國資證券化 IPO新勢力

港首季新股上市倍增 集資460億大升4.6倍

香港文匯報訊（記者 黃子慢）近期新股市場氣氛急降，內銀股罕有出現認購不足額情況，加上又連番失去如阿里巴巴、屈臣氏等巨型新股，畢馬威預期今年餘下的時間，本港新股市場將憂喜參半。但其料隸屬國務院的中信集團將借殼中信泰富(0267)上市，將成為國企資產證券化改革的催化劑，預計其他國企或會考慮以不同方式在香港整體上市，將推動香港IPO市場的中期發展；故維持早前對本港IPO市場全年集資額逾2,000億元的預測。

今年第一季剛結束，畢馬威總結過去三個月，本港的集資額達460億元，比去年同期大升4.6倍，上市宗數約20宗，比去年同期的10宗多出1倍。今年甫開始，亦出現不少新紀錄，如本地首隻夜場股Magnum(2080)超購3,588倍，成為香港史上最高超額認購的新股；惠生國際(1340)亦以2,187倍登上史上最高超額認購的第2位。而保利文化(3636)亦以凍資1,554億元，力壓去年上市的中國信達(1359)，成為近3年以來的新凍資王。

今年連失3隻各千億新股

雖然今年首季的表現較比年同期為好，甚至集資額較13年的上半年亦要高出10.3%。惟市場憧憬的大型新股阿里巴巴及屈臣氏分別因到美國上市及延遲其上市計劃，而未能到本港上市。中信泰富亦鯨吞資產淨值近2,800億元的母公司中信集團所有資產，令香港IPO市場再失去另一隻巨型新股。該3隻新股每隻集資額都近1,000億元。

德勤中國全國上市業務組聯席主管合夥人歐振興表示，雖然本港失去上述大型新股，但據了解仍然有4至5隻集資額逾百億的新股可對本港全年的集資額作出貢獻；相信其中包括於上周四通過港交所(0388)上市聆訊的萬洲國際，其集資額加碼至逾80億美元(約624億港元)，並已委聘多達28至29間投行安排上市。

內地緊縮信貸促金融股來港

至於阿里巴巴轉移至美國上市會否減少來港上市的科技股，歐氏指，雖然TMT行業為今年熱門的行業之一，但由於過去上述行業一直對本地IPO市場貢獻不大，且赴美上市的多為一些未符合本港上市資格的公司，因此即使部分科技公司未在港上市，相信對本地IPO市場的影響亦不大，如有亦只屬錦上添花。

畢馬威中國合夥人兼香港資本市場主管陳清珠亦稱，資訊科技行業發展相當理想，加上一些令人矚目的收購交易及行業股價表現突出，估計業內將有更多收購或軟件公司上市集資活動。此外，金融服務業會是另一個較多IPO活動的行業，因為中國持續緊縮信貸，一個非常龐大的非銀行金融市場應運而生。非銀行信貸市場正蓬勃發展，市場需求殷切下，行業發展前景仍然樂觀。

維持今年集資逾1700億預測

而自3月開始，本港IPO市場表現急轉直下，歐振興指，主要由於本港資金進出自由度及敏感度高，易受大環境影響，如近期俄羅斯局勢緊張，及中國PMI指數未如理想等不明朗因素，令投資者出現避險情緒。但人民幣波幅擴闊、兩會確立今年GDP目標為7.5，減低投資者憂慮情緒，故料此應屬短暫情況。他補充，現時已見資金有回流跡象，而德勤亦會保持全年集資額逾1,700億至2,100億元的預測。

陳清珠表示，雖然整體市場前景樂觀，但香港IPO市場的表現將取決於大型IPO會否如期進行、美國量化寬鬆的退市步伐、整體政治環境的穩定、中國政府的信貸緊縮政策以及國企來港上市所採取的方式。

■畢馬威中國合夥人兼香港資本市場主管陳清珠表示，資訊科技行業發展相當理想，估計業內將有更多收購或軟件公司上市集資活動。

本港去年來每季IPO表現

■資料：畢馬威

渣打洪丕正兼任大中華區CEO

■洪丕正。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 陳遠威）隨着渣打集團（2888）4月開展企業及個人銀行整合計劃，香港業務納入大中華區分部市場。渣打香港行政總裁洪丕正一如市場預期獲得升遷，渣打昨正式宣布委任洪丕正兼任大中華區行政總裁（CEO），即日生效。洪丕正將領導香港、台灣及內地業務發展，並繼續向集團執行董事兼亞洲區行政總裁白承睿匯報。

白承睿表示，委任大中華區行政總裁一職，是落實地區架構的里程碑。集團將加強大中華區內團隊合作，隨着香港、內地及台灣在商業金融日趨融合，在大中華區重新部署產生規模效益，將可捕捉發展機遇。

洪丕正現年50歲，已婚並育有兩名子女。1992年加入渣打，在香港及英國擔任多個職位，包括企業、商業及零售銀行，以及投資者關係等工作範疇。洪丕正2002年在渣打英國擔任投資者關係主管，2004年回港擔任渣打香港營運總監，並在2006年成為渣打香港個人銀行業務主管。兼任公職包括金融發展局非官方委員、香港機場管理局成員及醫院管理局成員等。

法興：騰訊3月窩輪成交首超恒指輪

■法興證券環球股票產品部副總裁蔡秀虹(左)表示，阿里雖計劃赴美上市，但該行或會推阿里相關窩輪。旁為該行環球股票產品部董事李錦。 張偉民 攝

香港文匯報訊（記者 周紹基)法興證券環球股票產品部副總裁蔡秀虹表示，首季十大成交窩輪中，騰訊(0700)輪成交佔整體比例近兩成，較上季急升逾7%。單是3月份，騰訊輪的成交高達373億元，首超恒指輪成交。另外，阿里巴巴雖計劃赴美上市，但該股仍受到大中華市場熱烈關注，若得港交所(0388)批准，該行會推阿里巴巴相關窩輪，惟推阿里窩輪技術上會較複雜，需留意貨幣轉換情況，但盼能吸引更多各地投資者參與。

今年第一季窩輪總成交4,317億元，比上季增兩成，每日平均成交額為71億元，比上季升近23%，窩輪佔大市成交比例為10.5%，較上季增加0.6%。當中騰訊輪成交比例急增，首超恒指輪的成交量，主要因為科網熱潮帶動、騰訊正股股價上升、股價波幅較大，以及窩輪的選擇較多。

拆細後會推更多產品供選擇

鑑於騰訊正股將於5月14日拆細，對原有窩輪影響包括：行使價及換股比率將改變、但窩輪價格、敏感度及實際槓桿則不變。輪商會於騰訊拆細當日，會推出更多的窩輪產品選擇，包括細價窩輪。她預期，拆細股份後會吸引更多投資者，吸納小型基金投資，而騰訊的波動性於上半年仍會維持。

她續指，今年首季新上市窩輪數目為2,188隻，增7%，在市場的窩輪數目為5,335隻，增加13%。牛熊證方面，今年首季新上市牛熊證數目為3,116隻，增加近45%，在市場的牛熊證數目為1,799隻，增加11%。十大成交牛熊證中，恒指牛熊證仍佔整體成交的九成。

今年首季牛熊證總成交為3,105億元，比上季增加兩成，每日平均成交額為51億元，增加53%。牛熊證佔大市成交比例為為7.6%，較上季只增加0.5%。

展望第二季，法興股票產品部董事李錦稱，投資者的焦點會回歸傳統的金融股，以及新興的互聯網金融股。傳統金融股方面，相關股份包括四大內銀股，主要因這些股份目前高股息、低市帳率及有發行「優先股」集資概念。互聯網金融股則看好騰訊，因其有高增長潛力，加上波動性較高，受市場歡迎。

博彩3月增收13% 濠賭股領風騷

香港文匯報訊（記者 涂若奔）澳門博彩監察協調局昨日公布，澳門今年3月份的博彩收入為354.53億澳門元，較去年同期增長13.1%。今年首3個月的博彩收入為1,021.99億澳門元，同比增長19.8%。兩項數據均符合券商普遍預期。

利好消息刺激下，濠賭股昨日全線攀升。金沙中國（1928）升幅最勁，收報63.50元升9.58%。永利澳門（1128）緊隨其後，收報35.20元升9.32%。銀河娛樂（0027）也表現不俗，升7.93%收報72.80元。龍頭澳博（0880）、新濠國際發展（0200）也都有超過5%的升幅，分別收報23.05元和27.40元。

人民幣炒家首季蝕426億

香港文匯報訊 在人民幣中間價終止四連跌後微升的牽引下，離岸人民幣即期昨日有所反彈，尤其是官方採購經理人指數（PMI）公布後，全天離岸現匯在6.2015-6.2162之間波動，氣氛趨謹慎。然而統計今年首季，人民幣首季跌約2.6%，卻令不少看升人民幣的投資者損手，摩根士丹利與美國存款信託和清算公司(DTCC)匯編的統計顯示，中美投資者合共損手55億美元（約426.25億港元）

據彭博昨引述摩根士丹利與美國存款信託和清算公司(DTCC)匯編的數據，美國商業銀行的客戶今年總計3,320億美元的人民幣看漲期權迄今已虧損了大約20億美元，中國公司總計1,500億美元的基準人民幣匯率遠期合約更是已損失了35億美元。這些合約，若將看跌頭寸也包括在內，佔全球人民幣交易總量的三分之一以上。

單向升值走勢突逆轉

人民幣經歷了將近10年的一路上揚後，投機者已經將其視為一直保持單向走勢的幣種，從而導致資金流入持續飆升，但今年來中國經濟數據不佳，加上人行在3月份將人民幣中間價上下波動的幅度限制從原來的1%擴大到了2%，加速了人民幣的下跌，結果使人民幣匯率創下了2.6%的歷史最高季度跌幅，這一跌幅也在所有亞洲貨幣中居首。

根據中國外匯交易中心的報價和彭博匯編的數據，人民幣匯率今年2月中旬開始掉頭下行，並於當季創下了1994年匯率併軌以來的最大季度跌幅。從1月14日到3月21日，短短兩個多月的時間里，人民幣兌美元匯率從6.0406下跌到了6.2370，幾近將2.9%的去年全年漲幅抹消殆盡。

報道稱，上述出現虧損的期權指的是美國各商業銀行報告發布的其客戶用以對沖和投機的未結清人民幣看漲期權合約。彭博匯編的數據顯示，這些期權合約之所以出現虧損，是因為人民幣兌美元匯率跌破了這些期權約6.05元兌1美元的執行價。

人民幣的下跌也使所謂可贖回遠期合約(TARF)市場的投資者，其中90%為中國公司蒙受了損失。只要人民幣匯率高於執行價，這些合約便可每月產生收益，但是一旦人民幣跌破某一水平，據摩根士丹利稱，這一水平大約在6.2左右，投資者便要付出雙倍的代價。

大摩：人民幣跌勢未止

摩根士丹利駐香港亞洲貨幣和利率策略師Geoffrey Kendrick說，面對人民幣的此輪跌勢，投資者並未出現恐慌，但這亦意味着未來出現投資者恐慌平倉的可能性。Kendrick認為，現在已經很明顯，至少未來三到六個月時間裡，人民幣還會進一步走低。他預測人民幣將跌至6.38元兌換1美元的水平，TARF市場投資者的損失將進一步擴大到75億美元（約581.25億港元）。

據彭博調查的40位策略師的預期中值，人民幣兌美元匯率今年年中和年底時將分別升至6.09和6。

疑外匯操控 多家港銀傳受查

香港文匯報訊（記者 涂若奔）據路透社報道，金管局為配合一項全球調查，正在調查多家銀行有關操控外匯市場的行為。金管局發言人在提供給路透社的聲明中表示，正要求這些銀行就其外匯操作進行獨立檢討，並提交結果，又稱「檢討正在進行，金管局也與相關銀行的海外監管當局進行協商」。