新世界停牌 傳供股集資250億

大股東鄭氏家族擬參投 銀行覓投資者代替包銷

積極化債

新世界(00017)昨日開市前停牌，市傳計劃供股集資最多32億美元（約250億港元），相當於當前市值122.5億元的兩倍規模，控股股東鄭氏家族計劃參與供股；銀行或考慮以「軟包銷」形式引入外部投資者，而非自行出資參與。

截至昨日停牌，新世界本周累跌6.8%，年初至今跌幅更高達34%。分析指出，若新世界最終選擇供股，散戶需關注股價回落跌破4元關口，以決定後續投資部署。

大公報記者 蔣去悄



▶新世界昨日停牌，市傳擬供股集資最多250億元，相當於當前市值122.5億元的兩倍規模。 資料圖片

新世界近年陷入債務危機，並陸續推進多項資金安排。新世界於昨日上午8點45分發出公告短暫停牌，以待發出有關若干內幕消息的公告；據外媒報道，新世界擬供股集資最多250億元，為當前市值的兩倍，若消息屬實，意味着本次供股比例將非常大，股權攤薄效應亦會明顯，相關討論仍在進行中，供股計劃亦可能不會實施。

供股規模達市值兩倍

消息人士透露，銀行正考慮以「軟包銷」形式安排此次供股，即嘗試尋找外部投資者，而非承諾以自有資金為未獲認購股份「包底」。

值得留意的是，早前有消息指私募股權公司貝恩資本（Bain Capital）曾探討向新世界注資，惟知情人士透露，貝恩資本將不會參與是次供股。此外，黑石集團亦曾研究投資新世界，惟市場消息稱，由於鄭氏家族拒絕交出控股權，相關投資最終未能成事。

高歌證券金融首席分析師聶振邦表示，新世界近年面臨較大資金壓力，需廣泛尋求融資渠道，以穩定財務狀況及提升資本實力，從而度過未來充滿不確定性的營商環境。他續指，新世界早於2014年曾以每股6.2元進行供股；考慮到當前股價約4.87元，是次最終或會以折讓形式供股，供股價可能介乎3.8至4元。

談及散戶應對策略，聶振邦認為，若新世界最終選擇供股，股價無可避免會受壓。考慮到今年最差情況下股價亦未跌穿4元，若是次供股後股價可守住4元關口，已持股的投資者可選擇持有觀望；未持股的投資者則可參考下周股價表現，若股價回落後有靠穩跡象，且自身對新世界前景有信心，便可考慮買入。此外，若供股所得資金除償還債務外，亦涉及未來業務發展，投資者可考慮趁低吸納。

分析：股價勢受壓 4元受考驗

Blue Water Capital首席投資官李澤銘認為，根據包銷方案的不同，市場信心可劃分為三個級別：若大股東參與包銷，相當於為新世界未來前景及內在價值釋放強烈信心，為集資確定性提供保障；若包銷機構並非大股東，而是第三方機構，便屬次一級；若最終選擇「軟包銷」形式，即代表沒有任何第三方包銷商保證「包底」，意味着大股東對公司信心進一步下降。



▲新世界早前與機管局就11 SKIES合約訂立終止契據，並支付23億元的提前終止費。 資料圖片

新世界近年出售資產及融資情況

2025年6月	獲銀行就境外無抵押金融債務合共再融資882億元，最早到期日為2028年6月
2026年9月	計劃分拆上海K11 Art Mall購物藝術中心及上海K11 ATELIER新世界大廈在上交所發行房託，籌約38.18億元人民幣
	與機管局就11 SKIES合約訂立終止契據，新世界將於2027年4月將項目交還機管局，並支付23億元的提前終止費
10月	傳尋求將一筆規模約880億元的貸款到期日延長兩年
	公布新發行人提早結算債券交換要約，料交換並註銷總本金額約1.99億美元的現有票據，並發行本金總額約1.89億美元的新VD債券
11月	市傳新世界將供股集資最多250億元

新世界負債數據

分項	金額	按年變化
總債務	1432.67億元	減少27億元
淨債務	1263億元	增加62億元
現金及銀行結餘	約170億元	
可動用的銀行貸款	約160億元	
總融資成本	63億元	減少15%
債務淨額與權益比率	68.3%	增加10.2%

註：數據截至今年6月底

新世界債務分類（億元）

• 長期銀行借貸、其他借貸和固定利率債券及應付票據	1431.59
• 短期銀行借貸和其他借貸	1.08
• 合計債務淨額	1432.67
債務到期情況	
1年內	232.37
第2年	417.51
第3–5年	691.94
第5年後	90.81

註：數據截至今年6月底

淨負債比率升至68% 七招積極減債

降低債務

新世界發展（00017）面臨巨大債務壓力。參考今年9月發布的2026財年年報，截至今年6月底，公司總債務約為1432.67億元，減少約27億元；淨債務約1263億元，增加約62億元；總融資成本按年下降15%至63億元。債務淨額與權益比率為68.3%，較2025年6月底增加10.2%。

截至今年6月底，新世界的長期銀行借貸、其他借貸和固定利率債券及應付票據為1431.59億元，按年削減1.9%；短期銀行和其他借貸為1.08億元，按年增加30%。可動用資金合共約330億元，包括現金及銀行結餘約170億元及可動用的銀行貸款約160億元。

至於銀行借貸、其他借貸和固定利率債券及應付票據到期情況，一年內到期規模約232.37億元，兩年、三年、四年及五年到期金額分別為417.51億元、416億元、226.1億元及49.9億元，另有90.8億元債務到期時間超過五年。

新世界在年報中指出，增強現金流及降低整體債務水平仍是集團的首要任務，為此將繼續推行「七招減債」，包括：加快開發物業銷售；資產出售；釋放本集團農地價值；提升租務回報及增加經常性收益；優化資本及營運支出；暫停派息及暫緩集團永續債的分派；及採取審慎的財務管理策略。

星宸擬年內在港上市 集資23億

【大公報訊】港股市場持續吸引更多優質企業來港上市，尤其是人工智能及半導體等科技企業，近期相繼傳出赴港集資計劃。據外電報道，已在深圳創業板上市的內地晶片設計商星宸科技（301536），正尋求最快今年在香港上市，計劃集資最多3億美元（約23.3億港元）。

從事AI晶片研發及設計

據了解星宸科技已開始與潛在投資者會面，為可能進行的香港上市作準備。公司目前正與中金公司及中信建投國際合作籌備上市事宜，但上市時間及最終集資規模仍有待確定。

事實上，星宸科技早已展開赴港上市部署。公司於2025年9月首次向港交所遞交上市申請，今年3月重新遞表，並於本月5日公布，已獲中國證監會境外發行上市備案，計劃發行不超過8558.33萬股H股，在港交所主板掛牌。惟公司當時指出，上市仍須取得香港聯交所等相關批准，最終安排須視乎市場情況而定。

星宸科技成立於2017年，並於2024年3月在深圳證券交易所創業板上市，主要從事視覺人工智能系統單晶片的研發及設計，產品廣泛應用於智能安防、智能家居、智能汽車、機械人及運動攝影機等領域。公司採用無晶圓廠經營模式，集中資源進行晶片設計及技術研發。據上市文件披露，以2024年出貨量計，公司在全球視覺AI SoC市場佔有率達26.7%。

業務方面，星宸科技近年收入持續增長，2023年至2025年營業收入分別約20.2億元（人民幣，下同）、23.5億元及29.7億元。值得留意的是，星宸科技A股今年以來累計上升逾60%。而且，根據今年10月公布的第三季度業績，星宸科技首九個月營業收入約45.7億元，按年增長111.2%；歸屬股東淨利潤約15.64億元，按年大增673.7%。單計第三季度，收入約19.1億元，按年增長151.2%，淨利潤約7.01億元，增幅達752.7%。

國星宇航在港掛牌 成太空AI第一股

【大公報訊】內地衛星互聯網企業國星宇航（06935）正式登陸港交所，成為港股「太空AI第一股」，收市報24.02元，低於定價3.5%，市值約140億元。

創科局局長孫東出席上市儀式時表示，國星宇航於2018年成立，2024年研製並發射國家首顆AI大模型智算衛星，翌年打造全球首個由12顆AI智算衛星組成的星座，昨日再在港完成上市。以不到十年的時間，用自身的硬實力，展現了中國商業航天的潛力。

在港設國際總部及研發中心

孫東表示，國星宇航已經與香港科技園公司簽署合作協議，將在香港設立國際總部與研發中心。早前亦宣布與一家以香港為總部的人工智能企業合作，共建太空算力星座。這正正示範香港的金融和科技「雙賦能」幫助企業尋找新突破，同時也回應了香港五年規劃中的拓展航天科技等領域的應用的發展方向。

據外電報道，線上交易平台北京轉轉精神科技



▲國星宇航昨日在港交所上市，成為港股「太空AI第一股」。 港交所微博

已保密申請在港上市，最快可能於明年上市，料集資規模達到5億美元（約39億港元）。不過，據悉公司可能首先需要在內地重新註冊，以符合監管指引。該公司為紅籌公司，即註冊地在中國境外，但在中國境內持有資產。轉轉表示，目前尚未就此作出最終決定，公司正與相關上市監管部門溝通。

市場消息指，月之暗面正完成企業重組為IPO鋪路，將註銷其開曼群島控股公司，並把投資者股權轉移至其位於中國的主要營運實體。早前報道指，月之暗面目標明年上半年在香港上市，募資規模最高可達50億美元（約390億港元）。

新華三推跨境算力方案 助港AI產業發展

【大公報訊】記者俞畫報道：新華三集團主辦的2026 H3C Digital Tour香港站近日舉行。新華三集團港澳區總經理張強指出，新華三堅持開放解耦、多元異構的技術路線，提出跨境Token算力運營模式，秉承「在香港，為香港」的理念，緊扣香港首個五年規劃，致力於爭當AI和算力領域的「超級聯繫人」、「超級增值人」，從技術、運營、服務維度，幫助香港AI產業發展。香港特區政府創新科技及工業局副局長張曼莉表示，特區政府正全方位夯實算力基建、強化研發轉化、推動多元化智能應用，並完善AI治理框架，確保發展與安全並重。

新華三集團總裁兼首席執行官王竑弢在致辭中表示，香港不僅是新華三的重要市場，更是推動技術與產業雙向融合的關鍵平台和重要支點。新華三將在香港與客戶、合作夥伴一道，夯實AI Infra技術底座，激活場景應用生命力，構築繁榮共贏的生態雨林。

由來料加工變來數加工

「三十多年前，『來料加工』讓香港抓住了全球產業轉移的熱潮。如今，物料變成了數據，而聯通全球市場、熟悉國際數據規則的香港正站在『來數加工』的門口。」張強並稱，香港有很多中小企業，而AI時代最活躍的創業單元恰恰是以「一人公司」（OPC）為代表的中小企業。在香港首個五年規劃中可以看到，特區政府已開始為創業者搭建算力孵化平台，但「有算力」與「會用算力」之間，還隔着一條長長的產業鏈。張強解釋道，「中小企業缺的不僅僅是算力本身，而是一套讓算力成為像水電一樣隨取隨用的『基礎設施系統』。」有在現場參會的金融科技企業負責人提到，香港企業最關心兩件事是：數據合規可控、成本可控。

「新華三在香港有約70位本地員工，他們的背後是1.8萬名員工的支撐體系；同時，我們正與香港高校推進產學研合作，研發適於香港的AI解決方案。」張強補充道，新華三交付的不只是算力，更是一整套「讓算力用起來」的生態能力。會場展示區也集中亮相了以多元異構算力、高性能存儲、智算網絡、智能雲、AI安全為核心的靈犀智算解決方案及AI工作站，把「算力×連接」的核心優勢擺到了香港客戶面前。



▲由新華三集團主辦的2026 H3C Digital Tour香港站近日舉行。 大公報記者俞畫攝

責任編輯：許偉生 美術編輯：馮雨佳