

憧憬監管政策趨緩

科網股逆市場

大摩薦京東為電商首選

股價漲3%跑贏

焦點板塊

納斯達克中國金龍指數周一高收半成，拉動港股市場科技股昨日走高，阿里巴巴（09988）股價最多升半成，再做「紅底股」；美團（03690）股價曾經重上200元。建銀國際認為，港股盈利在下半年來有機會觸底，建議關注互聯網、汽車板塊的投資機會；恒指未來半年波動區間介乎於2000點至25000點。分析員相信，科網股未來6個月可以看見高線，只是不宜奢望展開大型升浪。

大公報記者 劉鑛豪



市場憧憬內地科網行業監管政策轉趨緩和，重磅科網股升勢延續，京東（09618）獲大摩唱好，昨日股價最多漲5.5%，高見244.6元，收市時升幅略為縮窄至3%，報238.8元；大摩指出，內地直播電商近兩年競爭劇烈，但調查發現，相比於同業，京東受到直播電商的競爭較小。大摩薦京東為電商行業首選股份。其他科網股，阿里巴巴股價追落後，全日最多升5%，見101.8元，可惜尾段升幅縮至1.9%，收市報98.8元。美團曾升2.1%，見202.4元，收市時升0.4%，報199元。

內地經濟5月已見底部

晉裕環球資產管理投資組合經理黃子榮指出，早前觸發科網股回調的因素，包括內地宏觀經濟及監管政策；這些因素已出現變化，內



▲恒指未能保持周一升市勢頭，收市跌122點。

地經濟有機會在4、5月份已見底部，科網行業監管不再見到高強度收緊。因此，科網股後續表現可以略為看好，在6月份存在估值修復空間；恒指、科指在未來3至6個月會反覆向上。不過，黃子榮提醒，由於內地科網股已經「公用股」化，投資者不應寄望科網股會獲得資金瘋狂炒作，催化新一輪大型升浪。

建銀薦互聯網及汽車板塊

另外，建銀國際發表下半年港股展望報告，認為港股盈利有機會在下半年觸底。恒指下半年波動區間介於20000點至25000點；科技指數介於3800點至5800點。建銀國際建議關注互聯網、汽車板塊的投資機遇。板塊偏好順序為互聯網、汽車、硬件科技。由於內地明確大力支持數字經濟發展，平台經濟政策環境顯著改善，以及穩增長促消費政策密集出台，消費市場有望迎來復甦，優質互聯網股或繼續反彈。港股下半年投資風格有可能出現切換，建議由超配價值轉向，在價值股與成長股間平衡配置。另外，香港回歸紀念日臨近，可逢低收集本地金融股及地產股。

整體大市表現，主動買盤不足，恒指未能保持周一升市勢頭，大市全日在高位爭持，恒指收市跌122點，報21531點。科技指數微跌2點，收市報4599點。大摩調整內地香港焦點名單組合，納入中石油（00857）、美團，剔出山東黃金（01787）及內地A股南山鋁業。中石油昨日股價升0.9%，報4.23元。山東黃金股價則跌1.1%，報13.7元。

焦點科網股表現		
股份	昨收(元)	變幅
京東 (09618)	238.80	+3.0%
平安好醫生 (01833)	20.65	+1.9%
阿里巴巴 (09988)	98.80	+1.9%
快手 (01024)	85.00	+1.1%
美團 (03690)	199.00	+0.4%
騰訊 (00700)	367.60	無升跌
嗶哩嗶哩 (09626)	197.80	-0.3%
網易 (09999)	160.80	-2.3%

大公報記者整理

B站傳裁員20% 涉直播與遊戲業務

【大公報訊】內地科網企業的裁員消息不絕於耳，市場傳出，「B站」嗶哩嗶哩（09626）最近開展新一輪的裁員計劃，集中在直播、遊戲及商業化等業務。內地傳媒引述B站員工透露，公司自5月中旬開始裁員，按照部門員工離職人數估計，優化的業務部門裁員比例約20%，負責用戶增長的B站主站受影響較小。較早前，曾有消息傳出B站的裁員計劃，單是遊戲業務裁員幅度多達20%至30%。不過，公司隨後回應指相關傳聞不實，指出近期是有部分業務調整，但否認是大規模裁員。嗶哩嗶哩昨日股價走勢反覆，早段高見206.4港元高位，午後倒跌至194.2元喘定，收報197.8元，跌0.3%。



▲受裁員消息影響，嗶哩嗶哩昨日股價走勢反覆。

G7與易流完成合併 擬來港IPO

【大公報訊】騰訊（00700）有份的車隊管理公司G7物聯，計劃與同業「易流科技」（E6）合併，後者早年獲阿里巴巴（09988）旗下菜鳥網絡投資。同時，市場消息傳出，G7在合併後將啟動來港IPO的安排。G7物聯與易流科技宣布，已於今年第1季度完成合併，並已完成首階段的業務整合。「合併後G7和E6品牌將繼續獨立運營。」G7創始人翟學魂向員工發郵件表示，合併後，他本身將出任公司董事長兼首席執行官，張景濤擔任副董事長。出任合併後新公司首席財務官張傑龍曾經表示，合併後公司的正式名稱為G7，普洛斯（GLP）、騰訊和阿里巴巴旗下菜鳥將各自持有該公司約7%至10%股權，騰訊與菜鳥的持股量只相差不足0.5個百分點。從事車隊管理平台的G7，以及供應鏈物流數字化服務供應商E6，均以物聯

網技術和軟件為核心，向大型貨主、大型物流企業和貨運經營者提供服務。在合併前，兩間公司服務行業中超過80%大型貨主和物流企業。推動公路貨運數字化翟學魂表示，公路貨運行業的數字化進程剛剛開始，貨運經營者期待利用數字化產品改變經營方式，實現商業成功。他續說，隨著G7和E6的合併，將令整個公司更堅定地投入技術，用數據驅動產品發展。G7成立於2010年，定位為智慧物聯網平台，截至2022年1月，累計連接車輛超過200萬輛，服務貨運經營者近5萬家，每日跟蹤超過1.7億公里的卡車運行軌跡。由成立至今，G7先後完成10輪融資，股東陣容包括騰訊、新加坡主權基金淡馬錫等。在今年2月，G7再獲得2億美元（約15.6億港元）戰略投資，由摯信資本、國投招商等機構領投，原有股東參與跟投，最新估值22億美元（約172億港元）。今年4月，消息傳出，G7考慮來港上市，並正在與中金、花旗和摩根士丹利就擬議的IPO進行合作。

G7及易流科技簡介		
G7	分項	易流科技
2010年	成立日期	2009年5月
北京	總部	深圳
車隊管理平台	業務	供應鏈物流數字化服務供應
騰訊、淡馬錫、國家開發銀行	股東	菜鳥網絡

大公報記者整理

LME再遭索償1.2億 滙豐：對港交所影響微

【大公報訊】繼美資基金之後，投資管理公司Jane Street亦入稟向港交所旗下倫敦金屬交易所（LME）索償，涉資1534萬美元（約1.2億港元）。該申索有關LME取消Jane Street聲稱於英國時間3月8日凌晨零時或之後執行的鎳合約交易的決定。LME追溯性地取消交易，是為讓市場回到一個時間點。LME強調的是，一直以市場的整體利益行事，LME鎳交易其後於3月16日恢復進行。

港交所昨日股價上升1.3%。滙豐環球發表的研究報告指，港交所所有多重利好因素蓋過與LME相關的訴訟風險，首先，港交所目前已接獲170份活躍的上市申請，而美國證交會又將約150家中資企業列入潛在除牌名單，這將推動這些發行ADR在美上市的企業轉移至港交所上市。與此同時，港交所已更新上市制度，包括接受未錄得盈利的大型科技股上市等。此外，內地信貸供應和貸款審批加

快，反映較低利率和更加寬鬆的貨幣政策，加上中資科技公司的監管清晰度有改善，這都能吸引投資者入市，推動港交所的日均成交額增加。而南向通人民幣計價及ETF通等措施也對港交所有利。滙豐研究更表示，香港將慶祝回歸25周年，根據過往2007年、2012年及2017年的慶祝回歸周年的經驗，或將有利好市場的措施公布，並認為港交所的股價在6月份將跑贏大市，故給予買入評級，目標價400元。

新交所：力吸中概股等外資 目標每年40間

【大公報訊】新加坡交易所管理層表示，未來5年或會出現每年30至40間企業在新交所首次或第二上市，較2017年至今平均每年17間多出逾倍，同時又指目前新交所正加緊與有意尋求港美以外上市，及提高東南亞知名度的中國企業及東南亞公司洽談，旗下團隊更已接觸逾百間公司。新交所管理層透露，目前該所的目標是市值約5億至10億新加坡元（約28.5億至57億港元）的企業，並指若有企業被迫在美國退市，新交所可讓企業連繫環球投資者，並認為新交所多年來新股市場一直萎縮的情況將會結束。在港上市的蔚來（09866）便於上月20日，其A類普通股以介紹方式於新加坡交易所主板上市，股份代號為（SG：NIO），每手交易單位為10股，上市首日曾盤中大升逾2成。另蔚來於新交所主板上市的股份可與於紐交所上市的美國存託股份完全互換。目前新加坡股市中，市值最大的股份大多屬房地產、交通、電信及金融等傳統企業。除了主板市場外，新加坡設有名為Catalist的「創業板」，專為快速成長的中小型企業提供低門

檻的上市集資渠道。另新加坡是亞洲區僅次日本的第二大房地產投資信託（REITs）市場。但新加坡也有強迫退市機制，企業要維持上市地位，需基本營運良好，定期申報財務報表，若在主板上市，過去120個交易日中，每日的平均市值不得低於4000萬新加坡元，否則將被列入觀察名單，若兩年內未獲改善，則會被強迫退市。首五月全球IPO募資跌71%新交所期望吸納更多企業上市的計劃，因近年其IPO市場出現萎縮，但實際上全球交易所也有類似的情況，根據Dealogic數據顯示，今年首5個月，全球IPO集資規模金額約810億美元，對比去年同期的2830億美元，下跌達71%。另今年首5個月全球IPO數量由去年同期的1237隻，下跌51.8%至596隻，當中有157家公司在歐美新股市場上市，集資額為179億美元，對比去年同期，上市數量下跌75%，集資額則下跌逾九成。業界認為，除了疫情令企業擱置上市計劃外，全球經濟前景仍未明朗，加上俄烏衝突，即使急於上市的企業，也只能推遲至明年再作部署。



▲蔚來於上月20日以介紹方式於新加坡交易所主板上市。