

美國加息周期轉向 環球流動性重返亞洲

美國加息周期轉向帶動環球流動性重返亞洲，香港IPO市場正迎來爆發期。多間國際大行近期密集上調今年全年港股集資額預測，高看至最多4,800億元，有望挑戰歷史巔峰。日前德勤將香港今年全年IPO集資額預測，由6月的3,000億元大幅上調至最少4,800億元，意味將突破2010年近4,495億元的歷史紀錄，新股數量則維持約160隻預測。至於瑞銀亦最新上調全年集資預測至最多4,500億元。然而，今次新股熱潮的最大亮點，在於「質」的蛻變，港投公司行政總裁陳家齊亦透露，旗下逾30間被投企業正密鑼緊鼓部署今年內申請在港上市。

●香港文匯報記者 莊程敏

▶根據德勤數據，本港首三季實際集資額達3,879億元，在全球排名第二。資料圖片



▶港投公司行政總裁陳家齊表示，港投公司投資不同公司，希望它們在港扎根。資料圖片



根據德勤數據，本港首三季實際集資額達3,879億港元，在全球排名第二，共有116隻新股上市。隨着首三季表現強勁，多間會計師行已大幅上調全年預測。當中，羅兵咸永道年中曾將預測上調至3,800億元，並不排除達4,000億元以上。安永及畢馬威早前預測則多介乎3,200億至3,500億元左右。

業界預料AI新股排隊上場

德勤中國華南區主管合夥人歐振興指出，現時市場對人工智能（AI）相關估值持樂觀態度，以及本港上市申請管線強勁，除非有黑天鵝事件發生，否則可達到該行預測。不過，他提醒，仍要視乎大型新股的上市節奏和市場窗口，並需留意美國議息步伐。他續指，在美國重啟加息後，早前阿里巴巴（9988）和智譜（2513）完成大規模融資交易，反映香港有能力承接AI融資，但如果美國加息次數超预期，則或有波動，投資者亦將更「揀擇」。

瑞銀全球投資銀行部副主席及亞洲企業客戶部聯席主管李鎮國亦表示，9月美國加息符合市場預期，市場資金流動性仍然強勁。該行最新上調港股今年全年集資預測，由5

月時的3,500億元至4,000億元區間，上調至4,000億元至4,500億元。

展望後市，他預計，未來一年至兩年與AI有關的投入持續，及正排隊上市的香港IPO項目，預料香港第四季和明年上半年IPO氣氛繼續造好，相信投資者對於投資故事性強，並且有長期增長潛力的公司，仍然有興趣繼續參與，譬如與科技相關的優質龍頭企業。

港投：逾30企擬年內申請港上市

與以往由金融、地產主導不同，這輪新股熱潮正逐步轉向創科與新經濟企業，而扮演資本牽引角色的港投公司，正是這股轉向的推手之一。陳家齊昨出席電台節目時表示，港投公司每一港元的投資，帶動到超過8元的長期資金跟投，截至去年底，公司投資組合的淨內部回報率達14%。

她表示，累計投資超過200個項目，已有11家被投企業在港上市，有超過30多家被投企業計劃今年餘下時間提交在港上市申請。

陳家齊強調，港投公司除扮演領投、賦能者和加速器角色，亦會擔當先行者，思考如何更好支持北都和大灣區發展，及如商用航

天等前沿領域發展。她提到，港投公司投資不同公司，希望它們在港扎根，又透露被投公司在港的知識產權註冊已超過300個，與大學的合作超過200個項目。她希望被投公司拉動其他產業，例如獲投資的人工智能公司，利用人工智能大模型支持傳統產業升級轉型，被投公司亦可帶動多元化及本地就業。

陳家齊又指，港投公司有雙重使命，要「以資本引資本、人才聚人才、生態養生態」。就支持年輕人方面，將設立一個跨地域、與不同大學合作的創科平台，該平台有本地、內地、歐洲以至美洲的頂尖大學參與。她說，港投未來將招募首屆實習人員，分為冬季和夏季，一年招收10人，會優先考慮在本地大學就讀的學生。

另外，港投公司設立離岸人民幣創投基金，陳家齊相信屬全球首個，該基金經已開始投資，參與人工智能及腦機界面等項目。她提到本港在離岸人民幣發展扮演重要角色，不同地域或長線投資者都有意參與香港以至內地創科發展。她認為要豐富整個創投、創科生態圈，亦要有豐富金融架構，因此將構建債券投資，會與本港不同銀行合作，詳情稍後公布。

「北水」暫未回歸 恒指或下試23700點

香港文匯報訊（記者 岑健樂）上周美國公布的就業數據表現差過市場預期，令市場對本月美聯儲的加息預期降溫，因此上周五美股三大指數全線上升，不過港股美國預託證券（ADR）則輕微下跌。展望後市，有市場人士認為，料本週四（10月8日）「北水」回歸前港股難有重大突破，預計恒指短期內或會下試23,700點。

多個ADR微跌

上周五美股三大指數全線上升，其中道指收報51,176點，升250點或0.49%，至於標普500和納指則分別上升56點（0.73%）與上升319點（1.17%）。外圍港股方面，港股ADR指數收報23,939點，跌34點或0.1%。個股ADR表現分歧。其中，阿里巴巴（9988）跌0.56%；騰訊（0700）跌1.07%；美團（3690）跌1.03%；小米（1810）跌0.63%；滙控（0005）升0.91%。港交所（0388）跌0.04%。

展望後市，盈立證券研究部執行董事黃德凡昨接受香港文匯報訪問時表示，雖然市場對本月美聯儲的加息預期降溫，但全球多國的國債息率上升，仍然影響大市投資氣氛，因此他預料本週四（10月8日）「北水」回歸前港股難有重大突破，預計恒指短期內或會下試23,700點，至於上方初步阻力位則在24,300點。

另一方面，本周全球不同地區有多項重要經濟數據與消息公布，或會左右投資市場表現，包括內地公布9月外匯儲備數據；美國公布最新的首次與持續申領失業救濟金人數、原油庫存數據及8月外貿數據；歐元區公布8月零售銷售數據；美國、歐元區與日本公布9月採購經理指數（PMI）終值數據。



●美聯儲本月加息預期降溫，刺激上周五美股三大指數上升。美國本周有多項重要數據公布，市場將密切留意。 路透社

投資市場本周留意事項

- 內地公布9月外匯儲備數據
- 美國公布最新的首次與持續申領失業救濟金人數、原油庫存數據及8月外貿數據
- 歐元區公布8月零售銷售數據
- 美國、歐元區與日本公布9月採購經理指數（PMI）終值數據

製表：香港文匯報記者 岑健樂

中際旭創暫列「集資王」 AI獨角獸陸續有來

●中際旭創以614億元集資額，暫成今年香港新股「集資王」。資料圖片



香港文匯報訊（記者 岑健樂）香港新股市場今年強勢回歸，首三季集資額排名全球第二。德勤最新統計顯示，香港首三季共錄得116隻新股，按年大增76%；合共集資3,879億元，按年大升112%，集資額全球排名第二。亮麗的集資表現背後，主要有多隻「巨無霸」新股撐起半邊天。其中，「AI光模組龍頭」中際旭創（3308）集資額高達614億元，有望問鼎今年新股「集資王」。有分析亦看好今季或有3隻至4隻目標融資至少100億元的超大型新股蓄勢待發，令香港新股市場表現有望持續熾熱。

本季或有4隻百億新股登場

據德勤早前公布的數據顯示，首三季香港IPO集資規模頭五位均由重量級企業包攬。中際旭創集資額高達614億元，集資額排名第一，跟隨其後的是立訊精密（2475），集資額為251億元。至於勝宏科技（2476）、希音國際（0625）與牧原食品（2714）排名第三至五位，集資額分別是231億元、136億元與121億元，反映內地龍頭企業對香港融資平台的戰略依賴依然深厚。假如今季沒有更大型的新股出現，中際旭創將會是今年香港新股「集資王」。

隨着首三季交出亮麗成績表，市場焦點已轉向第四季的衝刺動力。德勤早前預料今季或有3隻至4隻目標融資至少100億元的超大型新股蓄勢待發，令香港新股市場表現有望持續熾熱。

傳月之暗面有意集資234億

市場消息透露，內地AI初創公司、「AI六小虎」之一的月之暗面（Moonshot AI），有傳正密鑼緊鼓推進香港IPO。消息稱，該公司早前已保密提交上市申請，預計今季或明年首季IPO，集資額或高達30億美元（折合約234億港元）。若該股順利闖關，勢將躋身今年香港三大集資額企業之列。

成立於2023年的月之暗面，同年10月憑藉推出以長文本能力見稱的大模型Kimi一戰成名。今年進入融資密集期，先在1月至2月連續完成3輪融資、5月完成D輪、6月和7月先後完成E輪和F輪。在六輪融資過後，公司估值已高達350億美元，若其成功在港掛牌，將成為香港資本市場近年最具標誌性的AI獨角獸IPO。

港月底舉行IGU峰會 500人共商能源轉型

香港文匯報訊（記者 周曉菁）國際燃氣聯盟（IGU）將於本月26日至29日在香港舉行理事會會議及峰會。其中，峰會就能源安全、綠色低排放轉型及可持續發展等能源業界共同關心的議題深入交流及討論，預計約500人出席，涵蓋約70位IGU成員代表，以及不同國家和地區政府代表。

IGU是全球燃氣行業最具影響力及權威性的國際非牟利成員制組織，其成員涵蓋全球逾九成的燃氣市場份額。承辦是次會議的香港中華煤氣公司表示，IGU選址香港舉辦理事會及峰會，有助向國際社會展現香港在推動綠色低碳轉型及構建新型能源體系上的獨特優勢，對全球能源界和香港都是一次難得的國際盛事。

根據煤氣公司常務董事黃維義透露，峰會預計約500人出席，除了IGU主席Andrea Stegher外，香港特區政府環境及生態局局長謝展寰、IGU副主席李雅蘭等將發表主題演

講。

以「賦能可持續未來」為主題的峰會將在10月29日舉行。峰會的論壇環節邀請金融界在內的不同界別專家、研究機構，包括新加坡City Energy行政總裁王光樞、切尼爾能源公司全球基本面對企業研究總監Najla Jamoussi、北京大學能源研究院副院長楊雷、中海油氣電集團國際貿易公司總經理崔金龍、三井物產液化天然氣業務拓展部長森大祐等，圍繞綠色融資、算力能耗挑戰等議題分享前瞻洞見。

考察西貢及將軍澳能源項目

會議之外，承辦方將安排世界各地的嘉賓考察香港的能源設施，包括位於西貢的煤氣管道抽氫的項目，該項目透過從現有燃氣管網中提取氫氣產生電力，供電動車充電；以及參訪將軍澳一個以堆填區沼氣轉化為燃氣的「轉廢為能」項目。

新盤見沽清 本月一手成交或逾2000宗

香港文匯報訊（記者 周曉菁）樓市邁入「銀十」傳統旺季，一手市場表現暢旺。華潤置地（海外）發展的西南九龍御環II在周六展開次輪銷售，合共推出182伙，其中129伙價單銷售單位，即日沽清；項目第1及2期五度即日火速沽清，五輪銷售價單連招標累售815伙，套現約80.4億元。美聯高級董事布少明稱，購買力釋放，大批新盤應市，料10月一手交投將再掀高潮，全月有望錄得逾2,000宗。

投資者2130萬購啟德海灣3伙

新盤尾貨亦獲市場青睞，嘉華國際、會德豐及中國海外發展的啟德海灣，周末錄得5宗成交，套現約3,622萬元，包括3伙1房單位及2伙2房單位。其中一長線投資者斥資約2,130萬元購入3伙，包括2伙1房單位及1伙2房單位。

一手帶動二手表現，中原亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，10月整體市況向好，發展商紛紛希望把握時機推盤，搶佔市場購買力，訂價貼市，地區及類型亦多元化，搶佔不少市場注意力，料10月市場焦

點落於一手新盤，短期內二手市場略為受壓，料月底向隅客回流二手，帶動二手同步暢旺。

該行二手十大屋苑周末共錄得5宗成交，較上周末錄9宗回落44.4%，7個屋苑錄零成交。康怡花園錄一宗減價成交，為E座低層1室，面積685方呎。業主原先叫價1,040萬元，放盤約兩星期，最終以1,025萬元成交，折合呎價約14,964元。原業主早於23年前以215萬元低價購入單位，是次轉手賬面獲利810萬元或近3.8倍。

利嘉閣：二手業主叫價硬淨

利嘉閣總裁廖偉強稱，受新盤帶動，十大屋苑周末成交以九龍區表現最好，錄得3宗成交，全港合共錄6宗二手成交，按周增加3宗或約100%。市場暫傾向美聯儲年內會再度加息，令二手買家尋求較大的議價空間，惟在整體市況向下，二手業主叫價依然硬淨，雙方拉鋸戰下無疑會拖慢二手交投。

港置預測，隨着多個新盤蓄勢待發，第四季樓市將迎來良好表現，購買力將逐漸回流二手市場。