



「詢問IPO電話響不停」

陳翊庭：港股氣氛改善「宣告勝利」仍早



陳翊庭預期，隨着投資興趣恢復，以及港股估值偏低、監管支持和新興投資主題等利好因素影響，本港今年新股市場將有不錯表現。

【香港商報訊】記者鄭偉軒報道：恒指從年初低位至今反彈逾20%，進入技術性牛市。港交所（388）行政總裁陳翊庭昨強調，雖然投資氣氛較年初有明顯改善，但當前港股「宣告勝利」仍太早；她預期，隨着投資興趣恢復，以及港股估值偏低、監管支持和新興投資主題等利好因素影響，今年本港新股市場將有不錯表現。

新股市場將有不錯表現

「自中央提出新措施支持內地龍頭企業在香港上市後，我的電話響個不停，詢問港交所何新股上市服務可以提供。」陳翊庭昨日出席瑞銀亞洲投資論壇（AIC）時稱，雖然由年初至今香港只有約20家新股完成上市，而且平均規模較小，但目前在港交所「排隊」的有效上市申請仍有約100宗。她指，隨着息口向下和最新投資氣氛改善，將有利「不錯的交易」完成上市。

在同一場合，瑞銀亞洲股票資本市場部聯席主管張倩嘉表示，今年以來，雖然缺少大型項目導致IPO募集中額同比錄得下滑，「但不論是從一級市場認購情況，還是從二級市場表現來看，均顯示出資金正逐漸加強對港新股的關注。」

瑞銀全球投資銀行部副主席李鎮國亦認為，中證監日前表態支持內地行業龍頭公司來港上市後，很多公司表現出很大興趣，相信相關措施的推出將有利於推動香港二級市場氣氛，為短期內大型新股來港奠定基礎。

滬深港通連續3個月錄淨流入

陳翊庭又談到，「除了因為估值吸引，近期港股反彈另一個原因，是中國內地的長期增長機遇依舊，以及外資對內地的配置明顯較低所致」。她續說，目前外資

10大最活躍成交港股

股份	收報 (元)	變幅 (%)	成交額 (億元)
盈富基金(2800)	19.02	+0.11	69.39
騰訊控股(700)	380.2	+0.74	63.3
阿里巴巴(9988)	79.55	+0.38	25.67
恒生中國企業(2828)	67.68	-0.09	22.81
美團點評(3690)	119	+0.25	18.88
中海油(883)	20.6	+0.73	17.16
小米集團(1810)	18.14	-1.63	14.92
建設銀行(939)	5.84	+0.17	14.26
中石油(857)	8.11	+2.14	14
南方恒生科技(3033)	3.78	-0.37	12.2



昨日，恒生指數報18821.16點，主板全天成交977.64億元。中通訊

持有A股的比例只有5%，低於美股的15%和日股的30%，是「低得不合理」。

陳翊庭稱，自今年2月起北向「滬港通」及「深港通」連續3個月錄得資金淨流入，反映外資重新入場。內地有近4億中產人口，在樓市疲弱、境內息口低環境下，投資者有意尋求新投資選項。

對於中央提出提倡新質生產力和綠色轉型，陳翊庭認為，這些都成為新興投資主題，港交所已為人工智能、雲計算、量子運算等新興高科技企業專設上市規則，便利這些企業集資。她不認同中國電動車和太陽能「產能過剩」，因各國設立碳中和目標後，能提供廉價和優質產品的中國，「這應是吸引的選項之一」。

瑞銀：中資股估值吸引

論壇上，瑞銀財富管理亞洲區主席兼瑞銀香港區主管及行政總裁盧彩雲表示，旗下客戶目前尚未湧入內地和香港股市，但從去年底和今年初已陸續有客戶尋求入市，主因是看到中資股估值吸引和內地潛在政策支持。

盧彩雲引述該行家族辦公室調查報告指，富有人士正尋求多元配置，擬配置於固定收益的比例，由去年的15%升至今年的25%，對私募基金、對沖基金等另類投資的興趣亦在提升。她又稱，內地經

濟體量「大得不能忽視」，香港繼續發揮超級聯繫人角色，該行的全球網絡正協助富裕客戶建立「中國+1」、東盟以及中東的聯繫。

早前一日，瑞銀投資銀行香港策略師陳志立分析內地與香港股市時指，環球互惠基金開始提高兩地股票配置，加上北水持續湧港，南向資金佔總成交的比例由以往平均約兩成，至近兩週已提升至約35%至37%，對港股前景看俏，該行亦給予兩地股市增持（overweight）評級，並維持恒指今年目標價20600點。他提到，港股由低位反彈兩成後，上周雖出現一波調整，但仍屬健康的整固；近期海外及環球基金均在增持港股，勢頭遠較過去數年為佳；而且縱使恒指估值已重返均值，但仍相對環球股市吸引。板塊方面，該行除看好科網股和教育股，亦對部分消費股看高一線，又預期旅遊業復蘇會有利濠賭股。

主板IPO申請狀況*

已上市 15間

已獲上市委員會批准、待上市 17間

處理中 75間

其他(申請的處理期限已過、申請被拒、被發回申請或自行撤回申請) 10間

總數 117間 (2024年接受之新申請為46間)

*截至2024年4月30日 資料來源：港交所

昨收報18821點 較今年開市增12% 較今年低位反彈逾20%

恒指今年來表現



新股續造好 EDA首掛勁升84%

【香港商報訊】記者鄭偉軒報道：資本市場回暖，新股續看漲。由中國聯塑（2128）分拆的EDA集團（2505）昨日首掛急升84.2%，不計手續費，每手1000股賺1920元。

深圳佑駕提交IPO申請

其他新股方面，從事智能駕駛及智能座艙解決方案的深圳佑駕創新科技，已提交上市申請。消息稱，該公司籌集約1.5億美元（約11.7億港元），中信里昂證券及中國國際金融香港為整體協調人。

佑駕表示：「我們是中國領先的智能駕駛及智能座艙解決方案供應商，為駕駛體驗的關鍵環節提供解決方案，包括領航、泊車和艙內功能。憑藉卓越的研發和商業化能力，我們為智能汽車全方位賦能，在推動汽車自動化的同時，提升安全與駕駛體驗。我們堅持智能駕駛發展的漸進式路線，逐步將我們的智能駕駛解決方案從L0智能駕駛提升到L4自動駕駛，力爭成為全球自動駕駛智能解決方案行業的領導者。」

佑駕的港交所上市申請資料顯示，該公司主要向客戶提供全棧自研的定制化L0至L2++智能駕駛解決方案，並積極開發先進的L4自動駕駛技術。上市前投資者包括中金、智能出行科技企業四維圖新以及阿里巴巴（9988）首席執行官吳泳銘等。

草姬集團申請主板上市

由香港藝人郭晉安及其胞姊郭致因創辦的草姬集團申請主板上市，獨家保薦人為農銀國際。資料顯示，草姬集團去年收入為2.51億元，按年增20.7%；溢利3950萬元，按年增40.1%。另外，BridgeHR Tech Group Inc.與New Gonow Recreational Vehicles Inc.均已申請上市。

大市方面，恒指昨受19000點關口，收報18821點微跌6點，成交僅977.64億元，為4月中旬以來再次成交不足1000億元。當天，網上醫療股有支持，其中阿里健康（241）急升10.1%，收報3.38元；平安好醫生（1833）升3.1%，收報11.98元。

恒指公司：政策利好提升國企股吸引力

【香港商報訊】記者陳薇報道：恒指公司於最新網誌稱，內地近期陸續出台利好政策，提升國企股東回報和資本效率，亦提振了市場對國企股投資情緒。

截至2024年5月23日，港股市共有160家國企，市值佔大市的53%左右，2023財年收入佔比更高達66%。這些國企2023財年總股本回報率達8.2%。

最近，國務院印發《關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》，強化上市公司現金分紅監管，增強分紅穩定性、持續性和可預期性，大力推動中長期資金入市。這些新做法將有助於提升國企股的吸引力，吸引追求長期股息回報的投資者。稍早前，中國證監會發布加深內地與香港資本市場之間合作的五項措施，成為港股回升的催化劑。如今，市場亦預期，7月份即將舉行的二十屆三中全會上有新政策出台，將進一步提振市場投資情緒。

恒指公司稱，為協助投資者在市場波動中採用收益型投資策略及把握潛在國企估值回歸機會，恒生中國央企指數（HSCSOE）可用於追蹤港上市的最大50家國資央企表現，適合追求長遠股息收益的投資者。該50隻央企成分股市值佔大市總32%。2023財年營收佔比為37%；淨利潤佔比45%；總股本回報率8.8%；淨利潤率11.8%。

恒指公司指，2020年12月31日至2024年5月23日，恒生中國央企指數回報率達12.4%（年化回報率為2.2%），按年化基準跑贏大市9.8個百分點。2024年初以來，該指數跑贏幅度更達10.9個百分點，可見2024年以來，國企股估值回歸較港股大市更。

花旗：亞太區家辦首季增股票配置

另外，花旗私人銀行發布家辦辦公室投資報告稱，今年第一季，家辦再次將流動資金投入股市，資金淨流入連續第二季為正數。當中，亞太區家辦客戶較其他地區客戶持有較低比例的現金，並將更多資產配置於股市。

報告稱，成熟市場大型股是股市資金淨流入的主要來源，沽售活動主要集中於美國軟件股及互聯網股；買入活動則顯見分散。

報告又稱，家辦認為投資級別固定收益資產仍具價值，固定收益資產已連續第五季錄得資金淨流入。其中，成熟市場投資級別債券及成熟市場主權債券均錄得最大規模資金淨流入。大部分買入活動以美國國庫債券及優質金融機構債券為主。除中期債券外，年期較長的債券亦受買家青睞。成熟市場企業高收益債券亦錄得資金淨流入，買入活動廣泛遍布於不同行業；沽售活動主要涉及個別金融機構的優先證券。

另外，按相等權重方式計算，對沖基金整體配置上升。而大宗商品交易表現緩和，配置按相等權重計降至0.5%，部分歸因於其他資產類別的相關變動。

碼上看

廣深同日鬆綁！ 官宣調整房貸政策



掃碼睇文

首屆中華文化節 粵潮劇團6月聯手獻藝



掃碼睇圖文

禮樂和合 探知齊魯 山東文物特展在港開幕



掃碼睇圖文