港澳金融企入股內險 取消總資產門檻

【大公報訊】港澳金融機構進入內地保險業市場的門檻進一步降低。國家金融監管總局昨日公布，自3月1日起，香港、澳門的金融機構入股保險公司，不再執行「最近一年末總資產不低於20億美元」的規定。

國家金融監管總局昨日向各地方局和保險機構發布《關於香港、澳門金融機構入股保險公司有關事項的通知》，表示制定《通知》是金融監管總局有序擴大金融對外開放的重要舉措，有利於內地保險公司吸引港澳優質金融機構投資入股，進一步增強資本實力、優化股權結構，也有利於深化與香港、澳門的開放合作，促進港澳長期繁榮穩定。

去年10月，內地與港澳簽署CEPA修訂協議二，其中對香港、澳門金融機構入股境內保險公司資質要求作出調整。

落實CEPA修訂協議二安排

為落實CEPA修訂協議二的安排，金融監管總局上周已公布允許港澳銀行內地分行開辦外幣銀行卡業務的安排。今年1月下旬，國家金融監管總局副局長肖遠企在國新辦舉行的發布會上表示，最近一段時間以來，金融監管總局推出了50多項金融對外開放措施。取消了外資股份比例限制，現在外國資本可持有銀行保險機構100%股權，實現完全控股。

資料顯示，修訂協議二涉及在本港金融、建築及相關工程、檢測和認證、電信、電影、電視、旅遊等增添開放措施。除保險入股門檻和銀行卡業務開放之外，還包括研究擴大互聯互通標的範圍，包括REITs（房地產投資信託基金）；持續推進並優化跨境理財通業務試點和內地與香港基金互認安排；以及持續推進內地與香港ETF（交易型開放式指數基金）互掛安排及債券通「南向通」、「北向通」業務。

預算案提振信心 港股大漲753點

研優化IPO流程與門檻 港交所券商股急升

資金掃貨 財政預算案推出利好樓市及股市措施，本地地產股應聲走高。新世界（00017）股價升超過6%；港交所（00388）抽高半成。市場信心增強，港股大漲，恒指最多飆高近千點，收市升753點，創三年高位。分析員稱，升市莫估頂，恒指只要穩守在10天移動平均線，投資者可以繼續持貨。DeepSeek籌備R2模型，科技股衝高，美團（03690）股價飆近一成。星展建議逢低買入AI受惠股。

大公報記者 劉鑌豪

預算案就本地樓市有較多落墨，樓價400萬元或以下物業的印花稅調整至100元，又考慮容許商業地改為住宅用地。政策支持樓市，本地地產股造好，新世界升6.4%，收報4.78元；嘉里建設（00683）升4%，報16.56元；新地（00016）升2.6%，報74.6元。

河套發展加快 建築股受捧

此外，預算案提出改善上市審批流程、優化上市門檻，港交所抽高5%，報361.2元。本地券商股午後跟隨內地券商股走高，第一上海（00227）升18%，報0.36元。預算案亦披露北部都會區發展構想，預留37億元加快完成河套香港園區第一期基建及公用設施。本地建築股受捧，建聯集團（00385）升12.5%，報0.45元。

整體港股表現，恒指全日最多升939點，收市時升753點，報23787點。主板成交額3701億元，較上日增加405億元。內地資金入市態度謹慎，港股通淨買入103.99億元，較上日減少116.33億元。

信誠證券聯席董事張智威表示，DeepSeek籌備R2模型，阿里巴巴（09988）旗下通義千問發布深度思考模型「QwQ」，促使資金昨日泊入科技股，是港股昨日升市的原因之一。展望後市，張智威認為，升市莫估頂，只是恒指穩守在10天移動平均線以上，投資者可繼續持貨。板塊方面，除科技股，內險、內銀、中資電訊股亦可留意。

恒指上望25500點

富途證券首席分析師譚智樂稱，美債息向下有利港股表現，恒指已升到10年市盈率均值，現時不宜揣測大市頂位，若指數進一步升抵均值以上一個標準差，恒指將見25500點，但注意在期指結算前，市況會比較波動。板塊方面，在大升市下，科技股將不會缺席；內險、內房、內需等兩會題材股亦值得留意。

星展表示，從過往經驗，大市在兩會期間很可能出現回吐，會議後表現會更好。板塊方面，星展建議逢低買入AI受惠股，重申增持非銀行金融股，並考慮兩會前在消費和房地產板塊中進行技術性交易。

▲港股昨日曾大升近千點，科技股領漲，收市升753點。 中新社

市場焦點股份昨日表現

股份	昨收(元)	升幅
財政預算案受惠股		
新世界發展（00017）	4.78	+6.4%
嘉里建設 （00683）	16.56	+4.0%
新鴻基地產（00016）	74.60	+2.6%
恒基地產 （00012）	21.20	+2.1%
中資科技股		
美 團（03690）	174.20	+9.8%
京東集團（09618）	168.10	+8.4%
中芯國際（00981）	57.40	+5.9%
小 米（01810）	56.30	+5.8%
阿里巴巴（09988）	136.90	+4.8%

證券界觀點

安聯投資
看好中資科技股，主要得益於中國推動AI，中資科技股今年可能會保持強勁勢頭

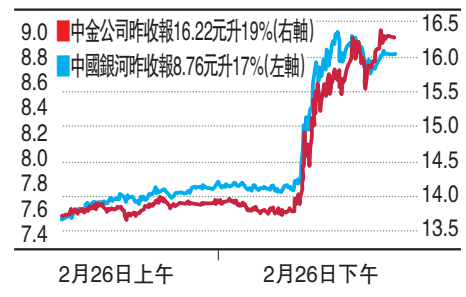
摩根資管
中國企業將在全球科技產業鏈內扮演更重要角色，包括人工智能領域的硬件設備供應鏈、機器人產業的供應鏈等

星展
建議逢低買入AI受惠股，同時重申增持非銀行金融股，並考慮兩會前在消費和房地產板塊中進行技術性交易

傳合併快成事 中金銀河炒高兩成

【大公報訊】外電消息透露，中金公司（03908、601995）將與同業中國銀河證券（06881、601881）通過換股方式進行合併，成為總資產規模高達1.4萬億元人民幣的大型券商。

不過，中金公司和中國銀河昨晚雙隻發公告澄清，表示截至公告披露當日，公司未得到任何來自政府部門、監管機構或公司股東有關上述傳聞的書面或口頭的信息。經公司與控股股東中央匯金投資確認，控股股東也不存在籌劃上述傳聞所稱事項或其他涉及公司的應披露而未披露的重大事項，公司亦無應披露而未披露的信息。



據外電報道，合併計劃已於幾周前獲得中央批准，可能會在未來幾周內宣布，而合併計劃仍需得到監管部門和股東的批准。消息帶動兩隻股份大漲。A股方面，中金公司及中國銀河收盤時段大升並雙雙漲停，收市分別報36.43及16.2元人民幣。港股方面，中金公司收升19.09%報16.22港元；中國銀河升17.11%報8.76港元。

監管層支持大型券商藉併購提升核心競爭力，進一步做大做強，此前已有「國聯+民生」「國泰君安+海通」「浙商+國都」等多起券商併購重組，獲得監管部門批准。中金與銀河此前就多次傳出合併傳聞。

景順美股ETF在港掛牌 首日跌0.8%

【大公報訊】環球資產管理公司景順今日宣布，公司旗下的旗艦產品景順QQQ交易所買賣基金（簡稱，景順QQQ）已獲香港證監會批准於香港進行銷售，昨日在港交所跨境掛牌上市，股份代號為03455。據悉，該ETF設有港元、美元及人民幣櫃台，但現時未納入互聯互通機制，即內地投資者尚不能透過南向通購買此產品。港交所（00388）證券產品發展主管羅博仁表示，此產品首次在北美以外地區上市，顯示港交所作為亞洲首選ETF市場的地位，亦鞏固了香港市場作為領先國際金融中心的地位。

追蹤美科技巨頭

景順QQQ是香港證監會於去年5月放寬海外主動型ETF在港發行聯接ETF後迎來的首隻產品，追蹤在納斯達克上市的美國科技巨頭，包括蘋果及英偉達等。該產品每手買賣單位為1股，全年經常性開支比率0.2%。根據港交所數據，該ETF首日走弱，跌0.84%，收報4016元，成交金額122萬元。

蜜雪孖展1.83萬億 超購近5300倍

【大公報訊】中國現製飲品企業蜜雪集團（02097）獲1.83萬億孖展申購，超購近5300倍，超越螞蟻集團成為港股「凍資王」。一眾券商之中，富途借出逾萬億資金，認購客戶突破7萬人，輝立及信誠分別借出3330億元和1700億元。蜜雪集團申購結果將於明日（28日）公布，下周一（3月3日）正式上市。

蜜雪集團是次IPO共引入5間基石投資者，認購2億美元（約15.6億港元）。

先導智能申上市擬籌39億

另外，A股電池供應商先導智能（300450）正式遞交在港上市申請，料集資最多5億美元（約38.9億元），中信証券和摩根大通擔任聯席保薦人，最快年內上市。該公司的業務歷史可追溯至2002年，2015年5月在深交所上市，昨日A股收報23.51元（人民幣，下同），總市值達368.2億元。

先導智能約七成收入來自鋰電池智能裝備，並涉足光伏智能裝備、3C智能裝備和智能物流系統等領域。2024年首9個月收入按年減30.8%至90.4億元。

阿里：東歐東盟成跨境外貿新市場

【大公報訊】阿里巴巴（09988）旗下B2B平台Alibaba.com香港區域經理文成樑表示，除了傳統歐美國家，近年所見外貿電商市場涉及更多新興地區，例如烏克蘭等東歐市場，東盟地區亦見崛起，成為跨境外貿的新市場。

截至2024年3月底數據，Alibaba.com平台上北美洲買家約佔26.7%，當中21.7%來自美國市場。文成樑表示，正觀察美國對跨境電商的關稅政策走向，雖然目前所見未見影響，但該平台亦建議商家應放眼更多市場，以分散風險。

另外，面對中小企缺乏專業電商人才，加上語言溝通能力的限制，Alibaba.com去年推出「AI生意助手」工具，協助商家分析市場需求、自動優化店舖產品、提供智能報價等。文成樑表示，目前約有6萬賣家使用該工具，有助提高商品搜索曝光量37%，整體支付轉化率提升52%。

▲文成樑表示，東盟成為跨境外貿的新市場。 大公報記者李潔儀攝

為進一步降低技術門檻，Alibaba.com正式推出外貿業務全場景AI解決方案「OKKI CRM」，功能包含智能營銷及CRM管理，增加貿易成功率。

整治內卷式競爭 市監局與阿里京東等交流

【大公報訊】國家市場監管總局日前召開部分企業公平競爭座談會，與天合光能、晶澳科技、隆基綠能、阿里、京東、北汽、奔馳等7家企業負責人圍繞整治「內卷式」競爭進行深入交流，聽取意見建議。參會企業結合實際，介紹面臨的市場環境、競爭狀況和存在的困難，並從反壟斷反不正當競爭、公平競爭審查、企業合規指導等方面提出具體建議。

維護公平競爭市場秩序

市場監管總局副局長孟揚向參會企業介紹了總局整治「內卷式」競爭、維護公平競爭市場秩序有關工作情況，有關司局負責人對企業提出的問題和意見一一作了回應。孟揚指出，定期召開企業公平競爭座談會，是市場監管總局及時回應企業關切、營造更加公平更有活力市場環境的重要舉措。總局將加強與企業的常態化溝通交流，強化反壟斷反不正當競爭監管執法，強化公平競爭審查剛性約束，加快構建全國統一大市場，積極推動解決企業在公平競爭中遇到的問題，助力企業高質量發展。希望企業堅定信心，不斷增強核心競爭力，加強合規能力建設，維護公平競爭市場秩序，積極有序拓展國內外市場。

在去年舉行的中央經濟工作會議上提到綜合整治「內卷式」競爭，規範地方政府和企業行為。其後，金融監管總局召開會議對今年重點任務作出部署。包括持續深化重點領域公平競爭治理，強化反壟斷反不正當競爭監管執法，健全公平競爭政策實施機制，優化完善公平競爭制度規則；促進平台經濟領域各方主體互利共贏，促進平台規則公平透明，淨化直播電商行業生態等。

據市場人士解讀，在宏觀經濟領域，「內卷式」競爭更多指向企業間的同質化競爭或過度消耗資源卻未帶來生產力提升的行為。這種現象表現為成本堆疊但無效益增長、創新投入不足、技術進步停滯、產業間發展失衡、資源錯配加劇以及長期經濟環境受損競爭失序，相信綜合整治「內卷式」競爭，有利於促進高質量發展，有利於強化創新激勵和有利於優化考核指標。