哪些行業受益於「金融支持新型工業化」

滬港通錦囊

中國人民銀行、工業和信息化部、國家發展改革委等七部門於8月5日聯合印發《關於金融支持新型工業化的指導意見》，這一重磅政策的出台，標誌着中國在推動經濟高質量發展、構建現代化產業體系的道路上，邁出關鍵的一步。在我看來，該指導意見不僅為金融機構服務實體經濟指明了方向，更向市場傳遞了清晰的信號：以先進製造業為核心的新型工業化，將是未來一段時間內國家發展的戰略重心。對於資本市場而言，這無疑是一張極具前瞻性的「投資路線圖」，從而孕育着深刻而廣闊的投資機遇。

宋清輝
經濟學家

觀察到，這份文件將金融體系與工業發展深度綁定，其核心要義在於引導各類金融資源從過去的「大水漫灌」轉向精準「滴灌」——流向符合國家戰略、具備高成長潛力的優質賽道。總體而言，以下四大行業有望直接受益於「金融支持新型工業化」帶來的投資機會。

利好先進製造業數字經濟

一是先進製造業。注意到，指導意見明確提出，要加大對製造業核心競爭力提升的支持力度，這無疑為先進製造業板塊帶來最直接的利好。今後，傳統製造業的轉型升級，將不再是簡單的規模擴張，而是技術創新、智能製造和綠色發展的多重疊加。

具體來看，政策將重點支持高端數控機床、工業機器人、航空航天裝備、海洋工程裝備等領域。由於這些行業技術壁壘高，市場前景廣闊。投資者可關注在這些細分領域擁有核心技術和自主知識產權的龍頭企業。與此同時，新型工業化亦離不開基礎材料和核心零部件的突破。可以看到，指導意見鼓勵金融機構支持關鍵基礎材料、高端功能材料等領域的研發和產業化。相關投資機會或存在於半導體材料、特種金屬材料、高性能複合材料等「卡脖子」技術攻堅領域。

二是數字經濟。歸根結底，新型工業化不是孤立的產業革命，而是與數字經濟的深度融合。上述指導意見強調，要強化對數字基礎設施建設和應用的支持。在一定程度上而言，這將為數字經濟相關的產業鏈帶來新的增長動力。

具體來看，政策將推動工業互聯網平台的建設和應用，此舉或有助於實現設備互聯、數據共享和生產協同。投資者可關注專注於工業互聯網平台建設和運營的頭部公司，以及提供相關數據分析、雲服務的企業。此外，隨着工業數據的價值日益凸顯，數據安全和隱私保護變得至關重要。相關網絡安全服務提供商和工業大數據服務商將成為不可或缺的環節，其市場空間值得期待。

三是綠色發展，這亦是新型工業化的重要方向。指導意見中特別強調，要加大對工業領域綠色低碳轉型的金融支持。我認為，這不僅是環保要求，更是新的經濟增長點。

具體來看，政策將鼓勵發展節能環保、資源綜合利用、清潔生產等綠色技術和設備。此舉或為相關領域的研發和生產企業帶來了機遇，如碳捕集、儲能技術、高效節能電機等。顯而易見，新型工業化與能源結構轉型密切相關。簡言之，太陽能、風能、氫能等可再生能源的開發與利用，有望將獲得更多政策傾斜和金融支持。投資者可關注新能源發電、儲能設備以及新能源汽車產業鏈上的優質企業。

四是科技創新。注意到，指導意見着重強調了對科技創新和專精特新中小企業的支持，這觸及了新型工業化最根本的驅動力。

一般而言，科技創新往往具有投入大、周期長、風險高的特點，傳統金融模式難以完全覆蓋，因此需要更具耐心的「長線」資本。因此，芯片、高端軟件、生物醫藥、新一代信息技術等「硬科技」領域或將會持續獲得政策和資金的重點支持。同時，這些領域是國家戰略的重中之重，也是資本市場尋找長期價值的沃土。

在此需要着重指出的是，《關於金融支持新型工業化的指導意見》並非一份簡單的政策文件，而是一份指引未來十年中國經濟結構性變革的綱領。它清晰地描繪了中國經濟從「重數量」向「重質量」轉型的路徑，並將金融體系的血液精準地輸送至這個宏大工程的每一個關鍵節點。

對於投資者而言，這意味着過去的粗放型投資邏輯將逐漸失效。未來的投資主線將緊緊圍繞政策導向，即「智造」、「綠色」、「數字」和「硬科技」。建議投資者需要深入理解這些政策信號背後的產業邏輯，以便從宏觀政策的頂層設計中，捕捉微觀企業層面的增長機遇。總而言之，這是一個充滿挑戰，但也充滿無限可能的時代。

作者為著名經濟學家，著有《中國韌性》。本欄逢周一刊出。

出麒致勝

高偉電子受惠美新關稅措施

林嘉麒
元宇證券基金投資總監

恒指近期開始調整，整體表現反覆，惟投資氣氛仍在，只要個別板塊有利好消息，仍然可吸引資金留意，上星期就有手機設備股。

大客戶蘋果料獲豁免關稅

美國在完成Section 232調查後，總統特朗普宣布對半導體進口徵收100%關稅的計劃。雖然100%稅率高於市場預期的20%至25%，但特朗普明確表示，企業只要在美國進行計劃大規模投資製造，將可被豁免關稅。蘋果承諾未來4年將在美投資增至6,000億美元，因此蘋果的關稅可獲得豁免，資金迅即流入蘋果設備概念股。早前該板塊是由AI主題引發反彈，而蘋果的關稅豁免將引發智能手機供應鏈重估，因此現時板塊只要在蘋果、或三星、或AI服務器銷售收入佔比較高的公司，均有炒作機會。

高偉電子（1415）逾90%收入來自蘋果訂單，雖然iPhone在全球出貨量增長只屬平穩，但市場估計公司仍可透過鏡頭規格升級來推動擴張，展望高端機型佔比提升，可帶動iPhone RGB鏡頭模組市場規模從2024年的約153億美元，擴張至2027年的約176億美元。

市場預期，高偉電子未來在後置鏡頭模組的份額顯著提升，預計2024至2027年間年均收入複合增長率將達到25%，加上非iPhone產品的增量貢獻。再者，以估值比較，公司現價相等於預測市盈率不足20倍，估值較同業落後，價格近日衝高橫行區頂區後在高位整固，相信業績前後仍有力向上，建議可先行部署。

輪證透視　　法興證券

績前曾創4年高　留意騰訊購17040

美股近日自上周下跌裂口反彈，三大指數均在回補裂口後於高位遇阻，上周四高開低走後道指標指轉跌收市，短線或繼續高位整固。港股上周再失25,000點關口，反映短線有一定阻力，大市或再作一輪調整。恒指牛熊證資金流情況，截至周四過去5個交易日，恒指牛證合共錄得約2,070萬元資金淨流出，顯示有好倉資金套現，恒指熊證則累計約1.06億元資金淨流入，顯示有資金流入淡倉。街貨分布方面，截至上周四，恒指牛證街貨主要在收回價24,200點至24,499點之間，累計相當約2,153張期指合約；熊證街貨主要在收回價25,100點至25,399點之間累計了相當約1,654張期指合約。

騰訊(0700)將於8月13日公布業績，近日有券商研究表示，內地AI發展及推動AI政策將有助其遊戲業務發展，並對其業績持樂觀態度。其股價早前曾橫行整固逾兩個月後，上月尾段迎來突破，短暫整固後上周再度突破並創近4年新高，高見572元，短線走勢偏強。個股產品資金流方面，截至上周四過去5個交易日，騰訊的相關認購證及牛證合共錄得約3,487萬元資金淨流出套現。而認沽證及熊證合共錄得約599萬元資金淨流入部署。產品條款方面，目前市場上較活躍的騰訊認購證為行使價約650元附近的中短期價外條款，實際槓桿約13倍。如看好騰訊，可留意認購證17040，行使價700.5元，12月底到期，實際槓桿約10倍；相反如看淡騰訊，可留意認沽證18565，行使價449.8元，明年1月中到期，實際槓桿約9倍。

Web3世界　　香港數碼港創意微型基金企業發展顧問組(金融界別)、IDA愛達聯合創始人　李凱翔

北京市推動區塊鏈技術：香港可以成為助力嗎？

全球數字經濟快速崛起，各地正借助Web3與數字資產的發展機遇，構建全球創新的數字經濟體系。今年，北京市和香港特區政府分別出台《北京市區塊鏈創新應用發展行動計劃（2025－2027年）》及《香港數字資產發展政策宣言2.0》。兩地的政策協同不僅展示了國家在數字經濟領域的雄心，更展現了香港作為國家數字資產發展重要支撐的角色。

北京市早前發布的《行動計劃》，從技術創新到應用落地，為北京乃至全國的數字經濟發展設定了清晰的目標。該計劃以區塊鏈為核心，提出構建自主可控的高性能基礎設施，提升區塊鏈在數據共享、隱私保護和跨行業協作中的應用能力。未來三年，北京將針對醫療、教育、人工智能等領域打造至少20個具有全國影響力的應用場景。同時，計劃提出到2027年實現10項核心技術突破，希望進一步鞏固北京作為全球區塊鏈創新標杆城市的地位。這份計劃強調，區塊鏈技術不僅是提升數據可信度和業務效率的工具，更是實現數字基礎設施現代化的關鍵所在。

與此同時，香港特區政府亦發布了《香港數字資產發展政策宣言2.0》，涵蓋法律與監管優化、代幣化產品擴展、應用場景推進及人才培養等多方面內容。通過統一的數字資產監管框架，確保交易平台及數字資產託管等服務的合規性等。同時，香港將推動代幣化政府債券的常態化發行，並探索黃金、可再生能源等多元資產的代幣化應用，以提升數字資產的流動性和市場吸引力。

同一時間，民間致力於推動香港去中心化互聯網和數碼資產經濟發展的行業組織Web3 Harbour，亦發布《香港Web3藍圖：打造Web3國際金融中心》（筆者有幸為其中一位主要作者）。該藍圖認為，政府、商界和業界必須通力合作，在人才、市場基建、標準、監管，以及資金與經濟貢獻這五大關鍵推動因素上採取果斷行動。由此可見，香港已為發展數字資產經濟做好準備。

港可作數字資產試點應用

香港的數字資產發展戰略不僅體現在監管和產品的創新上，還着重於應用場景的落地。此外，數碼港將推出區塊鏈及數字資產試點資助計劃，支持具有市場潛力和社會影響力的創新項目。財政司司長陳茂波早前亦表示，數字資產和區塊鏈技術有助於提升金融交易效率，並促進實體經濟的全面升級，這不僅是金融創新的重要方向，亦是香港維持國際金融中心地位的重要舉措。

香港在Web3和數字資產領域的發展方向與北京市的《行動計劃》可以形成協同效應。北京以技術創新能力為基礎，專注於區塊鏈的核心技術突破與基礎設施建設；而香港憑藉其國際化的市場優勢與靈活的監管環境，則為數字資產的試點應用提供了理想的舞台。兩地的協作不僅有助於推動國家數字經濟在全球範圍內的布局，也體現了香港在國際市場中的獨特價值。

恒生銀行財富管理首席投資總監　梁君翀

憧憬改革 A股市場表現活躍

大行透視

上周六公布的7月內地CPI較6月上升0.4%，按年持平，而扣除食品及能源的核心CPI則按年升0.8%，為去年3月以來最高，反映內需復甦有所進展。另一方面，工業品出廠價的PPI按月則下降0.2%，但跌幅較6月收窄。事實上，近月以來內地政府多次強調治理企業無序競爭，淘汰落後產能，筆者料連續下跌30多個月的PPI有望因應上游產業的改革於未來幾個月逐步回穩。

市場投資情緒相當活躍

滬深300指數7月中突破3月時的高位，且市場交投積極。7月滬深兩股市的融資餘額突破2萬億元人民幣，創下自2015年7月以來的10年高位。兩市日均成交金額按月升23%至1.6萬億元人民幣，同時上月A股新開戶數達逾196萬，按月增長逾兩成，顯示內地散戶參與股市正在提升。而反映來自香港及來自海外機構投資者活躍程度的北向滬深股通成交金額則按月大升34%。多項指標都顯示A股市場投資的情緒相當活躍，這會是未來支持大市進一步展現突破的重要條件之一。

A股板塊方面，傳統資源及上游製造業股價近幾周明顯跑贏大盤指數。回顧2016及2017年內地進行供應面改革，當時曾大幅帶動上游材料板塊的股價和估值。近幾周煤炭、鋼材、光電、水泥和鋰電等上游價格開始出現加價跡象，下一個催化劑會是淘汰產能執行的成效和上游龍頭企業盈利能力的改善情況。

留意半導體機器人產業

未來，除傳統原材料龍頭企業，筆者亦相當看好代表高端製造技術潛力的內地半導體和機器人產業。DeepSeek崛起後大幅帶動企業對雲計算的算力需求，這利好內地半導體及算力相關板塊發展。另外還值得留意的，是內地的人形機器人商業化正要開啟，料這將帶動機器人產業及其製造設備進入量產和實現盈利的新階段。　**（以上資料只供參考，並不構成任何投資建議）**

金匯出擊　　英皇金融集團　黃楚淇

黃金挑戰3400關口　短線維持走穩

倫敦黃金上周仍告走穩，在早段一番爭持後，金價周四一度升破3,400美元關口；疲軟的美國就業數據已經提振降息預期。而上周彭博新聞報道，美聯儲理事沃勒正在成為特朗普總統團隊美聯儲主席的熱門候選人。特朗普曾批評任期將於明年5月結束的現任美聯儲主席鮑威爾在降息方面過於遲緩，一些投資者擔心他的繼任者不會獨立於特朗普政府行事。此外，據稱特朗普將提名白宮經濟顧問委員會主席米蘭暫時擔任美聯儲理事。根據CME FedWatch工具，市場目前預計下個月降息25個基點的可能性超過90%。

美國總統特朗普的關稅生效，以及美國就業數據強化降息預期，也提振對黃金的避險需求。特朗普對一系列國家進口產品徵收更高關稅的政策剛於上周四生效，瑞士、巴西和印度等一些貿易夥伴正力求達成更好的協議。值得留意的是，據美國海關和邊境保護局(CBP)網站發布的信息，華盛頓可能會對美國境內交易最廣泛的金條徵收特定國家進口關稅，促使美國12月黃金期貨創下3,534.10美元的紀錄新高，並且紐約期金與現貨金之間的價差罕有地一度擴大到逾100美元。然而，白宮周五稱將澄清黃金關稅錯誤訊息，紐約黃金期貨高位回落，至於現貨金價則大致維持在3,490美元附近水平。

倫敦黃金經歷8月1日的大漲後，上周早段大致仍僅是在頗為窄幅的區間內遊走，與中短期平均線交疊橫盤着，釋出一個爭持待變的訊號。金價近日向上似乎正受制於3,400美元關口，若然後市可明確突破，料有着短期擴展升勢的傾向，之後看至3,410及3,424美元；關鍵位置則在4月至今三個頂部形成的下降趨向線，現處於3,437美元，可再而突破此區料見黃金很大機會開展一波較大型升勢，首個目標矚目於6月未能明確破位的3,450美元；再而則會直指3,500美元大關。支持位方面，較近會先回看3,380及3,359美元，下一級預料在25天平均線3,348及3,329美元。

倫敦白銀走勢，技術圖表見RSI及隨機指數均已再呈走升，估計暫見銀價有觸底回穩的傾向，到上周四早盤更已衝擊着38美元關口，若可再繼續企穩此區之上，料將更可鞏固其反彈行情，延伸目標將看至38.35美元，較大阻力估計為38.50及38.80美元，進一步料為39及39.50美元。支持位預計在37.80及37.68美元，下一級指向37.50及37.15美元。

本版文章為作者之個人意見，不代表本報立場。

關於召開周年會員大會通知

敬啓者：

訂於2025年8月23日(星期六)晚上6時正，於香港九龍東皇冠假日酒店（香港將軍澳唐德街3號）召開周年會員大會。

大會主要議程

1. 2025年度會務報告
2. 2025年度財務報告
3. 通過聘請香港石獅同鄉總會下一年度核數師
4. 其他事項

香港石獅同鄉總會
HONG KONG SHISHI CLANS ASSOCIATION

謹　啓
2025年8月11日

關於黃金遺囑的查詢

姓名：黃金(英文：WONG, KAM，又名：黃金能)，性別：男
香港身份證號碼：XXXX050(3)
死亡日期：二零一一年十一月八日

如任何人士曾為上述死亡人士黃金立下遺囑或存有黃金的遺囑、遺囑修正或其他遺囑文件正本或複印本，請於今日起1個月內，聯絡及知會鄧兆駒律師事務所。地址：香港九龍旺角彌敦道639號雅蘭中心辦公樓一期16樓05室，聯絡人：戴小姐，電話：25992698/25992699，檔案編號：ET/A25668/25/ED。

日期：2025年8月11日

舉行債權人的會議通告
香港特別行政區
高等法院原訟法庭
破產案臨時命令申請案件2025年第484宗
（個人自願債務安排）
關於：余婉瑩
根據2025年7月28日頒布的臨時命令而召開的債權人會議將於2025年8月25日下午12時正在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室算數會計師事務所舉行，目的為考慮上述債務人就自願安排所作出的建議，特此通知。與會議有關文件副本，即（一）該債務人的建議；（二）資產負債狀況說明書；（三）代名人對建議的意見；（四）委託書表格；（五）申索表格通知書及（六）通知書的重要註釋，債權人可在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室索取。
日期：2025年8月11日
代名人
吳欣澤

舉行債權人的會議通告
香港特別行政區
高等法院原訟法庭
破產案臨時命令申請案件2025年第483宗
（個人自願債務安排）
關於：吳志龍
根據2025年7月28日頒布的臨時命令而召開的債權人會議將於2025年8月25日上午11時30分在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室算數會計師事務所舉行，目的為考慮上述債務人就自願安排所作出的建議，特此通知。與會議有關文件副本，即（一）該債務人的建議；（二）資產負債狀況說明書；（三）代名人對建議的意見；（四）委託書表格；（五）申索表格通知書及（六）通知書的重要註釋，債權人可在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室索取。
日期：2025年8月11日
代名人
吳欣澤

舉行債權人的會議通告
香港特別行政區
高等法院原訟法庭
破產案臨時命令申請案件2025年第482宗
（個人自願債務安排）
關於：陳冠豪
根據2025年7月28日頒布的臨時命令而召開的債權人會議將於2025年8月25日上午11時正在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室算數會計師事務所舉行，目的為考慮上述債務人就自願安排所作出的建議，特此通知。與會議有關文件副本，即（一）該債務人的建議；（二）資產負債狀況說明書；（三）代名人對建議的意見；（四）委託書表格；（五）申索表格通知書及（六）通知書的重要註釋，債權人可在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室索取。
日期：2025年8月11日
代名人
吳欣澤

舉行債權人的會議通告
香港特別行政區
高等法院原訟法庭
破產案臨時命令申請案件2025年第481宗
（個人自願債務安排）
關於：鄧致恆
根據2025年7月28日頒布的臨時命令而召開的債權人會議將於2025年8月25日上午10時30分在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室算數會計師事務所舉行，目的為考慮上述債務人就自願安排所作出的建議，特此通知。與會議有關文件副本，即（一）該債務人的建議；（二）資產負債狀況說明書；（三）代名人對建議的意見；（四）委託書表格；（五）申索表格通知書及（六）通知書的重要註釋，債權人可在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室索取。
日期：2025年8月11日
代名人
吳欣澤

舉行債權人的會議通告
香港特別行政區
高等法院原訟法庭
破產案臨時命令申請案件2025年第480宗
（個人自願債務安排）
關於：李兆英
根據2025年7月28日頒布的臨時命令而召開的債權人會議將於2025年8月25日上午10時正在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室算數會計師事務所舉行，目的為考慮上述債務人就自願安排所作出的建議，特此通知。與會議有關文件副本，即（一）該債務人的建議；（二）資產負債狀況說明書；（三）代名人對建議的意見；（四）委託書表格；（五）申索表格通知書及（六）通知書的重要註釋，債權人可在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室索取。
日期：2025年8月11日
代名人
吳欣澤

舉行債權人的會議通告
香港特別行政區
高等法院原訟法庭
破產案臨時命令申請案件2025年第479宗
（個人自願債務安排）
關於：鄭家和
根據2025年7月28日頒布的臨時命令而召開的債權人會議將於2025年8月25日上午9時30分在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室算數會計師事務所舉行，目的為考慮上述債務人就自願安排所作出的建議，特此通知。與會議有關文件副本，即（一）該債務人的建議；（二）資產負債狀況說明書；（三）代名人對建議的意見；（四）委託書表格；（五）申索表格通知書及（六）通知書的重要註釋，債權人可在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室索取。
日期：2025年8月11日
代名人
吳欣澤