9618)等
2021年	5	哩哩哩(9626)及微博(9898)等

五大因素驅使中概股回歸港股

- ◆ 香港投資金融環境持續優化
- ◆ 政策支持
- ◆ 內地資本市場的認同
- ◆ 業務場景植根內地
- ◆ 地緣政治導致的巨大不確定性

延、內地監管、俄烏衝突等因素，去年大量中概股股價腰斬。安永分析，在美上市的中概股自2021年高位至今市值回落50%至80%的企業有51家，跌幅在90%以上的有13家，更有13家已經退市。

首季甲廈租金跌近1% 下半年租賃料回升

【香港商報訊】戴德梁行指，受第五波疫情影響，首季本港甲級寫字樓整體租金按年跌3.1%，按季跌0.9%，其中，港島東及港島南租金跌幅較大，分別按季下滑2.2%及1.5%，但淨吸納量連續三季為正數。

戴德梁行香港董事總經理及項目/企業服務部主管蕭亮輝表示，隨着疫情發展，加上租金從2019年高位已累計跌兩成七，料第二季只有0.5%至1%的下跌空間，寫字樓方面料今年全年將錄得30萬至50萬平方呎的淨吸納量，當中銀行及金融業仍將是今年的需求主力，料下半年租金有望回復平穩。

蕭亮輝又指，雖然首季待租率維持約13.6%，由於今年下半年非核心地區將有三個大型項目相繼落成，總樓面面積約有230萬平方呎，相信新項目將刺激租戶的擴充或搬遷活動，但龐大的供應量將難免於短期內推高整體市場的待租率至大約16%至17%水平。

租賃活動有望第三季復蘇

提及商舖，蕭亮輝表示，本港首兩個月本地零售業總銷額按年大跌4.9%，令主要零售區商舖租金按季跌3%。問及是否已經度過最困難時期，蕭亮輝表示，若之後本地疫情穩定，沒有出現第六波疫情，能夠恢復內地及國際的通關往來，那麼商舖市場就有機會迎來較大起色。

戴德梁行香港商舖部、代理及管理服務主管及執行董事林應威指，隨着疫情近日轉趨穩定，若社交措施放寬，該行預計整體租金於第二季下跌的空間不大，與此同時，相信政府新一批所發放的消費券提振作用最快於5至6月見效，相信租賃活動將於第三季逐漸復蘇。



第五波疫情影響本港寫字樓及商舖租賃。資料圖片

3月強積金基金蝕1.49%

【香港商報訊】據理柏最新的數據顯示，3月份全港打工仔的強積金平均錄得負回報1.49%，若按去年底強積金總淨資產值11817.95億元、計劃成員總數458.6萬人計，即平均每人賬面蝕約3840元。

醫療保健股票基金表現佳

另外，3月份強積金基金投資表現參差，當中以內地及香港股票基金表現最差。中國股票基金3月份虧損達6.84%，大中華股票基金及香港股票基金亦虧損5.79%及4.47%。

至於投資表現最好的醫療保健股票基金，3月份錄得投資回報5.4%，韓國及美國股票基金回報亦達到4.76%及3.41%，其他股票及亞太區股票基金回報都超過1%。

總結今年首季，強積金基金平均虧損6.12%，差不多全數基金都錄得虧損，以中國股票及大中華股票基金虧損超過一成，而人民幣及其他貨幣市場基金就逆市錄得0.62%及0.48%的回報。

中遠海發料今年集裝箱需求大

【香港商報訊】記者姚一鶴報道：中遠海發(2866)去年純利急升1.85倍至60.9億元(人民幣，下同)，末期息亦大增3倍至每股派0.226元，派息比率約45%。中遠海發董事會秘書蔡磊表示，疫情下出現結構性缺箱，導致去年全行業集裝箱產量較大，預計今年集裝箱造箱市場或有所回落，幅度平緩，但需求仍然強勁，集裝箱製造利潤可保持在一定區間。

次季訂單已排滿

他又指，從目前公司的生產情況來看，公司相關訂單在今年第二季已經排滿，目前箱價約3000美元，從歷史上來看屬較高位置。

集裝箱需求方面，蔡磊表示，首先，每年有約200萬個集裝箱淘汰更新需求；其次，近兩年新增集裝箱船隻運力，2021年淨增105萬標準箱(TEU)，有預測認為今年將淨增約100萬TEU，會帶動相應配箱需求；第三，有特種箱、醫療箱、污水處理箱等特箱需求；第四，前兩年集裝箱緊缺，原本2020、2021年應該淘汰的舊箱未如期淘汰，預計集中在2022年淘汰釋放，帶來的新箱需求很大。

近日中遠海發旗下子揚揚以1.16億元向間接控股股東中遠海運旗下揚州中遠海運訂購兩艘700TEU級電動集裝箱船，交付日期分別為19個月和21個月內。



中遠海發預料，今年集裝箱製造利潤可保持在一定區間。資料圖片

美聯儲續放鷹 恒指再跌271點

【香港商報訊】記者姚一鶴報道：市場預期美聯儲加息步伐更為進取，經濟衰退憂慮升溫，拖累美股偏軟，港股昨日也反覆向下。恒指全日跌271點或1.23%，報21808.98點；國指跌113點或1.49%，報7495點；恒生科技指數跌113點或2.48%，報4474點。大市成交總額降至1173.31億元，滬、深港通南下交易分別淨流入7980萬及4.26億元人民幣。

內地疫情未見緩和，拖累消費股表現，海底撈(6862)成全日表現最差的藍籌股，收市報14.18元，跌幅達7.2%；啤酒股也受壓，百威亞太(1876)跌3.8%，報19.62元；潤啤(291)跌2.7%，報44.55元。

科技股亦處於弱勢，美國(3690)、騰訊(700)、京東(9618)、哩哩哩(9626)及阿里巴巴(9988)分別跌0.99%、1.73%、3.24%、4.59%及2.23%。

多隻藥股急跌，藥明生物(2269)、騰盛博藥(2137)及康希諾(6185)分別跌5.25%、12.76%及9.19%。

港元1個月拆息五連跌

另外，香港銀行公會公布香港銀行同業拆息(Hibor)，隔夜息持平，報0.04649厘；1星期拆息升至0.07厘；與樓按相關的1個月再跌至0.18845厘，連跌5日；3個月企0.55厘水平。

環境影響評估條例(第499章)

根據第5.(1)(b)條及第5.(11)條申請准許直接申請環境許可證

香港中華電力有限公司已根據環境影響評估條例第5.(1)(b)條及第5.(11)條的規定，就長沙至東涌市之電纜鋪設安裝工程向環境保護署署長提交一份准許直接申請環境許可證的申請。

一份由申請人擬備的工程項目簡介，現由2022年4月8日至2022年4月21日期間，存放於下列地點以供查閱：

- i. 香港灣仔軒尼詩道130號修頓中心27樓環境保護署環境影響評估條例登記辦事處(開放時間：星期一至五上午9時至下午5時，星期六、日及公眾假期休息)；及
- ii. 離島民政事務處(正常辦公時間內)

工程項目簡介將會上載到環境影響評估條例的網址(https://www.epd.gov.hk/cia)。

公眾人士可於本廣告刊登14日內，就環境影響評估程序的技術備忘錄所涵蓋的環境問題，向環境保護署署長提出關於該工程項目簡介的意見。技術備忘錄可向環境影響評估條例登記辦事處索取或從環境影響評估條例的網頁下載。公眾人士所提出的意見，可能轉交任何參與處理申請的有關方面人士。所有書面意見應以郵遞、傳真或電郵方式送交下列地址：

香港灣仔軒尼詩道130號
修頓中心27樓
環境保護署
環境影響評估條例登記辦事處
圖文傳真：2147 0894
電郵地址：ciacomment@epd.gov.hk
二零二二年四月八日

每月一日出版

鏡報

THE MIRROR 月刊

香港民辦高質素權威綜合性雜誌

獲特許在中國內地發行

各省均有代理，高級酒店、賓館和國際機場均有擺售

封面特稿、社評、港澳政經

- 香港如何走出險惡疫境
- 特區政府如何負起主體責任
- 海外華人華僑子弟中國升學新途徑
- 香港房屋發展迷霧重重
- 香港抗疫進行時
- 如果抗疫是一場戰爭

神州動態、台海兩岸、國際聚焦

- 中國「兩會」對外釋放三大信號
- 冬奧冰雪盛會 中國外交贏家
- 中小城市「鶴崗化」危機背後
- 蔡英文督陣民進黨「保7」
- 俄烏戰爭將重塑歐洲地緣政治格局
- 烏克蘭之外俄羅斯的另一戰場

青年論壇、教育文化縱橫談、特稿

- 讀解政府工作報告2022
- 閱港所長國家所需 講好中國故事
- 疫情下閃爍的點點人性光輝

同德書報社代理發行
本港各大書報攤及
7-11 便利店有售
VnGO 便利店

網址：www.themirror.com.cn

鏡報文化企業有限公司
香港灣仔告士打道227-228號生和大廈2樓全層
電話：(852) 2576 9288 傳真：(852) 2577 4130
電郵：mpjb@mirrorpost.com.hk