

資金持續流入 市場憧憬再推刺激政策

大科技板塊料脈衝式上漲

中央召開民企座談會後，國家發改委昨重申要破除市場准入障礙，加快促進民營經濟發展。消息繼續吸引資金流入科技股，帶動港股曾升穿二萬三大關。恒指一度飆525點，高見23,141點，其後升勢回順，收報22,976點，升360點；大市成交額逾3,386億元。多間投行高度評價座談會，對港股看法轉為樂觀，內地大科技板塊有望脈衝式上漲。

瑞銀亞太區投資總監辦公室昨發表評論指，內地重新聚焦與科技龍頭企業合作，為板塊跑贏大市注入新動力。瑞銀證券中國股票策略分析師孟磊預期，未來內地資本市場將在支持科技創新和產業轉型升級中發揮更大的作用。

孟磊表示，與人工智能(AI)主題關聯度較高的板塊諸如計算機、汽車、電子等行業在春節後迎來明顯的估值提升；中期來看，隨着基本面利好不斷兌現與更多應用場景的落地而呈現脈衝式上漲行情。

財政政策兩會或明朗化

宏觀政策方面，孟磊認為，內地財政赤字率提升，帶動政府支出提高與減息降準帶來的信貸回升，均有助提振A股市場估值，內地將在3月初兩會上公布更多具體政策支持措施。

紅蟻資本投資總監李澤銘指出，國家領導人會晤民營企業領袖，表明要促進民營經濟發展，向市場釋出非常積極信號，推動投資氣氛。

李澤銘表示，市場憧憬3月召開的全國兩會否有更多刺激經濟政策推出，因推出更多刺激政策，投資者更願意將資金投入到科技以外的板塊，例如消費零售等，將有助恒指進一步上試23,200點。

內地市場轉為「可投資」

另外，美銀證券發表報告指，中國市場從「可交易」轉為「可投資」，近日市場表現良好、低成本DeepSeek的AI模型，以及較預期理想的中美關係等利好因素均有利撐起大市，而內地鼓勵企業增加派息及保險公司投資等長期改革，有望支持大市升勢。

報告表示，中國市場去年表現優異，但許多投資者仍將內地視為短線交易市場，熱錢快來快去；然而，內地基本投資論據持續改善，有助吸引更多資金來華。

花旗指出，出席座談會的民營企業家名單顯示，互聯網、科技、AI以及電動汽車行業的重要性。對中國互聯網行業提供估值倍數支持。

摩根士丹利中國首席經濟學家邢自強稱，經濟前景不確定性和地緣政治逆風，中央將民企重新定位為國家競爭力的支柱之一。



■國產DeepSeek人工智能模型，為內地科技創新帶來突破發展。路透社

傳新世界再抵押300億物業融資

為紓緩流動資金壓力，彭博社引述知情人士報道，新世界發展(0017)提議再將價值38億美元(約296.4億港元)物業作為抵押品，為2027年及以後到期的銀行貸款再融資。

報道指，新世界近日已向銀行發送經修訂的3年期再融資交易初步條款，並請銀行在周五(21日)之前作出反饋意見。新世界未有回應有關報道。

該知情人士表示，針對2025年和2026年到期貸款，新世界提出由25項資產組成的投資組合為貸款再融資的抵押品。其中，包括中環新世界大廈、尖沙咀K11購物藝術館，及香港11 Skies寫字樓等知名物業；此外，上海K11購物藝術中心及深圳K11



■尖沙咀K11購物藝術館，據報是融資抵押品之一。

ECOAST等中國內地的投資物業亦在抵押品之列。

知情人士稱，對於2027年及以後到期的銀行貸款，K11上海淮海中路項目和普吉瑰麗酒店在抵押品中的13項資產之列，而且大部分資產都未有抵押給其他債務。

在此之前，新世界已提議將價值153億美元(約1,193.4億港元)的25項物業作為貸款再融資的抵押品，為將於今明兩年到期的77億美元貸款進行再融資。至此，新世界提議的抵押品價值總額達191億美元(約1,489.8億港元)。

綜合債務淨額達1238億

根據新世界最新年報顯示，截至2024年6月30日，集團綜合債務淨額1,238億元。

花旗日前發表報告指，市場仍然關注新世界執行再融資及去槓桿計劃。考慮到集團出售資產、發展項目銷售均價等假設因素後，預計其截至今年6月底止2025財年將錄得輕微虧損。

以每股資產淨值折讓擴大至八成計，將新世界目標價由6.85元下調至4元，予「沽售」評級。

希慎：港零售市道見曙光

希慎興業(0014)2024年業績扭虧為盈，集團主席利蘊蓮表示，中央推出多項惠港措施，投資市場氣氛回穩，訪港旅客數字和消費金額回升，香港零售市道已見曙光，看好今年表現。

去年扭虧賺3500萬

希慎去年基本及經常性基本溢利按年增

6.8%至19.6億元，期內扭虧賺3,500萬元，對上財年則虧損8.7億元，擬派第2次中期股息每股81仙，按年持平。

集團首席財務總監蔡易霖稱，去年希慎寫字樓出租率90%，同比升1個百分點，雖料今年續租租金下跌，但跌幅收窄。商場方面，由於正調整租戶組合，令出租率由97%下降至92%，惟續租租金上升。

百得上季經調整少賺13.5%

內地搜尋引擎巨頭百度集團(9888)截至去年12月底止第4季，經調整淨利潤67.09億元(人民幣，下同)，按年跌13.49%，勝市場預期；經調整核心淨利潤67.41億元，跌10.12%。

集團上季總收入341.24億元，同比跌2.37%。核心收入276.98億元，升0.76%；在線營銷收入179億元，跌7%；非在線營銷收入98億元，增18%，主要由智能雲業務帶動。

2024年全年，集團經調整淨利潤270.02億元，按年跌6.07%；總收入1,331.25億元，跌1.09%。

智能雲發展勢頭強

百度聯合創始人兼首席執行官李彥宏指，去年智能雲發展勢頭強勁，得益於市場對公司全棧人工智能(AI)認可。隨着戰略布局，料今年AI相關投入帶來更大成果。

百度去年12月文心系列模型處理日均API調用量16.5億次，其中，外部API調用量按月增1.78倍。



■百得上季業績勝預期。路透社

三一來港上市 傳籌117億

內地重型機械生產商三一重工(600031.SH)擬來港第二上市。外電報道，公司擬集資最多15億美元(約117億港元)。

三一重工昨公布，為深入推進全球化戰略，加強與境外資本市場對接，提升公司治理透明度和規範化水平，現正籌劃境外發行股份(H股)，並在香港聯交所上市，惟相關細節尚未確定。

比優轉至主板掛牌

另外，專注於民用爆炸品的生產銷售、爆破工程服務與礦山資源開發業務的比優集團，昨由GEM轉板至主板(新代號：9893)掛牌，是港交所(0388)今年1月1日實施GEM簡化轉板機制下首家成功轉板企業。比優昨收報0.65元，升8.33%。



■希慎派第2次中期息81仙。