

陳茂波指樓市回穩 看好經濟前景

今年投資環境積極正面

本港今年第一季本地生產總值預估按年增長5.9%。財政司司長陳茂波昨表示，雖然貿易戰持續，但本港出口表現強勁。其中，相當部分涉及人工智能(AI)及通訊相關設備，並形容形勢可喜。而上季投資增長達17%，雖然面對地緣政治及油價上升帶來的挑戰，但仍看好經濟前景，加上樓市回穩，有助提升消費信心，對今年投資環境感到積極正面。



■陳茂波稱，逾1,000萬個強積金賬戶已加入積金易平台。

陳茂波出席電台節目時提到，本港過去數年的投資增長只有單位數字甚至低單位數字，但今年首季投資同比增長達17%。不單受到AI及通訊相關設備需求帶動，部分亦與建築相關，反映樓市回穩，且穩步向好，預期建築行業恢復力度更大。

檢視提升「同股不同權」

他表示，本港上季經濟數字亮麗，惟各行業實際感受仍有落差。其中，金融、貿易、創科等範疇，脈搏較為貼近。目前約有四成資金來自歐美機構投資者，勢頭不錯；南向通則佔約三成；而東南亞、中東及本地投資者亦佔相當份額，反映全球資產配置出現結構性變化。香港作為國際金融中心和領先的股票市場，最重要是有更多優質公司進駐，股市亦要與時並進。

他透露，目前正檢視提升「同股不同權」架構可行性，以增加市場流動性。

此外，陳茂波指，雖然餐飲業復甦速度相對較慢，但已扭轉形勢，表現平穩。他認為，其他行業需要轉型，特區政府會考慮出台一些政策協助相關行業。

至於今年財政預算案提出，全民AI培訓，政府將成立由財政司司長主持的「AI+與產業發展策略委員會」。陳茂波透露，正準備委任跨業界委員，希望了解業界痛點，再推出政策措施支持發展及轉型，初步以優勢產業為先，如醫療科技等。

冀創科成為重要經濟動力

他認為，本港未來經濟前景積極正面，雖然受到地緣政治挑戰，而高油價亦推升通脹；然而，以本港金融市場表現，加上當局着力發展北部都會區，希望經濟

增長引擎不單止來自金融貿易，假以時日，創科亦能成為重要經濟動力。

陳茂波表示，全球發展未來變數仍很大，不知何時出現「黑天鵝」，因此需要謹慎。至於會否更新2026年全年經濟增長預測。他稱，待政府經濟師考慮各方面因素後，將在稍後作出公布。

另一方面，「積金易」平台於上月底完成覆蓋所有強積金計劃，積金易昨一連兩天在鑽石山一個大型商場舉行「積金e世代嘉年華」。推廣強積金計劃成員註冊及使用積金易管理強積金。

陳茂波在啟動儀式上表示，積金易迎來一個里程碑，由12個受託人管理的24個強積金計劃，逾1,000萬個強積金賬戶已全部加入平台，期望積金局再接再厲，推動業界持續創新，為市民提供更多投資選擇。

首岸3期首批全獲認購

新盤銷情持續暢旺。由恒地(0012)牽頭發展的紅磡首岸3期，昨首輪銷售130伙全數獲得認購，料套現逾12.3億元。發展商隨即加推價單第3號共70伙，周四(14日)發售。

恒基物業代理董事及營業(二)部總經理韓家輝表示，新推單位包括49伙2房、18伙3房及3伙2房連平台單位，實用面積301至708平方呎，折實價707.3萬元至1,661.1萬元，折實呎價20,357元至24,032元。

入場單位為第1座5樓G室，實用面積340平方呎，2房間隔，折實價707.3萬元，折實呎價20,804元。

形瑋首輪單位售罄

另外，新地(0016)旗下荃灣形瑋日前開售首輪154伙全部售罄，套現逾10億元。即時加推55個單位，包括15伙1房及40伙兩房戶，實用面積273至416平方呎。

新推單位折實價487.22萬元至784.12萬元，折實呎價16,941元至19,125元，折實平均呎價18,141元。



■首岸3期加推70伙，折實價707萬元起。

雲英谷通過在港上市聆訊

內地智能手機AMOLED顯示驅動芯片供應商雲英谷，通過港交所(0388)上市聆訊，並更新聆訊後資料。意味有機會短期招股，中金及中信證券為是次上市聯席保薦人。

雲英谷從事有機發光二極管(OLED)顯示驅動芯片研發、設計及銷售，提供主要應用於智能手機的AMOLED顯示驅動芯片，以及主要應用於VR/AR設備的Micro-OLED顯示基板/驅動。

暫未錄得盈利

根據弗若斯特沙利文報告，按2024年銷量計，雲英谷是全球智能手機AMOLED顯示驅動芯片市場第五大供應商，也是中國內地最大供應商。此外，該公司是Micro-OLED顯示基板/驅動領域的主要供應商，2024年市佔率40.7%，全球排名第二。

公司於2022年、2023年、2024年及截至2025年10月31日止十個月，分別錄得虧損1.24億元(人民幣，下同)、2.32億元、3.09億元及1.95億元。

傳阿里整合AI平台 推智能對話購物



■千問App每日活躍用戶穩定在4,000萬左右。路透社

阿里巴巴(9988)據報將整合人工智能(AI)平台，並與線上購物平台淘寶對接。消費者可透過與集團AI大模型通義千問(Qwen)AI助理對話，以瀏覽、比較並購買商品，無需再手動翻閱商品列表，進一步推動購物行為。

路透社引述消息人士報道，此舉旨在推動以「對話式購物」，取代傳統以關鍵字搜索的購物模式。千問應用程式將能存取淘寶與天貓旗下超過40億件商品的完整

目錄，並由能夠管理物流與售後服務的「技能庫」提供後盾支援。同時根據使用者歷史訂單紀錄與購物偏好，提供購物推薦。

報道指，在淘寶內部，阿里將推出一款由千問驅動的AI購物助手，功能涵蓋虛擬試穿及30天價格追蹤等。

通用千問於2024年11月開放公開測試後，兩個月內突破1億每月活躍使用者。

阿里上季料少賺逾五成

另一方面，阿里將於周三(13日)公布截至3月底止全年度及第4財季業績。彭博社數據顯示，市場平均預測阿里上季經調整盈利144.27億元(人民幣，下同)，按年跌51.7%。收入2,465.07億元，增4.3%。預期阿里雲繼續保持高速增長，核心電商業務表現企穩；惟受新春營銷投入影響，包括千問應用在內的「所有其他」業務板塊虧損將擴大。

摩根大通此前發表報告指，千問App

上季直接補貼30億元啟動「春節請客計劃」，帶動千問每日活躍用戶(DAU)由700萬激增至7,350萬的高峰，隨後穩定在4,000萬左右。

該行認為，阿里戰略是將千問視為進入集團生態系統的代理電商(agent commerce)入口，但與已經披露收窄虧損框架的外賣業務不同。集團在千問的投資缺乏「財務護欄」，即是沒有虧損上限與時間表，也未明確說明支出與回報之間的關係，可能會導致市場質疑阿里的「電商企穩+雲端AI」戰略邏輯，盈利何從而來。

摩通表示，若阿里管理層能具備說服力，將春節支出定調為非經常性開支，並指引後續季度支出將大幅降低，上個季度可以成為出清事件(clearing event)，合併盈利正式觸底，後續軌跡將迎來改善。反之，若無法做到這點，市場恐開始對「在現有外賣業務的虧損拖累上，疊加無限期的消費者AI投資周期」重新評估。