

全球企業高層排隊到訪 冀擴大在華業務

美私募：中國是頭號投資目的地

中國經濟穩定復甦，外資紛紛看好並投下信心一票。據英國《金融時報》報道，美國私募投資公司泛大西洋投資集團（General Atlantic）管理層在公開活動上表示，儘管北京與華盛頓的衝突促使其他西方集團打退堂鼓，但中國始終是其頭號投資目的地。對於成長較快的公司而言，中國是「最有吸引力」的投資地點。

大公報記者 彭子河

在最近幾個月，多家外國巨型企業管理層先後訪華，當中包括電動車生產商特斯拉（US：TSLA）首席執行官馬斯克、寶潔公司（US：PG）董事長兼首席執行官魯嘉仁、蘋果公司（US：AAPL）首席執行官庫克、梅賽德斯-奔馳公司董事會主席康林松，以至星巴克（US：SBUX）全球首席執行官納思瀚等陸續到中國交流考察、洽商投資，醞釀擴大在華投資。

美歐企業峰會 多聚焦中國市場

近日，泛大西洋投資集團聯席總裁卡約（Gabriel Caillaux）在柏林舉行的「超級回報」會議（SuperReturn conference）上，也表達了對投資中國的信心。卡約表示，集團「仍然認為中國將提供巨大機會」，又指旗下投資者「依舊希望擁有中國敞口，而且我們仍然認為那裏存在巨大的賺錢機會。」泛大西洋投資集團曾因大手筆押注字節跳動和快時尚零售商希音而聞名。

如何處理對華投資是此次「超級回報」會議的核心話題。「超級回報」會議是私募股權行業中高級管理層的年度聚會。

截至去年6月，泛大西洋投資集團在中國投資了67億美元。該集團於2000年進入中國市場，目前在中國投資了超過34家公司，在北京、香港和上海設有辦事處。卡約說，泛大西洋投資集團進入中國已經20多年，隨着投資者現在需要意識到諸如半導

體等行業的「過大地緣政治風險」，市場狀況已經發生了變化。報道說，10多年來，西方企業在中國獲得了引人注目的投資回報，但現在，它們不得不應對不斷惡化的中美關係。

無獨有偶，摩根大通最近也在上海舉行了年度全球中國峰會，這是數年來該峰會首次重新在線下舉行。出席該峰會的美國商界領袖正按照自己的計劃推進中國業務。

在柏林舉行的私募股權行業會議上，維斯塔股權合夥公司（Vista Equity Partners）創始人史密斯（Robert Smith）呼籲商界領袖幫助化解中美之間的緊張關係。

史密斯說，行業正面對遠遠超出應有程度的地緣政治緊張，而商界人士理應在緩解這些緊張關係上發揮領導作用。

今年首4月使用外資穩增2.2%

中國商務部最新數據顯示，今年首四個月，全國實際使用外資金額4994.6億元人民幣，同比增長2.2%。

分析認為，外企持續加碼投資、高管紛至沓來，彰顯對中國經濟發展前景的信心。中國經濟復甦，不少外資企業也獲益良多。時尚企業泰佩思琦集團2023財年第三季度中國業務增長近20%，公司全球CEO喬安娜·克雷沃伊斯拉特說，今年無論是春節還是「五一」假期都表現良好，公司會繼續擴大在中國布局，今年開設30家新的門店。



▲雖然中美關係緊張，但跨國企業仍看好中國前景，希望擴大對華投資。

泛大西洋投資集團聯席總裁 卡約

●中國將提供巨大機會，是集團頭號投資目的地

花旗銀行首席執行官 范潔恩

●對中國經濟和金融發展充滿信心，將繼續擴大在華業務

星巴克全球首席執行官 納思瀚

●與日本和美國相比，中國增長空間很大，希望未來中國能成為星巴克最大的市場

特斯拉CEO 馬斯克

●對中國市場充滿信心，願繼續深化互利合作，共享中國發展機遇

國際巨頭紛紛看好中國

恒指公司推新指數 捕捉「中特估」主題

【大公報訊】港股市場今年初颯起「中特估」旋風，雖然早前稍為降溫，但證券界普遍認為「中特估」仍有機會為投資者提供交易機會。恒指公司5月份推出「恒生港股通中國國資央企指數（HSSCSOE）」，正正是捕捉這個主題。恒指公司指數總監黃偉雄認為，「中特估」不僅僅是市場短期炒作題材，因為國央企得到國家政策指引，也有政策扶持。目前已有內地及香港的產品發行商洽談推出該指數的投資產品。恒指公司正研究推出含有ESG（環境、社會和企業管治）元素的國央企指數，以及高息國央企指數等。

國央企過去兩年跑贏大市

就HSSCSOE歷史回報率，黃偉雄稱，該指數2021年、2022年、今年首

5個月回報分別約11.6%、-6.9%、3.4%，恒指同期約-14%、-15.4%、7.8%，國企指數則約-23.3%、-18.5%、-8%。此外，HSSCSOE於

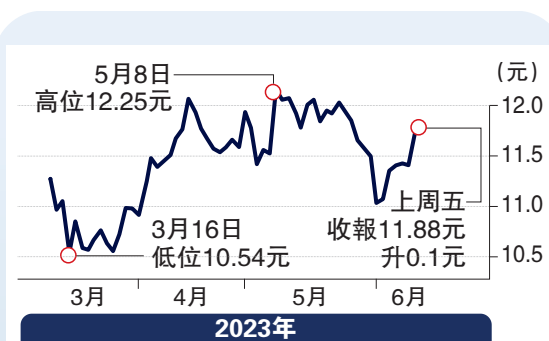


▲由於國央企有國家政策指引和扶持，黃偉雄認為，「中特估」不僅僅是市場短期炒作題材。

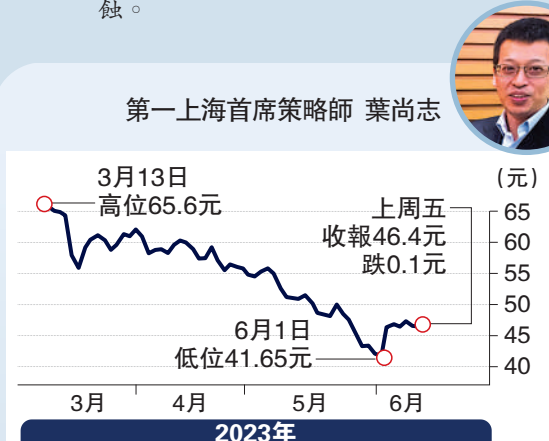
2021年、2022年、今年首5個月的年化波動率約18.5%、26.3%、20.6%，恒指同期約20%、32.7%、22%，國企指數則約22.8%、38%、25.5%。黃偉雄承認，HSSCSOE近年跑贏恒指，歸因於科技股表現偏弱。

另外，就外國公司編入恒指候選資格，黃偉雄表示，市場初步反應正面，恒指公司稍後會公布諮詢結果。內地今年首季公募基金總規模26.37萬億元人民幣，按季增加0.62萬億元人民幣，其間QDII基金是淨申購最多的基金類型，在QDII基金中，華夏恒生互聯網科技業ETF是「吸金王」。他指出，內地首季十大QDII ETF基金中，有8隻產品與恒生指數系列掛鈎，華夏恒生互聯網科技業ETF首季基金規模達到294億元人民幣，位列第二席。

內地加碼促消費 利好吉利李寧

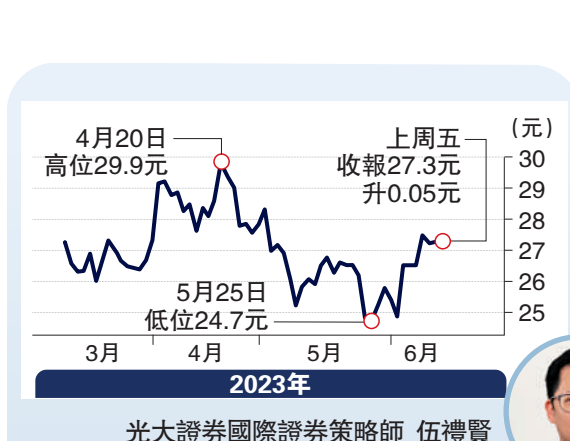


中海油 (00883)
買入價：11.5元以下
目標價：14元
止蝕價：10元
評論：中海油屬於穩健型的投資品種，低估值、高股息，加上油價現水平具足夠支撐力，都是正面支持因素。建議投資者可於11.5元以下逐步買入，目標價可設於14元；若股價跌至10元，則要考慮止蝕。



李寧 (02331)
買入價：42.5元以下
目標價：74元
止蝕價：30元
評論：李寧是今年跌幅最大的恒指成份股之一，情況可能是受到內地復甦進程的影響，但對李寧這個品牌，以及內需消費股龍頭來考量，投資者可考慮於42.5元以下買入，目標價可設於74元，止蝕位則定於30元。

每周精選股
美、歐、日央行本周議息，並公布通脹數據。專家認為，踏入超級議息周，港股波動性增大。內地今年服務消費復甦步伐強勁，商品消費則略嫌不足，道富環球預期內地將推出更大範圍消費刺激措施。國家商務部辦公廳最新公布

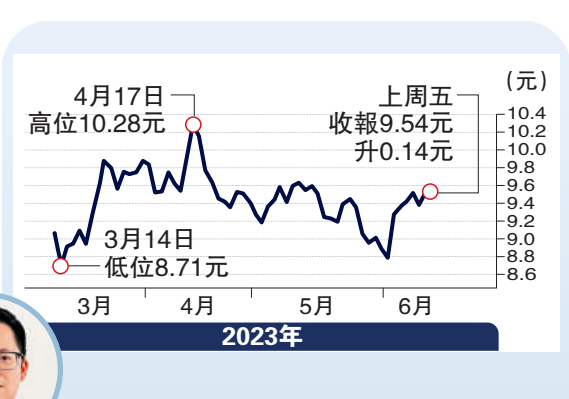


金沙中國 (01928)
買入價：26元
目標價：29.1元
止蝕價：24元
評論：金沙中國中場投注額佔比較高，預料較能受惠復甦。事實上，公司首季淨收益按年增1.3倍，勝市場預期。

「關於組織開展汽車促消費活動的通知」，由今年6月至12月，商務部將統籌開展「百城聯動」汽車節，以及「千縣萬鎮」新能源汽車消費季活動。針對性刺激消費措施可期。

本周專家推介兩隻商品消費股，分別為吉利汽車(00175)、李寧(02331)。乘聯會數據顯示，5月份全國乘用車市場零售174.2萬輛，按年增加28.6%，按月亦升7.3%。傳統汽車股過去3個月與大市同升同跌，若果汽車銷售增速加快，或者港股第三季如市場預期轉升，汽車股將會有交易機會。另外，杭州亞運會即將開幕，運動用品股或有一番炒作，專家搶先提供買賣策略。

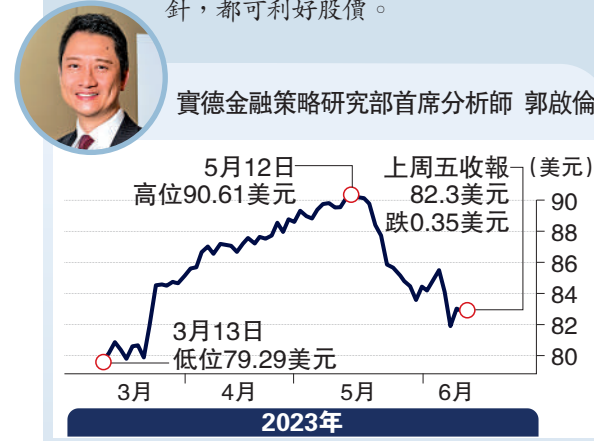
◀市場憧憬內地加碼刺激消費，吉利汽車相信是其中一隻受惠股份。



吉利汽車 (00175)
買入價：9.3元
目標價：10.5元
止蝕價：8.4元
評論：內地5月份汽車零售銷量按年升28.6%，當中新能源車的增長更高達59.4%。吉利汽車近年大幅加快新能源轉型步伐，新能源車銷量在5月按年升35%，銷量佔比進一步提升。首5個月，吉利總銷量按年升14%，佔今年目標近34%。



中芯國際 (00981)
買入價：19.9元
目標價：26元
止蝕價：17.5元
評論：市場憧憬中美兩國關係改善，有利中國半導體行業前景。另一方面，中芯國際早前預計今年第二季度收入及產能使用率都有所恢復；加上中芯聲稱重點發展汽車市場，從而擴大客戶產品組合的方針，都可利好股價。



通用磨坊 (US:GIS)
買入價：79.4美元
目標價：103.25美元
止蝕價：69.87美元
評論：市場憂慮美國包裝食品將出現減價戰，導致多家食品股在今年錄得雙位數的股價跌幅。通用磨坊的跌幅僅2.5%，遠低於同業，反映公司或可避過折扣減價戰。市場亦憧憬公司在年初調高的收入及盈利預測能夠得以實現。