

# 羅兵咸：美次季或減息 歐美資金回流亞洲 改善估值 港今年IPO 額料超千億重返三甲

香港2023年全年IPO活動顯著放緩，集資金額為463億元，按年下降56%。展望2024年，羅兵咸永道香港企業客戶主管合夥人黃煒邦表示，雖然2024年IPO市場仍然受到全球地緣政治，以及經濟不確定性等不利因素影響，但預期加息周期終止，利率有望於第二季度逐步回落，加上歐美及中東資金將會回流亞洲，增加市場流動性及改善估值，該行預期香港2024年會有80家公司上市，IPO額可望超過1,000億元，全年集資排名有機會重返全球三甲。

◆ 香港文匯報記者 蔡競文



首次上市公司  
數目預測：  
80間

集資額預測：  
1,000億元



◆ 黃金錢(右)表示，香港與東盟和中東之間正逐步構建市場互聯互通渠道，有助鞏固香港作為國際金融中心的地位。旁為黃煒邦。

## 香港IPO市場表現

### 首次上市公司數目(間)

年份	2023年	2022年	與2022年 相比
主板上市集資	68	80	-15%
GEM轉主板(沒有集資)	3	1	+200%
主板介紹形式上市(沒有集資)	2	9	-78%
總數	73	90	-19%

### 首次上市公司集資金額概要

年份	2023年	2022年	與2022年 相比
主板	463億元	1,046億元	-56%

回顧2023年香港IPO市場表現，羅兵咸永道指出，香港2023年有73隻新股上市活動，按年下降19%。當中以零售、消費品及服務為主，佔29%，其次是工業及材料佔22%，醫療和醫藥則佔16.5%，以及資訊技術及電信服務佔16.5%。其中，有13家公司的集資額為10億元或以上，有2家企業以主板介紹形式上市，以及有3家從GEM板轉至主板上市但未有集資的公司。2023年IPO整體集資金額為463億元，按年下降56%。

### 年內將有80企業在港上市

展望2024年香港IPO市場，黃煒邦指，2023年香港的新股市場已算是到谷底，相信2024年表現不會差過2023年，預期2024年有80家企業於香港上市，全年集資總額將超過1,000億元，IPO市場有望重新躋身全球前三大籌資市場之列。他又稱，為允許特專科技公司上市而增設的上市規則《第18C章》正式實施，加上隨着利率方向的改變，中概股及科技公司(以特專形式)於估值回暖後到港上市，將有利資本市場回穩及提振市場

信心，他預計將有大約3至5家特專科技公司透過《第18C章》赴港上市。

被問及2024年會否有大型新股來港上市，黃煒邦預期有3家集資額逾100億元的公司上市，平均集資約150億元，以零售消費和物流公司為主，相信最快第2季會有首隻大型新股上市。

### 吸東盟中東公司可擴生態圈

羅兵咸永道香港資本市場合夥人黃金錢則表示，隨着港交所重新定位GEM，有望提升其吸引力，中小型企業作為促進香港經濟繁榮的一股重要動力，此舉將有助於業務發展、持續創新及創造價值的中小企進行融資。而香港與東盟和中東之間正逐步構建市場互聯互通渠道，港交所相繼把沙特和印尼證券交易所納入認可證券交易所名單，吸引中東及東盟上市公司在港作第二上市，可進一步豐富港交所的產品生態圈，為香港市場的投資者提供更廣泛的投資機遇，鞏固香港作為國際金融中心的地位。

至於內地市場方面，統計顯示2023年A股IPO數量亦放緩，全年共有313

隻新股上市，融資額為3,571億元人民幣，和2022年相比，新股數量下降26%，融資額則下滑39%。不過，2023年A股IPO仍領先全球，IPO不論數量或融資額均超過全球其他各大資本市場。上交所、深交所的IPO融資額分別名列全球第一、第二。其中，上交所2023年有103隻新股發行，融資金額為1,937億元人民幣；深圳交易所所有133隻新股發行，融資金額為1,481億元人民幣。北京交易所進入快速發展期，2023年共有77隻新股上市，融資額153億元人民幣。

### A股料有240隻IPO 籌1900億

該行預期，在全球資本市場發展趨緩的大環境中，滬、深、北交所的申報熱度仍持續高漲，隨着全面註冊制的穩定推進，內地資本市場將展現強勁的活力。2024年是落實中央金融工作會議提出的加速建設金融強國、推動股票發行註冊制走深走實等一系列要求的關鍵之年。該行預計，2024全年A股市場IPO數量為200至240隻，全年融資金額1,600至1,900億元人民幣。

## 花旗：受惠內地向好 恒指年中可見23000

香港文匯報訊(記者 岑健樂) 港股連續4年下跌，踏入2024年，不少投資者都盼望港股能夠一洗頹風，重拾升軌。花旗銀行投資策略及環球財富策劃部主管廖嘉豪表示，最近公布的內地部分經濟指標表現有改善，反映內地政府早前推出的經濟刺激政策開始出現正面傳導效應，若市場對內地推出支持經濟政策有信心，再加上內房銷售方面有較好的復甦力度，恒生指數在2024年有望大幅反彈至23,000點。

板塊方面，廖嘉豪看好內地互聯網及濠賭股，其中前者基本面良好，估值亦相當吸引。如果2024年宏觀經濟環境改善，加上地緣政治緊張局勢能夠緩解，令海外資金有望回流香港與內地，利好相關板塊的表現。此外，該行亦看好高端製造業，例如新能源、電動車相關股份。

### 美或7月才減息 全年減1厘

對於市場關注2024年美國息口走勢，以及其對環球金融市場的影響，廖嘉豪稱，預期美聯儲將會到7月才開始減息，每次都會



◆ 廖嘉豪表示，看好內地互聯網板塊及濠賭股。

減息0.25厘，全年合計減息1厘。隨着下半年開始減息，將有利在岸人民幣兌美元匯率表現，預期在2024年內有機會突破7.04。

不過，該行對香港住宅樓市表現的看法較為保守。廖嘉豪預計2024年本港樓市將繼續回調，全年再下跌約10%，主要是供應偏多、息口仍然高企。他解釋，雖然該行目前預期2024年美聯儲將累計減息1厘，但對香港住宅樓價的影響不會太快出現，特別是銀行或會因應香港樓市風險情況再決定如何調整最優惠利率(P)，若香港銀行界保持審慎取態，或會維持較高利率以對沖風險，不一定會即時令香港的最優惠利率(P)大幅改變。

### 今年樓價料跌10% 明年見底

此外，未來一至兩年一手住宅單位供應偏多，但高利率壓抑投資需求，供求失衡的情況將繼續拖累一手樓價表現，他預期香港樓市周期性底部或於2025年出現，至於具體時間需取決於利率走勢，以及內地與香港經濟表現。他相信，供樓利率要回落至約3厘水平，與租金回報相若，才有助香港住宅樓價回穩。目前本港實際供樓利率普遍約4.125厘。

## 港股高開低收 今年開局失守萬七

香港文匯報訊(記者 周紹基) 2024年港股首個交易日高開低收，失守17,000點大關收市。內地官方製造業PMI數據及售樓數據疲弱影響，恒指紅盤高開87點之後轉跌，開市升87點報17,135點已是全日高位，及後內地公布財新12月製造業採購經理指數(PMI)為50.8，按月微升0.1個百分點兼見4個月高位。但國家統計局發布的上月製造業PMI則報49，跌0.4個百分點，與去年6月並列次低。加上內地售樓數據依然疲弱，兩大因素拖累恒指由升轉跌，港股在2024年首個交易日低收，下跌258點收報16,788點，成交額766億元。

### 內地樓市弱 需更多刺激措施

摩根士丹利發表報告指，根據內地市場數據公司克而瑞的公布，30間主要內房發展商在去年12月的合約銷售，按月上升4%，但按年則大跌49%，全年合約銷售減少37%。潤地(1109)、中海外(0688)及越秀(0123)在眾多內房股中表現跑出，主要受惠於品牌效應、擁有較多可銷售的土地儲備、暫停施工的風險較低。部分違約的民營房企，銷售額則有逾50%的跌幅。

大摩並認為，內地需推出更多刺激措施，以支持當地樓市復甦，該行在長江三角洲及福建省考察，去年第四季在政策實施後，置業氣氛已迅速降溫，加上比較數高，以及推盤數目減少下，預期今年首季住宅銷售仍然疲弱。在疲弱大環境下，相信需要較多的財政支持，以及需求方面的刺激措施，來支持樓市持續復甦。

### 信心未恢復 後市料窄幅上落

科指在今年首日亦跌1.3%報3,714點，國指跌1.7%報5,672點。藍籌股普遍回調，68隻藍籌下滑，僅14隻上升，恒指亦結束3日的升市。花旗投資策略及環球財富策劃部主管廖嘉豪表示，目前投資者對後市未建立信心，若果市場信心恢復，大市將會好像前年11月般「炒復甦」的時候，反彈力度可以很強勁。他相信，恒指暫時只維持窄幅上落走勢，若市場信心回復，港股年中將有機會升至23,000點水平。

### 濠賭股受捧 啤酒汽車股捱沽

澳門去年賭收按年大升逾三倍，刺激博彩股逆市向好，美高梅(2282)升近半成，金沙(1928)升近4%，是升幅最大藍籌。啤酒股則捱沽，啤啤(0291)大挫8.3%，是跌幅最大藍籌，百威(1876)跌4.2%，青啤(0168)亦挫4.2%。重磅科技股各自發展，騰訊(0700)回升1%，攜程(9961)亦升近1%。網易(9999)反彈4%。惟美團(3690)、阿里巴巴(9988)及京東(9618)分別跌3.1%、1.2%及2.4%，拖累科指表現。汽車股亦告回調，上月電動車銷量數據未如理想，去年升幅最大的藍籌理想(2015)，全日大跌5.2%，比亞迪(1211)亦跌2.3%，蔚來(9866)大幅回調6.3%。即使吉利(0175)去年銷量超標，達168.65萬輛，2024年宣布目標銷量為190萬輛，同比升13%，但股價仍然回調2.8%。



◆ 今年港股首個交易日高開低收，失守17,000點大關。中新社

## A股失落「開門紅」 北證50逆市升

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報導) 2024年第一個交易日，A股未能如願收穫「開門紅」，滬深三大指數不同程度低收，其中創業板指跌近2%，唯有北證50指數再度受益於「跳澗板」效應，逆市上行逾2%。早盤滬綜指、創業板指小幅低開，深成指高開，但最終三大指數整體震盪向下。截至收市，滬綜指報2,962點，跌12點或0.43%，終止此前三連收漲走勢；深成指報9,401點，跌123點或1.29%；創業板指報1,855點，跌35點或1.87%。兩市共成交7,878億元(人民幣，下同)，北向資金淨流出53億元。

法國巴黎資產管理公司大中華股票投資專家劉閔悅表示，周日公布的中國12月官方製造業PMI連續第三個月位於榮枯線下方，反映經濟和產業復甦還不夠穩定，料2024年上半年板塊輪動還會繼續。儘管如此，各板塊中那些能夠

依靠科技創新實現產品升級、效率提升的公司較其他同類仍有更好的機會。但昨天公布的2023年12月財新製造業PMI上升並創四個月新高，鑒於調查樣本不同等因素，兩個指標走勢不一致。

### 核污染防治概念板塊大漲

日本7.6級地震導致有核電站燃料池水溢出，引發外界對安全的擔憂。核污染防治概念逆市大漲近3%，捷強裝備價格升20%，中晟高科價格升10%，中電環保漲13%，爭光股份升5%。核能核電概念跟漲，常輔股份價格升30%，杭州高新價格升20%，海陸重工、航天晨光、尚緯股份等均價格升10%。水產養殖概念也集中爆發，板塊勁升2%。煤炭、航運港口、工程機械、電力、醫藥板塊也走勢強勁。半導體、釀酒、能源金屬、證券、醫療等領域，半導體板塊跌超2%。