

奈雪的茶今招股 入場費近萬元

具品牌效應門店優勢 專家料錄大幅超購

屬目新股

時代天使(06699)掀起的新股熱潮持續,再有明星股份來港上市,內地「茶飲第一股」奈雪的茶(02150)宣布今日起招股,6月30日掛牌上市,集資最多逾50億元。專家指,品牌效應下,奈雪的茶有望錄得大幅超額認購,但上市後股價表現未必能超越時代天使。

大公報記者 許臨

內地新式茶飲連鎖店奈雪的茶今日開始招股,招股價介乎每股17.2至19.8元,每手500股,入場費9999.7元。是次招股奈雪的茶全球發行約2.57億股,約一成在香港公開發售,最高集資額約50.9億元,截至招股日期為下周三(23日)。

四年門店增10倍 業績添動力

永裕證券董事總經理謝明光指,奈雪的茶具品牌效應,加上時代天使令市場焦點重新投放在新股市場之上,相信大幅超額認購的機會很大,由於在港公開發售的部分只佔發行股數約一成,在求過於供的情況下,股價表現將不會太差,但升幅未必能超越時代天使,因為時代天使屬行業龍頭並具有強大的「護城河」,前景被一致看好,而奈雪的茶其中一個隱憂是市場競爭激烈,未來如何維持業務增長是股價表現的關鍵。

截至目前,奈雪的茶有門店562家,2017至2021年5月的店數增長率超過10倍,成為業績增長的最大動力。奈雪的茶董事長兼首席執行官趙林表示,今、明兩年將分別再開300間及350間新店,

藉此加強品牌優勢,但與過往不同,新店面積將較過去兩年的新店為小,原因是這可以無需配備排煙系統,選址將更容易。

擁3500萬用戶 助產品推廣

奈雪的茶執行董事彭心指出,奈雪的茶面對同業的競爭,但仍維持很大的優勢,因為過往5年早已建立良好的品牌形象,在新式茶飲行業是絕不容易的,而且產品研發及供應鏈能力也在不斷加強。此外,公司擁有達3500萬用戶,定期在新店及網上消費,在推廣上公司能直接將產品信息傳遞給消費者,這可節省大量營銷成本。加上,奈雪的茶的門店大多位於商圈中的上佳位置,面對新的競爭者會有一定的位置優勢。

此外,對於近日的新股熱潮,建銀國際首席策略師趙文利表示,新股市場接近「逢抽必賺」的情況已經過去,料今年下半年一些定價合理,同時行業中長線發展前景樂觀的新股仍會有很大的吸引力,但一些定價過高,行業競爭激烈的新股,投資者宜小心其風險。



▲趙林(右二)表示,奈雪的茶將在今明兩年分別開設300間及350間新店。

奈雪的茶(02150) 招股詳情

| | |
|--------|---------------------------------|
| 每手股數 | 500股 |
| 發售價 | 17.2元至19.8元 |
| 集資額 | 最高達50.94億元 |
| 公開發售日期 | 6月18日至23日 |
| 預計上市日期 | 6月30日 |
| 基石投資者 | 瑞銀環球資產、匯添富基金、廣發基金、南方基金及乾元復興精選基金 |
| 保薦人 | 摩根大通、招銀國際、華泰金融 |

大公報製表

近期上市新股一覽

| 股份 | 招股截止日期 | 上市日期 | 行業 |
|-------------|--------|-------|---------|
| 科濟藥業(02171) | 6月10日 | 6月18日 | 生物科技 |
| 優然牧業(09858) | 6月10日 | 6月18日 | 乳製品 |
| 森松國際(02155) | 6月18日 | 6月28日 | 機械裝備及器材 |
| 越秀服務(06626) | 6月21日 | 6月28日 | 物業管理 |
| 奈雪的茶(02150) | 6月23日 | 6月30日 | 新式茶飲 |

大公報製表



兩新股暗盤潛水 科濟藥業每手蝕2625元

【大公報訊】雖然日前上市的時代天使(06699)首日表現強勢,但並未帶動其他新股表現。於今日上市的科濟藥業(02171)和優然牧業(09858)暗盤齊齊「潛水」,上限定價的科濟藥業最多跌16%,而以下限定價的優然牧業亦要跌5%至8%。科濟藥業昨日公布招股結果,以上限32.8元定價,公開發售部分錄得超額認購約434倍,一手中籤率僅5%,70手穩獲一手。但其暗盤價高開低收,輝立暗盤開報39元,較上市價高18.9%,但股價快速回落收報27.55元,倒跌16%,一手賬面虧損2625元;耀才暗盤收報27.75元,跌15.4%,一手蝕2525元;富途暗盤則收報28.3元,較招股價低13.7%,一手蝕2250元。信誠證券聯席董事張智

威表示,科濟藥業暗盤價表現失望,如今日開市股價潛水,則不建議投資者買入。

至於認購反應較冷淡的優然牧業,超額認購僅3.73倍,該股以下限6.98元定價,一手中籤率80%,抽3手穩中一手。股價暗盤開市即「潛水」。輝立暗盤收報6.4元,跌8.3%,一手賬面虧損580元;耀才暗

盤收報6.55元,下跌6.2%,一手蝕430元;富途暗盤收報6.6元,低5.4%,每手蝕380元。

傳螞蟻年底IPO 估值或削六成

另外,據內地媒體報道,早前傳出計劃在香港及內地上市的商湯,已委聘中金為香港上市保薦人,最快將於8月向港交所提交上市申請。至於商湯A股上市,進度仍緩慢,極有可能會先在港上市後,繼續推進科創板的掛牌。

此外,阿里巴巴(09988)旗下螞蟻集團去年上市觸礁後,業務至今仍未處於重整階段,外媒報道指出,螞蟻可能於今年底捲土重來上市,但估值或被削60%。去年螞蟻上市估值高達3200億美元,受累收入放緩,估值降低六成下可能會降至1280億美元。

新股暗盤表現

| 科濟藥業(02171) | | | |
|-------------|--------|----------------|--------|
| 券商 | 收市價 | 較招股價 | 每手賺/蝕 |
| 輝立 | 27.55元 | -5.25元(-16.0%) | -2625元 |
| 耀才 | 27.75元 | -5.05元(-15.4%) | -2525元 |
| 富途 | 28.30元 | -4.50元(-13.7%) | -2250元 |

| 優然牧業(09858) | | | |
|-------------|-------|---------------|-------|
| 券商 | 收市價 | 較招股價 | 每手賺/蝕 |
| 輝立 | 6.40元 | -0.58元(-8.3%) | -580元 |
| 耀才 | 6.55元 | -0.43元(-6.2%) | -430元 |
| 富途 | 6.60元 | -0.38元(-5.4%) | -380元 |

富衛擬赴美上市 籌234億

【大公報訊】「小小超」李澤楷旗下保險公司富衛集團(FWD)落實上市計劃。FWD Limited和富衛集團(FWD Group Limited)的控股公司PCGI Intermediate宣布,已以保密方式向美國證券交易委員會提交一份F-1表格的註冊聲明草案,擬在美國首次公開發行代表A類普通股的美國存託股份。

外電引述消息指,富衛上市集資約30億美元(約234億港元),令估值超過150億美元(約1170億港元),目標今年年底上市。

早年傳富衛有意在香港上市,但最後選擇在美國上市,原因是集團採用不

同股權架構(WVR),卻遭港交所認為其業務不屬「新經濟」範疇,所以決定改道美國。

富衛於公布中表示,首次公開招股的美國存託股份的發行數量和價格範圍有待釐定,並預計將會在美國證券交易委員會完成審查程序後進行,但須視乎市場和其他條件或情況而定。

富衛集團業務遍布亞洲區10個市場,包括中國香港、中國澳門、泰國、印尼、菲律賓、新加坡、越南、日本、馬來西亞,以及柬埔寨,為各個市場提供人壽及醫療保險、一般保險、僱員福利、回教及家庭伊斯蘭保險。

無視美聯儲暗示加息 恒指倒升

【大公報訊】美聯儲決定維持利率不變,並開始討論減少買債,除了提高今明兩年的通脹預測外,亦暗示2023年將至少加息兩次。金管局發言人表示,美聯儲何時加息或減少買債仍屬未知之數,主要的考慮因素包括美國經濟復甦及通脹的步伐。該發言人續稱,由於相關討論可能會影響市場情緒,大家應繼續保持謹慎,管理好市場波動可能帶來的風險。就香港情況,貨幣市場繼續保持有序運作,銀行體系流動性充裕,港元匯率及拆息穩定。金管局會繼續監察市場情況,按照聯繫匯率制度維持貨幣及金融穩定。

美聯儲議息會議後,美股跌幅加劇,拖累亞太區股市昨日普遍走低。港股早段跟隨外圍市場報跌,最多跌220點,但內地A股反彈,提振投資者入市信心,指數逐級收復失地,尾段以全日高位收市,倒升121點,報28558點。科技指數回升70點,報7901點。

展望後市,銳升證券首席執行官鄧聲興相信,港股會延續近期間上落態勢,即恒指將在28200點至29400點波幅徘徊。京華山一研究部主管彭偉新稱,恒指昨日有57億元資金流入,反映指數在回調至歷屆加通道底部時,或已見底;恒指短期向上受制於歷屆加通道中軸(昨日位於28839點)。

港股通連續第3日錄得賣出金額多於買入金額;昨日買入額為173.66億元,賣出額為179.14億元,但官方數據顯示全日有14.20億元人民幣資金淨流入。騰

訊(00700)來自北水的沽壓最大,全日淨賣出額達到13.7億元,但其股價昨日仍然有得升,漲0.4%,收報599元。SOHO中國(00410)獲黑石集團以每股5元全面收購,SOHO中國罕有成為港股通活躍股份,全日被北水淨賣出4.54億元。SOHO中國昨日股價升21%,報4.6元。

黑石收購刺激 SOHO中國漲21%

另外,內地教育股再遇賣壓,天立教育(01773)股價跌20.9%,報2.9元;新東方(09901)股價跌12.6%,報65.1元;思考樂教育(01769)股價跌10.9%,報4.05元。芯片股則大

漲,晶門半導體(02878)股價升15.2%,報0.83元;華虹半導體(01347)股價升10%,報43.1元;中芯國際(00981)股價升5.4%,報24.3元。



▲恒指昨日早段曾跌逾200點,但收市時倒升121點,報28558點。

建銀:逢低吸納新經濟龍頭股

【大公報訊】建銀國際發表今年下半年市場展望,首席策略師趙文利表示,港股下半年將會呈「M」形走勢,恒指的波動區間介乎26500點至29500點,因恒指的預測市盈率達12.6倍,已接近過去10年歷史區間上限,加上中期業績或缺乏驚喜,故此預計港股有回調空間。

另外,雖然美聯儲在最近一次議息會議中決定維持利率及量化寬鬆規模不變,但已開始討論縮減買債計劃。趙文利認為,美聯儲最大機會在今年底或明年初縮減量寬,並在明年底或2023年開始加息,這視乎通脹走勢是否符合當局預期,到了加息周期後半段則會開始縮表。

年底人幣幣維持6.4

不過,即使加息拖累美股調整,預計港股的跌幅將較美股為小,因今年上半年港股的升勢較美股落後,調整的壓力也相對較低。

此外,美元升值對人民幣的匯價相信不會有太大影響,由於人民幣匯價對中國出口的影響巨大,人行早前調高外匯存款準備金率也反映對調控人民幣的決心,預計年底目標維持在6.4元人民幣兌1美元。

選股方面,趙文利指過去數個月,成長股的表現較價值股遜色,調整幅度也明顯較大,但經過數月消化市場沽壓後,未來幾個月有望由低位反彈,預計恒生科技指數下半年的波動區間介乎7500點至9000點。此外,疫情後內地較歐美出現更快的復甦,但價值股的盈利增長實際上已提前反映,今年下半年應逐步減持,惟金融股的走勢仍有望跑贏能源及工業股,料國企指數下半年的波動區間介乎9500點至11500點。

整體策略上,趙文利建議應逢低吸納新經濟龍頭股,同時可關注業績能見度較高及具政策支持的內需股和新能源股。

建銀投資建議

| 板塊 | 意見 |
|-------|---------------------------|
| 新經濟股 | ●下半年逢低吸納新經濟龍頭股 |
| 價值股 | ●價值股的盈利增長實際上已提前反映,應逐步減持 |
| 金融股 | ●金融股走勢有望跑贏能源及工業股 |
| 政策受惠股 | ●留意業績能見度較高及具政策支持的內需股及新能源股 |

大公報製表