

# 中國進5.5G時代 建設數字強國

**金針集** 中國進入5G-A（即5.5G）商用年，網絡速度較5G快10倍，有助提升AI大模型、工業智能化、自動駕駛系統等領域的發展優勢。事實上，中國繼續在新一代通信技術領先全球至關重要，有助爭取科技制高點，推動實現高水平科技自強自立。目前中國創新發展動力不斷增強，數字經濟規模持續擴大，正加快建設數字強國、科技強國。

中國科技企業創新發展取得重大進展，華為集團在全球智能手機市場重振聲威，推出搭載自家研發5G芯片手機，今年初在中國市場銷售稱冠。同時，比亞迪超越美國競爭對手特斯拉，登上新能源車一哥寶座，憑藉電池技術優勢，預期比亞迪未來在海外市場佔有率穩步上升。客觀事實證明美國科技霸權行為，無礙中國科技發展與進步，中國加大自主研發，加速推進芯片國產化，對進口商品逐步產生替代作用，最終美國得不償失，若然失去中國超大市場，現時美國半導體風光日子恐怕不會長久。

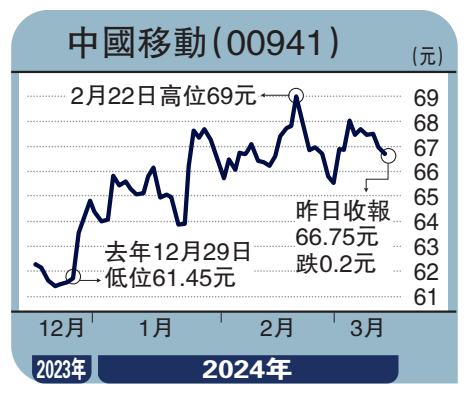
代通信技術繼續保持優勢。目前中國已建成全球規模最大、技術領先的5G網絡，截至去年11月底，5G基站總數328萬個，佔移動基站總數28.5%，下一步加速發展5G-A（5G-Advanced），即5.5G網絡，其上行與下行傳輸速率比5G快10倍，這不僅為布局6G網絡技術發展奠定重要基礎，也配合中國數字化、智能化快速發展。事實上，網絡速度提升特別有助AI大模型、工業智能化與自動駕駛技術研發與應用，從而進一步壯大中國數字經濟規模，促進產業發展。



中國加快發展5.5G網絡，不單可提升傳輸速率，也為拓展的網絡技術奠定重要基礎。

事實上，今年是5G-A或5.5G商用元年，將帶動新投資，推動產業發展。華為集團將推出5.5G產品解決方案，結合雲計算及AI技術發展，並乘勢擴大鴻蒙操作系統市場及生態圈，而中國移動等電信商則計劃今年在超過300個城市啟動5G-A商用部署，爭取在2026年底實現5G-A的全量商用。此外，中國進入5.5G時代，預期對網絡設備如天線、射頻器件需求增加，從而擴大產業鏈規模，加大對經濟增長的貢獻。

除了聚焦發展5.5G商機外，已在2020年納入新基建項目的衛星互聯網應用，近年亦加速發展起來。衛星通信是在沒有地面網絡，也可使用衛星互聯網實現通信，這不僅是新一代重要通信技術，也可與自動駕駛系統結合起來，增強智能汽車感知能力，目前已成為各國奪取科技制高點的重要賽道。由於衛星互聯網具有全覆蓋、低時延等優點，有望在6G時代實現全球網絡覆蓋，預期中國將加快多個衛星星座組網建設步伐，



其中熊貓電子已開展新一代衛星通信終端相關技術研發，而相關技術可應用在手機、車載、船載及機載之上，現時衛星通信項目成為市場投資熱點之一。

### 發展低空經濟 規模達萬億級

中國進入5.5G新時代，有助加速產業創新發展，這不單止激發網絡設備產品的新需求，還會推動元宇宙、自動駕駛、低空經濟、衛星通信等新興行業發展，拉動經濟增長，其中包括電動垂直起降航空器（eVTOL）在內的低空經濟發展潛力大。據中國民用航空局數據，明年低空經濟市場規模料達1.5萬億元人民幣，到了2035年有望擴大至3.5萬億元人民幣，成為新增長引擎，其中小鵬汽車早已搶先布局飛行汽車。總之，「5G+與人工智能+」結合之下，中國數字經濟可望在目前50萬億元人民幣規模之上進一步壯大，加速由數字大國邁向數字強國、科技強國。

## 心水股

中國移動（00941） 中石油（00857） 中信股份（00267）

# 港股溫和調整 16800點有支持

**頭牌手記** 沈金  
港股昨日先揚後回，恒指17200點水平再度成為阻力，最高上到17209點就「行人止步」，然後掉頭回落，並穿穿17000點關，低見16878點，跌204點，收市報16961點，跌120點（0.71%），成交額保持千億元水平，達到1131億元。

屬（00661）大漲11%，都予揸家極大驚喜。此外，石油股繼續做好，亦顯示其底氣充足。中石油（00857）升2%，中海油（00883）升0.8%，中石化（00386）升2.2%，都是上升榜中的常客。

（00267）7.8厘，長實（01113）6厘，長和（00001）6.8厘，都在太古之上。

## 財經縱橫

**凌昆**  
近期西方掀起了新一輪吹捧印度的輿論潮。這並非第一次，大約6、7年前便有類似情況，但今次是在新形勢下催生，其成因值得注視，中印對比的探討也要更新。

## 中國無懼印度競爭

值得注意美國同意向印供應無人機及戰機引擎。地緣政治因素令比較中印的發展路向及前景變得更為重要，印度無疑發展潛力巨大，增長亦算不俗，現時已超英法成為第五大經濟體，有估計到2030便可超德日成為第三大。有人更認為印度可超過中國，但也有人認不認同此點，如哈佛名教授Allison便指出經濟規模相差很大，中國為印度5倍，印度科技水平低、勞工質素差、教育水平低、營養不良度高，都使「人口紅利」難得充分發揮。有人又指出印度勞工參與率只得51%，相比中國及其他國家都偏低。這顯示許多人並未進入正式經濟部門（formal sector），故劉易斯二元模式的現代化人口轉移將受阻，不如中國在改革開放後很快便達到劉易斯拐點，表現為「民工荒」。

## 利華股息率達9厘 宜中長線收集

**財語陸** 陳永陸  
利華控股（01346）的業務模式涉及多個國家，包括80多家工廠，從而降低了風險並提高了彈性。集團不斷發展，使品牌能夠快速適應不斷變化的客戶和市場需求，回應客戶多方面需求，包括短時間交貨、高混合小批量訂單生產、多個原產國、

質量、合規和價格、全衣櫃能力。此外，集團去年擁有100多個客戶，並且在客戶獲得方面取得了空前的規模，成為客戶所有需求的單一來源。

利華控股以輕資產模式營運，現金流強勁，在高息周期持續減少借貸，令利息開支大減。管理層預期繼續提升訂單靈活調配能力及營運效益，並指今年的增長將以併購為主，透過收購繼續爭取優於大市的表現，併購標的地區主要在東南亞及南亞。集團前景值得期待，末期息6港仙，連同中期息3港仙，息率回報超過9厘，值得中長線收集並持有。（作者為獨立股評人）

## 電池盒業務提升 敏實14元可吼

**個股解碼** 韓穎朗  
敏實集團（00425）主要擁有兩大類業務，包

括汽車零部件業務及工業模具業務。作為全球化供應商，集團立足中國，布局全球，持續為客戶提供高品質的服務和產品。

彈，前期市場風險充分釋放，市場情緒明顯提升，從反彈品種來看，新能源汽車產業鏈與新能源光伏材料等行業表現較為突出，且同時在恒生與A股市場有較為持續的表現，前期新能源行業已經經歷了較長時間的周期調整，我們認為新能源汽車產業鏈與新能源光伏材料行業有望在反彈過程中成為成長行業中的持續性品種，敏實集團是汽車零部件行業的龍頭企業，我們認為敏實集團值得投資者關注，投資者可於14港元附近對其進行布局。（作者為招商永隆銀行證券分析師，證監會持牌人士，並沒持有上述股份）

## TVB劇集收視佳 廣告收入續改善

**慧眼看股市** 馮文慧  
電視廣播（00511）預期去年下半年可實現正數EBITDA（除稅、息、折舊及攤銷前溢利），相比2022年期間則產生EBITDA虧損1.86億元。受惠《新聞女王》一劇在內地和香港大受歡迎，加上其他劇集收視報捷，帶動電視廣播免費頻道的廣告收入持續呈現積極復甦勢頭。

地位。再看免費電視及相關業務，年內收益9.52億元，EBITDA大增96%至1.9億元。期內ViuTV註冊會員數目按年增9%至超過300萬名，當中吸金力強勁的MIRROR亦有貢獻。

**NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE SWEET BASIL THAI CUISINE**  
Notice is hereby given that Mrs. LAM Connie K, of Unit H, 10/F., Tower 6, Mantin Heights, 28 Sheung Shing Street, Ho Man Tin, Kowloon, is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Sweet Basil Thai Cuisine situated at Shop OT260-263, L2, Ocean Terminal, Harbour City, Tsim Sha Tsui, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4th Floor, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.  
Date: 15 Mar 2024

**申請新酒牌公告 茶館劇場**  
現特通告：麥浩旌其地址為九龍柯士甸道西88號西九文化區戲曲中心1樓及1M樓茶館劇場(部分)，現向酒牌局申請位於九龍柯士甸道西88號西九文化區戲曲中心1樓及1M樓茶館劇場(部分)茶館劇場的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。  
日期：2024年3月15日

**申請新酒牌公告 井家**  
現特通告：王曉華其地址為九龍尖沙咀廣東道30號新港商場地庫B01號舖09號舖，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀廣東道30號新港商場地庫B01號舖09號舖井家的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。  
日期：2024年3月15日

**申請新酒牌公告 有間麻辣燙**  
現特通告：劉百欣其地址為九龍油塘崇信街8號鯉灣天下27樓B室，現向酒牌局申請位於九龍九龍灣常悅道21號EASTMARK 1樓102號舖有間麻辣燙的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。  
日期：2024年3月15日

**申請酒牌續期公告 金不換泰國餐廳**  
現特通告：林黃小芹女士其地址為九龍何文田常盛街28號皓鳴6座10樓H室現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀海港城海運大廈二樓OT260-263舖金不換泰國餐廳的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。  
日期：二零二四年三月十五日

電訊盈科年度虧損達4.71億元，但去年下半年開始經營情況已大幅改善。集團在2022年全年虧損為6.76億元，而去年上半年蝕4.86億元，下半年盈利則1500萬元，可見業績在下半年期間改善不少。去年ViuTV的EBITDA大增96%，但整體業績表現未如理想，或是主要跟其他電訊業務有關。