

# 傳海天吸引39萬人入飛

## 公開發售超購930倍 集資額增至逾百億

本港新股市氣氛暢旺，A股市值逾2,200億元人民幣、內地調味品龍頭企業海天味業(3288)昨日中午截止認購。市場消息指，公司吸引超過39萬人認購，公開發售超購約930倍，超越上月招股的李德時代(3750)。外電引述消息稱，海天計劃擴大在港上市規模，若悉數行使發售量調整權，意味可以額外發行1,580萬股或6%股份，令集資額增至101.5億元，而股份將以招股價上限36.3元定價。

綜合市場消息稱，海天味業昨登錄得697.5倍超購，涉及展展額4,005億元。股份預期周四(19日)掛牌。中金、高盛及摩根士丹利為聯席保薦人。

### H股招股價較A股折讓兩成

以海天H股招股前交易日(10日)，海天A股(滬：603288)收報41.07元人民幣，折合約44.94港元，以此計算，海天H股招股價起始折讓19.2%至22.1%。

若以海天昨收報40.12元人民幣，折合43.84港元。按最新上限36.3元定價，H股定價則較A股折讓17.19%。

本港今年新股IPO市場升溫，截至6月15日，港交所(0388)今年IPO集資總額達1,000億元，同比大增超過5倍，令港交所時隔6年後，重返全球IPO集資額第1位。會計師事務所安永預料，下半年本港新股市全面回暖，預料大型企業在港上市的過程更順暢，將有更多大型新股及產業鏈龍頭企業在年內上市，保守估計全年集資額約1,600億元。



■海天味業招股反應勝上月掛牌的寧德時代。

港交所行政總裁陳翊庭表示，現時有超過160間企業輪候在港上市，當中，集資額超過10億美元(約78億港元)的企業近20間，單計上月已收到超過40隻新股上市申請。據港交所數據顯示，截至6月11日止，6月已有14家提交上市申請。

至於其他新股，製冷空調控制元器件和汽車熱管理系統零部件製造商三花智控(2050)上周五(13日)至周三(18日)招股。綜合市場資料，截至昨日暫錄逾600億元孖展，超購105倍。三花智控為比亞迪股份(1121)及Tesla供應商，該股預期將於6月23日掛牌。

### 泰國IFBH通過上市聆訊

銷售「if」品牌椰子水的泰國食品飲料公司IFBH Limited已通過港交所上市聆訊，意味短期可開展招股工作，IFBH今年4月向聯交所遞交上市申請，中信証券為獨家保薦人。

據其招股文件介紹，IFBH是植根泰國

的品牌，其旗艦品牌以if及Innococo為核心。if專注於提供天然健康的泰式飲料及食品，並針對各式各樣的消費者口味設計創新產品概念；Innococo則致力提供傳統運動功能飲品的健康替代選擇。去年該集團提供32款產品，使用不同大小、不同設計的包裝來擴充庫存單位的數量，以迎合不同的使用場合需求及消費者喜好。

### 新奧股份擬在港發行H股

另一方面，新奧股份(滬：600803)上月通過以協議安排方式建議私有化新奧能源(2688)，並將以介紹形式安排H股上市。新奧股份昨向港交所提交上市申請，其H股上市計劃不擬發售H股或籌集任何資金。

新奧股份稱，於私有化新奧能源和以介紹方式上市完成後，公司將在業務整合、資本營運及公司治理方面充分釋放協同效應，並同意2026年至2028年每年現金分紅比例不少於當年核心利潤的50%。

## 大家樂全年度少賺三成

受經濟疲弱及消費意慾低迷影響，大家樂(0341)截至3月底止全年度，股東應佔溢利按年跌29.57%至2.33億元。每股基本盈利41仙；末期息派25仙，減少40.48%。

期內，收入85.68億元，同比降1.42%。其中，香港收入70.73億元，跌1.44%；內地收入14.95億元，跌1.33%。

### 採取薄利多銷策略

大家樂首席執行官梁可婷昨表示，上財年快餐業務平均單價約43元。4月至5月，旗下香港速食餐飲同店銷售錄得輕微單位數跌幅，主因復活節期間港人北上及外遊增加。由於香港市場結構性轉型，經濟相對低迷，加價空間細，集團將積極推出更多優惠。

問及毛利率是否受壓，她指，會繼續採取薄利多銷策略，刺激本地人及外國遊客光顧。

至於上財年香港休閒餐飲收入跌幅較大，梁可婷承認，有關業務經營較艱難，惟去年下半財年跌幅已顯著收窄，對業務前景仍有信心，但會審慎擴展。



■GRAND SEASONS 折實入場473萬元起。

## 日出康城新盤推178伙

會德豐地產夥港鐵(0066)發展的日出康城 GRAND SEASONS 將於周五(20日)發售178伙，折實平均呎價15,164元。折實入場473.9萬元起。

GRAND SEASONS 周五推出的單位，包括50伙1房(開廚)、89個兩房(開廚)、20個兩房(梗廚)及19個3房1套連工作間連洗手間(梗廚)單位。其中有6個平台特色戶及2個頂層特色戶，單位實用面積285至716平方呎，折實價473.9萬元至1,388萬元，折實呎價13,989元至19,385元。其中47個單位折實價低於500萬元，全數單位低於1,400萬元。

### SEASONS系累售千二伙

會德豐地產副主席兼常務董事黃光耀稱，撇除景觀及樓層因素，是次屬原價加推，當中重點推出52伙全新單位。

他續指，整個SEASONS系列年初至今沽出254伙，套現近15.5億元；而開售至今累售1,213伙，套現超過75.1億元。



■高盛點名騰訊等股份 估值具吸引力。 彭博社

高盛首席中國股票策略師劉勁津表示，中國民營企業中期投資前景正在改善，內地「民營十巨頭」估值具吸引力。瑞銀亦透露，在為期兩周的歐洲和亞洲路演中，看到市場對中國股票興趣提高，一些歐洲投資者目前超配中國股票，這在以前路演中幾乎未見過。投資者普遍認同中國股票相對具有吸引力，隨着內地推出更大規模經濟及消費復甦政策，將帶動全球資金更加顯著流入中國。

劉勁津發布名為《中國民營企業的回歸：潮流已經逆轉》的研究報告指出，在各種宏觀、政策和微觀因素驅動下，中國

## 高盛看好民營十巨頭前景

民營企業的中期投資前景正在改善。研報仿效美股「七巨頭」，列出內地民營十巨頭。高盛特別看好的十大中國民營上市公司，分別是騰訊(0700)、阿里巴巴(9988)、小米(1810)、比亞迪股份(1211)、美團(3690)、網易(9999)、美的(0300)、恒瑞醫藥(1276)、攜程(9961)和安踏(2020)。

從主題上看，民營十巨頭共佔MSCI中國指數42%的權重，日均交易額達110億美元，顯示出極高的市場影響力和投資吸引力。

### 複合年增長率增長13%

從財務數據來看，民營十巨頭展現出強勁的增長預期和相對合理的估值水平。高盛預計，未來兩年民營十巨頭複合年增長率增長13%，目前平均市盈率16倍，

相較於美股「七巨頭」的28.5倍，估值更具吸引力。

高盛認為，民營十巨頭具備類似美股「七巨頭」的市場主導潛力，可能在未來進一步提升中國股市集中度，改變投資者對中國資產認知。而全球資金回歸中國，以及國內耐心資本和被動資本的持續增長，應為指數權重股帶來不成比例的好處。

另外，瑞銀中國股票策略研究主管王宗豪稱，與許多其他地區相比，中國股市目前更能抵禦外部衝擊，雖然內地經濟狀況仍然疲軟，但在逐步改善。

他認為，「投資者對於已成長為、或有潛力成長為全球或本土龍頭的優質藍籌公司的興趣似乎增強，大家的興趣似乎更集中在互聯網、科技、個別全球龍頭以及基本面良好、關稅敞口有限的國內公司。」