

餓了麼加入補貼大戰 京東美團股價受壓

內地外賣市場碎片化或提升

高盛稍早前發表研究報告指，京東外賣業務推出不足兩個月，外賣訂單量增長速度超越預期，已達到同業美團每日訂單量的六分之一。月初至今，美團和京東的股價均大幅下跌近20%，對比同期恒生科技指數計跌幅約9%。

高盛認為，近期京東股價下跌以及美團估值倍數收窄，已反映出投資者對京東可能無法成功進入外賣市場的預期。與此同時，投資者預期亦有考慮到內地外賣市場碎片化程度可能提升的可能性，認為京東的風險回報具有吸引力，維持「買入」評級，並列確信買入名單。

高盛同樣給予美團「買入」評級，認為估值有上行趨勢，並稱「一旦競爭格局趨向穩定，兩間公司目標價均有顯著上行空間」。

香港商報記者 朱輝豪



內地外賣市場戰火持續瀰漫，餓了麼加入補貼大戰。 資料圖片



港商觀察

內地外賣市場戰火持續瀰漫，目前市場佔有率高踞第二的「餓了麼」在4月的最後一天宣布加入京東和美團的補貼大戰——即日起開啓平台「餓補超百億」大促。針對補貼，餓了麼表示「不打競爭口水仗，只發真福利」。目前，餓了麼App已上線「超百億」口令詞入口。

受以上消息影響，昨日上午，京東集團（9618）股價一度跌近2%，美團（3690）股價一度跌近3%。截至收市，兩股跌幅有所收窄，其中京東收跌0.78%，美團收跌1.36%。

外賣市場「三國殺」戰局開啓

自今年2月京東宣布殺入外賣市場以來，其與行業

龍頭美團之間的競爭日益升級，雙方在從讓利商家到為騎手提供五險一金等各個領域互相較量，引發輿論強烈關注。在戰火持續升級背景下，兩者股價頗受影響，呈現出了兩敗俱傷的格局。據港商記者統計，美團股價在3月份下跌3.83%的基礎上，4月份更是下跌超過16%；京東集團股價走勢亦顯疲弱，整個4月份累跌18.49%。市場人士認為，隨着餓了麼推出大幅補貼政策，這場外賣市場「三國殺」的戰局正式拉開，在瘋狂「燒錢之下」，京東和美團股價短期內料會持續承壓。

摩根大通估計，京東在中國的食品配送市場中取得了約5%的份額，此前該市場主要由美團和阿里巴巴（9988）旗下的餓了麼瓜分，兩者分別佔約75%和25%。

該行預計，以當前規模計算，京東外賣虧損折年率可能達到180億元人民幣（折合約25億美元），抹去其母公司2025年經營利潤的36%。

五一黃金周 瞄準跨境客

香港多家銀行推優惠吸客

【香港商報訊】記者蘇尚報道：內地五一黃金周假期今日展開，預計有大量跨境旅客來港，本地多家銀行紛紛宣布增加分行營業時間並推出有關優惠。

中銀香港：7分行延長服務時間

中銀香港（2388）昨宣布，將於五一黃金周延長7間指定分行的服務時間，以迎合訪港跨境客戶需求。該7間分行位於港九新界，分別為信德中心分行、銅鑼灣分行、廣東道中銀理財中心、圓方分行、啟德分行、屯門市廣場分行以及上水分行，以配合跨境客戶開戶及理財需要。此外，香港國際機場分行則全年營業。

黃金周期間，7間分行營業時間為：5月1日（星期四）：下午12時30分至5時；5月2日（星期五）：上午9時至下午5時；5月3日（星期六）：上午9時至下午5時；5月4日（星期日）：下午12時30分至5時。該7間指定分行於延長營業時間將提供開戶、帳戶重檢及財富管理等非現金交易服務，並特別為預約到訪分行的客戶準備香港特色伴手禮、電子禮券等禮遇；跨境服務大使會在現場解答客戶查詢，分行亦設有多種自助設備滿足客戶各項銀行服務需求。

渣打銀行：推出5萬禮遇迎五一

渣打銀行宣布，將為跨境客戶延長指定分行的營業時間，提供理財服務，其中7間國際理財中心將於周五（5月2日）開放至晚上7時，而銅鑼灣、屯門、大圍、尖沙咀彌敦道及廣東道分行將於周六（5月3日）延長服務至下午5時，方便客戶及旅客開立個人戶口及諮詢各項理財產品。

另外，從即日起至6月30日，內地客戶成功開戶並投資指定產品，即可獲贈價值港幣51888元的迎新獎賞，當中合資格的大灣區優先私人理財客戶更會額外得到利物浦球隊7月來港作賽的「渣打盃」門票兩張，先到先得，送完即止。

五一黃金周假期，本地多家銀行宣布延長分行營業時間並推出優惠。
中通社



花旗銀行：兩間分行額外營業

花旗銀行亦宣布將於指定分行增設額外營業時間，為客戶提供銀行及理財服務。此外，該行亦為跨境客戶提供豐富獎賞和優惠。

期間，花旗銀行將於彌敦道分行和K11 Atelier分行增設額外營業時間。上述兩分行將於5月1日公眾假期由上午11時至下午4時開放。至於5月3日星期六，彌敦道分行將由上午9時30分便開放，直至下午4時；至於K11 Atelier分行則由上午11時開放至下午4時。

花旗表示，客戶屆時可在彌敦道分行開立戶口、申請信用卡、保險或私人貸款及一般查詢服務。至於K11 Atelier分行，屆時將可行開立戶口、保險及一般查詢服務。該行又為全新客戶，包括全新大灣區客戶提供現金回贈等獎賞。

於花旗開設南向通銀行帳戶，並存入金額達300萬元人民幣，可享高達港幣3000元現金回贈；全新Citigold或Citigold Private Client國際個人銀行戶口並帶來新資金，可享高達港幣172000元（Citigold Private Client）或港幣63000元（Citigold）現金獎

賞；全新國際個人銀行客戶（受推薦人）有「五一黃金周額外推薦獎賞」，可享額外港幣2000元（Citigold Private Client）或港幣1000元（Citigold）現金回贈。

華僑銀行：參與推廣可獲4項獎賞

OCBC華僑銀行則宣布，4間指定分行將於「五一黃金周」內的星期六即5月3日，延長營業時間。指定分行於當天營業時間將由上午9時至下午1時延長至由上午9時至下午5時，為客戶提供開立戶口、處理客戶查詢等非現金交易。

延長營業時間的4間指定分行包括中環皇后大道中161號總行、中環衡怡大廈地下分行、灣仔莊士敦道分行及尖沙咀宏富理財中心。OCBC又指，客戶於推廣期內憑「五一黃金周」推廣活動之宣傳刊物（包括推廣訊息、電子海報、社交媒體推廣等）之截圖，親臨上述指定分行並晉身成為「OCBC華僑銀行宏富理財」客戶，可享4項獎賞，包括高達3%特惠儲蓄存款年利率、投資交易可獲最多4888元現金獎賞、存入新資金可獲最多32000元現金獎賞及五星級酒店下午茶禮券。

深圳發布數字金融18條 香港轉數快將進入內地

【香港商報訊】記者何璋報道：港商記者獲悉，香港轉數快與網上支付跨行清算系統互聯互通首批應用場景將落地深圳。

近日，人民銀行深圳市分行聯合深圳金融監管局、深圳證監局、深圳市地方金融管理局等九部門印發《關於做好數字金融大文章 支持打造「數字中國」深圳樣板的實施意見》（下稱：《實施意見》），圍繞加快推進金融機構數字化轉型、數字賦能深圳「5+1」篇大文章、打造數字金融特色應用場景、完善數字金融治理體系等五個方面提出18條具體舉措，以數字金融創新鞏固拓展數字經濟優勢，全力支持打造「數字深圳」。

為進一步加快金融系統數字化轉型，《實施意見》要求推動金融機構依託前海、河套兩大國家重大戰略平台，拓展深港跨境合作、供應鏈金融等創新場景；鼓勵技術領先的大型金融機構發揮「傳幫帶」作用，向中小金融機構開展技術輸出。

強化數字技術賦能方面，《實施意見》鼓勵金融機構依託跨境金融服務平台，豐富「區塊鏈+跨境業務」應用場景，推動航運貿易數碼化，深化深港跨境徵信和金融科技產學研合作，不斷提升數實融合水平。

此外，《實施意見》提出要用好粵港澳大灣區金融科技创新監管合作機制，依託金融科技创新監管工具、香港金融管理局金融科技監管沙盒、澳門金融管理局創新金融科技試行項目聯網對接的安排，提升金融監管數字化水平。

港首季負資產40741宗

【香港商報訊】金管局昨日公布，今年第一季末的負資產住宅按揭貸款宗數有40741宗，較去年第四季末的38389宗上升6.13%。金管局發言人表示，期間住宅樓價下跌1.7%，負資產個案上升是預期內的現象。金管局稱，今年第一季末拖欠3個月以上的負資產住宅按揭貸款比率為0.17%，較去年第四季末的0.15%，仍維持於低水平。

本港負資產住宅按揭貸款涉及的金額，由去年第四季末的1951億元，增加5.54%至今年第一季末的2059億元。負資產住宅按揭貸款中無抵押部分金額，今年第一季末為164億元，較去年第四季末的145億元，按季增加13.1%。

首季負資產住宅按揭貸款個案，主要涉及銀行職員的住屋按揭貸款或按揭保險計劃的貸款。金管局發言人表示，這類貸款的按揭成數一般較高。

首季負資產住宅按揭貸款情況	
項目	截至今年3月尾
宗數	40741宗
佔整體住宅按揭貸款宗數的百分比	6.88%
未償還貸款金額	2058.81億元
佔未償還貸款總額的百分比	10.95%
貸款中無抵押部分的金額	164.02億元
按揭比率	109%
拖欠比率（超過3個月）	0.17%

資料來源：金管局

首程多款機器人亮相香江 展現中國創科實力



首程控股昨攜多款前沿機器人產品亮相香江，以體現中國在機器人領域的科技實力。 記者 韓商攝

【香港商報訊】記者韓商報道：為積極配合國家推動新質生產力發展，香港機器人概念公司首程控股（697）昨攜多款前沿機器人產品亮相香江，以體現中國在機器人領域的科技實力。

首程控股早在2023年底就與各方共同投資設立了北京人形機器人創新中心，並聯合北京國管共同設立了總規模為100億元人民幣的北京機器人產業發展投資基金及其他投資平台，是中國內地較早布局機器人領域投資的公司之一。

已投資一批機器人頭部企業

目前首程控股投資了一批機器人領域的頭部企業，包括宇樹科技、粵十機器人、星海圖、炎凌嘉業、松延動力、未磁科技、萬動科技、沃爾特航空、羅森博特、銀河通用、自變量機器人、雲鯨智能以及地不線機器人（9660）等。

首程控股致力於建構機器人生態，今年2月，首程控股成立北京首程機器人科技產業有限公司，今年計劃為40至50家機器人企業提供包括融資租賃、銷售代理、產業諮詢、供應鏈管理等深度服務。

此次，首程控股將旗下多款前沿機器人產品帶到香江亮相，首程控股管理層表示，智慧機器人可望



首程控股透過股權投資、基金合作等方式支持機器人企業發展。 記者 韓商攝

成為繼電腦、手機、新能源汽車之後的新一代人機交互終端，未來機器人行業的市場規模或將超越汽車行業，意味着其有約十倍的增長潛力。

集成領域上具備相當優勢

當前世界各國也爭相發展機器人產業，中國在機器人產業發展上有沒有優勢？首程控股管理層指出，中國工業產業鏈在全世界最齊全，而中國也有相當研發機器人的專家，特別在集成領域上具備相當優勢，相信未來中國生產的機器人可望暢銷全球。

首程控股透過股權投資、基金合作等方式支持機器人企業發展。例如，首程控股投資了數家頂級的具身智能和人形機器人公司，如宇樹科技（四足機器人）、銀河通用、松延動力、星海圖等；及一批可快速落地的垂類機器人公司，如粵十機器人（冷鏈物流機器人）、未磁科技、萬動科技（自動充電、柔性作業臂）等公司，並協助這些企業拓展。

此外，首程控股還成立機器人公司，通過「資本+場景+產業鏈」三重賦能模式，體系化賦能機器人產業鏈，打造產業集群，系統性打造「投-產-服」閉環，打造長期產業價值。

WeLab Bank成本港首家實現盈利數字銀行

【香港商報訊】記者韓商報道：WeLab Bank（匯立銀行）昨公布，今年第一季度實現盈利。這是本港首家實現盈利的數字銀行（前稱虛擬銀行）。數字銀行指沒有實體門店，透過互聯網電子渠道提供銀行服務的銀行。

WeLab Bank行政總裁李家達稱：「WeLab Bank從去年12月的盈虧平衡，到今年第一季度的盈利，充分展現我們即使於仍然存在不確定性的經濟前景當中，憑藉前瞻性的業務策略、精準靈活的定價及出色的風險管理突圍而出，創下領先業界的驕人佳績。」

李家達續稱：「展望未來，我們正全力推進今年盈利的目標，隨着我們的規模進一步擴大，WeLab Bank將繼續積極推出更多元化的數字銀行服務，並推動研發AI Agent以驅動數字銀行服務應用，涵蓋理財、貸款以至投資所需，期望成為比客戶更了解自己需求的數字銀行，為客戶帶來超越數字銀行的價值。」

去年WeLab Bank淨收入，按年上升超過30%，高達約7.5億元，無抵押貸款組合規模領先市場達55億元，淨息差（NIM）按年擴大0.6%至9.4%。貸款業務方面，新造無抵押私人貸款佔市場總額11%。當市場貸款逾期還款率按年上升13%的同時，WeLab Bank則大幅改善37%，優於整體市場表現。

存款按年大幅增長120%

此外，WeLab Bank存款按年大幅增長120%，貸款與存款比率（LDR）亦維持約80%水平，反映財務基礎穩健。去年WeLab Bank的財富管理資產總值（AUM）按年增長近300%，服務費收入按年增長約70%。

另外，WeLab Bank以量身訂製的數字銀行服務回應內地訪港旅客來港處理個人財務的剛性需求，去年下半年內地訪港旅客上客量較上半年增長高達8倍。

中原投資1.9億 購美學生公寓

【香港商報訊】記者蘇尚報道：中原集團旗下的中原投資，近年積極投資學生公寓，最新宣布以總價約2500萬美元（約1.9億元）收購位於美國阿肯色州費耶特維爾的學生公寓項目Champions Club，該物業提供232個床位，預期回報率介乎6至8厘。

Champions Club於2016年落成，毗鄰阿肯色大學，步行即可抵達校園，每戶亦配備開放式廚房、完善設備的客廳、寬敞套房、步入式衣帽間及洗衣設備。項目設施包括度假式泳池、24小時健身中心、遊戲休閒廳、電腦室、戶外燒烤區，更設有狗公園，屬於寵物友善公寓。

回報率逾6厘

中原投資總裁葉明慧表示，在美國學生公寓市場投資將近10年，觀察到投資當地學生住宿的投資機構，一般以退休基金、主權基金、保險基金等大型機構投資者為主，市場具強大的穩定性及流動性，因而在環球局勢不穩下，仍保持優良表現。

中原投資首席投資總監江若雯補充，團隊計劃為Champions Club投入約150萬美元（約1200萬港元）作翻新優化，重點升級房間內部裝修、公共空間、科技設備，增設學生喜愛的設施，預計可為Champions Club帶來達6厘至8厘回報。