

6主權基金傳擬認購螞蟻A股

內地戰配基金2分鐘賣出10億元 逾500萬人捧場

預計為史上最大型IPO的螞蟻集團招股在即，目前正密鑼緊鼓敲定基石投資者。市場消息指，目前世界上十大知名主權財富基金中，至少有6間有意參與其A股國際配售。此外，內地5隻參與戰略配售其新股的創新未來基金，剛開賣就遭瘋搶，2分鐘賣出10億元人民幣，1小時賣出102億元人民幣，創下公募基金紀錄。支付寶頁面亦顯示，螞蟻戰配基金總計已有超500萬人購買，並有34萬人因超出風險承受能力被支付寶勸退，堪稱史上最普惠基金。螞蟻集團可謂未招股先熱。

■香港文匯報記者 莊程敏

阿里巴巴（9988）旗下螞蟻集團A+H招股在即，市傳集資額多達350億美元（約2,730億港元），是史上最大IPO；當中H股集資175億美元（約1,365億港元），也是本港史上最大IPO。市傳其最快明日（29日）通過上市聆訊，並在國慶假期後進行路演及招股，擬於10月底掛牌。估值則超過2,000億美元。

港上市聆訊傳最快明通過

中國證券報昨引述知情人士稱，目前阿布扎比投資局（ADIA）、新加坡政府投資公司（GIC）、加拿大養老基金投資公司（CPPIB）等全球主權基金已明確表達了希望參與A股戰略配售的意向。中證網同時指出，此前有消息稱，中國的全國社保基金將成為螞蟻在科创板的基石投資者；而新加坡的淡馬錫和沙特主權基金——公共投資基金(PIF)也正在計劃參與投資。這意味着，在全球資產管理規模最高的前十大主權財富基金中，6家已經計劃參與投資螞蟻IPO計劃。

阿布扎比投資局目前是全球排名第三的主權基金，資產規模約為5,800億美元；新加坡

政府投資公司則是排名第六的主權基金，目前管理資產規模約為4,530億美元。至於，全國社保基金在2015年已經成為螞蟻股東，目前持有6.99億股螞蟻股份，持股2.94%。

報道並引述業內人士認為，隨着螞蟻在科创板上市，全球頂級主權基金的資金入場勢必將進一步增加A股的流動性，有利於大盤的長期穩定。

兩戰配基金上線兩天售罄

除基石投資者眾星拱照外，內地投資者為分杯羹也爭相頭。上周五凌晨起，華夏、中歐、易方達、鵬華、匯添富五家基金公司同時發布「創新未來18個月封閉運作混合型證券投資基金」，最大賣點則是每隻基金10%的資金預定了螞蟻集團的戰略配售。螞蟻戰配基金上線兩天已有兩隻售罄，於上周六晚鵬華創新未來18個月封閉期產品提前結束募集，這是個非交易日，也是基金開賣的第二天。

34萬人風險不過關被勸退

更值得注意的是，支付寶頁面顯示，螞蟻戰配基金總計已有超500萬人購買，堪稱

史上最普惠基金，還有34萬人因超出風險承受能力被支付寶勸退。業內人士分析，基金公司和螞蟻不追求超募和一味地做大數字，顯然是希望通過盡可能高的比例配售，最大程度確保用戶認購體驗。

戰配基金認購額低至1元人民幣，有分析指，內地投資者「打新」是個人投資科创板股票的主要方式，但這需要股票賬戶有50萬元的資產，並有2年的交易經驗，門檻較高。而現在5隻基金為普通投資者參與螞蟻IPO，提供了一個低門檻的選擇。

對於超級IPO對市場的影響，華夏新供給經濟學研究院首席經濟學家賈康表示，螞蟻集團本次IPO發行安排了較高比例的戰略配售，進一步減輕了對市場流動性的衝擊和壓力，「A股不缺資金，而是缺少優質公司。」

螞蟻在上交所最新招股書中指引，預計今年前三季度收入為1,145億至1,175億元人民幣，按年增長38%至42%。螞蟻集團也預計，首三季毛利為668億至690億元人民幣，按年增長67%至73%，銷售費用、管理費用、研發費用的合計金額按年增長幅度料顯著低於收入按年增長幅度。

有意參與螞蟻集團A股IPO的主權基金

- 阿布扎比投資局（ADIA）
- 沙特公共投資基金(PIF)
- 加拿大養老基金投資公司（CPPIB）
- 新加坡政府投資公司(GIC)
- 新加坡國有投資機構淡馬錫
- 全國社保基金*

註：* 全國社保基金早在2015年已經入股螞蟻集團

由支付寶起步 年活躍用戶超10億

香港文匯報訊 螞蟻集團起步於2004年成立的支付寶。數據顯示，目前集團年活躍用戶超10億，連接商家數超8,000萬，截至6月30日的12個月內，內地支付交易總量達118萬億元（人民幣，下同）；今年上半年實現淨利潤219.23億元，超過上年全年水平。

作為全球領先的金融科技開放平台，螞蟻集團定位於「以金融科技打造新金融體系」。2019年，集團數字金融科技平台業務收入在總營收中佔比達56.2%，到2020年6月末，這個數字上升至近64%。

科技領域戰略布局提速

2020年以來，螞蟻在科技領域的戰略布局明顯加速：6月自研分布式數據庫OceanBase獨立進行公司化運作；6月底完成由「螞蟻金服」至「螞蟻科技集團股份有限公司」的更名，強化科技公司定位；7月推出「螞蟻鏈」，

加速推動區塊鏈從前沿技術發展成科技產業，並融合其他技術構建價值網絡。

「新金融服務的核心從以錢為中心到以人為中心，即從過去的人找錢、企業找錢，轉變為讓錢找人、錢找企業。」螞蟻集團董事長井賢棟在日前的「外灘大會」上說，新金融服務更加個性化、智能化、場景化，更好地服務社會經濟和民生的發展。

建設新金融體系須以科技和數據為支撐。井賢棟表示，有別於信息時代的中心化思想，新金融架構是數字時代的分布式思想，未來以雲計算、分布式數據庫和區塊鏈為代表的「雲庫鏈」將成為支撐新金融的核心技術。螞蟻集團首席執行官胡曉明透露，集團上市後最重要的事是發展技術。未來集團將重點投入人工智能、風險管理、安全、區塊鏈、計算及技術基礎設施5大技術領域。

「特」意妄為「股災月」 港股恐難逃魔咒

近期投資市場 留意事項

- 香港與環球新冠疫情最新發展
- 中美緊張關係會否進一步升溫
- 港匯是否持續強勢
- 美國公布非農就業數據
- 內地與歐元區公布製造業PMI數據
- 歐元區公布通脹率與失業率數據

製表：記者 岑健樂

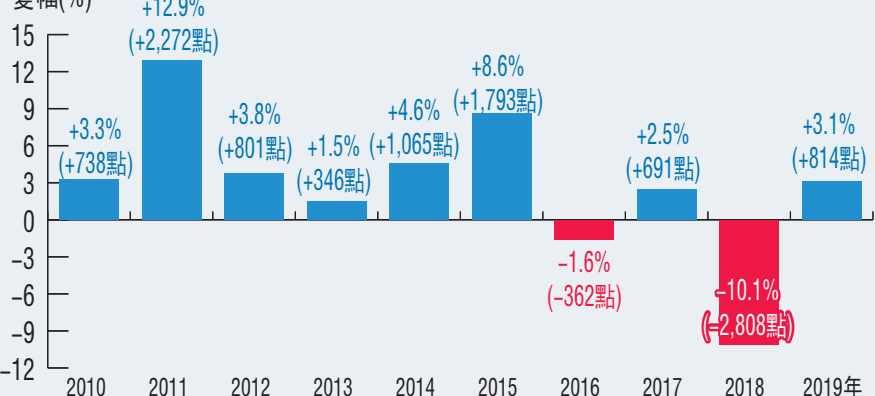
香港文匯報訊（記者 岑健樂）再過兩日，港股又迎來傳統的「股災月」十月，而11月則是美國總統大選，特朗普為求連任肯定無所不用其極，黑天鵝勢必滿天飛，只有你想不到的，沒有他做不到的。其實，未到10月，美國又再擴大科技戰線，路透社報道，美國政府已對內地晶片製造商中芯國際（0981）採取出口管制措施，股民在10月份恐怕還是綁緊安全帶為上。

外電消息指，美國商務部向多間有份向中芯國際出口的美國企業發出信件，信中表示對中芯國際的出口，可能被用於「軍事最終用途上」，會構成「不可接受的風險」。企業日後需要獲得許可，才可以向中芯國際出口科技產品。

傳被制裁 野村降中芯目標價

中芯國際則表示，未接獲美國政府的通知會被制裁，重申公司生產的產品，只是供民用和商用，公司與中國軍方無關係，產品亦不會用作軍事用途。中芯國際表示正持續與美國商務部交涉。

過去十年10月份恒指表現



製表：記者 岑健樂

中芯國際上周五收跌3.93%，報18.58元。投行野村下調中芯目標價至17元，評級「減持」。野村早在9月23日相關消息剛傳出之時，已將中芯目標價由26元降至17元，該行在最新評論指，由於中芯是美國晶片製造商高通（Qualcomm）其中一家代工廠，這些制裁也將影響高通，故相信禁令出現的可能性較低。

恒指連跌四周 累瀉2186點

另外，恒指上周已表現疲弱，下挫1,220點，連跌四周，四周合共更累挫2,186點。由於10月為港股傳統「股災月」，加上美國總統大選將於11月3日舉行，因此有市場人士擔憂中美衝突持續，令港股或有可能難逃「十月股災」魔咒。因此，下月恒指或會下試22,500點。

上周五美股三大指數全線上升。道指升358點，收報27,173點，標普與納指分別升51點與241點。港股ADR則收報23,279點，升43點。在美上市的恒指成份股個別發展。其中騰訊（0700）ADR

折合報506.15港元，相當於帶動大市升12點；阿里巴巴（9988）折合報262.62港元，相當於帶動大市升20點。

不過金融股受壓，滙控（0005）折合報28.07元，相當於拖累大市跌7點；內銀股表現偏軟，建行（0939）、工行（1398）與中行（3988）合共拖累大市跌10點。

不明朗多 後市或下望22500

金利豐證券研究部執行董事黃德凡昨接受香港文匯報訪問時表示，中芯國際受美國打壓，反映中美關係持續緊張，沒有明顯緩和的跡象，即使螞蟻集團有望於下季在香港掛牌上市，亦難以為港股帶來太大沖喜。因此，港股或有可能難逃「十月股災」魔咒，下月恒指或會下試22,500點。

香港股票分析師協會副主席郭思治昨日則表示，歐洲新冠肺炎疫情再度反彈，加上美國總統大選將至，前景相當不明朗，因此港股後市難有良好表現。他表示若不利消息持續，下月恒指或會下試22,500點。

內地復甦 港股風險回報吸引

恒生銀行投資顧問服務主管梁君釅



近日港股大市回吐，恒指失守24,000點關口，市場憂慮後市或會進一步走弱。然而，筆者認為後市走向

將受多個因素影響，包括：1）內地經濟及企業復甦步伐；2）中美摩擦因素及3）環球疫苗研發進展。

內地經濟方面，近月內地政府開始聚焦推動消費政策，如於7月中放寬跨省旅遊限制，及9月組織「全國消費促進月」。相信「金九銀十」消費旺季將會再次出現，消費復甦有望接力進一步拉動經濟復甦。

科技股盈利續強勁增長

至於企業盈利方面，疫情加快了內地科技發展，大幅增加了科技於民生的應用範圍及滲透率，料科技板塊的盈利將保持強勁增長動力。而傳統板塊雖然上半年盈利表現疲弱，部分板塊甚至錄得虧損，如石油及澳門博彩，但相信隨着內地整體經濟回穩、旅遊及消費行業復甦，傳統板塊的盈利有望見底反彈。

據彭博綜合市場預測，截至9月23日，市場料2021年恒指盈利有望按年反彈兩成，企業盈利好轉將有助恒指估值由偏低水平回升。

在美國總統大選前，中美兩國摩擦或仍然持續，仍是港股面對的主要風險之一，股市短期內亦將較為波動。

23000水平料支持龐大

雖然大市不確定性仍然存在，但筆者認為恒指風險回報已變得吸引。內地經濟復甦及企業盈利谷底回升意味基本而正在改善。加上，今年恒指納入更多科技及醫療股，令恒指的板塊權重出現明顯變化。截至9月23日，傳統銀行、地產、電訊及能源板塊的權重已降至38%；相反，科技、消費及醫療板塊權重則由一年前的約20%，已增至31%。盈利增長較強的新經濟板塊權重已明顯提升，有助增強恒指未來盈利增長動力。

技術走勢上，恒生指數已接近其過去二十年的長期上升趨勢線，料第二季的底部23,000點現龐大支持。（以上資料只供參考，並不構成任何投資建議）

京東健康上主板已遞申請

香港文匯報訊 京東集團（9618）昨公布，公司已就擬議分拆京東健康於主板上市，向聯交所提交建議，而聯交所已確認公司可進行擬議的分拆。擬議分拆完成後，集團將間接持有京東健康不少於50%的股權。不過，有關擬議分拆的詳情，包括全球發售的規模和架構、集團於京東健康的股權百分比的減幅，有待最後落實。

京東健康於2018年11月30日在開曼群島註冊成立。京東集團透過全資子公司持有京東健康已發行股本總額的約81.04%。根據弗

若斯特沙利文的報告，按2019年收入計，京東健康是中國最大的在線醫療健康平台及最大的在線零售藥房。京東健康致力於打造以醫藥及健康產品供應為核心，醫療服務為抓手，數字驅動的用戶全生命周期全場景的健康管理平台。

擬議分拆完成後，京東集團將繼續經營（其中包括）線上零售和電子商務平台業務，提供豐富的產品種類（醫藥產品及服務除外），以及以供應鏈為基礎的技術與服務。