

滬港力推科企合作 開拓新興市場

特首：攜手打造新質生產力 貢獻國家高質量發展

貢獻力量

滬港社團總會第十一屆執委會就職典禮暨成立四十周年慶典晚會昨日舉辦，姚祖輝、林建康分別任總會今屆主席、會長。行政長官李家超、中央政府駐港聯絡辦副主任劉光源，上海市委常委、統戰部部長、上海海外聯誼會會長陳通等出席活動。

李家超致辭指出，希望滬港社團總會繼續發揮橋樑作用，為上海和香港發揮科創動能貢獻力量，鼓勵更多上海的優秀科技企業來香港拓展業務，攜手開拓更多新興市場的龐大動能，推動滬港兩地協同發展，共同為國家高質量發展與中華民族偉大復興貢獻更大力量。

大公文匯全媒體記者 康敬

李家超致辭提到，今年4月，習近平主席在上海考察，肯定上海積極發展人工智能取得的實效。習主席指出，人工智能正迎來爆發式發展，是年輕的事業，也是年輕人的事業，國家正在全面推進強國建設、民族復興偉業，正是年輕一代展示才華、大顯身手的好時候。

李家超表示，上海是長三角經濟城市群的引領城市，香港是粵港澳大灣區的核心城市。香港和上海都是國際金融中心，通過增強金融來服務實體經濟，推動創新科技發展。特區政府積極發揮香港在「一國兩制」下內聯外通的優勢，主動對接國家戰略，深化國際交往合作。

科技轉化落地 賦能產業發展

李家超強調，特區政府會發揮香港匯聚海內外頂尖科研人才的力量，全力把香港優秀科研成果，結合大灣區內地城市的創新創造能力和高端製造業優勢，通過把科技轉化落地，賦能產業發展。

「我很高興去年與上海市龔正市長在香港共同主持滬港合作會議第六次會議，會上就創新及科技、數字經濟、商貿、金融等15個範疇的合作方向達成共識。」李家超表示，將繼續推進滬港兩地合作，攜手發展新質生產力，共同貢獻國家高質量發展。

李家超表示，滬港社團總會自成立以來，始



◀ 滬港社團總會第十一屆執委會就職典禮暨成立四十周年慶典晚會昨日舉辦。  
大公文匯全媒體記者郭木又攝

兩地加強「金融＋創科＋數字經濟」聯動發展

強強聯手

「第十一屆滬港大都市發展研討會」昨在港舉行，多項涉及人工智能、醫療健康等領域的合作協議簽署，包括滬港居家醫療護理的跨境創新實踐、新能源汽車大數據產教融合、無人駕駛技術及資本合作，以及滬港智慧零售新模式－咖啡機器人。同場還啟動「滬港數字經濟合作計劃」，圍繞數字經濟協同發展、數據要素市場合作、滬港兩地數字身份互認、便民利企政務服務跨境通辦合作、數字基礎設施交流合作、科創人才培養交流、產業空間和交流平台合作等七大領域展開。

財政司司長陳茂波在活動上致辭表示，香港可與上海加強合作，引導資金支持在不同發展階段的科技企業加快成長，最近美國對一些著名高校的打壓，也使在外的華裔人才有更大的誘因回流大中華地區發展，他認為滬港加強合作更有重要的使命，建議加強兩地「金融＋創科＋數字經濟」的聯動發展；優化供應鏈、產業鏈布局，助力企業出海；培育和吸引人才。

陳茂波致辭時提出三點建議：一是加強兩地「金融＋創科＋數字經濟」的聯動發展。目前，香港正全力推動創新科技發展，加速推進人工智能、生物醫藥、新能源等優勢產業的布局。香港

的科學園、數碼港，以及港深的協作平台，都可以與上海的張江高新區、臨港新片區等加強聯動，促進科企的對接與合作，釋放企業的最大潛能，為科技強國建設作出貢獻。

優化供應鏈 吸引人才

二是優化供應鏈、產業鏈布局，助力企業出海。他提到，為了更好善用內地的產能，並應對地緣政治風險，更多內地企業正準備揚帆出海，優化其供應鏈、產業鏈布局，並擴大全球的市場版圖。香港十分歡迎和支持上海的企業來港建立國際業務總部、財資中心、供應鏈管理中心等，利用好香港「一國兩制」下內聯外通的獨特優勢，發展國際業務。

三是培育和吸引人才，陳茂波表示，滬港兩地都是國家的教育樞紐，有多家著名高校，以及多所國家級科研機構，科研實力雄厚。在當前的國際政治環境下，兩地要以更開放的胸懷，把人才引進來、留住、用好。兩地的企業、學術和科研機構可以強強聯手，推動更多例如聯合實驗室等高端合作項目，並以具吸引力的條件，鼓勵全球的科學家到來發展。

大公文匯全媒體記者 康敬

光證：恒指市盈率低 上望25000點

【大公報訊】港股近期在23000點震盪橫行，市場熱錢在不同板塊輪動，光大證券國際證券策略師伍禮賢在市場展望發布上表示，港股現價處合理水平，關注下半年潛在利好因素。該行維持恒指今年目標25000點，伍禮賢建議下半年留意四大板塊：內需消費、科技創新、新能源車及傳統火電。

資金流入助估值修復

在美國關稅措施擾亂下，港股投資者入市態度趨向審慎，令到大市欠缺方向。伍禮賢指，港股年初至今表現處於全球股市前列位置，只是相對部分地區股市近期先後創歷史新高，港股相距30000點高位（恒指於2018年創歷史高位33484點）仍有一段距離。倘若外資持續流入，港股有望繼續修復。港元拆息近期走低，銀行結餘上升，正正是

因為外資流入香港，顯示環球投資者對內地及香港股票看法有所改善。

伍禮賢補充說，港股目前預期市盈率略低於過去五年平均值，屬於合理偏低水平，現價股息率約3.4%，處於長期大型通道的中間水平，股息率仍吸引，尤其對內地投資者，因為內地長債孳息率低於2%，債券吸引力降。

不過，他表示，目前尚未見到有重大利好因素，可以推動港股大幅向上偏離現水平。光大證券國際維持恒指今年目標價25000點，向下支持位19200點。恒指昨收報23512點。

潛在利好港股因素方面，伍禮賢指出，中國與美國有機會達成新一階段關稅協議。美國公布最新數據顯示，當地經濟欠佳，特朗普政府或會通過與中國達成關稅協議，紓緩美國經濟下行的壓力。再者，特朗普政府需要投資者購

買美國國債，所以或希望與中國保持良好關係。除此以外，中國下半年將會推出更多貼近居民生活的刺激內需措施，例如鼓勵居民餐飲、出遊等，利好港股表現。

科創選騰訊 車股薦比亞迪

至於選股方面，伍禮賢建議在四個領域發掘機會，首先是內需消費板塊，推薦康師傅（00322）、同程旅行（00780）；第二個是科技創新版塊，推薦騰訊控股（00700）、嗶哩嗶哩（09626）；第三個是新能源車板塊，推薦個股有比亞迪（01211）、零跑汽車（09863），雖然市場近期關注汽車減價戰，但相信車企經過整合後，未來行業發展將會更加健康；第四個是傳統火電板塊，推薦華能國電（00902）、華潤電力（00836）。

港股反彈1.5% 內銀及車股受捧

【大公報訊】昨日A股長假後復市做好，加上北水回歸，港股全日反彈354點，內銀及汽車股受追捧，理想汽車（02015）股價漲5.8%為表現最好藍籌。

恒指昨日高開123點，雖然5月財新中國製造業採購經理指數（PMI）跌穿50遜預期，但A股低開後回升，加上北水回歸，刺激港股維持偏強走勢，最多升377點，高見23535點，最終收報23512點，漲354點或1.53%。港股成交額增加至2036億元，北水成交額佔945.72億元或23.21%，全日淨買入39.05億元。

北水10.9億淨買美團

北水淨買入最多的個股為美團

（03690）、建設銀行（00939）及石藥集團（01093）。美團旗下美團閃購於今年「618」促銷活動首日（5月28日）成交額按年增長兩倍，刺激股價升0.7%，昨日獲北水淨買入10.88億元。

建行則受惠於「公募基金新規」，加上基本面穩健，估值吸引，獲北水淨買入9.76億元，股價大升3.5%。

另外，石藥公布正與獨立第三方就三項潛在交易進行磋商，涉及旗下產品的開發、生產及商業化授權及合作，有望成為推動股價上升的催化劑，昨日獲北水淨買入9.3億元，股價漲1.6%。至於理想汽車收報116.4元，飆5.8%，為升幅最大藍籌，主因是高盛預期理想旗下L系改款及MEGA家庭版將推動第二及三季銷量。

港股MPF年賺28.9%稱冠

【大公報訊】港股強勢，打工仔受惠。根據香港投資基金公會數據，儘管近期關稅問題引發市場波動，截至2025年4月底，全部25個強積金(MPF)類別基金在過去12個月均錄得正回報。其中，香港股票(指數追蹤)基金以平均28.92%的漲幅排名第一，中國內地股票基金平均升26.06%居次。自2025年初DeepSeek在人工智能技術取得突破以來，投資者對香港及內地市場的信心顯著提升。

投資基金公會退休金委員會聯席主席曹偉邦表示，對今年的股票市場持審慎態度，地緣政治緊張局勢預計將持續令市場波動，或促使資金流向黃金及短期美國國債等避險資產。他建議，投資者應維持均衡及多元化的投資組合，以把握潛在增長的同時亦有效管理風險。

基金會：受託人現毋須減持美債

穆迪早前將美國主權評級下調，目前僅剩日本評級機構R&I仍給予美國Aaa評級。市場憂慮若美國失去全部最高評級，強積金基金需在合規期內將美債持倉降至10%以內。曹偉邦強調，現

時美國仍符合強積金條例的「獲豁免當局」，強積金基金現毋須就穆迪下調美國評級作任何動作。他指，強積金受託人及其基金經理已就事件緊密溝通並制定應對方案，一旦美國失去最後一個最高評級，會有按制定方案，有序處理。

曹偉邦重申，即使R&I下調美國評級，而基金經理需出售美債，受託人及基金經理亦會確保一切以投資者利益為先，不會亂來，相信業界會按法例有序處理。他續指出，由於各基金配置及做法不同，故難言有統一處理方式；而美國目前仍獲R&I的最高評級，毋須太過擔心。



▲曹偉邦（右）表示，投資者應維持均衡及多元化的強積金投資組合。



▲光大證券國際證券策略師伍禮賢（左）建議在四個領域發掘機會，旁為環球市場及外匯策略師湯麗鴻。

光大證券國際下半年推介股份					
板塊	股份	昨收(元)	變幅(%)	買入價(元)	目標價(元)
內需消費	康師傅（00322）	12.70	▼0.2	12.50	14.0
	同程旅行（00780）	21.95	▼0.7	21.00	24.0
科技創新	騰訊控股（00700）	505.00	▲1.3	480.00	550.0
	嗶哩嗶哩（09626）	143.00	▼0.3	140.00	170.0
新能源車	比亞迪（01211）	400.60	▲3.9	380.00	430.0
	零跑汽車（09863）	57.70	▲0.8	55.00	63.0
傳統火電	華能國電（00902）	4.96	▲1.0	4.85	5.5
	華潤電力（00836）	20.20	▲1.2	20.00	22.5

美政經不明朗 金價料最高見3650美元

【大公報訊】全球投資者持續降低美元資產倉位，光大證券國際環球市場及外匯策略師湯麗鴻建議，投資者下半年可以在估值吸引的亞洲股票市場尋找機會，除中國內地、中國香港，印尼、菲律賓、泰國、馬來西亞、越南等東盟國家之外，韓國、印度都能夠為投資者提供估值吸引的股票資產。

黃金是現時炙手可熱的商品，湯麗鴻對下半年金價持中性偏好看法，現貨金價在年底前將在每盎司2950至3650美元徘徊。

利好金價的因素包括，美國特朗普掀起的貿易戰，市場關注美國經濟進入衰退，美國聯儲局有機會在9月減息，促使資金泊入黃金避險。現貨金價

在周一收報3371.93美元。

人工智能（AI）投資主軸逐步偏向應用層面，湯麗鴻表示，投資者下半年可以留意全球的AI應用概念股，在美股市場方面，可關注微軟、Alphabet、C3.ai、Palantir、甲骨文、亞馬遜。此外，英偉達、台積電、AMD亦可以留意。