

# 再有 17 中概股被 SEC 列預定除牌名單 港首掛即遇美打壓 知乎瀉 24%

內地問答網站、中概股知乎(2390)昨在港上市，即遇上被美列入所謂「預定除牌名單」，甫開市即大跌兩成，收市跌23.58%。連同知乎，昨同被美國證交會(SEC)列入預定除牌名單的中概股有17間，為3月以來第五批，至今已將40公司被列入除牌名單。中證監副主席方星海昨就中概股審計分歧回應稱，中方基本上隔周就與美國公眾公司會計監督委員會(PCAOB)談判以解決審計分歧，有信心中美即將達成審計監管合作協議。

◆香港文匯報記者 岑健樂

美國證交會昨在所謂「預定除牌名單」新增17間中概股，包括知乎、諾華家具、LOVARRA、萬春醫藥、瑞幸咖啡、極光移動、Scientific Energy、中國食品、Value Exchange International、澤爾西西醫藥集團、Entrepreneur Universe Bright Group、中比能源、中網載線、尚乘國際、百世集團、理想汽車(2015)和貝殼。這些公司可於5月12日前向SEC提交證據，證明自己不具備被除牌的條件。3月以來，SEC已經先後將40間中概股列入「預定除牌名單」。

根據美國的《外國公司問責法案》(HFCAA)，如果外國上市公司連續三年未能提交美國PCAOB所要求的報告，SEC有權將其從交易所除牌。

## 中證監：中概股審計談判順利

就中美解決中概股審計問題上的分歧，中新社昨日報道，中證監副主席方星海昨日在博鰲亞洲論壇2022年年會上透露，中證監牽頭的中國談判團隊與美方談判進展非常順利，基本每隔一周通過視頻談判一次，將一些細節落地。他表示，很有信心雙方會在不久的將來達成合作協議，使得PCAOB能夠合情、合理、合法地在中國對從事中概股審計的中國會計師事務所開展檢查。

方星海說：「不確定性很快就會消除，這對



◆知乎昨在港上市。左為知乎創始人、董事長兼首席執行官周源。

## 部分被列摘牌名單中概股表現

公司名稱	美股代碼	港股代碼	公布時間	確認進入名單時間	公司所屬行業	港股股價昨收報(變幅)
知乎	ZH.N	2390.HK	4/21/2022	/	問答網站	24.5港元(-23.58%)
理想汽車	LI.O	2015.HK	4/21/2022	/	新能源汽車	91.05港元(-3.04%)
百度	BIDU.O	9888.HK	3/30/2022	4/20/2022	互聯網	116.8港元(-2.18%)
微博	WB.O	9898.HK	3/23/2022	4/13/2022	互聯網	167.5港元(-2.05%)
百濟神州	BGNE.O	6160.HK	3/10/2022	3/30/2022	醫藥	103.4港元(無起跌)
再鼎醫藥	ZLAB.O	9688.HK	3/10/2022	3/30/2022	醫藥	33.35港元(-5.52%)
百勝中國	YUMC.N	9987.HK	3/10/2022	3/30/2022	餐飲	324港元(-4.93%)
和黃醫藥	HCM.O	0013.HK	3/10/2022	3/30/2022	醫藥	26.05港元(-3.52%)

中概股是個好消息。」

## 有信心中美將達監管合作協議

方星海又指，支持中國企業自主選擇到哪個市場上市，中國作為一個發展中國家，自己的資本市場發展還不夠充分，企業若有利利用境內外兩個市場發展自己的需求，國家支持它們這樣做的方向是不會變的。

受美國列入「預定除牌名單」消息拖累，知乎昨在港首日掛牌，股價一開市已較招股價32.06

元低逾兩成，報24.95元，最多曾大跌逾26%，低見23.45元；最終收報24.5元，大跌23.58%。以一手100股計算，投資者一手賬面蝕756元(不計手續費)。

## 多隻上除牌榜中概股均受壓

其他上「預定除牌名單」中概股股價亦受累，理想汽車昨收報91.05元，跌3.04%。百度(9888)昨收報116.8元，跌2.18%。微博(9898)昨收報167.5元，跌2.05%。

## 中概股以港美股份可互換自救

特稿

美國先後公布5批所謂預定除牌中概股名單，合共涉及40間公司。這些中概股的自救辦法，部分除據理上訴外，部分亦轉來香港上市，如百勝中國(9987)、和黃醫藥(0013)等，都以港、美股份可以互換的辦法，來減低萬一被美摘牌的影響。

根據美國相關法規，昨日新一批17間遭列入預定除牌名單公司，可於5月12日前向美國證交會(SEC)提交證據，藉以證明自己不具備被摘牌的條件。不過參考首3批列入預定摘牌名單的中概股，無一能夠上訴成功，因此新一批17間遭列入預定除牌名單公司，能夠推翻SEC決定的可能性似乎不大。

## 在美打壓下 或加速回港潮

在美國持續打壓下，為找尋出路，中概股紛紛來港作「第二上市」或「雙重主要上市」(編按：採「第二上市」或「雙重上市」，主要因應港交所對該公司的市值和該公司在美國的上市時間而定，以及取決公司本身有否集資需要)，來減低萬一被美摘牌的影響。如在今次被列入預定除牌名單的理想汽車(2015)，就是去年8月12日在港作雙重主要上市，公司香港及美國兩地的股票可以互換，持有美股的散戶，可透過香港的過戶處將美股換成港股。

理想汽車昨日回應表示，所有美國上市的中

概股發布年報後，都會被納入上述所謂「預定除牌清單」。被納入不等如美國退市，根據相關法規，企業如果連續3年未向美國開放審計底稿，才會被限制美股交易。公司指，作為對投資者負責任的企業，一直在積極尋找解決方案。

理想汽車續稱，美國此舉不會對公司實際業務經營有任何影響。公司一方面已經在去年完成香港主要上市，兩地的股票可以互換，美股投資者可隨時轉換為在香港持有，香港主要上市的上市地位不會受美股相關監管影響。另一方面也在根據國內外監管要求，積極配合審計底稿相關的工作。

◆香港文匯報記者 岑健樂

## 外管局：中國債券仍有較強投資價值

◆王春英表示，未來長期價值投資仍是外資流入的主要考慮因素。



海巖攝

香港文匯報訊(記者海巖北京報道)隨着美聯儲加息縮表進程加快，中美利差迅速收窄甚至倒掛，境外投資者近期連續減持人民幣資產，人民幣匯率連日下跌。對此，國家外匯管理局副局長、新聞發言人王春英昨日在國新辦新聞發布會上稱，跨境證券投資短期波動不代表外資流動的總體格局，一季中國經常賬戶和直接投資項下跨境資金流動均保持順差。未來長期價值投資仍是外資流入的主要考慮因素；至於人民幣匯率會在合理均衡水平上保持基本穩定。

在美聯儲加息背景下，海外投資者出現減持人民幣資產跡象。股票市

場，外國投資者通過陸股通減持A股，3月北向資金淨流出450.8億元(人民幣，下同)；債市方面，二三月境外機構債券託管環比分別減少669、982億元，為近3年多來首次。此外，近期美債利率快速上行，中美主要期限國債利差一度出現倒掛。

## 跨境資金流動總體合理均衡

「跨境證券投資短期波動不代表外資流動的總體格局，更不能代表外資的長期投資意願。隨着市場對一些短期因素的消化和預期的釋放，境外機構對中國證券投資將會回歸穩態，長期價值投資仍然是主要的考慮因素。」王春英透露，3月下旬債券和股票項下外資淨流出出比中旬環比下降39%和44%，流出規模下降。4月以來進一步緩和，而且部分交易日恢復了流入。外管局會延續相關外匯管理政策的一致性和穩定性，保障跨境資金依法合規順暢地進出，同時通過不斷的改革開放，進一步便利境外投資者投資中國的證券市場。

她說，一季貨物貿易項下資金淨流入1,297億美元，處於歷史高位；外商來華直接投資淨流入達520億美元，同比增長17%；一些傳統的對外投資和支付渠道保持穩定。當前跨境資金流動總體是合理均衡的。

## 外資投中國債券長期趨勢不變

至於債市，近期中美利差收窄主要是美國通脹壓力較大，美聯儲需要通過加息來應對，體現了中美兩國經濟發展狀況的差異。王春英分析，中國債券在全球範圍內有較強投資價值：首先是投資回報穩定，中國通脹水平總體較低，考慮通脹因素中國實際利率明顯高於美國，有助於人民幣幣值穩定。第二，人民幣國債為全球投資者提供了難能可貴的分散化投資價值。此外，中國外債出現大幅去槓桿的風險相對較小。中長期看，中國金融市場還是持續對外開放，全球投資者也需要配置中國資產，外資投資中國債券市場的長期趨勢不會改變。

她預計，經常賬戶和直接投資等國際

收支基礎性順差仍會保持一定的規模，將發揮穩定跨境資金流動作用。初步估算，一季國際收支經常賬戶順差同比增加，全年仍會保持順差格局，直接投資項下還會呈現資金淨流入。

## 人幣續走弱 離岸價曾跌破6.54

昨日人民幣兌美元匯率中間價大幅下調498點子報6.4596；在岸市場人民幣兌美元收於6.4875，大跌375點子或0.58%，創近八個月新低，盤後跌幅進一步擴大逾400點子並破6.49元關口。離岸人民幣盤中跌破6.54關口。

## 未來人幣匯率還會呈雙向波動

「從當前人民幣對外匯遠期和期權等衍生品相關指標看，沒有隱含明顯的升值或貶值預期。」王春英說，近期人民幣兌美元匯率的變化，主要受到國際金融市場走勢和市場供求多重因素的共同影響。與國際主要貨幣相比，今年以來人民幣匯率走勢相對穩健。未來人民幣匯率還會呈現雙向波動，並在合理均衡水平上保持基本穩定。

## 金管局預警

## 美或更進取收緊政策

香港文匯報訊(記者 周曉菁)美聯儲主席鮑威爾暗示或在5月加息0.5厘，投行野村預料美將大幅加息，5月加息0.5厘，6及7月將各加息0.75厘。金管局總裁余偉文昨於博鰲亞洲論壇中提醒，為應對高通脹風險，美聯儲或採取更進取收緊政策，醞釀強勁潛在風險。受美聯儲「加息前置」消息影響，港股昨連跌第4日，累跌880點或4%。恒指昨收報20,638點，跌43點或0.2%。

俄烏衝突加劇能源及大宗商品價格暴漲，以及為應對疫情而大幅QE的惡果顯現，美國3月份CPI飆至8.5%即40年來新高，美聯儲已展開加息及加快緊縮政策步伐。余偉文昨以視像方式在博鰲亞洲論壇發言時指出，美國目前的通脹水平極高，聯儲局或採取更進取的收緊政策路線，一旦影響外溢至亞洲，潛在風險可能十分強勁，如面對大量資本外流、本地出現廣泛流動性收緊、高槓桿企業面對融資壓力，樓價亦有下跌風險。尤其是香港疫情剛剛得到緩和，經濟尚處於復甦中，情況將更難以控制。

## 余偉文：做好準備應對走資

余偉文解釋，當美元利率上升、港美息差擴大，就會有港元流出，但金管局會做好準備應對資金急劇流動，預留政策工具。他強調，香港在聯繫匯率制度下，會更加密切留意歐美各國加息對亞洲市場的外溢風險，並保持警覺。香港最新通脹為1.6%，他預期全年最多升至2%，但認為現階段將主要關注經濟增長而非通脹。

美國時間周四，美聯儲主席鮑威爾於國際貨幣基金組織主辦的小組討論會上稱，「5月份將對加息50點子進行討論，我們致力於利用工具來將通脹率拉回到2%的目標水平」。他認為勞動力市場「太火」，這種勢頭不可持續，「加息前置」策略有一定益處。

繼美聯儲3月份決定將利率從接近零的水平上調25點子後，5月份若再加息，將是自2006年以來首次連續兩次政策會議上調利率。50個點子的加息幅度也將是2000年以來的首次。

## 野村上調美加息幅度預估

在鮑威爾發表言論後，野村上調美聯儲加息幅度的預估，料其5月份將加息50點子，6月和7月各加息75點子，聯邦基金利率最終會升至3.75-4.00%。野村指出，雖然了解到聯儲會官員的發言尚未完全支持加息75點子，但在美國這種高通脹環境下，該行相信聯儲局的前瞻指引性質已經改變，變得更加依賴數據和更靈活。預計聯邦公開市場委員會(FOMC)加息時將更加前置，以便盡快讓基金利率回到中性，避免工資成本螺旋式上升。

## 港股連跌4日 本周挫880點

市場憂慮美國大幅加息，恒指昨開420點，報20,261點，隨後跌幅擴大至497點，低見20,184點。但午後略有回升，最高攀至20,709點，尾市恒指收報20,638點，跌43點或0.2%。全日大市成交額為1,086.48億元。統計全周，本周跌足4個交易日，累跌880點或4%。

第一上海首席策略分析師葉尚志表示，市場仍面對資金外流壓力，港元以及人民幣仍在走弱，這是港股盤面從本月開始持續受壓的主要原因之一。他指，在恒指未能回穩至21,200點上之前，都看不見走勢回穩的信號。港股能否迎來階段性的拐點，相信美聯儲下月初的議息結果將會是關鍵因素。

## 中證監：及時回應市場關切

香港文匯報訊(記者 章麗蘭上海報道)連日來人民幣匯率走弱，A股亦因之承壓，深成指、創業板指昨繼續下行，僅滬綜指小幅收紅，但北向資金逆市淨流入近68億元(人民幣，下同)。中證監當日強調，要及時回應市場關切，引導市場預期，激發市場活力、潛力，進一步提升市場韌性，促進資本市場平穩健康運行。

據中證監網站消息，昨日中證監黨委書記、主席易滿主持召開的黨委擴大會議，分析了當前市場關注的重點敏感問題，研究了應對措施和政策儲備，對近期國務院金融委有關安排進行再落實、再推動。會議強調，要及時回應市場關切，引導市場預期，激發市場活力、潛力，進一步提升市場韌性，促進資本市場平穩健康運行。

## 滬深三大指數連跌三周

近期A股維持弱勢，昨日未有明顯改觀，截至收市滬綜指報3,086點，漲7點或0.23%；深成指報11,051點，跌32點或0.29%；創業板指報2,296點，跌15點或0.69%。兩市共成交7,533億元。本周滬綜指累計下跌3.87%，深成指下探5.12%，創業板指周跌6.66%，均連跌三周。

人民幣貶值疊加政策利好，刺激紡織服裝板塊暴漲5%，華紡股份、上海三毛等逾20股漲停。