



減息潮增美元貶值風險 追國策投資科技股正當時

如果想投資科技股，最直接當然是購買正股。在港上市的主要科技股包括「ATMXJ」，即騰訊(0700)、阿里巴巴(9988)、美團(3690)、小米(1810)與京東集團(9618)。以10月21日的收市價計算(不計手續費)，阿里巴巴一手入場費為16,510元；騰訊一手入場費為63,050元；美團一手入場費為9,650元；小米一手入場費為9,292元；京東集團一手入場費為6,430元。

AI雲計算富投資潛力

如果大家覺得投資相關股份成本偏高，大家可以購買相關股份的衍生工具，例如窩輪(認購證、認沽證)以及牛熊證。不過值得注意的是，相對於購買正股而言，購入相關股份的衍生工具雖然成本低(不計手續費投資金額可能只需數百元)，但投資風險亦相當大，投資者可能會在一瞬間完全損失所有投資本金，因此大家在作出投資決定之前，應先諮詢專業人士的意見。

除了超大型的內地科技股外，在香港上市的科技股，亦包括多個熱門科技主題潛力股，包括人工智能(AI)、軟件即服務(Soft as a Service, 簡稱SaaS)、半導體芯片，以及雲計算概念股，這些股份均都具有投資潛力。其中在AI方面，商湯科技(0020)的大模型評測表現領先GPT-5，而且在計算機視覺及自動駕駛技術領域都具有領先地位；第四範式(6682)在金融、零售行業的AI應用案例豐富，營收增長強勁。

芯片股具國策概念

在SaaS方面，金蝶國際(0268)提供全面的企業資源規劃(ERP)及雲服務解決方案，客戶續約率高；微盟集團(2013)專注於零售行業SaaS服務，小程序商城及智慧零售系統市佔率領先。在半導體芯片方面，由於半導體芯片產業是內地科技自主能否成功的關鍵，因此相關企業具有國策概念與增長潛力。其中，中芯國際(0981)在14納米及以上製程產能持續擴充，成熟製程需求穩定；至於華虹半導體(1347)則專注於特色工藝，功率器件及類比晶片市場地位穩固。至於在雲計算概念股方面，金山軟件(3888)旗下金山雲(3896)在遊戲雲及視頻雲領域具競爭力。

雖然不少在港上市的科技股擁有良好的業務增長潛力，不過相關投資不是完全沒有風險的，例如美國總統特朗普於10月10日表示，擬對中國商品加徵100%額外關稅，消息曾拖累10月中旬多隻科技股下跌。因此投資者在投資科技股之前，需要小心衡量自己的財政實力與風險承受能力，避免因作出錯誤的投資決定而蒙受嚴重損失。如有需要，投資者在作出投資決定之前，應先諮詢專業人士的意見。



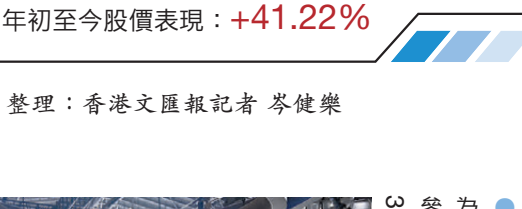
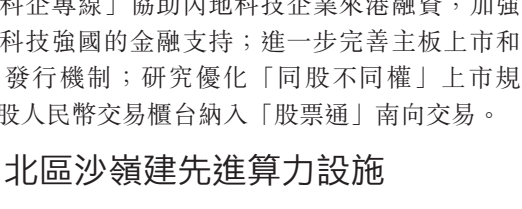
港力推AI 為科技股帶來正面影響

特區政府最新一份施政報告提出多項措施支持香港金融市場與科技產業發展，為在港上市的科技股估值帶來正面影響。

不少在香港上市的科技企業的營運業務，都與人工智能(AI)高度相關，新一份施政報告反映特區政府重視人工智能的發展。施政報告指出，AI是引領新一輪科技革命和產業變革的核心驅動力。香港具備科研、資金、數據、人才的優勢，並有豐富應用場景，有望成為全球AI發展樞紐。政府會加大推動AI作為香港未來發展的核心產業，以「加強基建，推動應用導向」為策略，在重視防範安全風險的意識下，推進AI+發展，促進AI在各行業廣泛深度融合，實現「AI產業化、產業AI化」。

港投公司續投資AI產業

在推進AI科研方面，政府表示預留10億元，計劃於2026年成立「香港人工智能研發院」，促進AI上游研發、中下游成果轉化及開拓應用場景。在強化AI資金優勢方面，施政報告表示香港具備成熟融資渠道，涵蓋天使投資、創

部分在港上市科技相關主題ETF年初至今股價表現		GLOBAL X 中國機械人及人工智能 ETF(2807)
	10月31日收市價： 60.4元	年初至今股價表現： +26.73%
		GLOBAL X 中國雲端運算 ETF(2826)
	10月31日收市價： 69.6元	年初至今股價表現： +35.46%
		富邦 NYSE FACTSET 台灣核心半導體指數 ETF(3076)
	10月31日收市價： 9.28元	年初至今股價表現： +25.55%
		GLOBAL X 亞洲半導體 ETF(3119)
	10月31日收市價： 93.98元	年初至今股價表現： +62.54%
		三星彭博環球半導體 ETF(3132)
	10月31日收市價： 37.98元	年初至今股價表現： +59.58%
		GLOBAL X 中國半導體 ETF (3191)
	10月31日收市價： 58.58元	年初至今股價表現： +41.22%
	整理：香港文匯報記者 岑健樂	



算力成為AI企業核心競爭力

投、私募基金、耐心資本及首次公開招股(IPO)，能有效連接全球資本與優質項目。

港投公司作為政府全資擁有的「耐心資本」機構，已投資包括AI大語言模型、雲計算及AI藥物研發在內的多家AI企業，未來將會繼續投資AI產業。此外，施政報告表示政府會透過「科企專線」協助內地科技企業來港融資，加強對國家建設科技強國的金融支持；進一步完善主板上市和結構性產品發行機制；研究優化「同股不同權」上市規定；推動港股人民幣交易櫃台納入「股票通」南向交易。

北區沙嶺建先進算力設施

在強化AI數據優勢方面，施政報告表示香港會加大發揮「一國兩制」的優勢，推動早日實現內地數據在合規安全保障下可跨境流動到河套香港園區用於科研，助力AI應用測試與創新。此外，繼數碼港設立人工智能超算中心及政府推出「人工智能資助計劃」後，香港預計今年內會推出北區沙嶺約10公頃數據園區發展用地作市場招標，提供先進算力設施，推動數據及AI相關產業發展。

分散風險 購恒生科技指數ETF

如果投資者覺得投資個別科技股的風險比較高，可以選擇購入追蹤恒生科技指數的ETF，以分散部分投資風險。

翻查資料，恒生科技指數於2020年7月推出，旨在追蹤香港上市的大型科技企業表現。該指數涉及互聯網、金融科技、雲端服務、電子商貿及數碼業務等細分領域。主要成份股包括阿里巴巴(9988)、騰訊(0700)、美團(3690)、小米(1810)與京東集團(9618)。此外亦包括半導體龍頭中芯國際(0981)與近年積極發展新能源汽車的內地企業比亞迪股份(1211)。指數調整機制具前瞻性。每季快速納入新上市的大型科技企業，如快手(1024)、嗶哩哩(9626)等在上市後都迅速被納入；同時剔除不符標準的成份股，藉以維持相關指數的代表性。

每季快速納入新上市科企

在港主要追蹤恒生科技指數的ETF當中，iShares安碩恒生科技ETF(3067)的經常性開支最低(比率為0.25%)，而且追蹤誤差較少，對長線投資者而言，投資相關ETF較具成本效益。至於南方東英恒生科

技指數ETF(3033)雖然經常性開支較高(比率為1.04%)，但其資產規模較大，流動性較好，適合偏好大手交易的投資者。至於華夏恒生科技指數ETF(3088)的經常性開支則處於兩者之間(比率為0.58%)。上述三隻追蹤恒生科技指數ETF的共通點，是它們均採用完全複製法追蹤指數，持倉與恒生科技指數成份股一致，而且均以港元計價，投資者需承擔人民幣匯率波動風險(因恒生科技指數成份股主要為內地科技企業)。



● 香港恒生科技指數推出後，首支追蹤該指數的ETF為南方東英恒生科技指數ETF(3033)。

不同主題ETF 助捕捉多元市場機會

除了追蹤恒生科技指數的ETF外，市場上還有多隻與科技相關主題ETF可供選擇，藉以分散投資及捕捉不同市場機會。顧名思義，主題式科技ETF聚焦於特定技術領域。例如半導體ETF追蹤全球晶片產業鏈企業；至於雲計算ETF涵蓋雲端服務供應商。這類主題ETF的特點是較為集中於一項產業，因此其波動性可能會偏高，比較適合對特定技術趨勢有深入了解的投資者。

在半導體方面，在香港上市的相關ETF，包括富邦NYSE FACTSET台灣核心半導體指數ETF(3076)、GLOBAL X亞洲半導體ETF(3119)、三星彭博環球半導體ETF(3132)與GLOBAL X中國半導體ETF(3191)。

海外ETF可對沖地緣政治風險

在雲計算、機械人及人工智能方面，在香港上市的相關ETF，包括GLOBAL X中國機械人及人工智能ETF(2807)與GLOBAL X中國雲端運算ETF(2826)。至於在生物科技及醫療衛生方面，在香港上市的相關ETF，包括GLOBAL X中國生物科技ETF(2820)、華夏恒生生物科技ETF(3069)與南方東英恒生生物科技ETF

(3174)。

另一方面，與海外科技股相關的ETF，則可以為投資者提供更廣泛的地域分散，有利於對沖地緣政治風險，避免過度集中於單一市場。例如追蹤美國納斯達克100指數的QQQ ETF，便涵蓋了蘋果公司、微軟、亞馬遜與特斯拉等美國科技巨頭。至於在香港，南方東英納斯達克100指數每日槓桿(2X)產品(7266)，以及華夏納斯達克100 ETF(3086)則方便投資者以港元間接投資美國科技股。



● 海外ETF可方便投資者以港元投資美國科技股。圖為10月29日在美舉行的英偉達GPU技術大會上，一台Rigetti量子電腦在英偉達展位展出。

分析看好減息利港股表現

儘管受關稅戰及地緣政治風險等影響，全球經濟與金融市場仍面臨不確定性，不過，展望後市，不少市場人士繼續看好科技股以至港股表現。

新加坡銀行中國股票策略師霍慧敏認為，企業盈利表現趨向穩定、股本回報率改善，以及美聯儲的減息周期料將利好港股表現，因此該行對港股中期前景維持正面看法。

配置優質高息股 精選增長股

投資策略方面，霍慧敏重申「槓鈴策略」部署：一方面配置優質高息股，藉以在漫長且反覆的貿易談判過程當中，緩衝金融市場的波動性；另一方面則精選增長股，包括聚焦人工智能(AI)投資主題。

該行繼續看好在香港上市的互聯網及平台企業，因為這類公司乃內地AI發展的風向標，而且在市場波動加劇之際，遊戲、媒體及娛樂等個別垂直領域普遍展現更佳防守韌性。

星展銀行首席投資總監侯偉福表示，根據過往經驗，若美聯儲採取溫和漸進式而非大手激進式的減息步伐，將較為利好環球股市表現。該行認為內地與香港股市估值不算昂貴，而且可望持續錄得盈利增長，加上近月海外長線資金投資對內地與香港股市的興趣已較過往有所增加，相信中長線內地與香港股市可維持較好的表現。選股方面，看好具人工智能(AI)概念，相關行業仍有結構性的增長空間。