

科技創新領先 綠色能源轉型 資本市場擴展 歐冠昇：三大理由 長期看好中國

港交所(00388)行政總裁歐冠昇在世界經濟論壇官網發表題為「以長期視角看中國的3個理由」的文章稱，中國經濟由科技創新、綠色能源轉型及資本市場擴展三大關鍵領域帶動增長，又認為中國已在科技創新方面處於國際領先地位。他預計隨着中國經濟開放及退休金改革，未來10年中國資本市場規模有望從30萬億美元，增至100萬億美元。

大公報記者 許臨

歐冠昇看好中國三大理由

1	科技創新	中國已在創新方面處於國際領先地位，AI技術、手機晶片相關技術及產品等也出現大量突破創新
2	綠色能源轉型	在電動車電池和光伏等綠色技術領域也處於國際領先地位
3	資本市場	經濟開發、養老金改革、外資加大投資等因素將令資本市場規模擴大



歐冠昇表示，中國已在創新方面處於國際領先地位。



歐冠昇強調港交所致力於讓世界抓住中國機會，這些機會將源自創新、綠色能源以及日益成熟的資本市場。

互聯互通進程

日期	進程
2014年11月	滬港通開通
2016年12月	深港通開通
2017年11月	債券通北向通開通
2018年5月	滬深股通的每日額度擴大4倍
2019年7月	香港上市的同股不同權企業，可納入滬港通及深港通
2020年12月	對於18A生物科技股，可納入港股通股票範圍
2021年2月	符合資格的科創板股票將納入滬港通股票範圍
2021年9月	金管局公布粵港澳大灣區跨境理財通細則
2022年7月	ETF通開通
2023年5月	「北向互換通」正式啟動；推出雙櫃台模式及雙櫃台莊家機制
2023年8月	推動大宗交易（非自動對盤交易）納入互聯互通機制

歐冠昇表示，種種跡象已顯示中國科技發展正在不斷加快。去年中國經濟增長有所改善，經濟動能由科技創新、綠色能源轉型和資本市場等關鍵領域驅動，全年計中國將貢獻全球增長約三分之一。事實上，中國已在創新方面處於國際領先地位，而且在公共投資的大力支持下，中國已成為目前專利申請最多的國家，例如中國的AI技術在語言識別、語言處理等領域已取得重大突破，手機晶片相關技術及產品也出現大量突破創新。

資本市場規模 十年後達百萬億美元

在消費方面，中國在家電、新能源汽車和消費電子領域都取得重大進展。例如，中國智能手機品牌的出貨量已佔全球出貨量的一半。中國在電動車電池和光伏等綠色技術領域也處於國際領先地位，根據國際能源署的預測，去年全球將售出1400萬輛新電動車，其中800多萬輛在中國生產。而且目前全球80%的太陽能製造能力都由中國提供。

此外，資本市場的規模更有望不斷擴大，隨着經濟開放、養老金改革以及投資者將財富從房地產和銀行存款轉移到資本市場

尋求投資機會，而且現時全球對中國的投資仍嚴重不足，故此預期中國資本市場的規模在未來十年將會增加超過三倍，達到100萬億美元。

全球資本市場重心東移

在歐冠昇看來，這背後是全球資本市場長期的結構性變化，即全球資本市場的重心正在東移。

事實上，港交所多年來擔任「超級聯繫人」的角色已取得不俗成果。歐冠昇表示，香港是連接中國和世界的橋樑，港交所更致力讓世界抓住中國機會，這些機會將源自創新、綠色能源以及日益成熟和成長的資本市場。

港交所集團新興業務和定息和貨幣業務主管蘇盈盈表示，截至去年11月底，已有100家東南亞地區的企業在香港上市，總集資總額520億元。由於當地人口較為年輕化，近年催生不少科技公司，認為可以透過香港的互聯互通機制，將中國與東南亞資本連接起來。而且去年11月推出的FINI，大幅縮短新股定價至開始交易時間，港交所將繼續把高科技應用至交易所場景，令市場更加高效。

港當好橋樑角色 連繫中國與全球市場

互聯互通

踏入2024年，全球不少專家都認為中國資本市場將會持續急速擴大，而且機構普遍認為隨着地緣政治改變，環球經濟重心逐漸移至亞洲市場，亞洲經濟的佔比不斷提高，全球投資者有需要重新調校投資組合，當中，中國資本市場的重要性不容小覷，必需適時在資產組合中增加中國的投資權重，這也印證了港交所行政總裁歐冠昇所指，未來十年中國資本市場的廣度和深度都將持續快速增長。

在中國資本市場增長的過程中，港交所(00388)一直擔當重要角色，歐冠昇表示，香港的互聯互通計劃發展迅速，讓國際投資者更容易進入中國金融市場，故此在中國及全球經

濟發展上也十分重要，而且香港資本市場能連繫中國創業家及創新者，為其提供專業服務及資本。

積極吸引創新企業來港

如港交所去年定立的新特專科技公司上市規則便是吸引創新企業的最佳實例之一，而且港交所不斷計劃為互聯互通擴容，因香港市場是連接中國和世界的橋樑，可令國際投資者更容易觸達中國內地的金融市場，也為中國觸達全球市場提供了途徑。

此外，在2023年第四季，歐冠昇提到，港交所正在開發一個全面金融網絡，讓香港及國際投資者能夠對內地金融產品進行交易、報價、結算和風險管理，以加強互聯互通。

他續稱港交所一直在開發合適渠道、平台和產品，支援「一帶一路」國家與中國雙向流動，包括加強上市制度，支持新經濟、生物或特專科技等領域的集資活動。

此外，港交所更將目光放至與其他交易所建立夥伴關係，如先後將沙特和印尼證交所納入認可交易所名單，讓彼此的股份可在對方市場作第二上市。

歐冠昇認為沙特等中東國家對香港及內地市場的興趣日益濃厚，港交所將加強和中東地區交易所建立更多的夥伴關係。事實上，目前中東投資於內地的比重仍偏低，相信中東資本將積極在內地尋找多元化投資機會，包括創科、新經濟、可持續發展、能源和基建等領域。

嘉華獲40億貸款 發展兩地優質項目

【大公報訊】嘉華國際(00173)宣布，與14間銀行於日前簽訂40億元的循環貸款及定期貸款。該行指出，儘管市場充滿挑戰，這項貸款額獲得銀行的熱烈支持，錄得超額認購。貸款額分為兩部分，期限為三年，並設有兩項一年期延長貸款選項。貸款額由嘉華國際提供擔保，並由其全資附屬公司K.Wah Financial Services Limited作為借入人。貸款額度的款項，將由集團用於部分償還現有於今年3月到期的40億元俱樂部貸款的已提取部分，其餘款

項將用於集團的一般企業資金需求。

公告指出，貸款額最初以30億元金額推出，銀行界反應踴躍，所獲承諾總額遠超40億元，反映集團財務狀況穩健、資本管理審慎，及與銀行保持良好商業關係。嘉華國際執行董事呂慧瑜表示，感謝銀行界對嘉華國際的大力支持。集團很高興看到銀行界的積極響應，將貸款額規模從最初的30億元目標擴大至最終的40億元。

呂慧瑜補充道，儘管中國和全球依然存在很多在經濟上或其他方面的不確定性，內地和香港的經濟增長仍

能保持韌性。嘉華審慎地認為，已推出和即將推出的刺激性措施將穩定香港和內地的房地產市場。集團將繼續專注於香港及內地的一線或二線城市，以升級置業者為目標，發展優質項目，做好準備把握香港及內地市場的任何機遇。是次貸款額再次體現銀行界對集團發展策略和持續增長的信心。

受託率頭安排及賬簿管理人包括：華僑銀行、東亞銀行、星展銀行、香港上海滙豐銀行、中國銀行(香港)。

KeeTa獲130萬人下載 外賣份額佔31%

【大公報訊】美團(03690)旗下外賣平台KeeTa表示，提早完成全港覆蓋，香港外賣市場正式由「兩家獨大」重回「三國鼎立」局面。KeeTa指出，按訂單數量計，已佔香港外賣市場約31%份額，超越對手Deliveroo。

根據Measurable AI外賣訂單數量數據顯示，目前，香港外賣市場已呈現「4:3:3」格局。以2023年11月訂單量計算，KeeTa佔全港總訂單量約30.6%，市場份額超過Deliveroo的27.9%，foodpanda份額亦由之前的60%降至41.6%。其中，KeeTa開業首月在旺角和大角咀地區取得20%市場佔有率。

截至目前，KeeTa有逾130萬用戶下載註冊，其中有用戶過去半

年在「一人飯堂」專區重複下單336次，相當於每月下單近50次。

KeeTa表示，完成全港覆蓋後邁入常態化營運，預料30%以上的訂單量增速仍會持續，未來很長一段時間內相信可「保持穩定高速增長」。

資料平台Statista估算，香港外賣平台總收入由疫情前逾36億港元，升至2023年51億港元，預計2025年進一步達至逾61億港元。



▲Statista指出，已佔香港外賣市場約三成份額。按訂單數量計

大摩：港樓價今年料跌10%

【大公報訊】香港樓市持續疲軟，繼花旗睇淡後，摩根士丹利接力唱淡前景，指樓市受加息及疲弱經濟大環境影響，因而欠缺上升動力，下跌趨勢將延續至2024年。

大摩預計，今年住宅樓價將跌10%，辦公室租金跌5%，但零售租金則升3%。該行將九龍倉置業(01997)評級由「持有」上調至「增持」，但目標價下調28%至29元，因看好零售市場。由於對香港辦公室市場前景負面，該行將希慎興業(00014)目標價下調33%至20元，太古地產(01972)目標價下調24%至16元，以及恒隆地產(00101)目標價下調23%至13.5元。

憧憬減息 領展目標上調至48元

雖然地產股估值低且股息率高，但大摩報告指出，香港房地產市場前景仍然受內地需求疲軟和美國利率高企的挑戰，並較看好持有零售物業和淨現金公司，如長實(01113)，所以將其目標價由51元升至52元，如果利息下調幅度較預期快，料房地產投資信託基金和地產發展股將受益，並將領展(00823)目標價由44元升至48元。

大摩將信置(00083)評級由「與大市同步」升至「增持」，認為該公司在住宅市場下行周期中，有較佳定位，且強勁的淨現金支持較高的利息收入、派息增長及土地儲備回補。該行預期，長實及恒隆地產去年每股派息持

平，並下調九置、置富產業信託(00778)、冠君產業信託(02778)及新地(00016)的派息預測，以反映利息開支上升。該行認為，上述公司每股派息額可能下跌，因為派息額是基於固定的派息比率計算。

大摩表示，接連有新盤以減價求售策略，利率持續高企，均對今年本港樓市前景感到悲觀，預期2024至2026年平均每年新盤成交量只有約1萬至1.1萬伙，低於每年平均落成量2萬伙，相信發展商會繼續減價促銷。



▲大摩預計，本港今年的住宅樓價將跌約10%。

安踏旗下Amer Sports申在美上市

【大公報訊】體育用品股安踏(02020)公布，旗下Amer Sports向美國證交會提交上市的註冊聲明，股份代號為「AS」，惟未有披露具體發行股份數目、價格範圍等資料。

Amer Sports擁有品牌包括網球Wilson網球用品，以及滑雪用品Armada。早於去年9月，外電引述消息指Amer Sports當時已秘密提交在美上市文件，目標集資規模介乎10億至30億美元(約78億至234億港元)，估值最高達100億美元(約780億港元)。

資料顯示，截至2023年9月，Amer Sports總收入按年升近三成至30.53億美元(約238億港元)，淨虧損擴大至1.14億美元(約8.9億港元)，經

調整EBITDA(息稅折舊攤銷前利潤)則升61.3%至4.22億美元(約33億港元)。

安踏去年銷售高單位數增

另外，安踏公布，按照零售價值計算，去年第四季安踏品牌零售銷售按年錄得10%至20%高段的正增長。至於FILA品牌產品，零售金額亦錄得25%至30%的正增長，所有其他品牌產品的零售金額則有55%至60%的正增長。

以2023年全年計算，安踏品牌產品的零售金額，按年錄高單位數正增長，FILA品牌產品的零售金額為10%至20%高段的正增長，所有其他品牌產品的零售金額有60%至65%的正增長。