

# 陳茂波：本周赴美參加IMF世銀年會 推介北都灣區機遇 一如既往保持自由港地位 港優勢更突出

## 信心十足

中美貿易戰再度升溫，投資者憂慮市場前景。財政司司長陳茂波於新一期網誌中表示，即使國際風雲變幻，香港在「一國兩制」下將一如既往保持自由港的地位，維持簡單低稅制、實行開放、穩定、可預測的經貿政策，繼續歡迎包括美國在內的外商前來投資、發展業務，共享機遇。

他續稱，香港「內聯外通」、高度國際化、國際資金、機構與人才匯聚的優勢，在當前形勢下更見突出。

大公報記者 邵淑芬

面對揮之不去的國際地緣政經陰霾，陳茂波表示，始終相信溝通對話、坦誠交流，有助消除誤解、增強相互理解，以至建立互信。他透露，本周國際貨幣基金組織（IMF）及世界銀行集團年會將在美國華盛頓舉行，他會以中國代表團成員身份參與會議，並順道與當地金融機構及基金等投資者見面，也會與當地的主要商會、學者和智庫交流。

## 環球資金去美元化 以減風險

陳茂波指，除了就當前國際金融及貿易形勢與發展交流看法，也會向他們介紹香港的最新發展與優勢，特別是北部都會區的潛力，以及粵港澳大灣區的蓬勃機遇，並因應他們關注的課題做些說明。他續稱，香港「內聯外通」、高度國際化、國際資金、機構與人才匯聚的優勢，在當前形勢下更見突出。這裏是一個他們熟悉和友善的營商環境，是一個與國際最佳規則順暢銜接的平台。

他坦言，每年環球經濟與市場展望均存在不明朗因素，但地緣政治、保護主義、單邊主義、關稅戰、主要經濟體的金融市場情況等，讓人對來年國際市場面對的風險倍感憂慮。即使今年以來環球金融市場整體向好，但國際黃金價格

▲陳茂波表示，美國的業務增長。資料圖片



突破歷史新高、部分數字資產價格大幅波動，反映環球市場正加緊配置美元以外的資產，以減低風險。

## 去年吸資近萬億 全球第三

陳茂波表示，根據聯合國貿易和發展會議發表的《2025年世界投資報告》，去年香港的外來直接投資流入金額高達1260億美元（約9828億港元），上升至全球第三位。去年有近1萬家香港公司的母公司是來自海外及內地，創歷史新高。其中，母公司在美國的香港公司近1400家，較一年前上升9%。而根據美國當局的數字，今年第二季美國對香港的服務輸出，按年大增超過15%，反映其金融及專業服務在香港的業務顯著增長。

事實上，今年以來，香港金融市場暢旺、新股集資（IPO）活動蓬勃，股市至今上升約30%，為投資者提供了可觀的投資回報。國際投資者在本埠股市、債市、外匯和財富管理市場的參與度明顯增加，特別是在IPO市場，外資基金投資者的參與資金和比例，均創5年新高。

## 海外機構看好香港 增聘人手

與此同時，陳茂波指出，粵港澳大灣區的蓬勃發展也是全球投資者不容錯過的機遇，而財富管理業務是很好的例子。特區政府樂見不少從事資產及財富管理業務的海外金融機構今年以來都在港增聘人手，以至倍增他們租用的商業樓面，這都反映他們看好其在香港業務的前景。他續稱，開放合作、互學互鑒、互利共贏，讓過去數十年全球經濟繁榮穩定發展，特區政府會繼續鞏固跟傳統市場的深厚聯繫，同時開拓更多新興市場、擴大朋友圈。



## 數看香港最新金融發展

- 2024年香港的外來直接投資流入金額高達**1260億美元**，上升至**全球第三位**
- 2024年有**近1萬家**香港公司的母公司是來自海外及內地，**創歷史新高**
- 2024年母公司在美國的香港公司**近1400家**，較一年前**上升9%**
- 今年第二季美國對香港的服務輸出，按年大增**超過15%**
- 香港IPO市場外資基金投資者參與資金和比例，**創5年新高**

## 港IPO全球稱冠 三新股本周掛牌

### 新股火熱

財政司司長陳茂波在最新網誌中指出，今年以來香港金融市場暢旺、新股集資（IPO）活動蓬勃。國際投資者在本埠股市、債市、外匯和財富管理市場的參與度明顯增加，特別是在IPO市場，外資基金投資者的參與資金和比例，均創5年新高。

根據畢馬威早前發布的報告，2025年前三季度，香港在集資額方面位居全球首位，募資總額達1829億元，較2024年同期大幅增長約230%。截至2025年9月30日，在不計算保密申請的情況下，正在處理的上市申請數量已達289宗。

新股市場動態方面，四環醫藥（00460）旗下生物製藥公司軒竹生物（02575）上周完成公開認購，公開發售部分獲券商借出3093.9億元孖展資金，超額認購3960倍。該公司預計

於周三（15日）正式掛牌。

## 雲迹孖展超購3124倍

此外，目前尚有兩隻新股可供認購。其中，獲騰訊（00700）、阿里巴巴（09988）等投資的送餐機器人公司雲迹（02670），將於今日中午截止認購，並將於周四（16日）掛牌。根據券商統計，截至昨日該股共獲孖展申請1030.7億元，以其公開發售部分集資額3298萬元計算，超購逾3124倍。該股由中信証券及建銀國際擔任联席保薦人。

另一家已進入商業化階段的製藥公司海西新藥（02637），將於明日截止認購。截至昨日，該股共錄得孖展申請130.4億元，以公開發售部分9936萬元計，超購逾131倍。海西新藥預計於周四進行暗盤交易，周五（17日）正式掛牌。

## 三隻新股簡介

軒竹生物 (02575)	雲迹 (02670)	海西新藥 (02637)
生物科技及製藥	先進硬件及軟件	製藥
招股價：11.6元	95.6元	69.88-86.4元
每手股數：500	50	50
入場費：5858.5元	4828.21元	4363.57元
招股截止日：10月10日	10月13日	10月14日
上市日期：10月15日	10月16日	10月17日

## 留意恒指50天線 專家：謀定後動

【大公報訊】中美貿易摩擦升溫，恒指夜期上周五（10日）下跌1314點或5%，收24968點，令到港股周末假期復市面臨重大壓力。致富證券市務總監郭思治相信，恒指今日會裂口低開，而指數一旦低收於50天線（上周五位於25780點），便預示今輪中期升浪已經完結，進入整固階段，消化前期升幅。郭思治提醒，後市料偏反覆不明，投資者短線不宜入市撈底博反彈，適宜等待大市回穩，才開始買入股份，例如阿里巴巴（09988）、滙控（00005）、騰訊（00700）。指數若再跌「低少少」，則可以關注中國平安（02318）、中海油（00883）。

意博資本亞洲執行合夥人鄧聲興稱，恒指過去數月守穩於50天線，如果今日失守的話，技術形態便明顯轉差，市況亦會較為波動。基於港股估值並不便宜，指數調整幅度或會較深，首個支持位25000點邊緣。投資者現時應該避開估值偏高的科技股，換馬至中移動（00941）及資源類別股。不過，投資者毋須對後市過分悲觀，皆因美國總統特朗普並不希望與中國關係決裂，中美後續貿易關係有機會出現改善。

## 持貨較多 趁大市後抽減持

香港股票分析師協會理事溫傑估計，恒指今日可能低開1000點，只是收市時跌幅或會縮窄。事實上，恒指上周跌穿20天線（上周五位於26586點）後，整體市勢已經轉弱，若今日再跌穿50天線，甚至100天線（上周五位於24969點），10月2日的27300點便要視為中期升浪頂

部；後續整固期介乎4至8周，但暫時不適宜調整底部。由於後市能見度較低，持貨較多的投資者可以趁大市後抽減持股份。持貨偏低的投資者則等待指數在25000點水平，開始分注吸納科技股。

獨立股評人熊麗萍指出，中美貿易關係存在未知數，後續會不斷變化，所以投資者毋須過分恐慌，即使恒指裂口低開1000點，也不宜恐慌性拋售股份，而25000點將會有買盤承接，但不管是沽貨或趁低吸納，皆應該「睇定喇」再部署。若果恒指今日以全日低位收市，投資者暫時不宜急於入市吸納。倘若指數即市出現後抽，而投資者現時倉位又偏低，可以考慮收集科技股。若果持貨較多的投資者，可以趁指數重上26000點時減持倉位。



▲恒指夜期上周五收報24968點，跌1314點，低水1322點。中新社

## 證券界投資部署建議

### 致富證券 郭思治

- 若恒指低收於50天線，便預示中期升浪完結，進入整固階段；投資者適宜等待大市回穩，再重新收集股份，例如阿里巴巴、滙控、騰訊

### 意博資本亞洲 鄧聲興

- 恒指若跌穿50天線，向下支持位為25000點。投資者現時應該避開估值偏高的科技股，換馬至中移動及資源類別股

### 香港股票分析師協會理事 溫傑

- 恒指再跌穿100天線，後續整固期介乎4至8周；持貨較低的投資者可等待指數在25000點水平，開始分注吸納科技股

### 獨立股評人 熊麗萍

- 投資者暫時應該「睇定喇」再部署。恒指周一即市若出現後抽，而投資者倉位偏低，可以考慮收集科技股

## MSCI中國指數跑贏全球 幅度8年最大

【大公報訊】MSCI中國指數年初至今累升35%，大幅跑贏MSCI世界指數同期14%升幅，創近8年最大差距幅度。

英國《金融時報》指出，內地股市表現改善，主要為得益於內地監管部門提振股市的成果。儘管股市表現突出，但外國投資者對重新進入內地股市仍然感到猶豫，分析相信，若果內地股市在未來兩至三年保持穩定回報，便可以讓外國投資者更具入市信心。MSCI中國指數上周五（10日）收報87.84點。

MSCI中國指數成份股包括香港掛牌的中國企業，以及A股公司。成份股包括老鋪黃金（06181）、藥明合聯（02268）、網易雲音樂（09899）、三生製藥（01530）。A股部分包括指南針（300803）、艾力斯（688578）等。

## 從投資房地產轉向股票

據報道指出，內地一直推動改善國有企業、私人企業的管治質素，同時推出貨幣及財政刺激措施，當中包括為企業進行股票回購時提供融

資，加上「國家隊」入市，均令投資股票變成投資內地房地產的替代品。

然而，由於中美貿易關係緊張，加上宏觀經濟，部分投資者未有考慮重新進入內地股市。Matthews Asia主席Mark Headley表示，中國股市要吸引國內外投資者，需要兩至三年間提供穩定回報，同時內地重視資本市場改革措施，重視內地資本市場與美國競爭。另一方面，內地監管部門及內地居民認為，擁有第五間住宅物業，並不是最好的儲蓄計劃。

## 香港中旅擬實物分派旅遊地產業務

【大公報訊】香港中旅（00308）昨晚公布，為實現集團核心業務的專業化發展，建議實物分派旅遊地產業務，股東可選擇按每股收取1股私人公司股份；或每股收取現金0.336元，該現金金額約為公告前最後收市價（10月10日）1.53元的21.96%，不計手續費，每手（2000股）可獲672元。預計建議分派錄得虧損約1.6億元，主要是與旅遊地產業務相關的累計匯兌差額的重新分類。

該公司董事局表示，旅遊地產業務近年持續表現不佳，且其資本密集、周期波動的特性為集團帶來不確定風險。通過此次分派，集團希望降低負債水平，減少在房地產市場的風險暴露，並將管理及財務資源集中投入於更具增長潛力的業務，包括主題公園、自然景區、旅遊證件及客運服務等。董事局認為，建議分派完成後，集團的盈利能力預期將會改善。集團亦將進一步優化營運模式，在核心業務上配置更多資源。

## 港股通持者 統一以現金替代

值得注意的是，透過滬深港通持有股份的內地投資者，因私人公司股份不上市，將統一獲發現金替代。部分海外股東若受當地法律限制無法持有非上市公司股份，亦將以現金方式處理。分派完成後，該旅遊地產業務將不再屬於上市公司，而由選擇股份的股東直接持有。香港中旅則繼續經營保留業務，股份維持在香港聯交所上市。

此外，董事局建議實施建議股本削減，將公司股本賬內的進賬由本公告日期的92.22億元削減85億港元至7.22億元。因建議股本削減而產生的85億元的進賬，將轉撥至公司的保留溢利，董事局可根據公司組織章程細則及公司條例將該款項作為可供分派儲備動用。

## 分派條款細節

分項	數據內容	備註
分派標的	旅遊地產全部資產及負債	成立私人公司獨立運營
分派比例	1:1（每持1股香港中旅股份獲1股新公司股份）	適用於選擇實物分派的股東
現金替代金額	每股0.336元	-
承接主體	控股股東承接全額分派	避免對流動性造成壓力
預計虧損	1.6億元	-
業務重組方向	核心業務：景區/酒店/客運	剝離業務：旅遊地產（半年虧損2.39億元）