

# 八成大灣區企業擬兩年內私募融資

## 半數聚焦於1億至5億元規模 IPO意願在內地領先

今年是國家「十五五」規劃開局之年，粵港澳大灣區作為國家戰略的重要組成部分，肩負着打造國際一流科創灣區和世界級城市群的使命。德勤中國昨舉行「2025粵港澳大灣區高科技高成長40強」頒獎典禮並揭曉評選結果，亦同步發布了《創新無界，韌性生長—2025德勤大灣區高科技高成長40強報告》。德勤中國華南區主管合夥人歐振興在開幕致辭時表示，大灣區企業融資意慾強勁，逾八成受訪企業計劃未來兩年私募融資，其中約半數聚焦於1億至5億元（人民幣，下同）規模；其IPO意願亦在內地領先，上市目的地以A股及港股為主。

●香港文匯報記者 陳鍵行

歐振興表示，大灣區企業融資意慾強勁，逾八成受訪企業計劃未來兩年進行私募融資，其中約半數聚焦於1億至5億元規模。他進一步表示，大灣區企業在IPO意願領先全國，上市目的地以A股和港股為主，合計佔73%。業務擴張方面，六成四企業計劃在長三角及大灣區內部布局，選址時最重視的前三大因素為市場獲取、人才供應及營商環境，體現企業在拓展布局時既以市場機會為導向，亦注重經營成本的平衡。

### 「大灣區40強」生物科技佔20%居首

報告以行業、營收、估值與城市分布四個維度分析大灣區高成長企業特性，並揭示「大灣區企業首席執行官調查」的主要發現，探索企業在創新研發、融資規劃及業務擴張方面的趨勢與挑戰。在報告分析環節，德勤大灣區高科技高成長項目主管合夥人羅遠江介紹到，本年度「大灣區40強」企業所在行業與國家大力發展的「新興支柱產業」高度契合，其中生物科技佔20%居首；其次是清潔技術，佔13%；半導體與人工智能分別佔約13%與10%。

行業地區分布上，深圳上榜企業行業覆蓋多元，且多集中在前沿科技領域；廣州企業則主要聚焦在生物技术和企業服務；香港上榜企業以金融和生物科技為主，彰顯了不同城市的科技優勢。

整體營收規模亦上升，上榜企業營收在5,000萬至1億元佔比由2023年的8%升至27.5%，5億元及以上企業比例明顯增加；深圳上榜企業中營收以10億元以上（7家）與5,000萬至1億元（9家）規模居多；相比之下，廣州、香港和其他大灣區上榜企業以中等規模為主。估值方面，上榜企業估值全部超億元，其中5億至10億元（15家）、10億元以上（14家）合計佔比近八成。

### 逾四成企業研發人員佔過半

報告中的「大灣區企業首席執行官調查」顯示，大灣區企業研發投入呈現兩極化，研發強度低於10%的企業佔比近三成，而超過81%的企業佔比亦高達24%，較2023年的5%大幅上升，突顯頭部企業正加速技術攻關。逾四成企業的研發人員佔過半，顯示對研發人才的高度重視。然而，多數受訪企業指出人才短缺與AI應用落地為最大挑戰，反映人員結構與商業化能力存在短板。

出席此次頒獎典禮的嘉賓有創新科技及工業局局長孫東、中央政府駐港聯絡辦行政財務部副部長李旭鴻、立法會法律界議員陳曉峰、立法會科技創新界議員邱達根、特區政府引進重點企業辦公室副主任蔣學禮、香港科技园公司行政總裁黃秉修、港深創科園公司行政總裁馬惟善等等。



●德勤「2025粵港澳大灣區高科技高成長40強」榜單揭曉。圖為頒獎典禮。香港文匯報記者陳鍵行 攝

## 中國太平去年多賺逾2.2倍

香港文匯報訊（記者 岑健樂）中國太平（0966）昨公布截至2025年12月31日止的全年業績，在2025年度錄得股東應佔溢利270.59億元，按年升2.21倍；每股基本盈利7.251元，擬派末期息每股1.23元，較去年同期增2.51倍。中國太平的境外財險公司太平香港承保大埔宏福苑火險，業績公告未有直接提及相關因素對其業務的影響，不過中國太平表示，公司全力參與大埔火災善後工作，盡最大努力協助受影響居民渡過難關，迅速啟動應急機制，按照保險合約，堅持「能賠快賠、應賠盡賠、合理預賠」的原則。

中國太平董事長尹兆君昨於業績發布會表示，2025年中國太平深入實施高質量發展戰略，堅持「防風險、強管理、促發展、保安全」工作主線，積極進取、主動作為，公司「穩」的基礎更加堅實，「進」的動能更加強勁，取得了近年來最好的經營業績，實現「十四五」圓滿收官。期內，太平洋養老業主業，大力發展養老金融業務。2025年末，中國太平第二支柱年金管理資產餘額7,659億元，創歷史新高，第三支柱個人養老金業務保費收入8.31億元，同比增長40.7%；商業養老金期末管理資產204.82億元，累計開立賬戶超48萬個。

中國太平副總經理楊明剛昨亦表示，面對上半年資本市場劇烈波動，下半年採取「一個堅持，四個強化」的管理舉措：堅持「向配置要收益」的投資思維，強化中長期資金入市的推動力度，強化自上而下集體決策，強化全鏈條研究支持，強化傳統險、分紅險、財產險各賬戶精細化管理。2026年，中國太平將繼續發揮保險資金「供應足、期限長」的獨特優勢，做好資本市場的「壓艙石」與「穩定



●中國太平昨公布去年全年業績，在2025年度錄得股東應佔溢利270.59億元，按年升2.21倍。

器」。權益端將聚焦新質生產力方向，同時布局股息標的控制波動；固收端以配置為主、交易為輔，在利率相對高點鎖定收益。境外投資堅持防風險優先，固收以高等級信用債為主，權益以港股為主。

### 全力參與大埔火災善後工作

另一方面，中國太平的境外財險公司太平香港承保大埔宏福苑火險，業績公告未有直接提及相關因素對其業務的影響。不過公告指出，期內太平香港去年保險服務業績按年下跌85.7%至2,820萬元，計算費用和賠付率的綜合成本率，按年惡化6個百分點至103.4%。太平香港除稅後溢利為1,964萬元，按年跌73.6%。中國太平在業績公告上表示，公司全力參與大埔火災善後工作，與社會同心同行，盡最大努力協助受影響居民渡過難關，迅速啟動應急機制，按照保險合約，堅持「能賠快賠、應賠盡賠、合理預賠」的原則，積極做好保險理賠及客戶服務。

## 香港首兩月出口按年升近30%

香港文匯報訊（記者 莊敬敏）香港2月進出口表現維持升勢，政府昨日公布香港2月出口及進口按年繼續錄得升幅，出口按年升24.7%，增速比1月減慢9.1個百分點；進口增速減慢8.2個百分點至29.9%；有形貿易逆差642億元，但高於市場預期的22.3%及大新金融預期的19.2%。政府發言人強調，該數據受到農曆新年假期在不同日子影響，綜合1至2月合併分析較為合適。首兩個月出口按年升29.6%，進口升34.1%，有形貿易逆差790億元，相等於商品進口貨值的7.8%。

繼2026年1月份錄得33.8%的按年升幅後，2026年2月份商品整體出口貨值為4,088億元，較2025年同月上升24.7%。同時，繼2026年1月份錄得38.1%的按年升幅後，2026年2月份商品進口貨值為4,729億元，較2025年同月上升29.9%。2026年2月份錄得有形貿易逆差642億元，相等於商品進口貨值的13.6%。經季節性調整的數字顯示，截至2026年2月止的三個月與對上三個月比較，商品整體出口貨值上升15.8%，商品進口貨值上升17.7%。

政府發言人表示，今年初商品出口繼續表現強勁，首兩個月出口至大部分市場及主要商品類別的出口均繼續上升。全球對人工智能相關電子產品需求應繼續堅挺，對香港商品貿易表現有望帶來支持。隨著中東地緣政治緊張局勢升溫，環球經濟前景不確定大幅上升，主要先進經濟體貿易政策反覆。政府會繼續密切留意相關發展，保持警覺。

### 中東局勢對港外貿影響待觀察

大新金融集團首席經濟及策略師溫嘉焯指，進出口保持快速增長，2月整體出口按年放緩9.1個百分點至24.7%，從1月的五年高位回落，但高於市場預期的22.3%及該行預期的19.2%。單月計的升幅仍高於去年大部分月份，反映外貿表現仍然可觀。中長線而言，香港外貿或繼續受惠東南亞市場以及電子產品需求，中東局勢加深外圍貨運活動的不確定性，對香港外貿影響仍有待觀察，該行暫時維持對2026年全年出口增長一成左右的預測。

## 富途旗下虛擬資產交易所全面展業

香港文匯報訊（記者 孫曉旭）富途控股旗下全資自建的虛擬資產交易平台——獵豹交易（香港）（以下簡稱「獵豹交易所」）昨日宣布全面持牌展業，近期將與集團旗下香港零售券富途證券全面接洽，為富途證券提供核心的虛擬資產交易撮合、資產託管及技術方案等支持。另富途研究將虛擬資產持倉納入統一的購買力計算體系，進一步提升整體資金運用效率，料向用戶推出跨資產孖展交易。

### 料推跨資產孖展交易

憑藉富途證券與獵豹交易所構建的持牌閉環生態，富途將為虛擬資產ETF發行方提供從首次公開發售（IPO）、「鏈上+鏈下」交易、傳統和虛擬資產託管到質押的一站式全鏈路解決方案，覆蓋產品生命週期各個環節，實現流程無縫銜接與協同效應，提升發行與流通效率。

## 超鏈控股在港成立 聚焦跨境結算與資產代幣化

香港文匯報訊（記者 黎梓田）行政長官李家超在去年施政報告中提到要穩健發展金融科技，包括推動代幣化資產交易，香港有金融科技公司乘著這一風口，展開以跨境結算、資產代幣化資產為主的業務。由聯想控股（3396）旗下弘毅投資、財富鏈有

限公司（0616）等為股東的超鏈控股有限公司（下稱「超鏈控股」）昨日宣布正式成立。超鏈控股註冊於開曼群島，立足香港國際金融中心，定位為數字金融基礎設施公司，專注於跨境清結算基礎設施的研發與應用、資產代幣化（RWA）及證券代幣化。

特刊

## 蒙牛 2025 年財報：經營現金流等指標創新高 多品類雙位數增長

3月25日，蒙牛乳業（2319.HK）發布2025年度業績報告。面對多重挑戰，蒙牛堅定推進「一體兩翼」戰略，業務結構持續優化，發展韌性顯著增強，全年實現收入822.4億元（人民幣，下同）、經營利潤65.6億元。公告顯示，蒙牛通過一系列精細化管理舉措提質增效，公司毛利率達39.9%，經營活動現金流達87.5億元，自由現金流達63億元，三項指標均創下歷史最高水平。



●發布會現場。

### 2025年蒙牛「一體兩翼」戰略協同發展成效顯著，品類結構持續優化

「一體」端，常溫、低溫板塊穩健回升，低溫板塊連續21年穩居市場份額第一，鮮奶、奶酪、奶粉及國內冰淇淋板塊均實現雙位數增長，其中奶酪板塊全年增長超20%，與妙可藍多的協同賦能進一步鞏固行業領先地位；「兩翼」側，創新業務在精深加工領域打破技術與進口依賴，專業乳品滲透率提升，運動營養品牌完成融資；在核心業務結構性持續優化的基礎上，蒙牛戰略布局創新業務和海外平台，精深加工領域加速產業化步伐，打破技術瓶頸與進口依賴，國際化布局穩步開拓，積極打造「第二增長曲線」，向「健康牛」和「世界牛」加速邁進。

為鍛造發展韌性，蒙牛完成品牌引領、科技創新、數智轉型、渠道升級四大能力升級。品牌端聯動頂級IP、開展多元線下活動實現品效合一；科研端斬獲多項國內外大獎，自研成果落地轉化打造

新質生產力；數智化覆蓋牧場、生產、渠道全鏈路，誕生兩大標桿工廠；渠道端構建全域生態，線上深化多平台合作，線下定制化產品精準匹配細分需求。

強韌韌性源於精益化管理與提質增效，蒙牛攜手聯營公司推進八大結構升級，合作牧場單產提升、成本下降，供應鏈全鏈路實現降本增效，銷售和行政費用同比下降，庫存、應收周轉天數持續優化，還完成了歷史遺留風險出清。公告顯示，蒙牛推出2025-2027三年股東回報計劃，目標未來三年每股分紅穩定提升，同時保持2024、2025年回購節奏，以分紅和回購的方式持續提升股東回報。

2026年行業迎來周期性復甦契機，原奶供需趨穩，蒙牛憑借營銷組合拳實現銷售「開門紅」，獲多家國內外機構看好。蒙牛總裁高飛表示，蒙牛將積極響應「十五五」健康優先發展戰略，堅定「一體兩翼」落地執行，布局多營養賽道，以企業高質量發展助力奶業振興和「健康中國」建設。



●蒙牛產品服務米蘭冬奧會。



●每日鮮語在港澳市場積累了穩定的消費群體。