

# 美衰退恐慌 港股瀉523點

## 內地將持續放水振經濟 兩地股市料受惠

隔晚美股大跌，港股承接美股跌勢低開，最多曾跌700多點，全日仍跌523點或2.5%，收報20,120點，結束四連升，大市成交回升至1,219億元。市場人士稱，高盛發表報告，指當地的經濟學家估算美國在未來12到24個月內，出現經濟衰退的概率至少已達到30%，並建議客戶要為經濟增長放緩和資產價格下跌做準備。有關消息令投資者傾向減持股票，觸發美股及港股等主要市場向下。不過，由於內地最近一直推出政策寬鬆措施，沖淡了有關影響。內地股市先跌後回穩，以全日高位收市，間接支持港股跌幅收窄。



◆香港文匯報記者 周紹基

## 響應「能出盡出」 六成機構料內地降LPR

香港文匯報訊 路透社最新調查顯示，周一行開展中期借貸便利(MLF)利率走穩，亦未阻擋逾六成受訪機構預計5月貸款市場報價利率(LPR)將降息，因疫情陰影下中國經濟下行壓力加大，且總理李克強最新表態稱看得準的新舉措能用盡用、5月份能出盡出。本次參與調查的市場人士有28位，其中10位預計5月兩個期限LPR都不變，佔總數比35.7%；其餘約64.3%的參與者預計，一年及五年以上兩個期限會同時或者單獨有一定幅度的下調。

### 有利刺激消費 提振經濟

在逾六成預計降息的受訪者中，有12位預計兩個期限LPR都下調5個基點(bp)，佔總

數比42.9%，三位預計一年期降5bp，五年期不變，佔總數比10.7%；其他三位分別預計兩個期限最多有10個基點的下調。新華社報道：總理李克強本週三在穩增長穩市場主體保就業座談會上指出，3月以來特別4月份部分經濟指標明顯轉弱，經濟下行壓力進一步加大，要果斷作為加大宏觀政策調節，已出台政策要盡快落位，中央經濟工作會議和政府工作報告確定的政策上半年基本實施完畢。

交易員預計5月LPR會下調，主因消費需求弱，通過降低存量房貸利率給老百姓減負，也有利於增收，刺激消費。認為LPR將持穩的人士則表示，人行日前已經調降首套房按揭利率下限20個基點，還需要時間觀察政策效果。

## 綠債首掛潛水 應長期持有

香港文匯報訊(記者 周紹基)本港首隻官方綠色零售債券(4252)首日上市即「潛水」。該債券昨日最高見99.95元，低見99.55元，全日收報99.7元，跌0.3元，是第一隻上市首日「破發」的官債，投資者每手蝕30元。該批綠債的成交額近13億元，有券商表示，不少以孖展認購的投資者有沽貨壓力，但認為涉及孖展認購的投資者並不多。有業內人士擔心，過去政府發行的iBond及銀債首日表現都相對理想，令之後每次發行的反應都尚算熱烈，但此番首次發行綠債卻「出師不利」，或會影響以後綠債發行的認購反應。

耀才證券執行董事兼行政總裁許澤彬表示，其實早已建議過散戶不應以孖展來認購零售綠債，原因是債券不如一般新股可以博短炒來取得高回報。他透露，該行大部分孖展客戶已交回了本金，未見有客戶要「劈價」套現。若與其他接近「零風險」的資產比較，美國國債的回報勝過零售綠債，加上美國持續加息和高通脹的環境下，相信有不少投資者選擇沽出零售綠債以換馬美國國債，才令綠債首日的沽壓較重。許澤彬建議，如果綠債價格低於100元投

資者甚至可考慮於市場購入，但重申零售綠債不宜短炒，應長期持有。

### 保底息2.5厘較iBond更吸引

資深股評人陳永陸稱，今次綠債的保證息率有2.5厘，相對以往iBond的2厘更吸引。以昨日綠債收市價99.7元計，息率已升至2.7厘左右，與部分銀行1年定存2.6厘息相若，建議投資者可長線持有，投資2至3年，3年後肯定可取回本金100元。由於美國通脹壓力強勁，香港通脹若跟隨上升，不排除與本港通脹掛鈎的綠債息率最終能達到3厘水平，這樣的話，綠債的息率其實會更高，甚至貼近3厘。

### 綠債或ESG產品將成避險工具

利達資產管理ESG及投資關係高級主任李穎琳亦指，長線綠債不是壞事，市場繼續看好環球能源價格或天然氣價格上升，也會繼續看好有關ESG的項目，她認為這些綠債或ESG相關的產品，都會成為香港市場的避險工具，當然，若美國不斷加息或會令綠債的吸引力稍微削弱。

通海證券投資策略聯席總監阮子儀表示，恒指一度跌穿2萬點大關，但尾市隨A股上升而收窄跌幅，若後市站穩2萬點的話，資金可能會慢慢回流博一輪反彈，但提醒每逢反彈時，大家都要記得止賺，因現時股市的隱憂仍非常多。他預期，港股在期指結算前的波幅大致在19,500點至21,000點之間。

第一上海首席策略師葉尚志亦指出，由於美股跌勢未止，拖累港股又再掉頭回探2萬點支持力，但內地現已適度放寬政策刺激經濟，故他料A股及港股的表現，在這期間可跑贏美股。他重申，港股現時估值不足10倍，中長期持有的價值已浮現。

### 科技股捱沽 科指挫4%更傷

剛披露首季業績的騰訊(0700)和京東(9618)，因經調整淨利按年回落或增速放緩至個位數，令兩股齊齊捱沽。當中騰訊業績差過市場預期，被多間大行調低目標價，股價昨跌6.5%，京東亦跌3.7%，拖累恒生科指再跌4%，科指今年至今已累跌近28%。

鴻鵠資產管理行政總裁及首席投資總監陸庭龍對外電稱，在內地嚴格的防疫政策下，對科網公司的監管雖看似

有所減弱，但實際影響需時體現，且有滯後效應。實體經濟也因為生產停頓，加上外圍滯脹，下半年經濟未必能全面向好，料科技股仍要承受衰退風險和壓力。

陸庭龍直言，現在息率上升，投資者不用做什麼，都賺得比以前多，與1年前連一些零利率的投資產品都要被迫買，可謂大相逕庭。現在投資者開始衡量付出與回報的價值，科網股的溢價一下子就這樣消失了。

阿里巴巴(9988)再跌逾7.4%，小米(1810)在業績前，據報大削全年手機銷量預測兩成，股價跌近半成。但光大證券國際證券策略師伍禮賢稱，從行業監管角度來看，維持經濟穩定現在還是內地最主要的工作目標，因此大型科技股業績未來得以復甦的機會，還是比較大的。

### 內房股逆市受捧 車股回吐

據報，更多民營內房股獲准可以發債集資，並且已進入準備發債階段，消息利好市場信心，部分內房股逆市靠穩，碧桂園(2007)便升1.6%，新城發展(1030)升3%，遠洋集團(3377)升2.6%，美的置業(3990)升2.5%。近日有媒體報道，新一輪「汽車下鄉」政策有望在6月初出台，但實際為假消息，汽車股昨日普遍回調。

## 港今年來IPO額插90% 跌至全球第十



香港文匯報訊 數據顯示，今年來香港的新股上市集資額驟降90%，創下9年來的新低。根據路孚特的數據，今年在香港這個亞洲最受歡迎的籌資場所通過IPO和二次上市籌集的資金只有21億美元，而去年同期為207億美元，這是自2013年以來最為溫吞的年初表現。

### 業績惡化市況轉差影響

路透社引述律師事務所Ashurst合夥人Frank Bi表示，香港IPO市場如此急劇下降的原因之一是大多數申請上市公司在上一個財年的財務業績惡化，今年上半年也有可能如此，這種不利的變化實際上推遲了申請時間。

由於監管問題未解決，電商公司京東(9618)旗下的金融科技部門——京東科技(JD Technology)是最新一個推遲在香港上市的公司，因為內地監管部門對該交易的批准還沒有到來。滿幫集團今年在香港上市融資10億美元的計劃已經暫停，也是因為網絡安全監管機構尚未公布對該公司的調查結果。

### 公司推遲上市料陸續來

銀行人士和律師表示，預計今年會有更多內地公司撤回或推遲上市申請，因為二級市場疲軟也影響了投資者對新發行股票的胃口。今年初至今，恒生指數下跌了14%，而MSCI明晟亞太地區除日本指數亦下跌14.4%。在全球上市排行榜上，港交所(0388)最新的排名從去年的第三位下

降到今年的第十位。港交所發言人回應表示，「我們對香港市場的長期吸引力充滿信心，並高興地看到有多達170餘份上市申請正在處理之中。」

### 港交所：港市場仍吸引

上市活動萎縮對投資銀行來說是個壞兆頭，這些投行在香港的收入約有三分之一來自股權資本市場交易。根據Dealogic的數據，今年它們通過經辦香港IPO業務收費而賺取了3,300萬美元，而2021年同期為2.21億美元。不過考慮到香港的戰略重要性，一些人依然樂觀。達維律師事務所(Davis Polk)合夥人何鯉表示，儘管香港市場一直「非常不穩」，但一旦波動性減弱，香港IPO前景應該會反彈，因為它是「連接中國和世界其他地區的」重要場所。

## 李澤鈺：現時資金好用有利收購



◆李澤鈺稱，集團現金充足且負債率低，故在開展新項目特別有優勢。

香港文匯報訊(記者 馬翠嫻)長和系昨舉行股東大會，長實主席李澤鈺表示，集團在疫情下的壓力測試交出不錯成績，反映集團資產優質，過去嚴謹的財務紀律並無白費，足以抵

禦大風浪。並指集團現金充足且負債率低，故在開展新項目特別有優勢，又承諾會按盈利情況適當派息之餘，同時運用充裕的資金推動未來發展，希望令股東歡喜。

### 集團現金充足且負債率低

有股東問到疫情之下長實去年多賺30%並增派息，關注近期連環出售資產後會否再派特別息為股東製造驚喜？李澤鈺回應指「賺到錢當然想同股東分享」，而從股東長遠利益而言，會跟隨盈利派適當股息，冀藉充分利用有關資金來推動未來發展，令股東歡喜。他又形容，現時是資金好用的時候，集團現金充足且負債率低，因此無論進行收購或開展新項目

都有優勢。

李澤鈺透露，長實在物色投資項目時時有一大優勢，就是每當市場上有新項目時都會向長實推介，故集團每日都面對好多涉及不同地域及行業的投資選擇，但他強調集團投資時最重要考慮項目是否優質、穩定及帶來好回報，而非投資地點，故不論在香港、內地、英國或其他地區都會考慮。

### 回報好優質項目都會考慮

他強調，收購項目不會選擇地點，不會在地圖上揀選喜歡的地方，而是選擇項目，各個市場都會審視。雖然在個人感情上香港是他的家鄉，但集團是國際性上市公司，公司數十年前已在做全球生意，生意遍及全球50

多個國家及地區，全球36萬名員工「大部分都不識中文，沒來過香港」，故對集團而言個個地方都是本地市場。

近年李澤鈺及資深顧問李嘉誠一直增持長實股份，有股東關注他們未來會否持續，甚至將公司私有化，李澤鈺則指受監管條例所限，不能回應會否持續增持，但他強調調長實近期數次回購公司股份，反映對資產及管理團隊充滿信心。

### 一直有研究各項環保方案

另外，有股東問及長實的可持續發展計劃，李澤鈺指長實一直有研究及發展各項環保方案，關注所有有可能提升生態系統的表現，如推動「再生土壤管理」。他強調集團希望為實現碳中和出一分力，並歡迎全球機構及環保團體提供意見，為全球作出貢獻。

### 城市規劃條例(第131章) 就草圖所作出的申述

依據《城市規劃條例》(下稱「條例」)第6(1)條，城市規劃委員會(下稱「委員會」)收到就附表載列的圖則所作出的申述。按照條例第6(4)條，有關申述須於辦公時間內在下列地點供公眾查閱：(i) 香港北角渣華道333號北角政府合署17樓規劃資料查詢處；及(ii) 新界沙田上禾輦路1號沙田政府合署14樓規劃資料查詢處。書面申述亦載於城市規劃委員會網頁(https://www.info.gov.hk/tb/tc/plan\_making/draft\_plan.html)，供公眾查閱。按照條例第6A(1)條，任何人可就有關申述向委員會提出意見。意見須指明該意見所關乎的申述。意見須不遲於附表指定的日期，以專人送遞、郵遞(香港北角渣華道333號北角政府合署15樓)、傳真(2877 0245 或2522 8426)、電郵(tpbpd@pland.gov.hk)或透過委員會的網頁(http://www.info.gov.hk/tb/tc)送交城市規劃委員會秘書。

任何打算作出意見的人士宜詳閱經修訂的城市規劃委員會規程指引編號29B「根據《城市規劃條例》提交及公布申述、對申述的意見及進一步申述」(下稱「規程指引編號29B」)，而提交的意見亦應符合規程指引編號29B所列明的規定，特別是提意見人如沒有根據規程指引編號29B提供全名及香港身份證/護照號碼的首四個字母數字字符，則有關意見會視為不曾作出。委員會秘書處保留權利要求提意見人提供身份證明以作核實。該指引及有關表格可於上述地點(i)及(ii)，以及委員會的秘書處(香港北角渣華道333號北角政府合署15樓)索取，亦可從委員會的網頁(http://www.info.gov.hk/tb/tc)下載。

按照條例第6A(4)條，任何根據第6A(1)條向委員會提出的意見，會於辦公時間內在上述地點(i)及(ii)供公眾查閱，直至行政長官會同行政會議根據第9條就有關的草圖作出決定為止。

有關草圖的複本現於香港北角渣華道333號北角政府合署23樓測繪處港島地圖銷售處及九龍彌敦道382號地下測繪處九龍地圖銷售處發售。該圖的電子版可於委員會的網頁瀏覽。

#### 個人資料的聲明

委員會就每份意見所收到的個人資料會交給委員會秘書及政府部門，以根據條例及相關的城市規劃委員會指引的規定作下列用途：  
(a) 核實「提意見人」及獲授權代理人的身份；  
(b) 處理有關意見，包括在公布意見供公眾查閱時，公布「提意見人」的姓名供公眾查閱；以及  
(c) 方便「提意見人」與委員會秘書/政府部門之間進行聯絡。

#### 附表

圖則	所收到申述的數目	就申述提出意見的期限
井欄樹分區計劃大綱草圖編號 SK/SK-TLS/9	4	2022年6月4日

城市規劃委員會

2022年5月20日