

滙豐料港成全球財管一哥

杜嘉祺：中國為世界再平衡節點 港金融中心地位更穩固

滙豐昨在香港舉行全球投資峰會，為期3天的會議約有4,300人報名出席，包括多間全球企業行政總裁、機構投資者、基金經理，以及從事金融科技創新的專業人士等。與會嘉賓看好香港前景。其中，滙豐控股(0005)主席杜嘉祺在開幕致辭時表示，中國正成為全球供應鏈和經濟力量再平衡的關鍵節點，香港作為聯繫中國內地與世界主要橋樑，國際金融中心地位更加穩固。料香港最快在2027年超越瑞士，成為全球第一大財富管理中心。



■滙豐在港舉行全球投資峰會，與會嘉賓看好香港前景。

杜嘉祺指，受去年全球大選年結果影響，令供應鏈和經濟力量平衡有所改變，全球化正在重大重構，更多新興市場國家聯手建立更緊密聯繫，未來在貿易、投資和政治有更多新聯盟組成，並在世界舞台擁有更強話語權，中國將是這些新網絡的中心節點。

他舉例指，海灣阿拉伯國家擁有全球逾四分一的原油儲量，世界最大石油進口國中國和成長中的印度，使亞洲和中東在貿易投資和人員交流的許多領域可以相互補充，料未來幾年兩地在經濟連結遠超能源貿易；預期到2035年，兩地每年商品貿易將從2022年的9,500億美元左右，增至1.9萬億美元以上；由中國—沙特走廊和印度—阿聯酋走廊牽頭的35項雙向投資可能增至360億美元。

港受益內地資本市場復甦

杜嘉祺認為，中國關鍵政策集中促進

技術和創新，同時支持消費、服務業及加快經濟結構轉型。全國人大會議確定2025年經濟增長5%左右的目標，針對內地消費政策不斷增加。中國真正的機遇是繼續開放市場，而作為持續開放的一部分，香港是連接中國內地、亞洲和世界其他地區的主要「超級聯繫人」，可以發揮非常重要的作用。受益於內地資本市場復甦，香港將進一步加強在國際金融中心的領導地位，香港可望最快在2027年或2028年超越瑞士，成為全球第一大財富管理中心。

內地人工智能(AI)企業DeepSeek強勢崛起，推動在港上市的中資科技企業股價大升。杜嘉祺認為，DeepSeek從估值角度而言是強大催化劑，恒生科指至今一年累升32%，去年全年升67%。DeepSeek展現中國民營經濟、其創新能力及以年輕人為主導的驅動力。

出席同一場合的港交所(0388)行政總

裁陳翊庭稱，去年9月港股急升時曾與外資投資者會面，當時不少外資反映，由於過往一直認為不適合投資中資股，故未有積極研究準備，因而錯失港股突如其來的升勢。

陳翊庭：外資「走寶」急追貨

她指出，經此一役後，外資雖對中國股市保持觀望，但要「做功課」，至今年初DeepSeek出現時，外資作好準備，加上時值年初進行資產配置，令年初出現振奮市場的「DeepSeek時刻」，推動港股急升。

陳翊庭稱，不少中國資產仍在較低估值水平，因此，現時尚有大規模「淘寶」機會，期望未來外資對中國資產配置水平可以回復正常。

另外，她提到，近期北水南下佔日均成交量的比重愈來愈大，由過往約12%，升至去年近20%。

港上月出口增一成半 勝預期

本港2月整體出口貨值3,279億元，按年增15.4%，大幅高於市場預期升1.7%；進口貨值3,642億元，升11.8%，亦勝市場預期的0.7%升幅。有形貿易逆差363億元。

至於1月及2月合計整體出口貨值同比升6.5%；進口貨值升5.7%。有形貿易逆差346億元。

貿易仍面對挑戰

特區政府發言人指，美國推出關稅措施及保護政策帶來不確定性，繼續對香港商品貿易表現構成挑戰。然而，環球經濟，特別是內地經濟持續增長，為香港出口提供支持。

發言人稱，受農曆新年假期在不同日子所影響，作出比較時，將1月及2月貿易統計數字合併分析較為合適。

2月輸往亞洲的整體出口貨值同比升25%。其中，越南升1.14倍、台灣升73%、菲律賓升32.3%和內地升29.5%。輸往印度則跌29.8%。

另外，輸往荷蘭和美國分別跌44.7%和跌18.5%，輸往英國則升61%。



■恒安去年盈利跌17.9%。

恒安料木漿價格平穩

恒安集團(1044)去年盈利按年跌17.9%至22.98億元(人民幣，下同)，每股派末期息0.7元，全年派息1.4元。整體收入跌4.6%至226.69億元。

集團執行董事及行政總裁許清流昨於業績會表示，各地供應及需求維持穩定，料今年木漿價格保持在相對平穩水平。將透過控制促銷費用，提升高端產品佔比及銷售表現，推動毛利率進一步改善。

力拓電商業務

恒安持續加大力度發展電商業務及新零售市場，除了在傳統大型電商平台推廣品牌，亦加強滲透其他新興渠道。電商及新零售銷售(包括零售通及新通路)佔比進一步升至34.1%，按年升4個百分點，銷售收入按年增8%。

集團去年衛生巾業務銷售收入按年跌8.1%至56.77億元，佔整體收入25%。預期今年市場環境仍充滿挑戰，但在升級及高端產品佔比提升，以及銷售渠道穩定發展及開拓下，有望帶動衛生巾業務銷售收入回復穩定增長。



■中電信全年派息增逾11%。

中電信(0728)2024年股東應佔利潤330.12億元(人民幣，下同)，按年升8.4%，每股基本淨利潤0.36元，派末期息每股9.27分，增3%，全年共派25.98分，增11.4%。集團由2024年起，3年內以現金方式分配利潤將逐步提升至當年股東應佔利潤逾75%。

期內，經營收入5,294億元，同比增3.1%，整體業務EBITDA為1,408億元，增2.9%。其中服務收入增3.7%至4,820

中電信全面擁抱AI發展

億元；移動通信服務收入增3.5%至2,025億元。

中電信董事長兼首席執行官柯瑞文昨於業績會上表示，集團將全面擁抱人工智能(AI)發展，堅定方向，把握機遇，持續深入實施雲改數轉戰略，推進「人工智能+」行動，推動AI應用賦能經濟社會發展，預計2025年服務收入、EBITDA及淨利潤保持良好增長勢頭，智能收入實現高速增長。

今年資本開支料減一成

柯瑞文續稱，公司已完成對AI布局，覆蓋SaaS、MaaS、DaaS、PaaS及IaaS共五大體系，天翼雲未來將全面邁向智能雲轉型發展。他認為，DeepSeek的出現帶來前所未見的機遇，年初集團推出息壤DeepSeek一體機，估計簽約額達6億

元，市場反應很好。

他表示，面向未來，集團將積極把握行業和AI發展方向，全力打造服務型、科技型、安全型企業。

資本開支方面，柯瑞文指出，資本開支佔集團收入比重持續下降，2025年資本開支預算按年減少一成至836億元，但強調集團對算力投入會相對靈活，不會設限。

中電信去年產業數字化收入1,466億元，按年升5.5%；天翼雲收入1,139億元，升17.1%；IDC收入330億元，增7.3%；安全收入162億元，增17.2%；智能收入89億元，增1.96倍；視聯網收入增40.1%。

截至去年底，集團移動用戶規模4.25億，移動用戶ARPU為45.6元。寬頻用戶數目1.97億，寬頻服務綜合ARPU為47.6元。