

# 新股熱持續 諾輝孖展超購920倍

## 快手行使超配權 獲快速納多項指數

春節假期臨近，但新股熱潮仍持續。大量在快手（1024）上市後解封的資金，紛紛再湧入新股市場，好像諾輝健康（6606）兩日孖展便借出了1,884億元，超購920倍。惟分析指出，股民抽醫藥及健康護理等股份要分外小心，因為市場選擇多，而且很多醫健股沒有盈利，股價上市後走勢較難預測，如昨日掛牌的貝康醫療（2170）就僅升1.24%，建議股民借大額孖展時要量力而為，因為未必穩賺。

●香港文匯報記者 周紹基

今年「新股王」快手上市第二日，盤中曾反覆跌至283元，創上市新低價，跌幅達5.6%。主要因快手悉數行使超額配股權，令IPO集資總額增至483億元。但午後資金入場，炒作該股能快速晉身主要指數，帶動該股尾市再倒升1%，報303元。果然，恒指公司在收市後宣布，快手符合「快速納入規則要求」，將於2月22日收市後，把快手納入恒生綜指、國指、恒生科指等多項指數，意味「北水」有望在半年後透過「港股通」買入快手。該股上市兩日，現價相對於115元招股價，已累升1.63倍。

### 快手解封凍資湧入諾輝

凍資近1.3萬億元的快手上市後，解放了大量資金，該些資金入場抽諾輝健康，該股上周五正式招股，截至昨日兩日便借出了1,884億元孖展，超購920倍。市場人士認為，由於諾輝健康概念獨特，加上街貨非常少，預計抽諾輝的投資者，或至少要抽500手諾輝健康，顯示該股甚至比快手更難抽。

諾輝在2015年成立，該公司專有的非侵入性多靶點FIT-DNA測試產品「常衛清」，是內地首個且唯一獲國家藥監局批准的分子癌症篩查測試，目標客戶為1.2億的結直腸癌高危險人群，可讓用戶居家採集糞便樣本，避免施行具有侵入性的手術，同時取得較高測試靈敏度及特异性。智易東方證券行政總裁蔣念表示，現時市場上並沒有任何其他同類產品啟動了前瞻性註冊臨床實驗，即最少3年內，諾輝的產品在市場上沒有競爭對手，未來幾年有機會

壟斷市場，這是諾輝最大亮點。他表示，今次諾輝引入的多家基石投資者陣容強大，故建議投資者申請。

### 無盈利醫健股 走勢難預測

不過，諾輝健康仍未實現盈利，2018年及2019分別虧損了22.4億元（人民幣，下同）及10.6億元，2020年虧損有機會增加，首9個月已蝕53.3億元。因此，亦有分析員提醒，股民借大額孖展時要量力而為，因為未必穩賺，一方面是醫健股市場選擇多，而且很多醫健股皆沒盈利，股價上市後走勢較難預測。例如，同樣未有盈利、昨日掛牌的貝康醫療開報30元，較招股價高近一成，惟收市僅升1.24%報27.7元，一手賬面僅賺170元。昨日流入港股的「北水」達120億元人民幣，但恒指仍高開低走，全日僅升30點，收報29,319點，成交額減至1,862億元，為1月13日以來交投首次低於2,000億元。

### 騰訊入股 百奧升18%破頂

其他港股方面，重磅股個別發展，騰訊（0700）升0.5%報736.5元，騰訊早前入股的百奧（2100）則破頂，全日大升18%報2.93元，創收市新高。另外，手遊股飛魚（1022）爆升近132%，兩日間已急升逾3倍。金融股個別走向，滙控（0005）及平保（2318）受壓，友邦（1299）及港交所（0388）則偏好。個股方面，恒騰（0136）旗下南瓜電影App 1月新增註冊會員85.8萬人，新增付費會員91.5萬人。數據一出，恒騰即炒高近五成，收報8.47元。



●諾輝專有的非侵入性多靶點FIT-DNA測試產品「常衛清」，是內地首個且唯一獲國家藥監局批准的分子癌症篩查測試。官網圖片

### 快手股價較上市首日高位回落一成



香港文匯報訊（記者 周曉菁）臨近年關，年終獎自然是茶餘飯後的話題，內地科網巨擘每年五花八門的年終獎勵，也備受各界關注。昨網傳騰訊（0700）年終獎為「陽光普照獎」，獎勵每人100股騰訊股份，引發網友熱議，不過隨後騰訊方澄清，只對特別貢獻的員工授予「同心同行獎」，為100股的一次性獎勵。以昨日騰訊收市價計，這筆「年終獎」價值7.36萬元。

## 騰訊獎特別貢獻員工一手股票

最早網絡誤傳，不論績效考評如何，只要在2020年12月15日前入職騰訊的在職員工，都可以獲得100股騰訊作為年終獎勵，惟這一手股票要在一年後才可解禁，且猜測旗下子公司員工並不包括其中。多位自稱騰訊員工的網友在線回應「有」或「沒有」。騰訊之後表示，該獎勵並非每個員工都有，是對有特別貢獻的員工的一次性獎勵。騰訊獎勵員工股票並非第一次。2017年7月，騰訊發行合計約1,787萬新股，獎勵10,800名員工，佔其當時員工規模的34%；2016年11月為慶祝成立18周年紀念日，騰訊向員工授予每人300股股票，當時股票總價值約達17億元，人均分得股票價值為6萬元。

### 華為陌陌大派年終花紅

另一邊，華為輪值董事長胡厚崑在公司內部宣布，華為繼續實施股票分紅，預計每股可達1.86元（人民幣，下同）。2019年的股票分紅為每股2.11元，同比縮減11.8%。不過有公司中層持股員工表示，公司在週遭制裁後，原以為今年分紅會在1.5元以下，沒有想到比預期高，「對分紅感到滿意。」據悉，華為去年利潤達99億美元（合約772.2億港元），按年增長10.4%，是次分紅支出將達400億元以上。

此外，內地交友平台「陌陌」為2020年12月31日前在職的正式員工準備了年貨禮包，包含iPhone 12 Pro Max 256 GB及新年禮盒，人手一份。



●騰訊對有特別貢獻的員工授予「同心同行獎」，為100股的一次性獎勵。資料圖片

# 金管局5事實 反駁港金融中心末日論

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）市場經常傳出本港有走資謠言，金管局總裁余偉文昨在《匯思》撰文，以5個「Q&A」形式，用事實及數據來分析及駁斥有關「香港國際金融中心地位末日論」的觀點。他指倘若出現資金持續流出，港匯應會轉弱，銀行存款亦會減少，不過數據並非如此，其中港匯去年一直走強，自去年4月以來共觸發85次強方兌換保證，金管局從市場買入500億美元，是自2010年以來金額最高的一年，另外2019及2020年銀行存款總額分別按年升2.9%及5.4%，因此香港目前情況是資金淨流入。

余偉文提到，他出任金管局總裁至今已16個月，而與市場持份者的溝通，成為他上任後遇到的最大挑戰之一，包括回應他們對香港現狀和保持國際金融中心地位的關注。他強調，要處理的很大程度是觀感問題，而觀感很多時候源於偏頗甚至不實的資訊，因此最有效的解說離不開事實與數據，並列出交流中常見問題。

### 「資金外流情況並不顯著」

問到不少港人開設離岸戶口及私人財富正在撤出香港等，余偉文指2019年香港私人銀行的資產管理規模

（AUM）升19%，雖然尚未有去年數字，不過預期去年香港該行業增長趨勢延續，並記錄得雙位數增幅。他亦坦言，據金管局從零售及私人銀行所得的資料顯示，雖然前年關於開設離岸戶口查詢有所上升，但到了2020年已大致回穩，而上述資金淨流入的現象也反映出，即使開設離岸賬戶，但實際轉移的金額並不顯著。

對於有指金融機構紛紛撤出香港的言論，余偉文指，整體而言，去年香港資產管理公司的數目在疫情衝擊下仍保持3.9%增幅。他強調機構進場退場，對於國際金融中心是常見的事，無論對沖基金、資產管理公司以至銀行，都會基於不同的商業考慮進入或退出個別市場，而據金管局了解，當中有部分退出本港市場，或是因為業務重心有所轉變，又或是集團層面的整合所致，但同時也看到新的金融機構落戶香港，帶來新的業務與擴展計劃。

他又指，儘管去年香港的失業率因疫情而急升，但金融及保險業的職位反而分別錄得0.7%和1.4%的按年增長，他認為金融業人才就如同金融機構，會隨發展機遇而流動，而未來還會有更多的發展和突破，包括大灣區跨境理財通和債券通項下的南向通正密鑼緊鑼籌備中，請市民拭目以待。

### 余偉文5個Q&A

- 問：香港出現資金外流？**  
答：剛巧相反。資金持續流入，港匯強方兌換保證自去年4月以來共觸發85次，500億美元流入香港。銀行存款總額去年增加5.4%。
- 問：許多港人開設離岸賬戶以便利走資？私人財富正在撤出香港？**  
答：否。香港私人銀行的資產管理規模（AUM）在2019年上升19%。根據主要私人銀行提供的初步數據，2020年香港私人財富管理有雙位數增幅。至於開設離岸戶口的查詢在2019年有所上升，到2020年已大致回穩。即使開設離岸賬戶，但實際轉移的金額並不顯著。
- 問：金融機構（如對沖基金及指數基金管理人等）紛紛撤出香港？**  
答：否。香港資產管理公司由2019年底的1,808家增至2020年底的1,878家。去年8月香港引入新法律框架後，僅5個月便有90多隻有限夥基金在香港註冊。截至2020年6月，共有445家對沖基金設於香港，為亞太區之冠。
- 問：香港的資本市場褪色？**  
答：沒有。香港的資本市場發展蓬勃，港交所去年集資額全球排名第二，僅稍低於納斯達克交易所；股票日均成交量上升逾1倍；債券日均成交量增長82%。
- 問：香港是否出現人才流失？**  
答：否。儘管去年香港的失業率因疫情而急升，但金融及保險業的職位分別錄得0.7%和1.4%按年增長。

成為去年回報增幅最多的基金類別。

至於預設投資策略方面，當中的核心累積基金及65歲後基金去年整體回報分別為12.3%及8.8%。

鄭恩賜又提到，若有計劃成員對投資感到艱深或沒有時間投資，最適宜選擇預設投資策略。他亦提醒計劃成員，強積金是一項長達三四十年的長線投資，其間無可避免會遇上金融市場的短期升跌。計劃成員應根據自己的可承受風險水平和人生階段等，作出合適的投資配置，切勿嘗試捕捉和跟隨短期市場走勢。

# 滙豐環球資管看好牛年股債表現

香港文匯報訊（記者 岑健樂）踏入農曆牛年，不少投資者都希望香港與內地金融市場牛氣冲天，從中大幅獲利。滙豐環球投資管理中國及香港股票部主管沈昱昨表示，人民幣維持強勢，加上港股過去兩年表現落後於A股，估值有一定吸引力，吸引「北水」持續流入，令港股受惠，相信此趨勢將會持續。雖然「北水」現時仍未能投資部分中概股，但相信這只是時間上的問題。另外，她預計今年將會有更多中概股回流香港上市，有助提升港股的活躍性。

隨著疫苗陸續廣泛接種，她相信，環球經濟逐漸復甦，預期企業業績表現在庫存回補及強勁出口的支持下，盈利增長將強勁反彈。此外，人民幣強勢普遍有助於企業盈利以及吸引資金流入A股，整體而言看好今年的A股市場。

### 資料料續流入內地債市

行業方面，她看好三大重要投資主題，包括內循環、數碼化和綠色經濟。在內循環方面，她表示電子商務、健康護理和教育行業的公司，將可配合政府建立服務驅動型經濟的目標，未來可望表現領先。在數碼化方面，她表示科技創新和科技本地化，受惠於新五年計劃的支持，已成為主要動力。綠色經濟在內地起飛，可再生能源

和電動車，及先進製造業的長遠發展乃焦點所在。她估計於未來20年內地將領導電動車行業的發展。

至於內地債市方面，滙豐環球投資管理債券投資管理聯席董事林嘉銘昨表示，中國債券的估值極具吸引力，尤其是在目前全球債市，四分之一的債券收益率處於負數。當中國債券獲納入主要全球債券指數，加上尋求多元化的全球投資者有強勁需求，促進過去12個月大量資金流入內地債市。在人民幣國際化的帶動下，他預計這趨勢可望持續。

對於近日不斷有內地企業出現債務違約，林嘉銘表示，由於內地政府容許以更多市場力量處理相關債務，故部分財政能力較弱的公司，將可能出現違約，他提醒投資者應審慎投資，不應再抱有政府一定會拯救「債務爆發」企業的想法，但料相關事件不會造成系統性風險。

●沈昱（左）料今年將會有更多中概股回流香港。右為林嘉銘。



# 信銀國際料港今年GDP增長3.8%

香港文匯報訊（記者 周曉菁）信銀國際昨發布最新經濟前景分析，預計今年香港GDP增長速度由負轉正至3.8%，內地GDP增長達8.7%，呈現「報復性」復甦。該行首席經濟師廖群於電話會議指出，隨著疫情逐步受控，外圍環境改善及社會形勢趨穩，私人消費、企業投資和出口均將加快復甦步伐，加之去年低基數效應，今年香港經濟可實現正增長，惟上半年表現難有樂觀局面，期待下半年可加速改善。

### 內地或實現報復性復甦

廖群強調，2021年GDP總量仍與2019年有2%以上的差距，且行業間的復甦仍不平衡，旅遊相關服務業的反彈非常緩慢且失業率居高難下。市場需要留意下行風險，包括中美衝突惡化、旅遊相關行業的失業率大幅攀升、美國制裁加劇，以及新一輪全球經濟危機等。他料港府財政資助規模將隨疫情緩解而明顯縮減，

並會視疫情與經濟復甦情況，進行相應並更有針對性的調整。

隨著疫苗廣泛接種，廖群相信下半年內地疫情可基本結束，預計2021全年消費、固定資產投資和出口分別增長10.8%、4.9%和11%，進而GDP增長為8.7%，即2020和2021兩年GDP共增長10.9%，平均增長5.5%，達到現階段潛在增長水平。他形容這是「將2020年的增長損失基本彌補回來，實現報復性復甦」，因去年首季經濟較差，今年首季增幅有望錄13%以上。

廖群續指，靈活寬鬆的政策態勢可望於2021年持續，同時強調精準與合理適度。貨幣政策方面，預計調降存款準備金率一至兩次，減息則會在復甦力度不足時考慮。中央在財政政策方面，會加快新基建領域的基礎設施投資，並推出結構性減稅以資助中小微企業和低收入人群。

# 強積金去年回報11.7%

香港文匯報訊（記者 殷考玲）去年市況波動但無損強積金表現，積金局昨日公布去年強積金投資表現，截至去年12月底，強積金的總資產值約1.14萬億元，扣除費用及收費後，錄得約4,100億元（即36%）淨投資回報。去年年度淨回報為11.7%，為連續兩年錄得雙位數回報，而自制度在2000年實施以來的年率化回報為4.8%，較2019年增加0.7個百分點，亦高於同期通脹率1.8%。積金局機務事務總監及執行董事鄭

恩賜昨表示，去年新冠疫情嚴重打擊全球經濟活動，但去年全年強積金的總資產值仍見穩健增長，並連續兩年錄得雙位數的年率化回報，反映強積金制度長遠穩健得超考驗。

去年全部六類強積金基金，即股票基金、混合資產基金、債券基金、保證基金、強積金保守基金及貨幣市場基金均錄得正回報。當中股票基金和混合資產基金的回報分別為15.1%及13.2%；債券基金的回報更按年增加3.5個百分點至7.7%，