

大摩籲全球投資者大買中資股

政策挺民企創科有突破 中國股市結構性趨勢改善

今年全國兩會，產業創新、科技興國是最熱話題之一，並推動着經濟向前行。在市場上，科技股、汽車股、機器人股昨日都有好表現，帶動港股第3日上升，恒指也創逾3年新高。港股昨再急升595點或2.5%，收報24,740點，成交維持高水平，達到2,860億元。恒指3日已累漲1,277點或5.4%。科指表現同樣出色，昨升232點或4%，報6,105點。摩根士丹利指出，目前是建議全球投資者增加對中國股票配置的最佳時機。A股三大指數均向上，滬綜指升0.1%，滬深300指數升0.3%，深成指漲0.5%。

●香港文匯報記者 周紹基



●港股昨急升595點，3日累漲1277點，收報24740點，創逾3年新高。 中新社

摩根士丹利中國首席股票策略師王濤日前表示，中國股市近期明顯復甦，背後有多個積極因素推動，包括企業經營改善與股東回報增強、政策支持民營經濟發展，以及科技創新突破吸引全球關注。事實上，中國股市估值的折價仍顯著，外資對中國資產的持倉比例也少，認為若未來能出現更多宏觀經濟改善信號，中國市場將釋放出更大吸引力，吸引國際資金加速流入，側面反映其潛力巨大。王濤強調，中國股市的結構性趨勢已經改善。

中美元首或今年上半年會面

有基金經理指出，市場料中美元首有機會在今年上半年會面，市場憧憬兩國關係有望改善，令投資者對後市信心更足，但他提醒，港股短線升幅過急，有可能出現「牛市調整」，特別是主要指數有機會出現「三頂背馳」走勢。

恒指在26,000點前將面對頗強阻力，投資者可在此水平之前減低持貨，待指數回調至23,300點以下重新吸納。事實上，恒指在連升3日累漲1,277點或5.4%後，昨日「北水」已轉為淨沽出11億元。

資金追捧科技股，騰訊(0700)旗下AI混元昨推出5個全新且關聯的3D生成模型，股價升3.2%。發布兩款AI大模型的百度(9888)更急升12.2%，收報103.3元，再次躋身「紅股」行列。阿里巴巴(9988)計劃將業務全面人工智能化，股價亦揚5.8%。此外，美團(3690)漲1.3%，快手(1024)升4.4%，小米(1810)公布業績前，升3.3%。

機器人量產 越疆抽升28%

汽車股方面，比亞迪(1211)推「兆瓦閃充」的超級快速充電樁，股價升4.1%，平歷史

高位。蔚來(9866)與寧德時代達成換電戰略合作，收市急升8.9%。越疆(2432)人型機器人「Dobot Atom」昨日發布預售，售價由19.9萬元人民幣起，標誌全尺寸人形機器人量產時代或將提前到來。越疆股價抽升27.877%，收報68.35元。

藥明康德(2359)去年少賺13%，但派發特別股息，同時持續經營業務收入重回雙位數增長，股價升10.5%；藥明生物(2269)亦漲5.1%，兩股齊見逾1年高位。康寧傑瑞(9966)旗下藥物獲國家藥品監督管理局認定為突破性療法，股價爆升25.3%。

金價再創新高，金礦股全線上揚。紫金(2899)漲4.2%，招金(1818)漲5.7%，山東黃金(1787)揚7%，靈寶(3330)炒高7.3%。長和(0001)挫2.8%，長建(1038)挫2.9%，為表現最差藍籌。

科法斯：內企拓多元化市場避關稅影響

香港文匯報訊(記者 殷考玲)面對美國總統特朗普主張的關稅政策，科法斯北亞區經濟學家譚俊譽表示，美國關稅對內地出口具潛在影響，特別是對機械、設備和消費品等產品，他估計美國關稅每增加10%，中國的GDP增長可能會減少0.4個百分點。他也留意到內地出口商正嘗試多元化市場，但需要應付不少挑戰。

穩住樓市助提升消費信心

至於內地刺激經濟措施方面，譚俊譽表示內地採取財政支持和旨在促進消費的政策，與過去的措施相比，這次的刺激力度相對較為溫和，而且內地採取耐用商品補貼和穩定住房市場以提升消費者信心也很重要。

科法斯亞太區首席經濟學家歐韋良則認為，面對美國對多個經濟體徵收關稅，預期全球經濟增長將略低於3%。他又指，雖然亞洲預計將是經濟表現強勁的地區，但美國也展現出令人驚訝的韌性，惟歐洲的經濟增長則顯得較為遲緩，所以美國和中國在全球經濟增長中扮演的角色更加突出。不過，由於美國貿易政策的不確定性，美國的關稅和貿易政策構成了風險。而且涉及伊朗等地緣政治事件有可能擾亂石油供應並影響大宗商品價格。

同時，內地人工智能初創公司DeepSeek近期備受市場關注，DeepSeek對於內地經濟有何幫助，譚俊譽表示雖然DeepSeek近期備受市場歡迎，但對內地經濟有何幫助暫時難以判斷，因為科技對生產力的刺激仍有待觀察。



●科法斯譚俊譽(左)和歐韋良(右)。

華潤啤酒：消費者信心明顯好轉

香港文匯報訊(記者 曾業俊)華潤啤酒(0291)昨日公布截至去年12月底止全年業績，期內營業額按年跌0.8%至386.35億元(人民幣，下同)，純利按年跌8%至47.39億元，每股盈利跌8.2%至1.46元。派末期息0.387元，全年派息減少18.8%至0.76元。公司股價昨午抽升，收市報28.5港元，升4.4%。集團董事會主席侯孝海表示，鑑於2025年前兩個月情況樂觀，在國家支持提振消費的政策不斷落地之下，內地消費市場出現明顯回升跡象，消費者信心明顯好轉，料今年業績會好過去年。

今年首兩月銷量單位數增長

華潤啤酒引述首兩個月的初步數據指，集團啤酒銷量在去年高基數的情況下達到單位數增

長，其中「喜力」銷量持續雙位數快速增長。集團啤酒業務首兩個月未經審核的未計利息及稅項前盈利預計增速快於營業額增速。

對於價格戰，侯孝海表示，這是在新的商業世界裏最糟糕、最無效及必然失敗的策略。不僅不利國家經濟，同時會令業務陷入泥潭。認為價格戰早已不是中國消費品的選項，也不是中國經濟和產業經濟的選項。

侯孝海又表示，集團2024年整體業務表現符合預期，甚至「比原先想像的還要好一點」。他指，去年內地整體經濟面臨大挑戰，集團在波動的環境下「穩住了大盤」，同時在高端化發展上取得較好成績，高檔以上產品銷量增速更超過9%，未來會繼續高檔化策略。

去年，集團啤酒營業額按年跌1%至364.86

億元，銷量按年跌2.5%至108.74億升，息稅折舊及攤銷前盈利按年升2%至78.81億元。

此外，集團已開始落實「精簡組織、精細業務、精益成本」的「三精管理」以擴大利潤，相信今年在國家大力度的政策刺激下，第二季將延續第一季的消費韌性和活力，市場信心逐步恢復，預計今年業務表現將好過預期。



●左起為潤啤梁偉強、趙偉、侯孝海、趙春武、魏強。香港文匯報記者曾業俊攝

「跑步經濟」興起 特步攻細分市場

香港文匯報訊(記者 岑健樂)今年的國家政府工作報告將「大力提振消費、提高投資效益，全方位擴大國內需求」列為2025年十項政府工作任務之首，國新辦前日(17日)還舉行記者會介紹提振消費有關情況。內地體育用品企業特步國際(1368)主席兼行政總裁丁水波昨日表示，內地持續推出刺激經濟與消費增長的政策，將為體育用品行業提供良好的環境，推動集團業務實現長期增長；集團首席財務官利智補充，對公司今年收入與盈利繼續實現正增長有信心。

管理層指，消費者越來越傾向於專注細分市場，而非聚焦全品類的品牌。集團為戶外運動愛好者精心打造兼具先進功能和適用於多場景

的產品，滿足細分市場及不同的戶外活動需求，爭取市場機遇。

特步國際集團總裁田忠昨日表示，去年集團因特殊情況而派發特別股息，雖然今年不一定會派特別股息，但他同時指出，特步國際自2008年上市以來，派息比率長期維持在50%以上，因此今年有望繼續維持相關安排。

特步國際昨公布2024年全年業績，其中，收入為135.77億元(人民幣，下同)，按年上升6.5%。純利為12.38億元，按年升20.2%。每股基本盈利48.7分。每股派末期息9.5港仙(可選擇以股代息)，連同中期股息每股15.6港仙，以及年內派發特別股息每股44.7港仙。因此2024年特步國際的派息比率為138.2%。

特步國際昨收報5.69港元，無起伏。

另一方面，特步國際昨發表公告，稱自昨日起，丁水波的長女丁利智已獲委任為集團首席財務官。談到交棒的問題時，丁水波昨表示，現時談交棒的問題「還早了一點」。



●左起為特步首席財務官利智、執董楊鸞彬、主席丁水波及總裁田忠。香港文匯報記者岑健樂攝

聯通：AI浪潮「機會顯著 影響深遠」

香港文匯報訊(記者 周曉菁)中國聯通(0762)董事長兼首席執行官陳忠岳昨在業績發布會指出，AI浪潮對聯通來說「機會顯著，影響深遠」，是公司從通信運營公司向科技服務公司轉型升級的重要引擎。他指出，集團準備在基礎設施、數據集、大模型、智能體和AI安全等方面發力，例如重點打造10個國家級計算數據中心等。

去年多賺一成 末期息 15.62仙

聯通昨公布2024年業績，營業收入按年提升4.6%至3,896億元(人民幣，下同)，純利增加10.1%至206億元，派發末期股息15.62仙，連同已派發的中期股息每股24.81仙，全年股息合計每股40.43仙，按年增長20.1%，2024年派息率達60%。集團今年固定資產投資約為550億元，其中算力投資增長28%，且為人工智能重點基礎設施和重大工程專項



●左三為中國聯通董事長兼首席執行官陳忠岳。香港文匯報記者周曉菁攝

GRAND SEASONS加推138伙 453萬入場

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)受惠港股持續上升及2月底財政預算案將400萬元以下物業印花稅降至100元，3月以來本港一手樓交投十分暢旺，各大發展商亦積極加快推盤步伐。會德豐地產夥港鐵合作日出康城GRAND SEASONS昨加推138伙，折實平均呎價14,905元，一房折實入場453.4萬元。

會德豐地產副主席兼常務董事黃光耀表示，GRAND SEASONS昨日加推138伙，包括首度推出47樓以上高層單位，因此屬原價加推，實用面積322至716方呎，涵蓋一至三房，扣除最高12%折扣，折實價453.4萬至1173.1萬元，折實呎價14,039至18,017元。當中三分之一單位折實價低於500萬元；最快下周以先到先得發售。

他指出，GRAND SEASONS累售70伙，套現5億元，平均成交呎價14,800元。而SEASONS系列累售1,051伙，套現逾65億元。項目會所設有與ACER合作Arca電競場，亦是香港首個住宅項目設有電競空間，引入多組全方位Predator專業電競設備，包括電競專用

型號電腦、遊戲專用曲面顯示器、鍵盤及滑鼠、耳機及麥克風、符合人體工學的電競椅，令住戶足不出戶都可享極致性能、視覺、聽覺體驗。

「天璽·海」12伙四房戶招標

另一邊廂，新地旗下啟德前跑道區「天璽·海」第2A期第7座昨上午載售樓書，新地副董事總經理雷霆表示，該盤第7座昨亦落實首推12伙中高層四房戶招標，分布於第7座10樓、12樓、16樓、19樓、20樓及21樓的A室及B室，實用面積1,124及1,150平方呎。他相信，美聯儲快減息，加上港股持續上升，將利好豪宅市場。

YOHO WEST PARKSIDE售出96伙

至於累約3,300票、新地與港鐵合作天水圍YOHO WEST PARKSIDE昨發售第四輪105伙，消息指，售出96伙。該盤於短短兩周累售495伙。萬科香港旗下大埔「上然」將於今天進行次輪銷售118伙，項目昨天下午2時截票，累約7,868票，超額認購約65倍。