

企業人才東移 港經濟底氣增

亞投行將在港設立辦事處，凸顯香港聯通內外優勢。事實上，從滙豐控股（00005）斥資千億私有化恒生銀行（00011），到過去兩年多逾1300間境外企業落戶或擴展在港業務，再到新資本投資者入境計劃申請數目超逾2200宗，正顯示全球企業、資金及人才東移絡繹不絕，有助增強香港經濟底氣，力抗外在逆風。

美國金融、經濟不穩，泡沫處處，從華爾街科技股估值炒上天價水平、私募基金市場接連爆煲及美國政府停擺逾一個月的情況可以反映出來，尤其是華府關門每天損失150億美元，停擺逾月累積損失高達5000億美元，第四季美國經濟面臨收縮壓力。

滙控私有化恒生 展現對港信心

更重要的是，美國動輒發動關稅戰，重擊自身產業及經濟，例如美國大豆農戶正在失去大單，去年中國進口美國大豆總值128億美元，特朗普一度揚言限制中國食油進口作回應，但中國為全

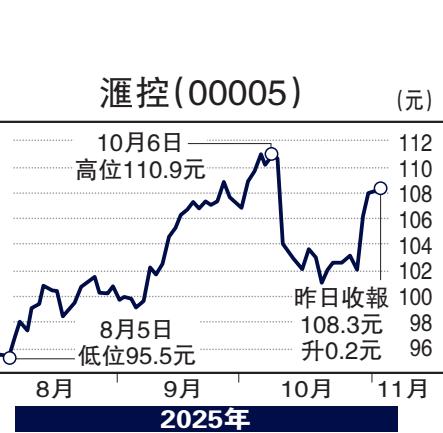


球最大食油消費國，對美出口食油主要是廢棄食油，用作再生燃料的原料，每年出口價值約十多億美元，似乎美國所受影響更大、損失更多。因此，關稅戰無礙外資加大投資中國，反拖累美國金融，醒目資金正加快逃離美國市場，加配中國市場，而全球企業、人才亦紛紛向東望，押注機遇處處的內地及香港市場。亞投行昨日宣布計劃在港設立辦事處，以進一步推動亞洲基礎設施的可持續發展，這凸顯香港聯通內外的獨特優

勢。

事實上，近期頻現外資看好香港經濟前景、加大投資的例子。最典型的例子是滙控斥資千億元將已持有六成股權的恒生銀行私有化，每股作價155元，收購作價相當於市賬率1.8倍。近年香港銀行業受累商業地產市場下行而撥備增加，致令恒生銀行股價走弱，目前恒生市賬率不到2倍，但招商銀行在2008年以市賬率3.1倍、作價193億元向伍氏家族收購永隆銀行53%，可見現時恒生銀行

◀滙控動用千億元資金將恒生銀行私有化的行動，展現對香港經濟前景保持堅定信心。



估值吸引。此時滙控動用千億元資金將恒生銀行私有化的行動，具有重要意義，展現對香港銀行業、經濟前景保持堅定信心，押下千億重注。

值得注意的是，滙控繼續出售美洲、歐洲業務，套現所得進一步提升亞洲業務比重，尤其今次滙控不以發行股票作為代價，選擇以真金白銀收購恒生餘下四成股權，藉此吸引股東對私有化投下贊成票，由此可見滙控十分看重香港市場的發展機遇，彰顯滙控重返亞

洲、加注中國的戰略。同時，滙控私有化恒生之後，估計未來還會有後着跟尾，當滙豐、恒生分行、業務經過整合之後，可能重新以滙豐香港的名義分拆獨立上市，將會利好滙控的股價表現，支持股價企穩於100元以上水平。

此外，今年第三季香港經濟預估增長3.8%，為近兩年來最快，促使全球企業、人才、資金持續東移香港市場，迄今招商引資成效十分顯著。例如由2023年初至今年第三季止，逾1300間境外企業落戶或在港擴展業務，帶動逾1900億元新投資。同時，過去兩年多，已有逾百間重點企業進駐香港，助力生物醫藥、人工智能、智能駕駛等創科發展。

富豪紛落戶 推動財管閭高峰

富豪來港數目持續增加，推動香港財富管理業務再闢新高峰。今年九月底止，申請投資移民來港數目上升，新資本投資者入境計劃申請宗數逾2200宗，如全部獲批，將為香港帶來700億元的投資金額。

外資持續加大投資，對港投下信心票，令香港經濟更有底氣，提升抗逆能力，無懼美國科技、關稅霸凌。

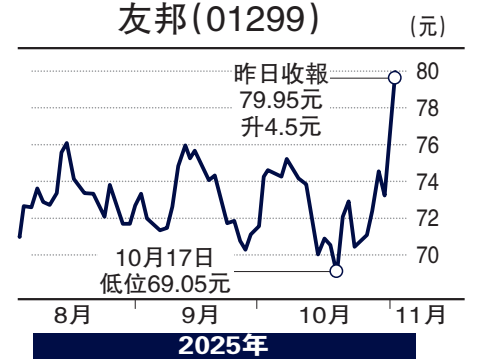
心水股	友邦保險（01299）	滙控（00005）	港交所（00388）
-----	-------------	-----------	------------

友邦估值被低估 布局好時機

股海篩選 徐歡 上周消息面利淡參半，一方面中美關稅戰暫時按下休戰鍵，另一方面美聯儲突放鷹，打破市場對於未來降息路徑預期。港股處於整固中，預計短期內若無重大消息刺激，大概率難以突破前高。

投資者應持續關注三季報財報優異的公司，其中友邦保險（01299）於近期公布2025年第三季度業績超越市場預期，包括新業務價值規模、成長速度，利潤結構展現出較強的基本面實力與可持續發展動能。

友邦保險第三季度新業務價值（VONB）達到14.76億美元，同比增長



25%；累計前三季度VONB為43.14億美元，同比增長19%，新業務價值利潤率穩定在57.9%，高質量發展態勢清晰。

內地市場成長亮點

中國內地市場成為本季最大亮點。在考慮經濟假設變動後，VONB同比增長27%，代理人渠道亦實現23%的增長。更為關鍵的是，代理人隊伍規模與質素同步提升：新入職代理人人數增長17%，活躍代理人人數增長9%，而2019年以來新拓展業務區域的VONB貢獻已達11%，顯示地域擴張策略已進入收穫期。這不僅為短期增長提供動力，也為2026年後的持續發

展奠定基礎。

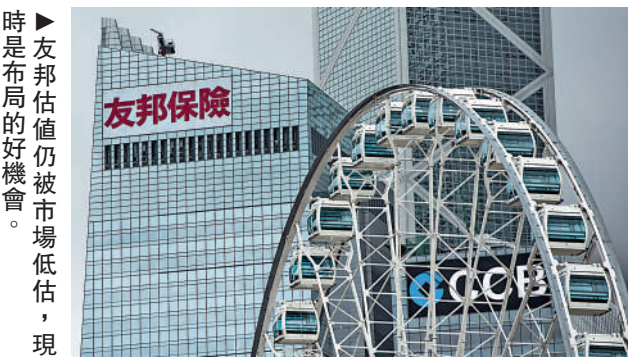
香港市場同樣表現強勁，VONB同比增長40%，除了受惠於本地客戶與內地訪客（MCV）需求回升外，低基数效應及部分保單跨年確認亦為因素之一。然而，代理人渠道VONB仍實現20%的增長，活躍人力雙位數增長，顯示出渠道的健康發展態勢。

友邦持續推動的「最優秀代理」策略在本季業績中再次得到驗證。在中國內地與香港以及新加坡市場實現代理人數量與產能的同步提升，這說明公司在渠道專業化、品質導向的轉型過程中取得實質進展，有助於提升客戶體驗與長期續保率，進一步鞏固其在高價值業務領域的競爭優勢。

友邦保險目前股價僅交易於約1.3倍2026年預測內含價值倍數，低於歷史平均的1.7倍，顯示市場對其估值仍存在低估，建議投資者以12至24個月的長期視角關注其發展，並把握估值回調時的布局機會。隨着2026年中國內地市場加速成長、印度與東盟策略深化，以及超額資本回報政策更趨清晰，公司將迎來新一輪價值釋放。

（作者為獨立股評人）

►友邦估值仍被市場低估，現是布局的好機會。



證券代碼：000030、200030 證券簡稱：富奧股份、富奧B 公告編號：2025-47

富奧汽車零部件股份有限公司關於公開掛牌轉讓參股公司富奧萬安股權的進展公告

本公司及董事會全體成員保證信息披露內容的真實、準確和完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

一、交易概述
富奧汽車零部件股份有限公司（以下簡稱「公司」）於2025年8月26日召開第十一屆董事會第十六次會議，審議通過了《關於審議轉讓參股公司富奧萬安股權的議案》。結合市場發展趨勢，按照「收入規模小、經營狀態差、綜合競爭力弱、無發展前景」的企業必須整合的原則，公司通過公開掛牌的方式轉讓參股子公司長春富奧萬安制動控制系統有限公司（以下簡稱「富奧萬安」）40%股權（以下簡稱「本次交易」）。根據中聯資產評估集團有限公司出具的《中聯評報字〔2025〕3406號《資產評估報告》》，截至評估基準日2025年5月31日，富奧萬安全部所有權權益賬面價值5,188.95萬元，評估值6,555.5萬元。公司以上述評估結果為參考依據，以評估值×40%為底價，在吉林長春產權交易中心（集團）有限公司（以下簡稱「長春產權中心」）公開掛牌。具體內容詳見公司在指定信息披露媒體《證券時報》、香港《大公報》、巨潮資訊網（http://www.cninfo.com.cn）上披露的《董事會決議公告》（公告編號：2025-34）、《關於轉讓參股公司富奧萬安股權的公告》（公告編號：2025-37）。

二、交易進展情況
2025年9月23日，本次交易在長春產權中心首次公開掛牌轉讓。2025年10月24日，在掛牌公示期滿，共收到13家意向受讓方，浙江萬安科技股份有限公司（以下簡稱「萬安科技」）向長春產權中心辦理了意向登記手續；掛牌結束後，經長春產權中心及公司確認，萬安科技具備本次交易的受讓資格。

2025年10月31日，公司與萬安科技簽署《股權轉讓合同》，富奧萬安40%的股權成交價格為人民幣2,622.20萬元。

三、交易對方基本情况
1. 企業名稱：浙江萬安科技股份有限公司
2. 企業性質：其他股份有限公司（上市）
3. 統一社會信用代碼：9133000716198796G
4. 註冊地址：浙江省諸暨市店口鎮工業區
5. 法定代表人：曹曉
6. 成立日期：1999年9月22日
7. 註冊資本：51,505.2477萬元人民幣
8. 經營範圍：汽車、摩托車零部件、軌道車輛制動系統部件、農機配件、塑料製品、鑄造及壓鑄產品的研發、設計、製造、銷售及服務，經營進出口業務，道路貨物運輸（憑許可證經營）。（依法须经批准的项目，經相關部門批准後方可開展經營活動）
9. 經查詢，萬安科技不是失信被執行人。
四、《股權轉讓合同》的主要內容
1、合同當事人：轉讓方（以下簡稱「公司」）：富奧汽車零部件股份有限公司
受讓方（以下簡稱「乙」）：浙江萬安科技股份有限公司
2、轉讓標的：公司及目標股權的基本情况
長春富奧萬安制動控制系統有限公司（以下簡稱「標的公司」），經濟性質為有限責任公司，註冊資本5,000萬元。依據中聯資產評估集團有限公司以2025年5月31日為評估基準日出具的《資產評估報告》（中聯評報字〔2025〕3406號）顯示，本次評估採用資產基礎法進行評估，評估結果標的公司股東全

部權益價值為6,555.5萬元。

經標的公司股東（即甲方）同意，並報請有關部門批准，甲方在長春產權中心通過公開掛牌以協議轉讓方式，將其持有的標的公司40%股權（以下簡稱「目標股權」），以人民幣（小寫）¥2,622.20萬元，（人民幣大寫：貳仟陸佰貳拾貳萬貳仟元整，下稱「股權轉讓價款」）的價格轉讓給乙。

3、轉讓標的公司涉及的職工安置
標的公司持續經營，職工不因股權轉讓而發生變動，職工的勞動關係繼續按照企業制度和勞動合同的約定執行。

4、轉讓標的公司涉及的債權、債務處理
本次股份轉讓前的債權債務由標的公司實際享有和承擔。若發現屬於本次股權轉讓前資產評估報告以外的標的公司的債權、債務，如乙方應承目標股權後取得的前述債權收益或因前述債務而遭受的損失均由甲方實際享有或承擔。

5、股權轉讓價款的支付和結算
甲、乙雙方同意乙方按照下列方式支付股權轉讓價款：
2025年11月4日前，乙方按照本合同第一條所約定的價款一次性支付。
乙方已交付的人民幣300.00萬元（大寫：三百萬元整）保證金，作為乙方應支付股權轉讓價款的一部分，並在2025年11月4日前，支付剩餘股權轉讓價款。

上述股權轉讓價款（含保證金）按照甲、乙雙方約定的時間交至產權中心指定賬戶。產權中心收到股權轉讓價款後，按有關規定與甲方進行結算。

6、交割事項
2025年11月25日前，甲方按照本合同第一條約定將目標股權，變更過戶給乙方（以甲乙雙方向長春市市場監督管理局汽車經濟開發分局提交股權變更申請文件之日為準）。甲方有責任按期將目標股權最終完整地轉讓給乙。

本次股權轉讓，自本協議簽訂之日起，乙方即持有目標股權，享有相應的股權權利。

產權交易完成當日（即本合同簽訂之日），甲、乙雙方應商定具體日期、地點，辦理有關產權轉讓的交割事項。

交易各方不得以交易期間企業經營性損益等理由對已達成的交易條件和交易價格進行調整。

7、股權轉讓涉及的有關稅費負擔
甲、乙雙方同意，本次股權轉讓涉及的有關稅費，由甲、乙雙方按照有關規定分別承擔。

8、本合同生效方式：
本合同須由甲、乙雙方合法代表簽章並加蓋公章後生效。

五、本次交易的目的和對公司的影響
通過剝離非核心資產，公司將優化資源配置，提升運營效率，降低管理成本，增強抗風險能力。本次交易有利於進一步鞏固核心業務優勢，增強戰略執行的集中程度，為公司持續健康發展奠定堅實基礎。按照本次交易成交價格調整，公司預計可收回資金約人民幣2,622.20萬元，具體對公司財務狀況的影響金額以經審計的財務報表最終披露數據為準。

六、備查文件
《股權轉讓合同》。

特此公告。

富奧汽車零部件股份有限公司董事會
2025年11月4日

證券代碼：000030、200030 證券簡稱：富奧股份、富奧B 公告編號：2025-48

富奧汽車零部件股份有限公司關於召開2025年第三季度報告網上業績說明會的公告

本公司及董事會全體成員保證信息披露內容的真實、準確和完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

富奧汽車零部件股份有限公司（以下簡稱「公司」）於2025年10月29日披露公司2025年第三季度報告，為便於廣大投資者更全面深入地了解公司情況，公司計劃於2025年第三季度報告網上業績說明會，現將有關事項公告如下：

一、會議安排
1. 召開時間：2025年11月6日（星期四）15:00-16:00
2. 會議召開方式：本次業績說明會將採用網絡文字互動交流的方式舉行，投資者可登錄全景網「投資者關係互動平台」（https://ir.p5w.net/）參與本次2025年第三季度報告網上業績說明會。

3. 出席人員：董事、總經理李俊新先生，獨立董事李曉先生、徐世利先生、張立榮女士，財務總監李忠勇先生，董事會秘書張學先生。

二、投資者問題徵集及方式
為充分尊重投資者、提升交流的針對性，現就公司2025年第三季度報告網

上業績說明會，對投資者普遍關注的問題進行回答。

歡迎廣大投資者積極參與。特此公告。

富奧汽車零部件股份有限公司董事會
2025年11月4日

證券代碼：000725 證券簡稱：京東方A 公告編號：2025-082
證券代碼：200725 證券簡稱：京東方B 公告編號：2025-082

京東方科技集團股份有限公司關於回購部分社會公眾股份事項的進展公告

本公司及董事會全體成員保證信息披露的內容真實、準確、完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

京東方科技集團股份有限公司（以下簡稱「公司」）分別於2025年4月18日、2025年5月23日召開第十一屆董事會第四次會議和2024年度股東大會，審議通過了《關於回購公司部分社會公眾股份的議案》（內容詳見公司於2025年4月22日披露的《關於回購公司部分社會公眾股份方案的公告》，公告編號：2025-029），並於2025年6月10日披露了《關於回購公司部分社會公眾股份的報告書》（公告編號：2025-045）。

根據《京東方科技集團股份有限公司關於回購公司部分社會公眾股份方案的公告》，若公司在回購期間實施減息、送股、資本公積金轉增股本、股票拆細、縮股、配股及其他等除權除息事項，自股權除權除息之日起，按照中國證監會及深圳證券交易所的相關規定相應調整回購價格上限。因公司實施2024年度權益分派，公司本次回購股份價格上限由人民幣6.11元/股相應調整為不超過6.06元/股。

一、回購公司股份的具體情況
根據《上市公司股份回購規則》《深圳證券交易所上市公司自律監管指引第9號——回購股份》（以下簡稱「《回購指引》」）等相關規定，公司應當在每個月的前三個交易日內披露截至上月末的回購進展情況。現將公司回購股份情況公告如下如下：

截至2025年10月31日，公司通過回購專用證券賬戶，以集中競價方式實施回購公司股份，累計回購A股數量為174,762,200股，占公司A股的比例約為0.4759%，占公司總股本的比例約為0.4671%，本次回購最高成交價為4.25元/股，最低成交價為3.94元/股，支付總金額為703,895,957.62元（不含交易費用）。本次回購符合相關法律法規的要求，符合公司既定的回購方案。

二、其他說明
公司回購股份的時間、回購股份價格及集中競價交易的委托時段符合《回購指引》的相關規定。

1、公司未在下期回購回購股份：
（1）自可能對本公司證券及其衍生品種交易價格產生重大影響的重大事項發生之日或者在決策過程中，至依法披露之日內；

（2）中國證監會和深圳證券交易所所規定的其他情形。

2、公司以集中競價交易方式回購股份符合下列要求：
（1）委托價格不得為公司股票當日交易漲幅限制的價格；

（2）不得在深圳證券交易所開盤集合競價、收盤集合競價及股票價格無漲跌幅限制的交易日內進行股份回購的委托；

（3）中國證監會和深圳證券交易所所規定的其他要求。

公司後續將根據市場情況繼續在回購期限內實施本次回購方案，並根據相關規定及時履行信息披露義務，敬請廣大投資者注意投資風險。

特此公告。

京東方科技集團股份有限公司董事會
2025年11月3日

東盟業務亮眼 友邦上望88元

經紀愛股 連敬涵 友邦保險(01299) 三季度業績表現亮眼，新業務價值達14.76億美元，同比激增25%，創下季度新高並突破多間券商預期上限。

11個核心市場雙位數增長

全域市場布局優勢凸顯，18個核心市場中11個實現雙位數增長，抗風險能力突出。東盟市場穩健增長15%，泰國20%的高增長與馬來西亞預期反彈，進一步夯實全域布局根基。

業績後多間大行紛紛看好，認為產品組合優化是核心驅動

力，內地業務強勁擴張將推動全年新業務價值預測大幅上調，香港全渠道銷售動能與內地保障型產品需求提升，是長期增長關鍵。

股價周一突破至2023年以來新高，在市況牛皮背景下，資金有望追捧績佳金融股，友邦作為亞太保險行業龍頭，兼具盈利能力、成長動能與穩定回報，契合結構性增長紅利，是值得長期關注的投資標的。

建議投資者於79元買入，目標價看88元，跌破73元止蝕。

（作者為香港股票分析師協會理事，並無持有上述股份）

急凍海產需求回暖 大洋看俏

股壇魔術師 高飛 稱創業板（前GEM板）股份能成功轉到主板掛牌，表示該公司業績正高增長，有留意的價值，昨天就有香港急凍海產進口商及批發商大洋環球控股（09876，前08476）轉往主板上市，昨天股價升逾3%。長遠而言，是次轉板上市將有利於大洋環球未來業務發展。

大洋環球在急凍海產進口及批發業擁有逾22年經驗，供應各式各樣的急凍海鮮產品，涉及超過100個品種，並為超過370名客戶服務，知名產品包括加拿大牡丹蝦、日本熱帆立貝、帝王蟹腳、蒲燒鰻魚、北海道帶子、各

類刺身蝦等，深受消費者喜愛。值得注意的是，資料披露集團近期在香港銷售表現持續向好，今年首五個月香港業務銷售收益較去年同期增長約13.6%，反映香港市場持續復甦。過去不久的十一黃金周訪港客流回暖的情況可見，香港整體訪客量達到約164萬人次，其中內地旅客佔比超85%，達139.4萬人次。這股客流「暖風」提振了香港本地餐飲消費，不少業界期內生意額較去年同期增長約10%。

餐飲業復甦的正面效應，勢必向上游食材供應鏈傳導，特別是像大洋環球這類定位中高端水產食材供應的企業，亦有望受到整體需求端景氣度向好所提振。

特斯拉業務多元前景佳

慧眼看股市 馮文慧 特斯拉（TSLA）最新公布的第三季業績可謂「喜憂參半」，營收衝上281億美元創歷史新高，按年增12%，超市場預期。惟盈利表現未如理想，經調整每股收益0.50美元，低於市場預期的0.54美元。

特斯拉未來的投資亮點，是中國生產基地將邁入新階段。上海超級工廠2025年擴建完工後，年產能可突破200萬輛，成為全球最大電動汽車生產基地。展望此生產規模效益可改善集團未來的盈利能力。

另外，「Optimus」的人形機器人明年有望進行大規模生產，馬斯克認為Optimus最終可佔據特斯拉80%的價值。Robotaxi方面，看好Robotaxi在美國發展愈來愈成熟，相信未來Robotaxi在美國的商業價值仍很大。特斯拉的優勢是：擁有垂直整合的生產體系，從製造至軟件都是自己掌控，且不用依賴外部汽車製造商。可見其全自動駕駛技術持續進化，甚具成本控制力，利好其未來業績及股價表現。

（作者為富途證券高級分析師、證監會持牌人士，並沒持有上述股份）