

巨星傳奇煞停上市 消息：研減價後再招股



安排。巨星傳奇於上月底公布在港上市資料圖片

【大公報訊】明星效應不敵股市淡風，已完成招股程序的巨星傳奇（06683），宣布暫緩上市，並隨即不計利息啟動退款程序。消息人士稱，公司將會短期內重啟招股，目前正考慮加入延長股東禁售期條款，以及降低招股價讓利二級市場，以提升投資者信心。

巨星傳奇剛於周一（5日）截止招股，原計劃於下周二（13日）正式掛牌。早前有消息透露，巨星傳奇以招股價範圍下限的5.5元定價，集資總額約7億元，整體公開發售部分獲超額認購，惟推展中購額僅5319萬元，以公開募資額7977萬元計，遠未足額。

據了解，巨星傳奇有兩名基石投資者，其中Blink Field認購1500萬美元（約1.18億港元），手遊股網龍（00777）認購300萬美元（約2351.7萬港元）。

擬延長股東禁售期 增投資者信心

近期市場氣氛不佳，市場普遍預計此時並非上市良機。有消息人士透露，巨星傳奇將於近期重啟招股，同時增加管理層及股東的股票禁售期，並根據市場情況調整招股價以讓利二級市場，從而提振投資者信心。

該消息人士表示，綜合當前市場環境以及各項因素，公司以及保薦人、公司股東、承銷商在經過慎重考慮後一致決定，將不計利息退回申請股款項，刊發補充招股章程並延遲上市。此外，巨星傳奇亦於收市後發布公告，表示所有申請股款將於下周一（12日）不計利息退還，至於申請股款應計或賺取的所有利息將捐贈予香港公益金。

消息人士指出，公司將盡快完成全球發售及上市，並更新上市時間表，完成相關程式申請和資料補充。目前公司基本面良好，相信延遲上市決定不會對業務造成任何影響，希望通過本次安排能與投資者實現多贏。

港股最差時間已過 年內上望21500點

趙文利：科技股超跌值博 電訊股受惠AI發展



恒指重上19000點後，大市動力轉弱，建銀國際證券研究部董事總經理趙文利昨日在記者會上指出，港股第三季有較大機會向上，但要警惕下半年市況呈先高後低形態。恒指下半年區間介乎18000點至21500點，在22000點會遇到較大阻力，關注前段時間回調幅度過大的科技股，「中字頭」主題股份具備中長期配置價值，內房股在第三季會有交易機會。

大公報記者 劉鎮豪

建銀國際行業分析要點

大公報記者整理



電訊

數字中國頂層設計文件出爐，電訊行業作為數字經濟基礎設施建設主要參與者，受惠國家雲等戰略及ChatGPT帶動的算力新需求，迎來新增長點，重估行情有望持續。



基建交通

基建交通作為擴大內需穩投資的重要領域，屬穩增長政策受惠者



能源

油價在中國經濟復甦及需求向好的帶動下向上，或是油企估值修復重要催化劑；煤炭供應偏緊，大型煤企業績向好且吸引，具重估空間



金融

內銀股屬低估值、穩定高息收益之選。內險股受惠經濟復甦，新業務價值最壞時期已過，具重估機遇



建銀國際證券研究部董事總經理及首席策略師趙文利。

恒指5月下旬觸及18000點水平，期後出現技術反彈。投資者關注後市是否「彈完即散」，進一步下試低位。趙文利認為，市場氣氛在5月份已經十分悲觀，港股最差的時間已經過去，不會再試低位，後市料呈溫和復甦。建銀國際去年底預測恒指2023年波動區間介乎16200至22200點，最新給予今年下半年指數區間18000點至21500點；科技指數下半年區間介乎3600點至4600點。

人幣反彈 將吸引資金回流

趙文利稱，港股第三季向上機會較大，只是注意下半年或會是先升後跌。他解釋稱，利好港股表現的因素，包括企業盈利增長穩中向好，美國債務上限解決，中美兩國關係緩和，美國企業接連訪華，各種因素可以改善市場情緒。此外，人民幣兌美元匯價下行空間小，如果人民幣匯價反彈，將吸引資金回流港股。

就人民幣匯價對市場流動性影響，趙文利表示，綜合過去4次人民幣兌美元匯價跌穿7算的經驗，7.15是較強支持位，而剛跌穿7算時，資金外流數量較多，期後資金採取觀望或撈底。如果人民幣跌穿7.15，往往引發新一輪資金流走。不過，美國加息機會愈來愈低，減息機會則愈來愈高，美元指數已經見頂，並開展貶值通道，只是偶然會出現後抽，但美元指數升抵104後，再升空間有限。人民幣現時貶值空間很小。人民幣昨日中段見7.1446，美元指數則曾見103.538。

推薦十大焦點股 騰訊阿里有份

至於板塊觀點，趙文利看好前段時間超跌的資訊科技股；美國停止加息對貴金屬股及香港地產股有利；內房股在第三季會有交易機會，因為

內地樓市政策調整，政策或着力釋放購房需求，以及處理企業債務；「中字頭」主題股具備中長期配置價值。數字中國頂層設計文件出爐，電訊行業作為數字經濟基礎設施建設主要參與者，受惠國家雲等戰略及ChatGPT帶動的算力新需求，迎來新增長點，重估行情有望持續。

另外，油價在內地經濟復甦及需求向好的帶動下向上，或成為油企估值修復重要催化劑；煤炭供應偏緊，大型煤企業績向好且吸引，具重估空間。內銀股屬低估值、穩定高股息收益之選。內險股受惠經濟復甦，新業務價值最壞時期已過，具重估機遇。建銀國際推薦下半年十大焦點股（見表），包括騰訊（00700）、阿里巴巴（09988）、中國電信（00728）等。

建銀國際下半年十大焦點股

股份	昨收(元)	變幅	目標價(元)
騰訊(00700)	336.00	▲0.3%	433.00
阿里巴巴(09988)	83.90	▲0.6%	137.90
中國電信(00728)	4.05	▲2.7%	無
康方生物(09926)	35.55	▲3.6%	59.00
敏實(00425)	21.70	▲2.3%	28.60
安踏體育(02020)	85.00	▲2.1%	129.00
中國太保(02601)	21.10	▲0.9%	30.00
昆侖能源(00135)	6.19	▲2.8%	10.30
中國石油(00857)	5.77	▲2.6%	6.40
紫金礦業(02899)	11.62	▲1.0%	15.30

大公報記者整理

雙櫃台模式 便利人幣資產配置

增流動性

「港幣—人民幣雙櫃台模式」將於6月19日正式啟動，建銀國際證券研究部董事總經理趙文利指出，伴隨著離岸人民幣資金池不斷增大，持有人民幣的機構對人民幣的資產配置需求日趨殷切，雙櫃台模式正可以吸引這些資金。雖然雙櫃台模式在啟動初期的成效未必明顯，但中長期將是香港資本市場發展的重要里程碑。

趙文利補充稱，內地企業過去與「一帶一路」沿線國家以美元作為結算貨幣，即使以人民幣作為結算貨幣，對方最終也可能兌換為美元。不過，因

應愈來愈多國家採取去美元化政策，這些國家願意持有具備保值、投資渠道的貨幣，所以雙櫃台模式正正切合市場所需，也能提升海外機構投資港股的意願，從而增加港股的流動性。

趙文利認為，香港持有的人民幣存款在2022年底接近1萬億，是全球最大離岸人民幣資金池，並為人民幣外匯與場外利率衍生工具市場。根據SWIFT（環球銀行金融電信協會）數字顯示，全球約七成半離岸人民幣支付款額是經由香港處理。雙櫃台模式的推出，有助鞏固香港作為全球最大離岸人民幣中心的地位，也可以進一步推動人民幣國際化。

憧憬內房復甦 滙豐看好潤地中海外

大行推介

內地財金官員近日密集放話支持資產市場發展，內地A股造好，帶動恒生指數上升90點，報19389點。科技指數升39點，報3934點。綜合全周，恒指累升440點，科技指數升109點。主板交投情況未見明顯改善，昨日成交額866億元，輕微高於上日2.8%。北水沽貨離場，港股又再錄得資金淨流走，淨賣出12億元。

連日上揚的內房股，在周末假期前普遍回軟，碧桂園（02007）跌1.7%，報1.7元，碧桂園服務（06098）跌1.5%，報10.02元，包辦藍籌跌幅榜

前二。合景泰富（01813）股價繼續走高，全日升2.9%，收報1.05元。滙豐研究表示，內地住宅銷售經過首季復甦後，4月、5月份數據開始轉弱，但投資者不應對內房股過分悲觀，由於市場期望低，令到內房估值徘徊於去年11月低位，現時正好提供入市機會。

滙豐研究稱，投資者關注催化內房板塊重回復甦的因素，宏觀政策刺激、精準房市政策都是有可能出台的措施；然而，若果欠缺政策支持，內地樓市銷售、消費難以復甦。該行推薦股份華潤置地（01109）、中國海外（00688）、碧桂園。

方星海：鼓勵外資私募投資策略各顯神通

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：中國證監會副主席方星海昨日在上海表示，今年初以來，海外資金淨流入A股規模約1200億元（人民幣，下同），而去年全年僅850億元，相信未來會有更多外資流入。

方星海在陸家嘴論壇「全球資產管理行業發展新趨勢」討論時介紹，目前內地有38家外資獨資私募證券基金管理公司，這些公司近幾年業績表現較為優秀，合計管理的資產規模從兩年前的500億元增至目前的850億元，較其他類型資產管理人管理的資產規模增長要快。他補充說，外資私募所用的策略各有不同，有宏觀對沖、有高頻交易、有指數增強，還有主觀多頭，只要他們嚴格遵守法律法規，以及交易所交易規則，就應鼓勵不同類型的投資策略各顯神通，為投資者創造良好的回報。

方星海指出，隨着科创板、北交所設立，以及全面實行註冊制，資本市場功能更加健全。試點註冊制以來，90%的科创板

上市企業、60%的創業板上市企業、99%的北交所上市企業，在上市前都得到私募基金的資金支持。

企業在美退市風險已大減

「確實世界上有些人想跟中國『脫鉤』。」方星海強調，但是中國不會跟外面脫鉤，「我們的態度是主動掛鉤。」他舉例說，中美審計監管合作這個問題解決了，現在中國在美國的上市公司退市風險已大幅減少，「我們鼓勵企業到歐洲發行GDR（全球存託憑證），也鼓勵企業到香港上市。」



方星海在陸家嘴論壇上表示，鼓勵企業到歐洲發行GDR，以及到香港上市。大公報記者倪巍晨攝

蔚來蝕48億 預告今季交付量降

【大公報訊】蔚來集團（09866）公布，今年首季度股東應佔虧損48.04億元（人民幣，下同），同比增長163.2%，較去年第四季度降17.8%，每股虧損2.91元。期內，汽車交付量達31041輛（包括10430輛高端智能電動SUV及20611輛高端智能電動轎車），同比升20.5%，較去年第四季度減少22.5%。

展望次季度，公司預期汽車交付量介乎2.3至2.5萬輛，同比降約8.2%至0.2%，收入總額介乎87.42億至93.7億元，同比跌15.1%至9%。

蔚來創始人、董事長兼首席執行官李斌透露，公司連續12個季度穩居內地40萬元以上高端純電動汽車市場第一名，並已在上月24日推出智能電動全能SUV全新ES6，於翌日開啟交付。

期內，汽車銷售收入為92.245億元，同比降0.2%，較2022年第四季度下降37.5%。汽車銷售收入較2022年第一季度有所下降，主要由於ET5及75kWh標準續航電池，包交付量佔比提高帶來平均售價降低，部分被交付量增加所抵銷。

同時，首季度汽車毛利率為5.1%，而去年第一季度為18.1%、去年第四季度為6.8%。汽車毛利率較2022年第一季度有所下降，主要由於產品組合變動及電池單位成本增加。汽車毛利率較2022年第四季度有所下降，主要由於產品組合變動；及針對上一代ES8、ES6及EC6車型提供的折扣增加，部分被2022年第四季度發生的與上一代ES8、ES6及EC6車型相關的存貨撥備、生產設施加速折舊及購買承諾損失所抵銷。