

萬科傳獲力挺 帶動港股勁升563點

恒生中國內地地產指數飆近6% 大市成交逾2871億

市傳內地正研究方案，包括透過68億美元（約530億港元）融資計劃，協助萬科(2202)償還債務，以解決今年500億元人民幣的資金缺口。消息帶動港股大升563點，收報21,857點，成交逾2,871億元。恒指一舉衝上逾4個月高位，大市交投也增至4個月以來最多水平。分析師指出，港股近月上升主要由科技股帶動，但內房股債務仍是影響股市表現的主要因素，如今傳出內地將介入部分內房股的債務問題，有助徹底釋除股民的疑慮。萬科的利好消息令恒生中國內地地產指數大漲5.9%，不單萬科勁升逾16%，融創(1918)亦抽升近21%，藍籌股龍湖(0960)也大升8%。

●香港文匯報記者 周紹基



多隻內房股昨升逾一成		
股份	收市價(元)	升幅(%)
融創(1918)	2.03	20.8
奧園(3883)	0.236	18.6
萬科(2202)	6.35	16.7
旭輝(0884)	0.29	16
世茂(0813)	1.03	15.7
遠洋(3377)	0.285	15.4
富力(2777)	1.43	14.4
佳兆業(1638)	0.208	13.7

恒指昨日收漲563點，收報21,857點，主板全天下成交逾2,871億港元。

市傳內地正研究支持萬科解決債務問題的方案，一眾內房股聞風炒上，多隻股份升幅逾一成。彭博昨日引述消息指出，內地有關部門正在制定方案，協助萬科填補今年約500億元人民幣的資金缺口，以償還其債務。據稱作為方案的一部分，監管機構將劃撥200億元人民幣的地方政府專項債券，用於購買萬科未售出的房產和閒置土地。

彭博稱，萬科及其關聯公司還將獲准利用其他融資渠道，包括發行新債和銀行貸款償還債務，並稱方案的細節仍會發生變化。萬科在一份聲明中表示，將「全力以赴」應對今年將到期的債務兌付。萬科還表示，將繼續加快資產出售，退出非核心業務，以償還債務；同時，公司今年到期公開債務約360億元，截至目前已如期完成1月到期的30億元兌付。

萬科A股漲停 H股飆逾16%

萬科A股昨日漲停，H股則飆漲16.7%；A股滬深300地產指數尾盤跳升並收高4.8%，港股恒生中國內地地產指數大漲5.9%，分別創下近四個月和逾四個月最大單日漲幅。

業內人士認為，房地產行業初露趨穩跡象，隨着紓困政策落實，如專項債收儲推行落實，或有更多房企迎來財務狀況改善。

上海易居房地產研究院副院長嚴躍進指出，近期萬科動作頻頻，包括保交樓專項組提及萬科保交付事件、深鐵入駐、萬科借款20億元等，這都說明政策支持力度大且是真金白銀的支持，這可以為萬科的穩定發展真正創造基礎。預計後續資金支持力度依然會加大。

恒指料上試22000點關口

獨立股評人郭思治表示，大市連日成交維持高位，昨日「北水」也轉為淨買入75億元。他認為，資金有明顯流入跡象，若後市能繼續保持2,000億元以上成交額，即反映大市仍然存在動力，特別是港股在技術上，已進入中期升浪形態。如果以1月13日低位計，一個中期升浪進行4周至8周的話，2月份整體市況仍有機會繼續尋頂，突破22,000點的阻力並不大。

大市成交轉趨活躍，港交所(0388)大升5.6%。滙控(0005)盤中見84.8元，創逾11年新高，收報84.4元，升0.8%。

資金青睞 中資股後市看俏

摩根士丹利發表中國市場報告，指中國股市近期上漲，主要受AI強勁趨勢的憧憬所推動，預計此勢頭將在短期內持續，因為全球投資者對中國市場持倉不多，引發了資金的湧入。大摩篩選了15隻可直接受益中資股，包括騰訊(0700)、百度(9888)、美圖(1357)、阿里巴巴(9988)、小米(1810)及聯想(0992)等。

科技股繼續成市場焦點，科指昨升逾2%，收報5,281點。大型科技股個別發展，市傳跟蘋果合作開發內地iPhone人工智能(AI)功能的阿里巴巴，股價勁升逾8%，貢獻大市近170點升幅，同系的阿里健康(0241)更急升近11%，是表現最強藍籌。其他蘋果概念股亦造好，比亞迪電子(0285)便大升近10%。

推出智駕系統「天神之眼」的比亞迪(1211)獲大行唱好，股價再升7.4%，連同升3.6%的小米齊齊創新高。上季業績好過市場預期的中芯(0981)升5.8%，周二跌一成的吉利(0175)反彈6.8%。京東(9618)宣布啟動外賣業務，美國(3690)跌逾4%，而京東亦跌逾1%。

A股地產板塊齊起舞

香港文匯報訊(記者 章蕪蘭 上海報道)有消息稱，內地相關部門正在準備一項方案，考慮允許地方政府今年利用約200億元(人民幣，下同)的專項債額度，用於購買萬科的待售樓盤以及空置土地。這些資金將幫助萬科支付今年到期的部分債務，萬科和關聯公司也被允許利用新債發行和銀行貸款來還債。萬科A股價尾盤直線拉升至漲停。房地產開發板塊亦急漲，收盤升2%。除萬科A外，臥龍地產亦漲停。中洲控股大漲8%，華夏幸福、中交地產漲7%，光大嘉寶漲6%，萬通發展、津投城開、金地集團漲5%。房地產服務板塊亦升2%，我愛我家漲超5%。

房地產服務板塊飆2%

滬深大盤則攜手反彈，截至收市，滬綜指報3,346點，漲28點或0.85%；深成指報10,708點，漲151點或1.43%；創業板指報2,191點，漲39點或1.81%。兩市共成交16,772億元。市傳蘋果公司正與阿里巴巴公司合作，開發和推出面向中國iPhone用戶的AI功能，阿里概念升2%。電源設備、半導體、能源設備板塊亦漲兩市；DeepSeek概念漲超3%。

瑞銀：DeepSeek 拉動行情 港股AI板塊升勢料持續

香港文匯報訊(記者 岑健樂)內地人工智能(AI)企業DeepSeek引發全球資金投資中國科技股的热情，瑞銀中國股票策略研究主管王宗豪昨表示，DeepSeek R1模型的推出，使中國AI發展重新引起投資者的關注。而回顧4G、5G和雲計算時代的經驗，相關公司跑贏50%至100%，這些反彈通常持續1至2年。目前DeepSeek引發的升幅反彈似乎還未過半，尤其是軟體股，該行認為AI相關股票擁有估值上漲機會。

瑞銀對AI相關中國上市股票的跟蹤顯示，今年年初以來，這些股票上漲15%，跑贏了MSCI中國指數9%。王宗豪指出，從基本面看，AI對大多數公司的收入貢獻有限，而且該行認為激烈的競爭可能在短期內限制盈利上行空間。儘管如此，科技驅動的反彈通常在股價在

業績兌現之前上漲，而今年由於流動性充足、利率下降，該行認為AI相關股票擁有估值上漲機會。

王宗豪續指，根據4G、5G和雲計算領漲期間的經驗，該行看到MSCI中國指數從底部到高點的平均漲幅為50%，滬深300指數漲幅更高，平均上漲72%。不過，該行認為需謹慎外推這些歷史經驗，因為股市之後的上漲主要由宏觀復甦帶動。

A股市場料更利布局AI主題

該行指出，在2013-2014年4G概念反彈的初期階段，股市基本持平，而在2023年上半年，AI相關股票繼續表現良好，而後出現回檔。目前觀察港股和A股的行業構成，A股(滬深300指數)中軟體公司的敞口更大(約為

20%)，而港股(恒生國企指數)剔除互聯網大廠後，相關股票佔比相對較低，為12%。由於恒生國企指數年初至今跑贏滬深300指數10%，因此該行認為A股可能是布局AI相關主題的更好選擇。

從基本面看，瑞銀認為隨着AI用戶(如雲提供商)繼續競相構建生態系統，IDC公司、硬體製造商等基礎設施提供商將最早看到收入貢獻。儘管如此，根據過去的經驗，潛在估值上升空間更大，尤其是軟體公司。參考2019至2020年(雲計算)和2023年(AI)的經驗，軟體公司的估值漲幅最大，在此期間其P/S上升4個百分點至14個百分點。相對於大盤，軟體股的估值仍比2021年初的高點低53%，比2023年的高點低38%，而硬體股的估值似乎與前期高點大體一致。



余康如(右)指，若全國兩會推出更多實質刺激經濟政策，將持續提振投資市場。左為甘卓亭。記者曾業俊攝

香港文匯報訊(記者 曾業俊)港股及A股近日指數和成交額均有不俗升幅，施羅德投資多元化資產投資總監余康如昨表示，雖然內地房地產需求及市民消費仍需時恢復，但去年MSCI中國指數升30%，年初至今恒指已漲8%至9%，該行已把對A股及港股的評級由「減持」上調至「中性」。該行期待下月全國兩會將推出有更多實質的刺激經濟政策，持續提振整體投資市場。她表示，若內地推出更多支持經濟措施，該行會更有信心投資內地及香港股市。

對於DeepSeek掀起AI熱潮帶動A股及港股急升，余康如認為，DeepSeek大幅壓低AI成本，而且成效顯著，其實利好整體AI需求，雖然短期內會對部分美國科技股帶來負面影響，但對整個AI及科技市場其實帶來正面作用，因此長遠而言並不會拖低美國科技股表現。

地區基金近半年逐步加倉

施羅德投資亞洲(日本除外)股票產品管理主管甘卓亭表示，早前該行主要的地區基金對於內地及香港股票處「低配」狀態，但由於估值吸引，過去6個月已開始慢慢加倉，並採取「由下而上」策略選擇個別企業。鑑於近期DeepSeek的發展，會關注更多邊緣AI相關企業。他又關注內地出台更多支持實體經濟的措施，特別是對內房行業的措施，預料若內房有改善趨勢，將同時帶動內地消費增長。

通脹或重臨 美聯儲減息存懸念

至於息口方面，余康如指出，目前美國勞工市場及經濟數據強勁，加上特朗普的關稅政策影響，預計通脹明年或重臨美國，該行預測今年美聯儲只會在3月減息一次，甚至有機會全年不減息。近年美股顯著增長，余康如料今年美股可繼續跑贏，並會留意金融板塊及銀行股，而該行自去年中起已對美國金融股部署長倉。雖然美國減息周期已經啟動，但若息率曲線正常，其實利好銀行股，而銀行股在去年第四季的業績表現更好過科技股。

估值吸引 施羅德上調A股及港股評級

大摩：中國AI強勢崛起 全球投資者青睞

香港文匯報訊(記者 岑健樂)近日內地人工智能(AI)企業DeepSeek成功帶動相關股份的投资風氣，令A股與港股都表現良好。摩根士丹利最新報告指出，全球投資者開始重新評估中國在科技和AI領域的投资價值，這種思

維轉變已經顯而易見，並推動更多基本面投資。

AI領域重大進步推動A股上揚

摩根士丹利股票策略師王濤在報告中指出，DeepSeek發布了具有成本效益的大語言模型

(LLM)，其性能可與Google、Open AI和Meta等領先公司的模型相媲美，但成本卻低得多，顯示出中國在AI領域取得了重大進步，這是近期A股上揚的主要推動力。

報告指出，1月13日(DeepSeek-R1發布後的第一個交易日)，MSCI中國指數和恒指都已經見底，此後一直在上漲，隨後的一周恒指和恒生科技指數分別上升12%及22%，至於

MSCI中國指數則上升13%。大摩續指，在多極世界主題下，中美競爭已從貿易關稅方面擴展到高端製造業與AI。隨着DeepSeek的強勢崛起，投資者現在意識到，大規模投資對於AI的應用來說不是必要的，而且中國已經證明了其有能力跟上並可能縮小差距，即使在高端GPU的使用有限的情况下。

該行又指，中國或許能夠利用其雄厚的工程師團隊、數據可用性、社交網絡和電子商務領域完善的生態系統，以及潛在的政府進一步支持，實現更快的採用，對相關板塊股價表現有正面影響。

法巴：內地提振經濟增對沖基金吸引力

另據彭博引述法國巴黎銀行一項調查指出，部分曾於過去兩年撤出資金的全球投資者，再次對中國的對沖基金產生興趣。該調查顯示，有7%受訪者計劃在2025年增加對以中國為主基金的配置(包含所有策略)。這與2024年的情況截然相反，當時17%的受訪者削減了此類投資，2023年更有42%的受訪者從中國的對沖基金中撤出資金。

該調查於去年12月至今年1月進行，調查對象為負責對沖基金全球1.4萬億美元投資的229名資產配置者。內地近期推出系列刺激措施提振經濟，提振資本市場，MSCI中國指數自8月份以來上漲了20%以上。

申請酒牌續期公告 樂口福酒家有限公司

現特通告：李忠文其地址為九龍城侯王道3號4樓，現向酒牌局申請位於九龍侯王道1-3號地下及閣樓(前部份)樂口福酒家有限公司的酒牌續期。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樓酒牌局秘書收。

日期：2025年2月13日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE Lok Hau Fook Restaurant Limited

Notice is hereby given that Li Chung Man of 3/F, 3 Hau Wong Road, Kowloon City is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Lok Hau Fook Restaurant Limited situated at G/F & C/L (FRONT PORTION), 1-3 HAU WONG ROAD, 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, 4/F, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 13th February 2025

申請酒牌續期公告 香港燒味餐廳

現特通告：叶素梨其地址為香港北角馬寶道41至47號華寶商業大廈地下1、2及3號舖，現向酒牌局申請位於香港北角馬寶道41至47號華寶商業大廈地下1、2及3號舖香港燒味餐廳的酒牌續期。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，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路克道市政大廈8樓酒牌局秘書收。

日期：2025年2月13日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE Hong Kong Roasted Restaurant

Notice is hereby given that YE, Suli of Shop 1, 2 & 3, G/F, Workingberg Comm'l Bldg., 41-47 Marble Road, North Point, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Hong Kong Roasted Restaurant situated at Shop 1, 2 & 3, G/F, Workingberg Comm'l Bldg., 41-47 Marble Road, North Point, H.K. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 13th February 2025