

抽水熱潮 三日8企配股集1087億

分析：市場資金充裕 不會觸發港股大跌

求財若渴

港股「伸手潮」湧現，本周情況更加嚴重，僅僅3個交易日，出現8宗配股活動，涉及向市場抽水1087億元。繼美國周二在市場狂吸777億元，中國燃氣(00384)亦傳出配股集資最多120億元，另邊廂建滔集團(00148)大股東則趁機沽貨套現15億元。分析員指出，企業或控股股東配股集資並不會觸發港股大跌，港股目前最大風險是環球新冠肺炎疫情再度失控。

大公報記者 周寶森

港元銀行間拆息1年期拆息回落至2004年以來低位，反映本地企業欠缺投資門路，對資金需求極度疲弱。然而，業務在內地的公司卻求「財」若渴，導致配股活動浪接浪。先有美團通過發行新股及可換股債券，一口氣在市場抽走777億元；昨日傳出中國燃氣擬配股集資120億元。根據銷售文件顯示，中國燃氣計劃以先舊後新形式，配售3.92億股，配售價介乎29.75元至30.75元，相較昨日收市價32.7元，折讓最多9%。配股完成後，集資最多120.54億元，資金主要用於潛在收購城市燃氣分銷項目；擴大液化石油氣智能微電網業務；發展集中供熱事業等。

安踏跌7.6% 失守配股價

除上市公司在市場籌集營運資金，上市公司大股東也趁股價升至高位，急急腳沽貨套現。安踏體育(02020)控股股東兼主席丁世忠等人，配售8800萬股舊股，配售價131.48元，套現115.7億元。受大股東配股消息拖累，安踏體育昨日股價要跌7.6%，收報131.3元，失守配股價。高盛、花旗都認為，大股東沽貨利淡安踏體育的股價表現，但高盛認為公司長線前景仍然正面，花旗則維持其「沽售」評級。

近期股價咬緊在高台的建滔集團，大股東兼主席張國榮也計劃配售最多2700萬股份，配售價42.9至43.75元，相較昨日收市價46.3元，折讓最多7.3%，套現最多11.81億元；若市場反應理想，可以額外增加配股量900萬股，套現金額則增至15.75億元。

對於接連有公司或大股東配股對港後市的影響，京華山一研究部主管彭偉新相信，這些配股活動不會「抽乾」流動性，市場仍然「頂得順」，反而值得注視新冠肺炎疫情在歐美、日本、印度等地再度爆發，對環球經濟復甦構成威脅，這才是港股最大隱憂。他續稱，「抽水」活動對後市並無啟示性作用，只會限制相關股份升幅。

恒指插逾500點 維持上落市

耀才證券金融研究部副經理譚智樂稱，公司配股集資所得都有用途，所以投資者毋須擔心影響整體大市表現，但股價或在配股後回調，對短線投資者構成損失。他又稱，港股很少因為配股潮而被拖屎，而且市場資金充裕，不容易被抽乾，新冠肺炎變種病毒爆發才值得投資者關注。

港股昨日回軟，恒指下跌513點，收報28621點。譚智樂相信，後市將維持上落格局，投資者毋須對後市過於悲觀。彭偉新稱，目前保力加通道區間差距約1300點，若區間收窄至700點，才有「爆邊」機會，出現突破性走勢，現階段會延續橫行格局。

▲美國發行新股及可換股債券，集資額達777億元。

車股遭拋售 恒大汽車挫13%

【大公報訊】本月初借上海車展的東風大幅上揚的汽車股，昨日成為跌市其中一個重災區，其間恒大汽車(00708)股價跌得最急，單日急瀉12.9%，收報59.7元。恒大汽車股價異動，緣於內地媒體報道，年初獲配股恒大汽車股份的京基集團董事長陳華，為應付股份認購金額，需要把一項在建物業售予中國恒大(03333)，從而回籠資金。不過，接近恒大內部消息人士否認有關報道。

瑞銀投資銀行研究部中國汽車行業主管鞏旻表示，儘管新勢力造車企業的估值飆升，但全球汽車業銷量、利潤率無法翻倍，再推高行業估值的可能性較低，除非行業有不一樣的商業變現機會。鞏旻稱，汽車芯片短缺將引致全球汽車行業減產100萬輛，但第二季度情況會有改善，芯片問題在未來數季會得到解決。

其他汽車股，北京汽車(01958)股價跌5.1%，報2.56元；五菱汽車(00305)股價跌4.3%，報2元；長城汽車(02333)股價跌4.1%，報24.45元。鞏旻指出，內地汽車行業呈現三大趨勢，包括傳統車廠電動車大反擊；品牌崛起；科技巨頭入局。歐洲市場方面，傳統車企，大眾、雷諾等仍然主導行業，好處是可以增加資本投放，加快行業發展，但未來投資回報率邊際會遞減，同業競爭也會加劇。鞏旻認為，科技巨頭直接參與造車或技術合作，但產品研發需時，至少要3年後才投入市場，所以短期競爭不會太劇烈。

汽車板塊走弱

股份	昨收(元)	變幅
恒大汽車(00708)	59.7	▼12.9%
五菱汽車(00305)	2.0	▼4.3%
長城汽車(02333)	24.45	▼4.1%
比亞迪(01211)	177.8	▼2.8%
吉利汽車(00175)	22.5	▼2.5%
廣汽集團(02238)	7.04	▼1.4%

大公報製表



近期主要配售集資活動

大公報製表

KB 4月21日 建滔集團(00148) 大股東配售最多 3600萬股份，套 現最多 15.75 億元	zaiLab 4月21日 再鼎醫藥(09688)配 售477.6萬股美國預 託股份(ADR)，集 資額約 55.6 億元	中國燃氣 4月21日 中國燃氣(00384) 擬配售3.92億股， 集資最多 120.54 億 元	SEEC 4月20日 財訊傳媒(00205) 配售最多6373.54 萬股份，集資 830 萬元	ANTA 4月20日 安踏體育(02020) 控股股東配股套現 115.7 億元
美团 4月20日 美團(03690)配 股及發行可換股 債券，集資逾 777 億元	UMH 4月19日 醫思醫療(02138) 向鄭志剛及私人投資 基金Aspek Master Fund 配售2963.6萬股份， 涉資 2.312 億元	CDH 4月19日 中發展(00475)配 售1530萬股份， 集資約 1147 萬元	國藝娛樂 4月18日 國藝娛樂(08228) 向GEM Global發行 2500 萬元可換股債 券	Tencent 4月7日 騰訊(00700)大股 東Prosus配售最多 1.9189億股，套現 最多 1141 億元

大公報製表

兆科眼科孖展55億 超購25倍

【大公報訊】由李氏大藥廠(00950)分拆的眼科製藥公司：兆科眼科(06622)昨日截止招股。綜合券商數據顯示，一些券商見抽飛，孖展金額約55億元，超額認購25.4倍，當中富途佔18.9億元，輝立佔7.7億元，華盛佔6億元，耀才佔5億元。另外，市場消息指，兆科眼科國際配售錄足額認購。

據外電引述知情人士透露，大連萬達集團尋求為旗下商業地產管理業務：萬達輕資產商管公司在上市前融資200億元(人民幣，下同)，後者年底前將在香港上市。這次IPO前的融資主要面向私募基金投資人，目標是估值達到2000億元。然而，有消息指，萬達和其財務顧問接洽的數個潛在投資者都認為估值過高。對有關消息，萬達集團未作回應。

萬達輕資產商管公司管理着368處萬達

廣場，另有155處在建的萬達廣場。其在上個月獲得珠海國資委30億元入股。消息人士稱，珠海市政府將是本輪IPO前融資的牽頭投資方。消息指出，若萬達出售輕資產商管公司10%的股權，那麼後者若達到2000億元的估值，將令此次上市成為至少2016年以來，香港最大的物管公司上市案。

中國中免籌劃來港上市

同時，近期有不少公司準備上市。據內地傳媒報道，陝汽集團旗下中國商用車聯網平台：德銀天下向港交所主板提交上市申請，其業務覆蓋商用車，主要包括：物流及供應鏈服務板塊、供應鏈板塊、車聯網及數據服務板塊。上市前，陝汽集團、陝重汽、陝汽商用車分別持有德銀天下約92.09%、7.19%及0.72%的股份。2018年、2019年、2020年，該公司的收入分別為22.96

億、28.92億和32.62億元；毛利潤分別為3.98億、4.74億和6.53億元。

另外，內地免稅店龍頭企業中國中免公布，授權公司管理層啟動赴港上市的前期籌備工作。同時，中國中免發布去年業績，2020年度實現淨利潤61.4億元，按年增長32.57%。集團今年一季度實現淨利潤28.49億元，上年同期虧損2186萬元。

兆科眼科孖展一覽

券商	孖展金額
富途	18.9億元
輝立	7.7億元
華盛	6億元
耀才	5億元

大公報製表

ASM首季多賺21倍 擬擴晶片產能

【大公報訊】ASM太平洋(00522)首季度業績亮麗，多賺逾21倍至5.2億元，好過市場預期，每股盈利1.27元。新增訂單總額創歷史新高達78.3億元，未完成訂單總額為93.8億元，按季升58.2%。行政總裁黃梓達表示，料第二季度收入將介乎6億至6.5億美元，下半年度收入仍將表現強勁。ASM太平洋昨收報118.8元，大升18.2%或18.3元。

黃梓達指出，首季度新增訂單是超乎預期般高，但是因應看好半導體行業前景下，他相信ASM會最終受惠。他又指，集團手持現金創新高達46.1億元，會否用於派特別息，仍言之過早，而在市場需求增加時，他們會預留更多營運資金支持市場需求。另客戶需求增加，面對晶片短缺，集團會增加產能應付，並會首選與夥伴合作先擴充外判產能，及在適當時候透過內部擴充產能。由於汽車業需求反彈，電動化亦為長遠大勢所趨，他預期，將令SMT部門受

惠。

期內，集團的新增訂單總額創歷史新高達78.3億元，遠超對第一季度新增訂單總額「超越7億美元」的預測，按年及按季分別增加73.4%及86.4%。新增訂單總額由半導體解決方案分部產品的需求主導。SMT解決方案分部的季度新增訂單總額同樣創新高，反映需求按季顯著上升。另外，集團於第一季度末錄得強勁的未完成訂單總額為93.8億元及訂單對付運比率為1.8。

ASM太平洋首季業績

項目	金額(港元)	變幅
收入	43.36億	+45.6%
毛利率	39.6%	+268點子
股東應佔溢利	5.22億	+21倍
每股盈利	1.27	+20.1倍

大公報製表

摩根士丹利發表報告表示，指ASM太平洋今年首季度收入5.59億美元，高於公司早前之指引；毛利率達39.6%，按季及按年分別擴大4.1個及2.7個百分點，整體每股盈利表現高於市場預期。

大摩予「增持」望131元

該行認為在設備供應短缺下，其訂單出貨比率會持續強勁，重申其「增持」評級，目標價為131元。

ASM太平洋管理層看後市

- 預測第二季度收入將介乎6億至6.5億美元，下半年度收入表現強勁
- 看好半導體行業前景，集團將最終受惠
- 集團手持現金創新高達46.1億元，在市場需求增加時，會預留更多營運資金支持市場需求
- 客戶需求增加，集團會增加產能應付，會首選與夥伴合作先擴充外判產能

大公報製表