



碼上看

國務院出台有關IPO新規 規範中介公司服務行為



掃碼睇文

2024 香港年度漢字揭曉 「愛」字高票當選



掃碼睇視頻

大熊貓龍鳳胎 「家姐」「細佬」5個月啦!



掃碼睇片

百宗 IPO 港交所排隊上市

財爺：今年港股流動性將增強



▲陳茂波(中)、祁斌(右四)等出席第二屆香港資本市場論壇。政府新聞處圖片

◀目前有100宗IPO排隊上市。商報製圖

【香港商報訊】記者韓商報道：昨日，財政司司長陳茂波在第二屆香港資本市場論壇2025致辭時提及，儘管去年證券市場波動，但香港新股上市(IPO)明顯回暖，首次公開招股集資額達800多億港元，比2023年上升接近一倍，重回世界第四。他預計，在今年市場回暖的預期將會持續。事實上，據港交所(388)資料顯示，目前有約100家企業正排隊等待上市，陳茂波有信心「股市流動性將會增強」。

陳茂波表示，香港金融市場其他範疇也取得不錯進展。一是銀行體系持續穩健。去年截至11月底，銀行存款總額上升超過1萬億港元，升幅超過6%。債券市場方面，去年首9個月，香港發行債券總額達5100億美元(約39713億港元)，較2023年同期為高。資產及財富管理方面，最新統計顯示，香港管理的資產規模超過31萬億港元，而家族辦公室業務亦持續增長，有約2700間單一家族辦公室在港經營，其中超過一半由資產超過5000萬美元(約3.89億港元)的人士設立。

陳茂波指港內聯外通功能大大提升

陳茂波強調，香港國際競爭力得到不同國際機構認同。香港與紐約、倫敦一起再次獲評世界金融中心三甲；香港繼續是全球最自由的經濟體；國際競爭力高踞全球第五。

陳茂波指出，在內聯方面，內地與香港金融市場互聯互通在兩地監管和相關機構的共同努力下，從去年1月公布「三聯通、三便利」到4月中證監宣布一系列推進兩地資本市場深化合作措施，再到本周一中國人民銀行與香港金管局宣布的多項深化金融合作舉措，都讓香港聯通內地和海外資本市場的功能和競爭力大大提升。

陳茂波表示，世界百年未有之大變局正加速演進，香港面對的外圍環境繼續複雜多變，為有效應對提出三點看法：

——發展安全，統籌兼顧。在地緣政治很可能加劇金融市場波動之際，香港更要重視和守護好金融安全，做好風險應對預案。

——銳意改革，深謀發展。全方位提升香港國際金融中心地位與功能，包括持續推進資本市場改革創新，提升流動性；與中央部委積極推動深化互聯互通

的增量擴容；做優做大強香港的離岸人民幣業務；在資產和財富管理等優勢領域大力挺進；加大投入並引導更多市場資金支持創科產業發展，加速培育新質生產力。

——胸懷天下，廣交朋友。香港未來既要鞏固與傳統歐美市場的關係，同時要開拓更多新市場，例如中東和東南亞市場，「一帶一路」經濟體也會提供不錯的投資和發展機遇。

祁斌：推動更多內外優質企業來港上市

中聯辦副主任祁斌亦在論壇致辭表示，香港正走向由治及興新階段，搞好香港經濟關鍵在金融，而搞好香港金融的關鍵在資本市場。儘管香港金融市場呈積

極迹象，但持續向好基礎仍然脆弱，市場發展基礎尚不穩固，投資者信心還須進一步提振。

為此，祁斌分享了幾點思考：一是推動更多內地和國際優質企業來港上市，優化內地和香港金融監管協調機制。他注意到近期內企來港上市速度加快，開年僅一周已有8隻新股在港招股，寧德時代等亦宣布來港上市計劃；相關部門正研究進一步優化內地企業來港上市的IPO核准機制，同時香港也應主動赴內地和國際宣傳香港資本市場優勢，廣泛吸引國際國內優質企業來港上市。二是推動發布香港資本市場白皮書，提升香港資本市場水平，建設世界一流市場。三是推動舉辦香港全球產業合作峰會，打造全球產業合作高地。

祁斌強調，金融是香港發展「牛鼻子」，但如果只有金融沒有實業，很容易成為空中閣樓，長此下去也不利於保障社會民生。香港可發揮背靠祖國、聯通世界的優勢，成為境內外產業撮合的全球產業合作高地。

第二屆香港資本市場論壇由香港上市公司商會、香港上市公司審核師協會、香港董事學會及香港資本市場專業人員協會合辦，論壇旨在探討有關中國資本市場發展與香港扮演的角色、香港資本市場革新、香港現況和未來趨勢、如何吸引國內外投資者，並探索創新的金融和商業模式，以應對經濟環境波動和地緣政治等挑戰，使香港能夠應對挑戰並抓緊機遇。

黃天祐：加強企業管治是重中之重

【香港商報訊】記者韓商報道：證監會主席黃天祐昨於香港資本市場論壇表示，今年工作重點之一是提升資本效率和降低交易成本，證監會會跟港交所共同推進優化上市市場措施，例如檢討每手股數規定、檢視現有交易及結算基礎設施等。

黃天祐指，香港作為國際金融中心，加強企業管治是重中之重，具備良好管治才能贏得投資者不離不棄，推動企業管治能提升股東價值，如果管理不善最終令股份「買賣兩閉」，或每日成交不多。他更以近年日本股市成功革新為例，說明改善企業管治可提升市場表現。日股近年表現強勁，主要因日本政府2023年推出企業管治行動計劃，東京證券交

易所亦採取措施提升股東價值，而改革帶來成效，公司盈利增長趨勢向好，令日本在亞洲企業管治協會(ACGA)的企業管治水平排位由2020年的第五位升至第二位。

黃天祐亦提到，去年底，港交所完成修訂《企業管治守則》諮詢總結，並將分階段實施其中關鍵的修訂，以滿足國際投資者的期望。

黃天祐強調，今年新增不少地緣政治不明朗情況，特別是美國候任總統特朗普上任在即，對金融市場的影響很難預測；惟證監會作為監管機構，即使不能說胸有成竹，但視乎不同風險亦有很多應對措施，市場毋須擔心。

匯率風暴迫近 人行行長放話香港再成主角



只有深刻洞察120多個小時前發生的一切，你才能知道：剛剛在香港落幕的第18屆亞洲金融論壇，究竟意味着什麼？

1月9日，金管局公告，人民銀行將在港發行600億人民幣的6個月期票據。這，也是人行2018年開始在港定期發行票據以來規模最大的一次！

規模，當然是重要觀察指標。去年11月20日，人行宣布在港發行為期3個月及一年的年度第10期、11期票據，合計也就450億元。現在，一出手就是擴張三分一體量的「王炸」。

但更重要的還是——要體會人行行動背後的良苦用心。不到兩個月前，美元指數迭创新高逼離岸人民幣匯率來到7.24，較9月30日的7.02貶值逾3%。而截至昨晚7時，則進一步走軟至7.33。

眾所周知，美指108水平乃眾多分析師眼中的分水嶺。隨着席捲全球的「特朗普交易」浪潮，美指

不斷強勢上揚，開年甚至摸高至109之上。美指超過這一水平史上僅有三次：即1982至1986年，因美收緊幣策引爆拉美債務危機；2000至2002年，由信息革命推動的美國經濟繁榮並直接觸發互聯網泡沫首次破滅；以及2022年俄烏開戰之前。此時此刻，這個地球或許又要領教第四次！

與此同時，10年期美債利率也如同學會金庸筆下降龍十八掌中「橫掃千軍」的招式，一路飆至4.76%，較去年整整高出100BP。有市場人士形容，目前作為全球利差最大之一的中美兩國，等於是在高血糖和低血壓之間反覆殘酷搏弈，稍不留神就可能有一方被吊打而game over。

一場新的外匯風暴，已然來臨。這就好理解啦。有人想在港做空人民幣，且手法並不講究！即先在這個離岸市場折入人民幣，然後迅即脫手，直待後續人民幣貶值再低價購回還錢。至於潛在收益，恰好就是貶值的幅度，再減去借入人民幣期間的資金成本。

人行應對同樣簡單明了：打開水龍頭敞開供應離岸債券，並趁勢從池中抽走人民幣流動性。沽空者在「貴錢」面前不得不估量一番，由此阻嚇其輕舉

妄動。效果也很明顯：市場立刻見證隔夜CNH Hibor利率衝至8%以上，創21年以來新高。

回顧人行行長潘功勝1月13日於亞洲金融論壇上的講話，最令市場感興趣的無非兩點：

首先是明確表示「要提升外匯儲備在港的資產配置」。國家外管局旗下有神秘的「四朵金花」，即華安、華新、華歐、華美，每家公司手中各自管理千億美元級別資產。其中，1997年於香港註冊成立、資歷最老的中國華安投資有限公司(SAFE)，因無固定投資區域，一直被認為是外管局借道海外投資收購的核心渠道。如今華安發力，對於推動香港成為國際資產管理中心和財富管理中心的願景，無疑將帶來極大助力。

而另一High點，則是高調重申「提升香港作為離岸人民幣業務全球樞紐地位」。未來人行將支持金管局使用互換資金充實離岸人民幣流動性，常態化在港發行人幣國債及央行票據，豐富離岸人民幣市場的產品和服務。人行還罕見給出細節：將與金管局「建立專門工作團隊」。與傳統意義上「派大禮包」不同，今次有目標有細節，這是真正與國同體、命運與共的實操推進和落實。

基於外部局勢發生的一系列變化，香港當前對自身角色釐定中，全球離岸人民幣市場錨港以及與之匹配的國際財富管理中心，毫無疑問應排在首位。畢竟，全球70%以上的人民幣支付是通過香港進行結算，香港若干年前就已開始扮演中國介入全球經濟、貿易、金融角逐戰的前線指揮官。

在特朗普2.0時代即將來臨之際，藉助亞洲金融論壇這個難得平台，潘功勝的致辭顯然已不僅僅只代表中國央行。

更有意味的是，昨日即論壇閉幕次日，就在人行600億元票據正式發行的當天，中聯辦首位出身金融系統的副主任祁斌又在本港表示，香港正走向由治及興新階段，搞好香港經濟的關鍵是金融。他強調，要盡力推動香港資本市場白皮書，並向全球主流機構、投資者和世界知名金融機構徵求意見，以示改革誠意和決心。

羅斯柴爾德會說：當金錢站起來說話的時候，真理都要沉默；當權力站起來說話的時候，連金錢也要退避三舍。

顯然，北京正賦予香港某種權力，一種彰顯國家意志管理金錢的權力。 子瑜