

# 史美倫：香港聲音重回國際舞台

## 港交所今年力吸英美科企來港上市

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港交所(0388)日前首次參與在瑞士達沃斯舉辦的世界經濟論壇，港交所主席史美倫上周與傳媒會面時表示，在長達一周的論壇裡，與全球財金領袖溝通交流，她形容「過程很充實，也使香港的聲音能夠重回國際舞台。」並透露今年會主力向英美市場的企業，以及東南亞的新經濟公司宣傳，吸引他們來港上市。

本港有很多引以為傲的地方，我們要向世界講述香港的精彩故事，達沃斯論壇正是一個向世界各國嘉賓講述香港故事的好機會。



史美倫接受路透訪問。



史美倫



史美倫接受彭博訪問。



陽光燦爛的達沃斯，史美倫接受CNN電視台Julia Chatterley現場採訪。

### 2018年港股表現撮要

項目	2018年	按年變動
上市公司數目	2,315	+9.3%
市值*	29.9萬億元	-10.5%
每日平均成交金額	1,074億元	+21.7%
每日平均成交股數	2,262億股	+25.7%
每日平均成交宗數	159.7萬宗	+12.5%
新上市公司數目#	218	+25.3%
首次公開招股集資金額	2,865億元	+123%
集資總額^	5,417億元	-6.8%
主板上市申請	360宗	+79.1%
GEM上市申請	129宗	-33.8%

註：\*為截至該年底數字，#包括由GEM轉到主板的上市公司

^包括首次上市集資

製表：記者 馬翠媚



香港第一隻「同股不同權」股票——小米去年7月上市。資料圖片

港交所今年首次參與在瑞士達沃斯舉辦的世界經濟論壇2019年年會，史美倫指出，作為一個開放和廣受認可的國際市場，香港擁有大量精通多語種的專業人士，完全有潛力在多個領域為世界作出重大的貢獻。「本港有很多引以為傲的地方，我們要向世界講述香港的精彩故事。」她認為，達沃斯論壇正是一個向世界各國嘉賓講述香港故事的好機會，港交所作為香港代表團的成員之一，正好在達沃斯論壇上向全球最有影響力和最多元化的國際觀眾介紹香港。

在達沃斯期間，港交所舉辦及參與了多場小組討論及介紹會，史美倫及集團行政總裁李小加分別接受了路透、彭博、CNN及CNBC等國際媒體的採訪，向世界介紹香港金融市場；在1月24日舉辦了港交所早餐會，晚上並和香港特區政府合辦香港之夜晚宴，從早到晚達沃斯都充滿了香港的聲音。行政長官林鄭月娥和史美倫當晚共同歡迎來自各地的朋友參

加香港之夜晚宴，其中包括世界經濟論壇創始人Klaus Schwab。這是達沃斯論壇創辦以來首次迎來了代表性最廣泛的香港代表團。

### 「一國兩制」被誤解 須正視聽

提到要怎樣才能進一步提高港股市場優勢，她指出，除了更多參與國際性論壇讓本港市場更多曝光外，也要多對外推廣。另外，本港應更著重機構投資者在港股市場發揮的功効。「本港一直標榜自己為國際金融中心，但其實好像達沃斯世界經濟論壇這場會，港府已多年沒派人去，但新加坡每年都參與，在推廣力度上，本港還要加把勁。」

她續說：「外國很多人對『一國兩制』多有誤解，一定要多在此類國際場合上發聲，以正視聽。」此外，縱使香港近10年獲得6次的全球IPO集資冠軍，但在市場結構上應要進一步改善。史美倫提出，美國市場的其中一個優勢，就是投資者以基金為主，這有助於

維持股份價格及交投的穩定。

本港容許「同股不同權」企業與未有盈利的生物科技企業來港上市，已經接近1年，她形容成果不俗，很多知名的企業如小米(1810)等，都選擇來港以不同股權結構上市。雖然部分新經濟股份的股價表現，被外界認為不太理想，但她認為股價上落是市場行為，在投資者及監管者的角度來看，本港的同股不同權公司能夠予人信心。

### 將赴東南亞覓適合上市資源

她說：「今年港交所將會再接再厲，計劃赴英美市場吸引當地科技企業來港作第二上市。」港交所去年提出一系列市場改革，其中就容許市值達100億元、已在英美市場上市的企業來港作第二上市。此外，她表示，該所也會到東南亞尋找適合的上市資源，並認為當地的科技股潛力巨大。

對於滬交所將推出科創板的細則，被認為是根據本港的規則「特別訂

做」，競爭意圖明顯。史美倫卻認為，交易所之間的競爭一直存在，正如倫敦交易所、紐交所及納斯達克市場等，都一樣將港交所視為競爭對手，所以本港應該著重提升自己的實力及優勢，而非考慮別人的做法。

### 著重提升實力優勢 無懼競爭

至於無紙化改革，同樣有利本港市場的效率。史美倫認同本港市場的無紙化「搞得太耐」，提出至今已逾廿年亦遲遲未能上馬。她回憶起1999年，她還是本港證監會副主席時，當時有「3大計劃」，包括將交易所上市、修訂《證券大法》，以及證券無紙化。

回到今年達沃斯論壇，她表示今次論壇較少提及金融風險，更多地聚焦「全球化4.0」，特別是應如何應對氣候變化、社會責任等議題，當中的食品供應、人口遷移、勞動力、保護主義抬頭和貿易摩擦升級等，都成為了未來的不明朗風險，需要尋求解決方案。

## 內地開放金融業乃大趨勢

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港交所(0388)主席史美倫早前在瑞士達沃斯世界經濟論壇接受外電訪問時表示，中國在開放金融市場方面，已經做了很多工作，現時需要採取更多措施，允許外國投資者參與其中。她上周受訪時表示，自從十年前金融海嘯後，各國金融業的監管標準收緊，監管成本大幅加重，相信即使內地更大地向外資金融機構開放市場，外資行也未必能夠大舉進入內地市場，因為監管成本上未必容許。

內地開放金融業是大趨勢，好像早前已宣佈放寬外資持有金融機構的股權比例限制，其中外資機構可持有內地合資保險公司最多51%股權，成為控股股東，在2020年前，有關的持股比例限制更會取消。

### 港銀券商受影響不大

至於對本港的影響方面，她相信，對本港的銀行及證券業影響不大，因為兩者的市場及客戶有相當大差別，但會否影響本港的IPO市場，則還要時間去觀察。

她在達沃斯論壇上又稱，中國近期的股市波動，是受散戶投資者，以及被捲入市場波動的機構投資者所驅動。「當人們因為傳聞而交易，市場就充斥着很多情緒，便造成了市場劇烈地波動。很多中資機構投資者的行為，就像『大散戶』，他們的行為引發了市場波動，而不是幫助遏制波動。」她認為，這點可作改善。

# 憧憬「習特會」 港股豬年料迎紅盤

## 區內本地貨幣債受惠美元轉弱

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君辭



美聯儲在剛結束的議息會議推銷了進一步漸進加息的指引，並同時指在必要時會調整資產負債表規模，暗示當局可能減慢縮表進程，若美國未來放緩收水步伐，有利資金流入亞洲，而隨著加息周期或將完結，美元可能改變去年強勢，為亞洲貨幣提供上升空間，支持區內本地貨幣債券表現。

### 內地放水 利好亞洲美元債

亞洲美元債券方面，內地繼月初決定降準後，人民銀行在1月24日宣佈創設央行票據互換工具(CBS)，藉此支持銀行發永續債補充資本，提高銀行的放貸能力，而有關操作雖不涉基礎貨幣投放，但允許銀行將持有的銀行永續債換入央行票據，並以此用作抵押品向央行借入較低成本的資金，變相增加市場流動性。內地央行年初至今的舉動，反映其貨幣政策趨寬鬆，提振內地以至整個亞洲債市的投資氣氛，帶動亞洲美元債券表現向好。事實上，內地岸AA評級債券(一般被視為高收益債)淨發行量在去年11月及12月連續兩個月錄得正數，為4月以來首次，顯示境內信貸環境過往偏緊的狀況已有所緩和，有助離岸的美元債息差收窄。

### 選高收益債小心違約風險

然而，回顧去年7月開始，內地政府推出一連串政策，幫助企業解決融資問題，但去年下半年內地岸債市的違約規模有上升趨勢，而以離岸市場計，亦有個別內房、太陽能公司美元債券發生違約事件，反映一些信貸質素較差的公司似乎未能夠受惠相關放水措施。在內地經濟增長放緩的背景之下，負債比率高企、流動性緊絀的企業可能仍面對再融資壓力，因此如果想選擇高收益債券，不可忽視信用質素及違約風險。

### 恒指由上月初低位累升逾三千點



港股上周五在28,000點關口再得而復失，今日半日市後結束狗年交易。

### 春節假期前後 需要注意的事項

- 1 中美領導人或於月內見面，將有利進一步緩和中美貿易摩擦
- 2 美國公佈外貿數據
- 3 英國央行議息與英國「脫歐」的最新進展
- 4 港匯會否再度貼近7.85弱方兌換保證，迫使金管局入市干預
- 5 內地公佈服務業PMI數據

製表：香港文匯報記者 岑健榮

香港文匯報訊(記者 岑健榮) 港股將於今日半日市後結束狗年交易，及後於本周五(年初四)復市，故本周港股只有一日半交易時間。由於中美貿易談判出現進展，兩國領導人或於月內見面，市場期望中美貿易衝突能進一步緩和，為股市帶來正面影響，年初四豬年首個交易日有望開紅盤。

### 春節前後 成交料轉淡

美國三大股指上周五個別發展，ADR港股比例指數則下跌33點，收報27,896點。分析員認為由於春節假期令觀望氣氛濃厚，故港股於春節前後將面臨成交的局面，但有

機會「紅盤高開」。波幅方面或有機會下試27,300點，上方初步阻力位則在28,500點。

道指上周五收報25,063點，升64點，標普與納指分別升2點與跌17點。在美上市的恒指成份股的造價個別發展，匯控(0005)折合報65.46港元，相當於拖累大市跌24點。騰訊(0700)ADR折合報347.3港元，相當於拖累大市跌6點。不過友邦(1299)則折合報70.62港元，相當於帶動大市升26點。至於內銀股則表現偏軟，建行(0939)、工行(1398)與中行(3988)合共拖累大市跌10點。

第一上海首席策略師葉尚志昨接

受香港文匯報訪問時表示，恒指由1月初低位至今已累升約3,000點，故不排除港股在「送狗迎豬」期間出現獲利回吐的情況。

### 大市累升巨 恐有回吐

葉尚志同時認為，由於現時市面仍有不少正面消息，如中美貿易談判出現良好進展，新一輪「習特會」或將於月內成事，因此他預計本周港股大致平穩，恒指將大致於27,300點至28,000點上落，但由於春節假期令觀望氣氛濃厚，故周五港股復市後的成交預計較難突破1,000億元。

金利豐證券研究部執行董事黃德

几昨表示，近日市場上不少利好消息，除中美貿易談判有進展外，美聯儲於上週的議息會議上「放鴿」令市場憧憬美國自2015年12月開始的加息周期已經完結，而香港進一步上調最優惠利率(P)的機會不大，利好一眾對息口敏感的房地產股與REIT(房地產投資信託基金)。

### 多項利好 後市闖28500

此外，中央推出措施鼓勵內需亦利好一眾汽車與家電股。因此，他預計今日港股表現大致平穩，至於周五港股復市後則可望「紅盤高開」，甚至有機會突破28,500點。