突破美封鎖陣線 香港內地造好科技板生態

螞蟻傳籌2340億史上最巨IPO

正當美國肆意打壓中國科技公司之際，阿里巴巴（9988）旗下螞蟻集團已啟動A+H上市計劃，市傳集資共300億美元(約2,340億港元)，超越沙特阿美2019年創出的294億美元集資紀錄，成為史上最巨型的IPO。分析師指出，中美關係惡化下，中資科技股傾向加快在大中華市場的上市步伐，本港及上海科創板亦緊密配合，冀短期間內營造具國際規模的科技板生態系統，擴大中國高新科技公司影響力及融資渠道。

■香港文匯報記者 周紹基

內地媒體《財新》引述消息人士指，螞蟻集團的A+H上市進程將很快，可能在9至10月便掛牌上市，兩地將共集資300億美元。一位不願透露姓名的分析師表示，美國要壓制中國在科技領域的崛起，除限制人才、設備與技術外，還企圖透過「打斷」中國科技公司的資金供應鏈來達到目的。白宮早前已限制美國基金投資中國項目，又將中資公司赴美上市的門檻提高，相信打壓陸續有來，目的是切斷中國項目的資金供應，而中國高新科技行業正正最缺乏資金。

未上市中國獨角獸227家

胡潤研究院昨發布《蘇州高新區·2020胡潤全球獨角獸榜》（**另見稿**），全球前10大獨角獸企業有6家來自中國，螞蟻集團及字節跳動拿下首兩名。在估值10億美元以上的非上市企業，今年上榜共有586家，中國佔227家（38.7%）。

假如美國繼續切斷中資科技股獲得資金的渠道，內地科技業發展將面臨一定制約。故此，內地及本港股市近年積極變革，以保住中資科技股的上市集資渠道，如滬交所去年推出科創板，深圳創業板推出註冊制，港交所在2018年4月修改《上市規例》，對「同股不同權」股份「開綠燈」。

另外，恒指公司在今年6月宣布容許同股不同權及第二上市股份「染藍」，又推出恒指科技指數，除將美國納指市場的大中華區科技企業吸引過來之外，也是希望在短期間營造出具國際規模的科技板生態系統，擴大中國高新科技公司影響力及融資渠道。

集團5%股份在港發售

據《財新》報道，螞蟻集團的估值高達約2,000億美元(約1.56萬億港元)，預計將發行15%股份，10%計劃在上海科創板發行，尚餘5%在香港作全球發售，可見內地與本港股市正為中資科技股的回流作出配合。

彭博亦報道稱，雖然中美關係緊張，但美國私募基金仍有望從螞蟻集團的IPO中獲得豐厚回報。螞蟻在2018年的上一輪融資中，Silver Lake、華平投資及凱雷都是最大的美國投資方，均投資至少5億美元，也令螞蟻當時估值升至1,500億美元。但美國正設法阻止美國基金對華投資，也會削弱美國投資者從中國市場賺取收益的機會。

券商Bernstein估計，螞蟻現時估值已升至約2,100億美元，若上述基金在螞蟻上市時售股，將可在短短2年間賺取約40%回報。螞蟻在2018年的融資籌約140億美元，其他參資機構包括新加坡政府投資公司(GIC)、淡馬錫、馬來西亞國庫控股及加拿大退休金計劃投資局等。

全球十大IPO

排名	公司	所屬地	籌資規模(美元)	IPO年份	行業
–	螞蟻集團	中國	300(A+H)*	2020	金融
1	沙特阿美	沙特	294億	2019	能源
2	阿里巴巴	中國	250億	2014	科技
3	軟銀	日本	235億	2018	電訊
4	農行	中國	221億	2010	金融
5	工行	中國	220億	2006	金融
6	友邦	香港	205億	2010	金融
7	Visa	美國	196.5億	2008	金融
8	通用汽車	美國	181.5億	2010	工業
9	NTT移動通訊	日本	180.5億	1998	電訊
10	Enel SpA	意大利	166億	1999	電力

*有待螞蟻集團正式公布。

資料來源：綜合外電資料 製表：記者 周紹基

■據報道，螞蟻集團將發行15%股份，10%計劃在上海科創板發行，尚餘5%在香港作全球發售。 資料圖片

十大獨角獸 中國佔其六

■受美國政府封殺威脅的TikTok母公司字節跳動，是全球第二大獨角獸企業。 新華社

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）胡潤研究院昨日發布的《2020全球獨角獸榜》顯示，全球十大獨角獸企業有6個來自中國，正計劃以A+H上市的螞蟻集團以逾萬億元(人民幣，下同)估值續成為全球獨角獸之首，而受美國政府封殺威脅的抖音海外版母公司字節跳動則排名第二。總體來看，中國以227家獨角獸企業的數量位居全球第二。

榜單統計，全球十大獨角獸企業悉數來自中國或美國，排名第一是螞蟻集團，估值達10,000億元；字節跳動以5,600億元估值蟬聯全球第二，其估值上升600億元。其餘進入十大的中國企業還有滴滴出行、陸金所、快手和阿里巴巴(9988)牽頭成立的菜鳥網絡。其中，陸金所排名上升兩位至第四，菜鳥網絡則是首次進入十大。

非上市中企達227家

目前，全球有586家獨角獸企業，比去年增加92家，其中美國233家，中國227家，數量十分接近。胡潤百富董事長兼首席調研官胡潤表示：「獨角獸的定義在中國已經比較成熟，就是成立於2000年之後、估值10億美金以上的非上市公司，這些企業一旦上市影響會很大。」中國上榜的企業多以電子商務為主，其次是人工智能和金融科技。

北京成全球獨角獸之都

從城市來看，北京是全球獨角獸之都，有93家，遠超美國舊金山的68家，其次是上海和紐約。從區域來看，矽谷以122家，即21%的全球獨角獸企業引領全球。

有贏家亦有輸家，在中國方面，比特大陸估值下降500億元，瑞幸咖啡聯合創始人陸正耀的神州優車估值下降200億元。

胡潤研究院稱，全球586家獨角獸企業分布在29個國家，平均成立於9年前，80%提供軟件及服務。金融服務和零售業是被獨角獸企業通過顛覆現有行業來創造價值最多的行業，其次是傳媒娛樂、企業管理解決方案和醫療健康等。上榜企業總價值12.9萬億元，相當於意大利全國GDP。

新經濟股下周或染藍 美團破頂

投行予匯控評價

機構	評級	目標價	機構	評級	目標價
高盛	買入	55元	摩通	中性	35元
傑富瑞	持有	40.55元	瑞信	跑輸大市	37.5元
瑞銀	中性	41.56元	海通國際	跑輸大市	30元
花旗	中性	40.55元	摩根士丹利	減持	42元
美銀	中性	37.51元	AlphaValue	沽售	26.11元

■恒指昨升488.50點，全日成交額1,463億元。 中通社

香港文匯報訊（記者 周紹基）歐美及部分亞洲國家經濟數據勝預期，加上美國科技股強勢，外圍股市帶動港股昨日升488點，收報24,946點，成交1,463億元。市傳螞蟻集團已啟動A+H上市步伐，可能是史上最大IPO，加上市場憧憬大型新經濟股在8月中「染藍」，新經濟股強勢，恒生科指收報7,436點，升幅2%。

昨日市場焦點繼續放在科技股上，周一晚納指再創新高，令科技股又再「落鑊」。重磅新經濟股表現亮眼，由於下周恒指公司將公布季檢結果，美團（3690）如無意外將被「染藍」，使該股曾升逾一成再創新高，全日仍漲8.7%報218元。騰訊亦升2%報550元，阿里巴巴(9988)持有的螞蟻集團擬上市集資300億美元，或成「全球集資王」，股價漲3.3%，同樣有「染藍」憧憬的小米(1810)亦揚3.2%。

匯控最差睇26.11元

市場另一焦點是匯控(0005)，昨早曾再跌逾3%，低見32.1元，再創金融海嘯後新低價，但午後該股隨大市回升，全日倒升0.7%報33.65元，子行恒生(0011)也遭大行削目標價，股價也先跌後倒升0.5%報119元。大行都普遍不看好匯控前景，其中Alpha Value給出的目標價僅26.11元，為全球最熊。

高盛對匯控前景看得相對較好，預計匯控明年盈利將增長近倍，隨着收入恢復增長，股價或呈「V形」反彈，明年每股派息將恢復至0.51美元(約3.95港元)，與之前相若，若以目前股價而言，其股息率將高達11%，所以給予「買入」評級，但目標價由58元下調至55元。

華僑永亨憂香港疫境 經濟全年收縮7%

香港文匯報訊（記者 岑健樂）新一波新冠肺炎疫情在港爆發，令早已疲弱的內需進一步受壓，華僑永亨銀行經濟師李若凡昨日預期，私人消費開支將持續表現疲軟，但由於去年第3至4季經濟已開始收縮，在基數效應下，今年下半年經濟的按年收縮幅度將會較小，香港全年經濟亦將取決疫情進展，或按年收縮6%至7%。

疫情或促失業率逾7%

李若凡續指，旅遊限制延續加上疫情，零售、餐飲、旅遊、酒店及運輸業的中小企會在下半年起陸續倒閉，失業率或挑戰7%甚至更高水平，但突破2003年高位8.5%的機會不大。

她又預期，政府未來會推出更多紓困措施，如延續「保就業」計劃等。政府目前約有8,000多億元財政儲備，絕對有能力加大刺激力度。

中概股IPO刺激港元需求

香港金融市場方面，她表示，中美摩擦升溫可能令更多中概股回歸香港上市。李若凡認為，早前大型企業如京東（9618）招股時，已令港元需求大增，並推動資金流入本港，相信未來若再有其他大型股份到香港集資時，會再令港匯持續逼近7.75強方兌換保證水平，若再加上下月底季結這項因素，屆時香港銀行體系結餘或會升破2,000億元。

對於中美關係持續惡化，美國或會落實制裁個別香港及內地官員。李若凡相信針對個人制裁對本港金融體系穩定性影響有限，因為美國決定制裁名單需時，整個程序或長達17個月，存在許多變數。此外，香港作為全球第三大美元交易中心，相信美國不會採取極端制裁行動，如取消聯繫匯率，因此舉亦損害美國自身利益。

中國今年增長可達3%

內地經濟方面，李若凡指，內地率先從疫情中恢復，經濟雖然反彈未必強勁，但料今年增長可達3%。另外，近日美匯轉弱，人民幣亦難以大幅走強，因此預料人民幣兌美元將在7算水平附近徘徊。

金價方面，她認為，在美元偏軟下，加上疫情持續及地緣政治局勢緊張支持金價表現，年底前上試每盎司2,000美元水平的可能性頗大。

金管局入市注資11.625億

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）新股熱潮吸引資金泊港，加上美匯指數偏軟，港匯昨日觸發7.75強方兌換保證，促使金管局入市承接美元沽盤，向市場注入11.625億港元，料本港銀行體系結餘周四（6日）將增至1,872.36億港元。是次是金管局自4月中展開新一輪接錢行動後，第33次向市場注資捍禦聯匯。

港元拆息個別發展

市場流動性增加下，不同期限港元拆息個別發展，隔夜息跌至0.06411厘，與供樓按息相關的一個月拆息回升至0.25214厘，3個月拆息微升至0.45286厘。至於半年期拆息報0.65875厘，一年期拆息報0.96565厘。港匯近日持續徘徊在7.75強方兌換水平，昨午5時半，港匯報7.75。

螞蟻集團上月宣布將集資300億美元（折合約2,325億港元），最快9月招股，據悉有投資者已預留資金作準備。有分析認為，在多隻中概股將回流香港上市下，資金將持續流入香港，加上美匯指數短期偏軟預期下，料港元將再觸發7.75強方兌換保證，不過規模未必太大。