

國家「十五五」規劃草案及昨日公布的政府工作報告中，多處涉及香港未來發展戰略定位與支持政策，而內地今年瞄準智能經濟發展。受消息刺激，港股及A股均反覆向上。分析指出，內地最新政策與規劃中進一步強化「質量優先」的增長取向，強調將人工智能(AI)列為科技戰略核心之一，有關「AI+」落地更加具體，國產替代或迎「加速年」，維持H股與A股為重點推薦標的，建議超配科技及互聯網等板塊。

「十五五」規劃綱要草案明確提出支持香港鞏固提升國際金融、航運、貿易中心和國際航空樞紐地位，強化全球離岸人民幣業務樞紐、國際資產及財富管理中心、國際風險管理中心功能，並首次寫入加快北部都會區建設、構建大宗商品交易生態圈和高增值供應鏈服務中心等內容。

受到兩會消息刺激，恒指昨高開334點後，一度急漲487點，高見25,736點，午後升勢回順，最終收報25,321點，升71點或0.29%。大市成交逾3,218億元。A股方面，上海綜指收升0.8%，至4,116點；上證科創板50成份指數收漲2.5%。深證成指收升1.23%，報14,088點；深圳創業板指數收升2.4%。

培育航天航空及生物醫藥

花旗中國股票策略師劉顯達指出，中央2026年工作任務中，科技與醫療健康被納入關鍵任務，並被置於獲得政策支持的高優先級位置，建議投資者繼續超配科技、醫療健康、互聯網與基礎材料板塊。

他表示，報告提到培育新的增長動能，具體包括航天航空、生物醫藥、低空經濟、量子科技、腦機接口，以及6G，可能會有新政策支持這些發展方向。

內地瞄準智能經濟 投行籲超配科技股 兩會政策利好 港股A股齊彈



花旗維持H股及A股為重點推薦標的。中通社

劉顯達認為，鑑於國家2026年目標與工作任務整體符合預期，該行維持H股及A股為重點推薦標的，其中，港股重點買入騰訊(0700)、恒瑞醫藥(1276)、紫金礦業(2899)等。

此外，全國人大會議昨開幕，政府工作報告中將今年中國經濟增速目標下調到4.5%至5%區間，2026年將繼續聚焦科技創新與加快高水平科技自立自強，置於政府工作任務的核心引擎位置。相較於2025年側重新質生產力的基礎布局與產業融合落地，2026年工作目標具體突出原始創新突破、強化戰略前沿布局和打造智能經濟新形態等。

澳新銀行中國資深策略師邢兆鵬指出，今年內地GDP增速目標下調，符合每

個5年計劃更新潛在GDP增速區間，而勞動力投入每年拖累大約0.3個百分點。至於經濟增速介乎4.5%至5%也是「十五五」的合意區間。

分析料人行本月下旬降準

他表示，儘管去年結轉的未使用資金規模較大，但財政赤字率維持在4%，顯示對財政收入仍存擔憂，同時表明決策者希望保留政策空間，以應對今年國際經貿局勢的不確定性。

邢兆鵬預計，人民銀行將於本月下旬降低存款準備金率，以對沖部分中期借貸便利(MLF)到期帶來的流動性缺口，並配合政府債券發行規模增加。不過，減息概率則不大，維持全年最多減息一次的預測。

中國10億美元富豪人數冠全球

2026胡潤全球富豪榜出爐。全球10億美元企業家數量首破4,000人大關，達創紀錄的4,020人，按年淨增578人，總體財富規模升28%。

人工智能(AI)成為財富創造引擎。榜單有114位來自AI公司，其中46位是新面孔。中國有1,110位上榜(超越美國1,000位)，重回全球第一，增287人；印度以308位穩居第三。

此外，特斯拉創辦人馬斯克連續5次成為世界首富，其財富飆89%至5.5萬億元(人民幣，下同)。亞馬遜創辦人貝佐斯以2.1萬億元居第二；Alphabet聯合創始人佩奇財富增65%，排名第三。

張一鳴成中國首富

《Top20中國企業家》榜單中，字節跳動創始人張一鳴擁5,500億元成為中國首富，財富增32%，全球排第25位。農夫山泉(9633)董事長鍾睽睽(5,150億元)和騰訊(0700)主席馬化騰(4,650億元)分別列二、三位。



張一鳴財富達5,500億元人民幣，增32%。資料圖片

京東上季經調整少賺九成

京東集團(9618)截至2025年12月底止第四季，股東應佔虧損27.13億元(人民幣，下同)，而2024年同期則賺98.54億元。非美國通用會計準則下，盈利10.84億元，按年跌90.4%。

集團2025年全年盈利196.31億元，同比跌52.54%，每股盈利6.89元。年度現金股利為每股普通股0.5美元。經調整盈利270.32億元，跌43.48%。總收入1.31萬億元，升12.97%。

冀外賣市佔率增至30%

京東外賣上線一年來，錄得逾2.4億用戶下單，外賣市場份額超過一成半。隨着旗下七鮮小廚加速拓展，料外賣市佔率進一步提升，集團希望2026年外賣市佔率達30%。

集團首席執行官許冉表示，持續看到用戶數量強勁增長及購物頻率提升。雖然行業競爭激烈，惟核心零售業務顯現韌性，全年收入及經營利潤均實現雙位數增長。

另外，京東零售上季度錄經營利潤98億元，按年跌2%。

監管機構推「GenA.I.沙盒++」

金管局、證監會、保監局及積金局昨聯同數碼港，宣布推出生成式人工智能(GenA.I.)沙盒++。以涵蓋多個金融領域，包括銀行、證券及資本市場、資產與財富管理、保險、強積金及儲蓄支付工具。

新版本建基於2024年推出的GenA.I.沙盒，並繼續聚焦風險管理、反詐騙及客戶體驗三大重要範疇，推進「AI對抗AI」策略，運用AI管理AI應用所帶來的風險。參與金融機構可獲取針對性監管指引、技術支援，以及免費使用數碼港人工智能超算中心的圖像處理器運算資源，在風險可控的環境中開發、測試及優化其用例，從而推動香港金融生態系統負責任地採用AI。

透過促進監管、金融機構及科技公司合作，旨在激發創新意念，深化跨界別和跨境合作關係。鼓勵參與機構發掘行業特定及跨界別AI應用場景，包括以AI進行保

險核保與理賠流程、投資產品分銷合適性規定評估、用於處理強積金AI驅動工具，以至金融業界通用的應用場景，如智能客戶聊天機器人和先進的詐騙偵測系統。

金管局總裁余偉文表示，推出GenA.I.沙盒++，彰顯當局致力構建具活力的生態系統，以促進負責任創新。項目集合監管機構、金融機構及科技社群，冀全面釋放AI潛力，推動金融服務界發展、效率，及以客為本精神，進一步鞏固香港作為領先國際金融中心的競爭力。

鼓勵持牌法團參與

證監會行政總裁梁鳳儀指，將GenA.I.沙盒擴展至更廣泛的資本市場參與者，充分展現金融監管機構堅定攜手推動負責任市場創新，以及打造以科技驅動、面向未來的金融市場的決心。鼓勵持牌法團積極參與沙盒計劃，開發AI無限潛能，以提升營運效率、加強韌性及釋放增長動



監管機構聯手推沙盒新版本，旨在金融領域加強金融創新。

力。

保監局行政總監張雲正稱，項目旨在負責任、包容和審慎地締造有利的AI創新環境，思路與保監局「人工智能促進計劃」一致。該計劃帶動知識分享及用例落地，同時吸引相關人才匯聚，有助強化香港作為區域AI樞紐的競爭力。

積金局行政總監鄭恩賜表示，為持續支持AI在強積金行業健康及創新發展，鼓勵強積金受託人及中介人積極探索及採用先進的金融科技方案。透過運用AI提升營運效率，並提升服務質素，為強積金計劃成員帶來更多價值及令他們受惠。