

螞蟻擬申穩定幣牌 概念股受追捧

發言人：推動財管業務 將AI區塊鏈投入應用

搶佔先機 隨着香港立法會通過《穩定幣條例草案》，美國參議院即將表決穩定幣相關法案，穩定幣再次受到市場熱捧，最新螞蟻國際亦加入穩定幣戰團。螞蟻國際表示，計劃在香港特區《穩定幣條例》8月1日生效，相關通道開啟後盡快提交申請發行牌照。現時全球穩定幣市場規模超過2300億美元，專家估計未來幾年將會至數萬億美元。受消息刺激，雲鋒金融（00376）股價飆高54%，耀才證券（01428）股價升11%。

大公報記者 劉鑛豪

穩定幣被視為新一代跨境支付技術，既相較傳統跨境支付快捷便利，且費用率亦極具競爭優勢，加上其去中心化特徵，所以近年市場擴張迅速。現時全球穩定幣數目約有232種，而根據CoinMarketCap資料，全球穩定幣總市值超過2300億美元（約1.8萬億港元），其中USDT（泰達幣）和USDC合計市值2140億美元，佔比約九成。作為主流穩定幣的USDT，截至今年5月底市值約1531億元，較2019年底增長36倍。

穩定幣全球規模料達數萬億美元

至於穩定幣發展前景，美國財政部長貝森特表示，與美元掛鈎的穩定幣市值可達到2萬億美元甚至更多，而Ripple行政總裁Brad Garlinghouse相信，整體穩定幣市場規模於未來幾年將增加至數萬億美元。

在穩定幣快速普及的同時，香港亦早已起步追趕。香港金管局於2024年3月推出穩定幣發行人沙盒安排，為有興趣在香港發行穩定幣的發行人提供試點發行穩定幣的機會，目前沙盒參與者包括京東幣鏈科技（香港）；圓幣創新科技；以及以渣打銀行（香港）為首的機構。此外，香港立法會剛於5月份通過穩定幣立法，並於8月1日正式生效。

儘管只有少數機構能夠參與沙盒試點，但許多向隅者正摩拳擦掌，等待機會加入穩定幣發行人系列。外電昨日報道，螞蟻國際有意在香港的穩定幣生效後，立即申請發行穩定幣的牌照。

對此，螞蟻國際表示，正在全球

財資管理方面加速投資，拓展合作，將AI、區塊鏈、穩定幣創新投入大規模應用。該公司將於《穩定幣條例》於8月1日生效、相關通道開啟後，盡快提交申請牌照。

媒體引述螞蟻集團副總裁、螞蟻數科區塊鏈業務總裁邊卓群透露，螞蟻數科已啟動申請香港穩定幣牌照，目前已跟監管進行過多輪溝通。據悉金管局去年啟動Ensemble項目沙盒，並公布代幣化技術應用的四個主題用例，螞蟻集團旗下公司參與沙盒，其中螞蟻數科協助構建沙盒的「代幣化資產平台」。

雲鋒金融股價最多抽高98%

特區政府今次《穩定幣條例》規定，任何宣稱鑄定港元的穩定幣，無論發行主體是否在香港，均需向金管局申請牌照，並滿足儲備資產隔離、贖回保障、反洗錢合規等要求。持牌機構需確保穩定幣1：1鑄定儲備資產，禁止向用戶支付利息，以避免穩定幣演變為類存款產品。此外，條例設置2500萬元實繳資本門檻，並明確禁止未持牌機構向零售投資者銷售穩定幣。

港股昨受消息刺激，部分穩定幣概念股昨日逆市狂飆，其間雲鋒金融股價最多抽高98%，收市時升54.2%，報2.73元。早前獲螞蟻控股公布入股的耀才證券，昨日股價升11.8%，報8.3元。至於持有穩定幣股份Circle（US：CRCL）的光大控股（00165），昨日股價升3.4%，報5.68元。連連數字（02598）股價升5.5%，報9.47元。



新加坡銀行降美股評級 恒指上望25400點

經濟點評

雖受到外圍股市影響，港股昨日下午跌331點，收報24035點，大行仍看好港股後市走勢，新加坡銀行表示，恒指今年的目標價為25400點，較現價有約5%上升空間。

新加坡銀行指出，全球將受兩大因素影響，包括地緣政治及美國經濟發展，特別是關稅令市場存在更多不確定性。不過，中國資產自「解放日」後表現出具韌性，現時MSCI中國指數相對新興市場指數有10%的折讓，隨着中資股股東回報及盈利不斷提升，折讓將會修復。

機構投資者仍低配中資股

新加坡銀行中國股票策略師霍慧敏表示，中美貿易衝突對中資股影響較小，不少中資企業至今仍能交出不俗的業績，加上中國監管機構鼓勵企業透過派息、回購提升股東回報，這些都屬利好中資股的因素。而且機構投資者在主動基金配置中資股的比重仍較基準「低

配」2個百分點，相信下半年會繼續有資金流入中資股。

霍慧敏強調，投資者需要關注企業自身的營運狀況，特別是盈利增長的風險。如內地外賣平台的價格策略及推廣活動對盈利的影響，以及美國對中國的90天關稅暫緩期結束後，將如何處理關稅問題，都是市場關注的重點。

新加坡銀行目前則看好中資互聯網當中的娛樂及遊戲子板塊，因為盈利優於預期，而且不少企業正在利用人工智能（AI）提升營收。同時該行也看好可受惠本地消費及科技的國策受惠股，並建議配置高質股息股應對市場波動。至於近期熱炒的新消費股需留意估值是否過高。

值得注意的是，霍慧敏預計7月份中央推出額外刺激經濟措施，其規模有可能會較市場預期為小。又基於暑假過後內地會迎來新一批畢業生加入就業市場，由於中央重視就業問題，相信不會完全沒有刺激政策出台。

外圍方面，新加坡銀行香港分行首席投資辦公室主管鄧永健表示，美國經濟已出現放緩跡象，看似通脹數據並未大幅回升，只因關稅影響尚未完全體現。美國經濟未必出現衰退，但滯脹機會已增加。

不過，鄧永健指出，在今年下半年能加快推出規模夠大夠多的放寬監管政策，有助經濟「陣痛」時間縮短，滯脹風險亦會下降。

美科技股中長線撐起美股

新加坡銀行將美股評級由「超配」下調至「中性」，除了經濟持續放緩外，當前關稅影響逐步浮現，企業盈利或會下降及市盈率收縮，構成股市負面影響。不過，在美國科技股支持下，仍中長線看好美股。

另該行將歐股的評級由「中性」上調至「超配」，原因是歐洲大幅增加基建投資、歐洲央行今年仍有機會至少減息兩次，以及歐股估值相對美股吸引等。

微信支付：港消費額年增逾倍

【大公報訊】騰訊（00700）金融科技副總裁洪丹毅表示，今年首5個月，內地微信支付及WeChat Pay HK兩個錢包，在本港中小企商戶消費額按年增長超過一倍。

研究加入交通津貼計劃

洪丹毅提到，目前全港已有逾兩萬名的士司機透過WeChat Pay HK「收錢碼」收取車資，每筆交易額平均150元至200元，交易總額按年增長4倍。除了乘客「搭車碼」服務涵蓋港鐵、巴士、電車及天星小輪等交通工

具，爭取下一步覆蓋至小巴之後，再研究申請加入交通津貼計劃的可行性。

另外，跨境匯款服務We Remit由原本只支援香港至內地、菲律賓及



印尼的匯款交易，新增9個收款目的地，包括英國、挪威、丹麥、芬蘭、荷蘭、愛爾蘭、瑞典、加拿大及澳洲。

金管局與人民銀行近日宣布6項加強兩地金融合作措施，包括實現香港轉數快（FPS）與內地快速支付清算系統（IBPS）對接，以便利兩地居民進行即時小額跨境匯款。對於相關措施會否令We Remit匯款用戶流失，洪丹毅表示，據了解該新措施的試點範圍有限，而且匯款限額較低，相信仍有較多人採用We Remit匯款。

周大福冀本財年同店銷售回復增長

【大公報訊】周大福（01929）近年積極進行品牌轉型，管理層表示，計劃今個財年在香港及內地增設約20間的新形象店，雖然市場上仍有較多不確定性，然而預期今個財年同店銷售能回復單位數增長。

過去一年，周大福在香港、上海、深圳、武漢及西安開設5間新形象店，藉此重塑珠寶消費體驗。副主席鄭志雯表示，新形象店的效果理想，銷售能力較一般門店高。她提到，過去一年開設的門店或新形象店，相比原先的舊店，單店銷售高30%。

去年度淨利潤逾59億 退倒9%

另外，周大福公布，截至3月底止財年營業額約897.6億元，按年跌17.5%，雖然毛利率升5.5個百分點至29.5%，但是淨利潤跌9%至59.2億元。末期息每股0.32元，而全年派息0.52元，按年減少5%；派息率87.8%，按年增加3.2個百分點。

期內，來自定價黃金產品的營業額升逾一倍，在內地黃金首飾及產品



類別中，相關零售值佔比由7.1%升至19.2%，單是來自傳福系列和故宮系列的銷售額達40億元。

對於以定價黃金作招徠的老鋪黃金（06181）帶來競爭，鄭志雯強調，周大福已有96年歷史，是不可替代的珠寶企業，又指公司產品類別多元，不能與其他公司作比較，惟周大福歡迎所有市場競爭者。

今年4月至5月，香港及澳門的同

店銷售增長1.3%，扭轉之前四個季度的跌勢，內地直營店同店銷售下跌4%，加盟店同店銷售則跌2.7%，情況均有所改善。集團執行董事鄭炳熙表示，目標今個財年整體同店銷售回復正增長，但考慮到市場仍存在不確定性，故期望同店銷售仍錄得單位數增長。

海外業務料成新增長機遇

截至今年3月底止，周大福在內地擁有6274個零售點，董事總經理黃紹基強調，會繼續「搵好地點，開好店」，亦會重新檢視績效較差、與品牌不匹配的店舖，預期今年開店關店的數目會好於上個財年。

至於海外業務方面，黃紹基表示，新加坡及馬來西亞的業務發展相對成熟，當地消費力持續提升，周大福會繼續在當地開設新店，亦會提升產品線。同時，集團亦會進軍高潛力的地區，例如中東迪拜、泰國及澳洲等地的高端商場，相信海外業務會成為集團新的增長機遇。



中海油的曹妃甸二一油田的鳥瞰圖。

中海油：工業原料航空煤油成增長動力

【大公報訊】記者蔣夢宇天津報道：油價在全球供需格局變動下持續波動。中國海洋石油（簡稱中海油；00883）相關負責人出席媒體分享會指出，在能源轉型的長期過程中，預料石油仍在保障全球能源安全方面扮演重要作用。

該負責人續稱，全球石油需求臨近「達峰」（達到峰值），天然氣有望在2035至2040年左右達到峰值4.8萬億立方米，而峰值平台期或將持續較長時間，而工業原料、航空煤油及船舶燃料成為石油需求增長的主要動力，並強調集團主要聚焦長期價值。

未有計劃擴大A股比例

資本市場方面，中海油相關負責人表示，該公司已發行股票當中，94%為港股，僅6%為A股，而A股相較於H股存在一定溢價，故許多投資者亦有呼聲擴大A股發行比例，惟公司目前未有計劃。

此外，中海油全球布局持續拓展。公司相關負責人表示，將聚焦大西洋兩岸和「一帶一路」沿線國家部署。早前公司透露稱，已在莫桑比克、巴西

和伊拉克等地新獲取10個區塊的石油合同，進一步擴大全球勘探業務區域。

可持續發展方面，中海油做出諸多成果，包括綠電的使用、岸電部署，以及低壓氣的回收利用等。當中，渤海油田的岸電覆蓋率達70%，南海油田的個別項目亦處於岸電可行性研究階段。

料今年資本開支1350億

工作人員亦向記者介紹海上平台的工作與生活情況。海上作業採取28天輪換制度，生產工人每日工作長達12小時，分為白班與夜班交替進行。不過，船上設施完善，設有籃球場、羽毛球場及簡易健身場所。中海油相關負責人透露，收入上升幅度向基層員工傾斜，故年輕人有意願投身一線基層作業。

展望2025年，中海油表示，全年預計資本支出為1250億至1350億元人民幣，產量目標為7.6至7.8億桶油當量，計劃今年油氣產量達到4000萬噸，並且有信心達標，儲量替代率目標為不低於130%。不過，據相關負責人數據分享，近5年儲量替代率均保持在160%以上。