

大摩籲增加中資股配置

政策撐民營經濟發展 科技創新引全球關注

今年全國兩會，產業創新、科技興國是最熱話題之一，並推動經濟向前行。在科技股、汽車股、機器人股支持下，港股連續第3個交易日造好，見逾3年新高。恒指昨飆595點或2.46%，收報24,740點，成交逾2,859億元。恒指3日累漲1,277點或5.4%。恒生科指更跑贏大市，升232點或3.96%，報6,105點。摩根士丹利建議全球投資者，目前是增加對中國股票配置的最佳時機。

內地三大指數向上，滬綜指升0.1%，滬深300指數升0.3%，深成指漲0.5%。摩根士丹利中國首席股票策略師王濛表示，內地股市近期明顯復甦，背後有多個積極因素推動，包括企業經營改善與股東回報增強、政策支持民營經濟發展，以及科技創新突破吸引全球關注。

中國股市估值折讓大

事實上，中國股市估值折讓大，外資對中國資產持倉比例也少，若未來能出現更多宏觀經濟改善信號，中國市場將釋出更大吸引力，吸引國際資金加速流入，側面反映其潛力巨大。而中國股市的結構性趨勢已經改善。

另有基金經理指，市場估計中美元首有機會在今年上半年會面，憧憬兩國關係改善，令投資者對後市信心更足，但港股短線升幅過急，可能出現「牛市調整」，特別是主要指數有機會出現「三頂背馳」走勢。

他指出，恒指在26,000點前將面對頗強阻力，投資者可在此水平之前減低持



騰訊旗下AI混元推出5個全新且開源的3D生成模型，刺激股價走強。路透社

貨，待指數回調至23,300點以下重新吸納。事實上，恒指連日累漲逾千點，北水昨已轉為淨沽出逾11億元。

資金追捧科技股，騰訊(0700)旗下AI混元昨推出5個全新且開源的3D生成模型，帶動股價升3.2%。發布兩款AI大模型的百度(9888)飆12.2%，收報103.3元，再次躋身「紅底股」行列。阿里巴巴(9988)計劃將業務全面AI化，股價揚5.8%。此外，美團(3690)漲1.3%，快手(1024)升4.4%，小米(1810)公布業績前，升3.3%。

金礦股全線上揚

汽車股方面，比亞迪股份(1211)推出「兆瓦閃充」超級快速充電樁，股價升4.1%，平歷史高位。蔚來(9866)與寧德時代達成換電戰略合作，急升8.9%。

金價再創新高，金礦股全線上揚。紫金(2899)收漲4.2%，招金(1818)升5.7%，山東黃金(1787)揚7%，靈寶(3330)升7.3%。長和(0001)則跌2.8%，長建(1038)亦挫2.9%，為表現最差藍籌。

越疆將量產人形機器人

全尺寸人形機器人量產時代或將提前到來。越疆(2432)人形機器人「Dobot Atom」昨發布預售，售價由19.9萬元人民幣起。股價抽高27.88%，收報68.35元。

另外，藥明康德(2359)去年雖少賺13%，但派發特別息，並料持續經營業務收入重回雙位數增長，股價升10.5%；藥明生物(2269)亦漲5.1%，兩股齊見逾1年高位。康寧傑瑞(9966)旗下藥物獲國家藥品監督管理局認定為突破性療法，股價急揚25.3%。

小米SU7 Ultra 銷售提前達標

指，剛交付第20萬輛小米汽車，而小米汽車正全力提升產能，並取得一定進展，將2025年全年交付目標增至35萬輛，較原訂目標多出5萬輛。

盧偉冰表示，人工智能(AI)是小米長期持續投入的底層核心技術之一，AI技術將逐步應用於小米智能電動汽車、智能手機和智能家居等產品中，助力集團在手機、汽車、大家電三個大生態市場空間中實現新一輪高增長。

收入創歷史新高

小米昨於收市後公布2024年全年業績。其中，收入創歷史新高，達3,659.06億元(人民幣，下同)，按年增35%。股東應佔溢利236.58億元，增35.4%。每股基本盈利0.95元。不派末期息。根據非國際財務報告準則計量，去年小米經調整淨利

潤272.35億元，同比增41.3%。

於2024年，集團「智能電動汽車等創新業務」分部總收入328億元，其中，智能電動汽車收入321億元，其他相關業務收入7億元；「智能電動汽車等創新業務」分部毛利率為18.5%。集團去年智能電動汽車等創新業務經調整淨虧損為62億元。

單計去年第4季，小米收入亦創歷史新高，達1,090.05億元，按年增48.8%。據非國際財務報告準則，上季經調整淨利潤83.16億元，同比增69.4%，遠勝預期。

上季度，小米電動汽車為主的創新業務收入167億元，按季增71%，佔集團收入15.3%。小米汽車交付量69,697輛，按季增75%，產品平均單價234,322元，按季跌1.8%。

聯通料AI浪潮帶來顯著機會

中國聯通(0762)董事長兼首席執行官陳忠岳昨於業績發布會指，人工智能(AI)浪潮為集團帶來的「機會顯著，影響深遠」，是從通訊運營向科技服務轉型升級的重要引擎。集團擬在基礎設施、數據集、大模型、智能體和AI安全等方面發力，重點打造10個國家級計算數據中心等。

聯通昨公布2024年業績，營收按年升4.6%至3,896億元(人民幣，下同)，純利增10.1%至206億元，派末期股息15.62仙，連同中期息24.81仙，全年派息40.43仙，增20.1%。去年派息率達60%。

投入轉向AIDC

聯通料今年固定資產投資550億元，其中算力投資增28%，且為AI重點基礎設施和重大工程專項作出特別預算安排。

集團高級副總裁唐永博稱，AI掀起新浪潮，集團對國產大模型應用及發展有信心，更多投入轉向AIDC(人工智能數據中心)、大數據等領域，相關投資佔比或超過30%。



聯通全年派息增兩成。

康城新盤453萬入場

3月以來本港一手樓交投暢旺，發展商積極加快推盤。會德豐地產夥港鐵(0066)發展的日出康城GRAND SEASONS昨加推138伙，折實平均呎價14,905元，1房折實入場價453.4萬元。

會德豐地產副主席兼常務董事黃光耀表示，加推單位包括首度推出的47樓以上高層戶，故屬原價加推，實用面積322至716平方呎，涵蓋1至3房，扣除最高12%折扣，折實價453.4萬元至1,173.1萬元，折實呎價14,039元至18,017元。當中三分一單位折實價低於500萬元；最快下周以先到先得發售。

天璽·海12伙招標

另外，新地(0016)旗下啟德天璽·海第2A期第7座昨上載售樓書，該盤第7座昨落實首推12伙中高層4房戶招標。

新地代理執行董事陳漢麟表示，首批單位下周三(26日)起招標，單位實用面積1,124及1,150平方呎，提供建築期付款及即供付款方法。



小米上季經調整盈利增加七成，遠勝市場預期。新華社

小米集團(1810)總裁盧偉冰昨於電話會議表示，近期集團電動車訂單錄得增長，其中，2月份表現較1月為好；在2025年，小米進軍超高端市場，其中小米SU7 Ultra至今鎖單已超過10,000輛，提前達成全年目標。小米電動車業務亦進展良好，2024年小米SU7系列交付量136,854輛，未來將擴充產能，保障交付。

集團董事長雷軍早前在微博發帖文