



美的中通快遞染藍 成份股增至85隻

布魯可古茗蜜雪躋身綜合指數 下周潛在升幅15%

喜添新貴

恒生指數系列季度檢討揭盅。泡泡瑪特 (09992) 大熱倒灶，無法在今次季檢中染藍，而美的集團 (00300)、中通快遞 (02057) 則意外獲納入恒指成份股行列。由於今次並無股份被調出，恒生指數成份股數目將會由83隻增至85隻；有關變動將於6月6日收市後實施。

至於恒生綜合指數今次加入3隻成份股，分別為布魯可 (00325)、古茗 (01364)、蜜雪冰城 (02097)；分析員預期，憧憬日後納入港股通，3隻新貴下周有機會獲資金追入，股價潛在升幅介乎10%至15%，但只適宜小注買賣。

大公報記者 劉鑛豪



▲美的集團和中通快遞同躋身恒指成份股。



恒生指數公司昨日宣布指數檢討結果，其間恒生指數新增2隻成份股，分別是美的集團及中通快遞，日後在指數內的權重分別是0.33%、0.44%。由於恒生指數公司並未有從指數剔除任何成份股，所以日後指數成份股數目將會由83隻增至85隻，逐步邁向百隻成份股的方向。今次變動將於6月6日收市後實施，6月9日起生效。

過往資金喜歡炒作染藍概念，然而實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫相信，2隻恒指新貴短線股價未必會因此而造好；股價升跌仍舊以經營基本面作為依歸。美的集團以內地為主要銷售市場，因着內地推出刺激消費政策，留意業務會否受到政策拉動。至於中通快遞在內地遇到更多競爭對手，對業務構成挑戰。

專家料中通快遞見155元

博威環球證券金融首席分析師聶振邦則稱，美的集團股價去年曾見80元，現時在該水平會遇到較大阻力，以昨日收市價77.9元，向上空間不大，所以不建議現價追入，可待股價回調至75元、72元，再考慮吸納；或者企穩在80元入市吸納，目標價90元。中通快遞股價則有所落後，投資者可以入市博追落後，目標價150元、155元。中通快遞昨日股價升0.2%，

收報143.7元。

滙控指數權重升至8%

值得注意的是，因應個別股份股價近段時間變動，以及增加成份股數目，恒生指數公司重新調整成份股在指數內的權重，假設指數在5月14日調整，滙豐控股 (00005) 的指數權重會由7.63%提升至8%，友邦保險 (01299) 會由4.95%降至4.72%。美團 (03690) 會由5.31%降至5.18%。

相對於藍籌新股，恒生綜合指數新貴更可以看高一線。郭啟倫分析認為，3隻新貴獲納入恒生綜合指數，可視為日後進入港股通鋪路；在3隻新貴中，蜜雪冰城最值博，股份料再有20%向上空間。

科指納比亞迪剔閱文

聶振邦則稱，布魯可、古茗、蜜雪冰城皆屬於熱門股份，今次季檢結果對股價會有振奮作用，後續潛在升幅介乎10%至15%；但下一股價若果裂口高開，或削弱潛在向上空間，所以操作上只適宜小注吸納。其他指數方面，恒生中國企業指數在今次檢討中並無任何變動。恒生科技指數則納入比亞迪 (01211)，同時剔出閱文集團 (00772)。

恒指系列指數最新季檢結果

指數名稱	獲納入成份	被剔出成份
恒生指數	美的集團 (00300) 中通快遞 (02057)	無
恒生中國企業指數	無	無
恒生科技指數	比亞迪 (01211)	閱文集團 (00772)
恒生綜合指數	布魯可 (00325) 蜜雪冰城 (02097) 古茗 (01364)	

大公報記者整理

專家分析指數新貴股價潛力

博威環球證券 聶振邦

美的股價在80元或遇阻力，不建議高追。中通快遞可追落後，目標價150元至155元。恒生綜合指數三隻新貴料有10%至15%向上潛力，預料股價下一裂口高開，只宜小注操作

實德金融 郭啟倫

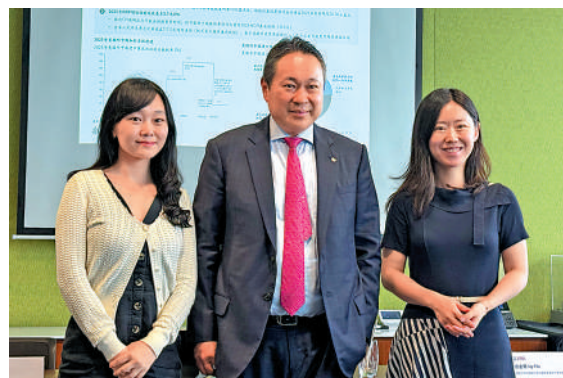
染藍消息未必能夠催化兩隻新貴股價向上。三隻恒生綜合指數新貴中，蜜雪冰城最值博，股價料呈大漲小回走勢，潛在升幅約20%

大公報記者整理

企業融資活躍 瑞銀：大中華區股市亮麗

更上層樓

中國宏觀經濟今年上半年與去年相比較確是有所改觀，因為政策方向明確而令市場具備信心，瑞銀全球投資銀行部副主席及亞洲企業客戶部聯席主席李鎮國表示，今年初以來企業融資意願提升，如寧德時代 (03750) 等龍頭公司赴港上市，再融資及發債及可換股債 (CB)，以及併購、二級市場交投都更加活躍，市場對大中華區公司的股票持正面看法。同時預料恒生指數今年底目標價為24500點，至於美國聯儲局或於今年7月啟動減息，預計全年共降息3次。



▲左起：盧嘉雯、李鎮國及胡凌寒，昨日一起合作分析環球金融形勢。

境內外投資者增配港股

股票市場方面，瑞銀指出，今年上半年中國市場密集出現利好因素，尤其香港市場保持動盪上行，領跑全球。瑞銀全球投資銀行部中國股票資本市場主

管胡凌寒表示，2024年及2025年期間，香港市場表現均明顯強於其他地區及A股，同時外資對港股的配置力度持續增強，境內投資者買入港股的比例也在上升。

板塊方面，她指出，消費類公司受投資者青睞，因其兼具「有盈利、有增長、有現金流」特性，例如小米 (01810)、比亞迪 (01211) 及布魯可 (00325) 等。而中美關稅暫緩將令出口密集型行業受惠，惟市場仍需密切關注後續政策變化。

至於寧德時代是次H股定價較A股折讓幅度較小，對此她認為，未來行業龍頭的上市折讓都將較以往30%至40%的情況收窄，但具體情況仍需要視個別公司情況而定。

債券發行幣種量價俱增 此外，大中華區G3貨幣債券發行回升，2025年前4個月的發行量較去年同期增加66%。瑞銀全球投資銀行部大中華區債券資本市場業務負責人盧嘉雯表示，特區政府及公營機構如港鐵 (00066) 的公開債券發行幣種多元化，本地貨幣如港元及離岸人民幣的發行量逐漸增加。

據瑞銀資料顯示，今年首4個月公營機構發債100億美元，已超越2020年至2024年的五年間，每年的年度發債額。

寧德集資擴至414億 創今年全球最大IPO

新晉股王

寧德時代 (03750) 據報將行使發售量調整權，發行最多1768.4萬股額外發售股份，令發售規模擴至約1.356億股，擬按招股價上限263元定價，集資45.7億美元 (約356.63億港元)。若計及超額配股權，該股集資額或可增至53億美元 (414.17億港元)，並成為2021年快手 (01024) 上市以來本港最大規模新股，也是今年全球最大的IPO。

市場關注寧德時代IPO的AH股價差。該公司A股連跌兩日，昨日跌0.32%，報259.36元人民幣 (約

281.23港元)，意味着H股最終發售價或較昨日A股股價折讓6.4%。



▲寧德時代將成為2021年「快手」上市以來港股新股

281.23港元)，意味着H股最終發售價或較昨日A股股價折讓6.4%。寧德時代已於本週四 (15日) 結束招股，綜合市場統計，共獲券商借出2822.98億元孖展額，較公開發售額23.25億元超額認購120.39倍，並將於下周二 (20日) 正式上市。

針對寧德時代H股發行，港交所昨日宣布，將在下周二推出寧德時代的月度期權，並於同日將其納入可進行賣空的指定證券名單，每周期權合約則將於6月2日推出。港交所並通知發行商，與寧德時代股份相關的衍生權證可於下周二掛牌。

另外，內地創新藥龍頭企業恒瑞醫藥 (01276) 昨天第二日招股，共獲券商借出271.61億元孖展，較公開發售額5.44億超額認購48.93倍。輝立證券預計，隨着寧德時代退款，資金緊接浪潮，認購額將繼續增長。

騰訊助港提升數碼競爭力

尋求突破

騰訊 (00700) 副總裁、政企業務總裁李強透露，騰訊目前已與智元、越疆科技等頭部企業攜手，在機器人大腦訓練、智能控制、遠程交互等場景中不斷突破。騰訊雲也宣布將全方位加碼人工智能 (AI) 投入，並通過灣區人才交流和培養機制，助力香港提升數碼競爭力。

騰訊全球數字生態大會廣州峰會昨日舉行。李強認為，AI及具身智能產業的繁榮，需要全產業鏈的協同創新。騰訊正通過全鏈條服務能力，推動具身智能從實驗室走向真實場景，加速商業化落地。

去年9月，騰訊發布新一代機器人「小五」，融合了四腿輪足複合設計、大面積觸覺皮膚、多指靈巧手等多項自研技術，可在真實人居環境中完成行走、搬運物體等複雜任務。「可以預見的是，隨着AI技術持續下

沉，具身智能將走出實驗室，走進工廠車間提升生產效率，踏入醫院病房輔助醫療護理，融入家庭客廳守護日常生活。」李強表示。

騰訊加強香港人才培育

數據顯示，今年首季，騰訊研發投入同比增長21%，達189億元人民幣，從基礎大模型、算力、開發工具到應用層面全面升級布局。騰訊雲副總裁、騰訊雲智能解決方案負責人王麒表示，香港是集團非常重視的戰略區域，一方面連接內地，另一方面面向全球，是對外技術輸出的重要窗口。騰訊混元大模型相關技術，也在加速向香港落地，並計劃輻射東南亞。騰訊雲副總裁、南區總經理姚一兆也透露，通過「港澳英才計劃」、「大灣區青年就業計劃」等人才交流和培養機制，持續提升香港人才儲備。 大公報記者方俊明廣州報道

華僑銀行：無意裁員 續投資大中華

【大公報訊】以新加坡為集團總部的華僑銀行，早前宣布在2026年底前投資15億元在大中華區，以提升科技及設施。雖然近期外圍環境波動，華僑銀行集團行政總裁黃碧娟表示，集團無意更改計劃，預期在2025年底將完成大約50%投資。她不評論香港同業的裁員行動，但指集團的業務持續增長，沒有任何大規模裁員計劃。

華僑銀行的主要業務範圍在東南亞市場，美國於4月初公布的關稅政策，東南亞國家也不能幸免。儘管如此，黃碧娟昨日在香港會見傳媒表示，集團仍然維持原有的業務指引，認為亞洲區 (尤其大中華區及東盟) 的經濟增長仍跑贏其他市場，加上集團在區內擁有完善網絡，也提供完整服務，可協助客戶應對挑戰。

香港業務方面，華僑銀行大中華區主管及香港行政總裁王克稱，華僑銀行 (香港) 在今年第一季的收入錄

得19億元，按年增長14%，增速較2024年同期 (+11%) 加快。當中與東盟市場的合作收入，在批發銀行業務中按年增長17%，反映銀行能夠捕捉大中華區和東盟之間的貿易和投資流動。

宏富理財內地客戶增60%

亞洲區的財富快速增長和累積，也為銀行增添發展動力。在今年第一季，華僑銀行宏富理財 (Premier Banking) 客戶數目按年增長約30%，延續2024全年按年增長36%的趨勢；來自內地的宏富理財客戶更按年增長約60%。王克表示，預期財富業務的增長動力仍將持續。

美國總統特朗普於今年4月初公布「對等關稅」措施，令環球金融市場受壓。華僑銀行旗下新加坡銀行私人銀行總監 (大中華區) 及香港分行行政總裁陳偉名表示，在此之前，銀行



▲華僑銀行管理層，左起：王克、黃碧娟、陳偉名。

客戶的風險胃納偏向保守，並手持大量現金，故未有出現大幅拋售的情況，反而視市況調整為入市機會。現時市況波動，陳偉名建議客戶應保持投資 (但可減低投資組合的風險)，同時緊記投資多元化，以分散風險。

李寧：香港可成內企出海緩衝地

【大公報訊】「現在世界正處於重組階段，也許對於內地企業而言，是一個機會。」李寧 (02331) 創辦人兼主席李寧昨日出席第二十屆「安永企業家獎」評選活動啟動儀式時表示，國際市場具有很多挑戰，現時企業需要更加主動，而香港正可作為企業出海的緩衝地。

早前中美互降關稅，李寧坦言，目前無法判斷關稅戰的實際影響，「現時關稅的世界大戰還不確定是戰或是不戰，明戰還是暗戰。」他指出，對於製鞋與服裝企業而言，應密切留意市場變化，並在生產與市場策略上作出調整。他料生意構造在下半年可能會更加清晰及成熟。

另外，財經事務及庫務局局長許正宇在啟動禮上致辭時表示，作為亞洲主要的金融中心，香港憑藉開放的國際市場、普通法體系、自由流動的資本和資訊以及世界一流的技術，為企業家提供了最具活力的平台，幫助他們創業、

擴大規模並取得成功。

商業數據通處理5萬申請

許正宇表示，特區政府始終堅定支持中小微企業，並提到自金管局早前推出「商業數據通」，目前已處理超5萬宗申請，批出貸款總額逾410億元。隨着國家不斷推動高品質發展，從推動綠色金融到加速數位轉型等，特區政府正採取一系列策略性舉措，培育新的優質生產力。這些措施包括加強香港的資本市場和實現灣區的跨境連通性，以及促進新興產業。

本屆「安永企業家獎」評選活動以「二十載不忘初心新時代築夢前行」為主題，當中，中國評選結果將於12月公布，大獎得主將於明年6月代表中國參加全球頒獎禮。據悉，過往獲獎的企業家或其代表的企業包括李寧、商湯科技、快狗打車、吉利汽車、晶苑集團、香港美心集團、醫思健康、領展資產管理等。