

# Naspers 最多折讓 8.7%再減持股王 2% 袋 1131 億 騰訊 ADR 曾插 5% 失守 600 元



●市場認為騰訊在未來一段時間，股價要承受龐大沽壓。

股王騰訊(0700)的大股東 — 南非傳媒集團 Naspers 時隔 3 年後再減持，計劃最高折讓 8.7% 或每股 575 元，涉及近 2% 股權或 1.92 億股，涉資最多 1,131 億元。受消息影響，騰訊昨大跌 3.75% 至 629.5 元，並拖累港股在長假期後復市即跌 263 點，收報 28,674 點，恒生科指更跑輸大市，跌 1.4% 報 8,451 點，大市成交 1,712 億元。對於大股東減持，騰訊方面對此表示理解，並支持有關決定，又指大股東同時承諾未來 3 年內不會再售任何騰訊股票，顯示相信騰訊業務仍具長遠發展潛力。騰訊外圍急挫，ADR 較港收市曾瀉逾 5%，失守 600 元大關。

●香港文匯報記者 周紹基

## 騰訊股價較2月高位挫19%



南非傳媒集團 Naspers 旗下控股公司 Prosus 昨日表示，計劃出售約 1.92 億股騰訊，涉資規模將最高達 1,131 億元。Prosus 再度承諾未來 3 年內不會再減持，重申看好騰訊的長期潛力。Prosus 的公告表示，今次出售騰訊的每股價格為 575 至 595 元，較騰訊昨日收市價有 5.5% 至 8.7% 的折讓。完成沽售行動後，Prosus 持股比重將由 30.9% 降至 28.9%。

### 大股東持股降至 28.9%

訊匯證券行政總裁沈振盈指出，Prosus 今次出售約 1.9 億股騰訊，相當於騰訊已發行股本 2%，數額非常之大，由於 Prosus 早已聲言其沽售價為 575 至 595 元，這將使得目前還在 600 元之上的騰訊，在未來一段時間也要承受龐大沽壓。沈振盈過去一直強調，600 元之上的騰訊是偏貴，呼籲投資者在此水平之上要逐步減持，結果今次由騰訊的大股東來告訴大家，「騰訊的現值應該在 600 元之下」。

### 承諾未來 3 年內不會再售股

騰訊的大股東 Naspers 早在 2001 年，斥資 3,300 萬美元入股騰訊。後來在 2018 年 3 月中，Naspers 折讓 7%，以每股 405 元配售 1.9 億股騰訊，套現近 770 億元。當時騰訊正值股價高峰，股價達到 475 元。在 Naspers 減持後，騰訊股價就節節下滑，到同年的 10 月底跌至約 250 元，該股的跌勢才止住，並重拾升軌。Naspers 在上次減持時同樣說過「最少未來 3 年無意再度減持」，至今年 3 月期限屆滿，結果限時一到便立即「撻貨」。今次大股東同時承諾未來 3 年內不會再售任何騰訊股票。

Naspers 在去年 9 月，便將包括騰訊在內的互聯網資產打包成 Prosus，並分拆於荷蘭泛歐交易所上市，該股掛牌首日市值已達

1,257 億歐元，成為該證交所市值第三大股票，僅次於殼殼石油和聯合利華。

### 港匯走弱 科技股領跌大市

港股方面，除了騰訊大股東減持影響投資氣氛外，港匯連貶第 5 日，跌穿 7.78 水平見 1 年最弱，也導致市況疲弱。恒指最多曾跌逾 339 點，低見 28,598 點。國指則收跌 1.3%，收報 11,070 點。科技股普遍疲弱，其中單是騰訊已拖低恒指 110 點。另外，美國(3690)亦跌 2.4%，阿里巴巴(9988)及小米(1810)各跌 1.6% 及 0.6%。京東(9618)旗下京東數科宣布撤回內地科創板的上市申請，也使得京東大挫 3.5%。

另外，內地最大網上旅遊服務平台攜程(9961)今起在港招股，發售約 3,163.6 萬股，每股發行價不低於 333 元，每手 50 股入場費約 1.68 萬元，集資最多 105.3 億元。

## 渣打料港股今季難突破三萬一

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)復活節長假期結束後，港股昨高開低走。渣打香港財富管理投資策略主管梁振輝昨表示，目前港股投資氣氛偏弱，相信與內地 A 股弱勢表現有關，加上市場對內地收緊銀根存在憂慮，及兩會後未有大幅度政策落實，投資者抱觀望態度下，相信將影響大市表現一段時間，他預期恒指短期介乎 28,000 點至 31,000 點上落。

恒指在今年 2 月曾升穿 31,000 點水平，梁振輝認為，恒指在今年 2 月高位屬短期頂部，相信今季不容易突破，他又提醒若市場投資氣氛相對差，不排除有機會進入技術熊市，即由高位跌 20% 至低見 25,000

點。問到港匯近期稍為轉弱及本港資金流向，他回應指港匯目前仍相對穩定，整體仍有較多資金留在香港市場尋找機會，料將繼續支持港匯表現，不過未來走勢仍要視乎疫情、經濟、新股招股等。

### 價值股將跑贏增長股

梁振輝亦預期，今年第 2 季為波動市，投資風格會繼續在舊經濟及新經濟股輪動，尤其剛剛踏入次季市場投資風格已見改變，其中美股早前屢創新高，現時市場開始擔心美股估值會否太貴。他又指，看好價值股將跑贏增長股，主因無論是市賬率、市盈率及股息，價值股都比增長股較

為吸引，加上未來 12 個月財政政策改變料亦支持價值股跑贏增長股。

### 美元短線將持續向上

債市方面，渣打香港財富管理高級投資策略師林嘉文表示，今年首季美國 10 年期國債息率升幅較大，故認為再上升難度較大，料美國 10 年期國債收益率未來 12 個月將處於 1.5 至 1.75 厘。外匯方面，渣打香港財富管理投資顧問董事趙海珠預期，受惠於市場憧憬美國經濟復甦、通脹升溫及債息向上等，料短線美元將持續向上，不過受累於美國面對雙赤字等，將限制美元中長線升幅，該行維持未來 12 個月美元下跌的預測。

## 德勤：港今年 IPO 額可穩坐全球三甲



●歐振興(左)預期，中概股回流香港的趨勢將會持續。公關供圖

香港文匯報訊(記者 岑健樂)德勤中國全國上市業務組昨發布 2021 年第一季度內地和香港新股市場回顧及展望報告，香港首季有 32 隻新股上市，按年下跌 14%，合共集資 1,328 億元，按年升逾 842%，暫居全球第二。該行預計香港全年將有 120 隻至 130 隻新股掛牌，集資超過 4,000 億元，有望打破 2010 年集資近 4,500 億元的紀錄，繼續高踞全球三甲。至於能否重奪第一的寶座，則需要視乎香港對新經濟公司的吸引力，因為美國的資本市場亦相當活躍。

報告指出，按 2021 年第一季所募集的資金和新股數目來分析，受到市場對美國經濟前景樂觀情緒的影響，納斯達克已經領先，並奪得全球新股市場的領導地位。港交所(0388)則因為有 3 隻極大型新股上市居於第二位，紐交所和倫交所隨後，上交所則取得第五位。

### 企業版不同權料年內登場

德勤中國華南區主管合夥人歐振興昨表示，由於地緣政治局勢未見明朗，預期中概股回流香港的趨勢將會持續。此外，今年亦可能有首間企業版不同權(WVR)企業上市。

早前市傳內地擬增設新交易所，吸引蘋果等國際企業到內地掛牌上市。被問到此事是否影響香港新股市場表現時，歐振興表示內地資本市場正進行改革，故不排除將來會出現「國際板」，但相信內地會先做好主板改革及科創板。

他續指，香港仍有其優勢，包括資金自由流動、互聯互通，加上香港市場亦正在不斷改革，有助吸引更多新經濟公司來港，而且香港是亞洲一個重要的資金池，亦是有深度的市場，因此他相信香港仍然具有吸引力。

### 擁優勢吸引新經濟股來港

對於有意見指香港應該引入特殊目的收購公司(SPAC)上市，歐振興認為 SPAC 興起，主要是受惠市場資金持續充裕，令投資者尋求更高回報。他表示目前多地正考慮容許 SPAC 上市，而隨着愈來愈多投資者接受不同的上市方式，香港正研究引入此機制的可行性，他認為香港引入 SPAC 的前提，是要做好投資者保障。

內地 IPO 表現方面，在 2021 年第一季，內地錄得 100 隻新股上市，總共融資 761 億元(人民幣，下同)，相對 2020 年第一季有 51 隻新股融資 781 億元，新股數目按年增加 96%，而融資金額則按年減少 3%。其中，上交所總共有 57 隻新股上市，集資 524 億元；而深交所則錄得 43 隻新股上市和 237 億元的融資金額。

## 今年首季全球 5 大集資市場情況

排名	交易所	集資額 (港元)
1	納斯達克	1,962 億
2	港交所	1,328 億
3	紐交所	1,295 億
4	倫交所	670 億
5	上交所	626 億

製表：香港文匯報記者 岑健樂

## 抱團股拋壓大 A股再高開低走

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊 上海報導)港股復活節長假期後復市，A股再次上演高開低走行情。A股三大股指昨集體高開，之後因北向資金通道重啟，白酒等機構抱團股遭遇大拋壓，股指迅速翻綠，上證綜指收跌 0.1%，報 3,479 點；深證成指跌 0.74%，報 13,979 點；創業板指跌 0.86%，報 2,807 點。兩市成交總額 7,401 億元(人民幣，下同)，較上交易日增 799 億元。北向資金合計淨流出 28.15 億元。

巨豐投顧認為，清明節前 A 股在抱團股反彈推動下縮量上漲，雖然從短線形態看，大盤形成 W 底結構，但是量能不足仍是上行隱憂。另外，節後抱團股回調導致指數表現不佳，大盤震盪築底，短線機會還在於事件刺激和低估值優股。銀河證券指出，從經濟、政策及盈利三個變量來看，4 月市場有望反彈。不因前期大跌而弱化了行動的勇氣，抄底估值合理的優質「核心資產」機會。

## 馮國經：港可成世界貿易融資中心

香港文匯報訊(記者 文森)新冠疫苗面世後，全球經濟有望復甦，由馮氏集團主席馮國經出任主席的香港 2022 基金會昨日發表研究報告指出，全球供應鏈的重心正由東(即東亞、太平洋和美國)向西(即東南亞、歐亞大陸及南亞次大陸，延展至非洲和歐洲)轉移，故東南亞和歐亞大陸將成為重點，在這關鍵時刻，內地與日、韓、澳、紐和東盟十國簽署的「區域全面經濟夥伴關係協定」(RCEP)有條件成為全球最大的共同市場，香港應連繫大灣區與 RCEP 成員國，在這個經濟大局中扮演世界貿易融資中心、打造大灣區航空大都市。

### 重新聚焦外向發展增競爭力

馮國經在昨日的發布會上指出，過去兩年，社會動盪席捲全球各地，中美分歧對香港帶來直接的衝擊，香港內部也出現社會混亂，但隨着香港國安法出台，維護香港社會穩定，秩序得以恢復，商界重拾信心，有助香港實現第三次經濟轉型。他認為，香港一直是外向型經濟，建議通過重新聚焦外向發展，提高香港競爭力。

2022 基金會報告認為，RCEP 確立後，成員國之間的貿易和投資往來將大幅增加，香港在連繫大灣區與 RCEP 成員國將扮演愈來愈重要的角色。馮國經表示，香

港可以成為這些新的國際經貿往來的樞紐和數碼化「協調中心」，建立和營運在工廠、物流營運商、港口和機場之間的必要技術和區塊鏈連接點。

### RCEP 可成全球最大共同市場

他續稱，RCEP 有條件成為全球最大的共同市場，匯聚傳統和新興的商貿往來。區域內正不斷出現新的供應鏈及新的全球消費增長，香港需要拓展現有的優勢，充分發揮香港為全球供應鏈在太平洋地區進行資本籌集、營運管理、金融和專業服務的功能。大灣區一直是國家改革開放的「實驗

室」，香港是大灣區城市群中具有全球一流開放水平和全球商業網絡的經濟體，報告認為香港應引領大灣區先行一步，建立與國際市場接軌的公平競爭規則，並要破除「外循環」進入「內循環」的障礙，讓香港工商界通過國際認可的國民待遇，進入灣區的「內循環」，推動內地市場與國際市場一體化。馮國經認為，貿易融資是關鍵要素之一，可連接金融服務與實體經濟，憑藉強



●馮國經(中)稱，香港應連繫大灣區與 RCEP 成員國，在這個經濟大局中扮演世界貿易融資中心、打造大灣區航空大都市。

大的國際金融業和全球供應鏈，香港可自然地成為世界貿易融資中心，例如香港可以成為在貿易及供應鏈融資採用數碼人民幣的先行者。