

恒指三連陽曾見近4年新高

多家大行看好港股後市

【香港商報訊】記者姚一鶴報道：昨天，恒指盤中一度突破26000點創近4年新高，收報25938點，升304點或1.2%，成交額增至逾2940億元。恒指3天連升，累計上漲約880點。多家大行「轉軌」唱好A股尤其是H股，並紛紛上調恒指目標價。

花旗料恒指年底升至26800點

最近，花旗將年底恒生指數目標上調7%至26800點。該行指出，港股每股收益增長率將有所提高，並預計下半年內地將在「反內卷」政策框架下加大供給側改革力度，以提振CPI與PPI。「與A股相比，更看好H股，因後者對美聯儲未來減息的敏感性更高。」花旗更預計，恒指2026年上半年有望達到27500點，明年底可至28800點。

花旗還列出H股首選買入名單包括：騰訊（700）、友邦保險（1299）、攜程（9961），並新增恒瑞醫藥（1276）、舜宇光學科技（2382）和ASMPT（522）。

花旗又預計，中國「十五五」規劃的核心議題可能涵蓋經濟發展、科技創新、社會民生、綠色發展及改革開放，未來重點行業預計包括科技（如人工智能、數據中心、半導體等）、旅遊、醫療健康、保險和可再生能源等。

瑞士寶盛報告指，資金近期輪動到A股，加上8月中起港元拆息大幅上升，對投資情緒構成影響。惟從業績來看，港股基本面並不差，鑑於港股此前升勢較

為急速及長時間，目前陷入調整正常。

該行又指，雖然到年底中美關稅寬限期再臨，緊張氣氛恐為大市帶來波動，但除非美股或環球市場大跌，否則對港股影響有限，半導體消息也僅影響個別板塊，預期到年底主要以中國本土因素帶動港股走勢。瑞士寶盛維持港股明年中28000點的目標，並看好遊戲、視頻等股，而對內地晶片股偏謹慎。

興業：港股將迎來「超級長牛」

興業證券全球首席策略分析師張憶東發表最新報告指，港股將迎來「超級長牛」，並且今年高位大約在深秋。他認為，港股可能於11月前後有希望站上28000點，恒生科技指數則有希望到6000至6200點的區間。他相信，從現在到年底，港股會跑贏全球，比美股及A股彈性空間更大。他進一步指，中長線這輪長牛或達20至30年，主因資本市場將取代房地產發



恒指昨天一度高見26027點，是2021年10月以來新高，收市報25938點。

揮資源配置的核心樞紐作用，推動社會財富從低效率資產轉移到科技、新消費等新質生產力領域。

大行科工首掛每手賺740元

至於昨日港股，當天互聯網醫療概念板塊漲幅居前。其中，阿里健康（241）大漲10.02%，叮當健康（9886）漲9.76%，京東健康（6618）漲6.42%，平安好醫生（1833）漲3.11%。

港股IPO新「超購王」、生產摺疊單車Dahon的大行科工（2543）昨天首日掛牌，開市報67.5元，較定價49.5元高18元或36.4%，其後升幅逐步收窄，最終收報56.9元，高出定價14.9%，成交額5.4億元。以每手100股計，一手帳面賺740元。

美銀：中資股估值仍便宜

【香港商報訊】記者姚一鶴報道：美銀全球研究部昨天舉行「全球研究亞太股票」發布會。該行指出，中國企業在人工智能（AI）、自動駕駛、創新藥等領域非常具有創新性，並看好AI芯片、生成式AI軟件，以及液態冷卻板塊。

美銀中國研究部聯席主管兼首席中國策略師吳旖表示，MSCI中國指數市盈率已由去年初的8倍升至13倍，但仍較其他主要股市便宜。展望未來2至3年，中資股增長勢頭仍然良好。

吳旖指出，中資股今年表現與其自身基本因素存在很大差距。儘管企業盈利上調幅度不多，甚至出現下調，但股市卻持續向上。她認同，中資股某些領域出現過熱迹象，尤其是在岸市場。

吳旖解釋，中資股由年初至今，上升題材輪換速度

極快，於一個月甚或短短數周內，市場熱門投資題材便有所轉變。今年2月，上升的是DeepSeek相關股；3月則是人形機器人；其後輪到新消費、創新藥、穩定幣及「反內卷」板塊；現在又回歸AI股份。

在投資主題快速輪換的市況中，吳旖認為，即使是專業投資者亦很難追趕新趨勢，對散戶而言風險則更高，尤其是利用槓桿追逐熱門題材與小型股的散戶。

中企今年AI資本開支7682億

對於中資股估值上揚，吳旖相信某種程度上是市場以往對中國過分悲觀的看法終於有所修正。展望未來2至3年，她認為中資股仍會繼續處於良好狀況，因為其估值相對其他股市不算過高，加上中國正積極尋

求開拓創新能力。

談及環球AI發展趨勢時，美銀中國研究部聯席主管兼亞太區基礎材料及能源研究部主管趙彥琳引述數據指，今年中國企業在AI上的資本開支預計約7000億元人民幣（約7682億港元）；至2030年或之前，全球AI資本開支總值預計約8000億美元。AI資本支出將帶動產業鏈上游資源、電力、冷卻、智能製造等領域發展。

該行也認為，大型企業將在AI領域持續投資，以保持競爭力。該行全球研究部美國半導體及半導體資本設備分析師阿亞（Vivek Arya）預計，今年全球AI基建支出將超過4000億美元，其中環球科技龍頭日均支出逾10億美元。出於擴展業務等考慮，預計相關科技龍頭企業將在AI層面持續加大投入。

郵儲銀行發布2025年半年度環境信息(可持續金融)報告

近日，郵儲銀行發布2025年半年度環境信息（可持續金融）報告，全面展現了郵儲銀行近年來在環境、社會、治理等可持續發展領域的管理與實踐，體現了郵儲銀行完整、準確、全面貫徹新發展理念，着力打造新質生產力，做精做深「五篇大文章」，服務金融強國建設，助力經濟社會可持續發展的顯著工作成效。

做專綠色金融 擔當綠色金融先行者

郵儲銀行秉持「綠水青山就是金山銀山」理念，以高質量綠色金融服務支持國家「雙碳」目標，踐行「綠色讓生活更美好」主張，擔當綠色金融先行者，從公司治理、政策制度、激勵機制、產品創新、風險管理、科技賦能、綠色運營、能力建設、信息披露等方面，大力發展可持續金融、綠色金融和氣候融資，積極探索轉型金融，支持生物多樣性保護，持續提升綠色金融服務質效，建設一流的綠色普惠銀行、氣候友好型銀行和生態友好型銀行。

截至2025年6月末，郵儲銀行綠色貸款餘額9586.39億元（人民幣，下同），較上年末增長11.59%，增速持續多年高於各項貸款平均水平；累計成立45家綠色金融機構，試點設立轉型金融發展研究中心。連續被中國銀行業協會授予「綠色銀行評價先進單位」，本年得分繼續位列榜首；榮獲「IFF全球綠色金融獎·年度獎」；連續三年榮獲中國上市公司協會上市公司可持續發展最佳實踐案例。入選中國金融傳媒公司「2024銀行ESG綜合表現TOP20榜單」和「2024銀行業ESG實踐典範案例」、2024銀行家年度綠色金融創新優秀案例、2024年度綠色金融60人論壇（GF60）綠色金融案例、全國郵政「對標先進最佳實踐獎」等。

做優普惠金融 提升服務實體經濟質效

郵儲銀行深入貫徹落實國家戰略，持續提升服務實體經濟質效，努力打造服務鄉村振興主力軍、普惠金融標杆行和科技金融生力軍，積極擔當綠色金融先行者。面對新時代新征程對金融工作的新要求，深刻把握金融工作的政治性、人民性，堅定履

行國有大行政治責任、經濟責任和社會責任，努力建設成為客戶信賴、特色鮮明、穩健安全、創新驅動、價值卓越的一流大型零售銀行。堅守服務「三農」、城鄉居民和中小企業的定位，依託「自營+代理」的獨特模式和資源稟賦，致力於為中國經濟轉型中最具活力的客戶群體提供服務。

郵儲銀行的發展定位與ESG體系中的「金融可得性」議題高度相關。截至6月末，郵儲銀行擁有近4萬個營業網點，服務個人客戶數6.74億戶。手機銀行客戶3.86億戶，MAU（手機銀行月活客戶規模）突破8600萬戶。截至6月末，郵儲銀行普惠型小微企業貸款餘額1.72萬億元，佔客戶貸款總額比例超過18%，居國有大行前列。郵儲銀行涉農貸款餘額2.44萬億元，本年淨增1495.85億元，餘額佔客戶貸款總額的比例超過25%，佔比居國有大行前列。

優化人力資源管理 促進員工健康成長

郵儲銀行高度重視員工職業發展，完善激勵約束機制，持續提升員工能力素質水平。致力於打造多元包容、公平公正的就業環境，在員工招聘和內部晉升等有關政策規定和工作實踐中，不因性別、民族等因素區別對待，確保公平公正。保障員工各項勞動權利，維護員工合法權益。

同時，積極履行社會責任，支持欠發達地區人員引進補充，切實促進了邊遠、艱苦區域的勞動就業。持續開展「郵愛種子計劃」，跟蹤郵愛公益基金資助的「郵愛自強班」學生，組織分行與在讀大學生建立長期聯絡機制，為被資助者提供假期實習和就業機會，鼓勵優秀人才加入郵儲銀行並投身家鄉基層建設。2024年12月，郵儲銀行在「2024年度最佳僱主」評選活動中，榮獲「2024中國年度最佳僱主全國10強」和「2024中國年度最佳僱主最受大學生關注僱主」兩項榮譽。

重視隱私與數據安全 切實保障金融消費者權益

郵儲銀行高度重視隱私保護與數據安全工作，持



郵儲銀行積極支持洪澤湖生態治理與農漁旅產業深度融合發展

續完善組織架構，明確數據安全責任制，擴充數據安全專業隊伍，確保職責清晰、執行有力。持續優化制度體系，進一步細化消費者個人信息保護與數據安全管理要求，切實維護消費者合法權益。通過建立數據分類分級與管控機制，實現數據全生命周期安全管理，全面加强信息系統安全防护能力。不斷完善監測與應急響應機制，定期開展安全演練，全方位保障客戶隱私與數據安全。明晰第三方管理要求，規範技術保障措施，嚴防第三方數據安全風險，防範客戶信息的不當使用與洩露。持續加強評估與審計，厚植安全文化，提升全員隱私保護與數據安全意識，在保障數據合規使用的基礎上，促進業務高質量可持續發展。

郵儲銀行始終堅持以人民為中心，深入貫徹落實消費者權益保護法律法規和監管要求，將消費者權益保護工作貫穿於經營發展的全過程，不斷提升消保工作精細化管理水平。持續完善體制機制建設，嚴把消保審查事前防範關口，積極推進投訴問題根源治理。創新金融教育宣傳形式，構建「線上+線下」「科技+場景」的立體化金融教育宣傳矩陣，探索多元化傳播渠道。拓寬金融教育宣傳覆蓋範圍，將「U心消保」全行統一工作標識融入各項宣傳活動，將金融知識普及與傳統文化、日常出行、建築群落、文旅產業、現代科技等深度結合，打好「金融教育+」組合拳。2025年上半年，各級機構

黃偉綸：本財年續「造地」 不推任何商業用地

【香港商報訊】記者姚一鶴報道：財政司副司長黃偉綸（圖）昨天出席一個地產業論壇時表示，今個財政年度不會推出任何商業用地，但會繼續堅持「造地」工作，會「審時度勢、有節有度」地向市場推出土地，並因應市況靈活調整推地策略，照顧社會發展需要。

黃偉綸表示，為避免過往經濟下滑時放慢土地開發，導致經濟復蘇時無法及時提供土地的情況再次發生，政府必須堅持土地開發工作，但會考慮市場狀況，有節有度推地。

他又表示，本港直至2048年需約6000公頃土地，當局已鎖定約7000公頃土地供應，以滿足住宅、道路、社會設施及基建等需求；又指未來5年，將有16.6萬個公屋單位供應，即平均每年有3萬個公屋供應，有信心到2027年財政年度，公屋輪候時間可縮短至4.5年。

黃偉綸又說，北部都會區是未來10至20年最主要的土地和房屋供應來源，政府未來10年提供的3000公頃熟地中，有超過一半約1700公頃來自北都，供應約21萬個住宅單位，當局會續結合有為政府和高效市場的雙重力量，包括採用公私營合作、原址換地、試行片區開發等更多元發展模式，讓北都發展進一步提速提效。

人瑞人才配合中資出海 未來重點開拓海外市場

【香港商報訊】記者林德芬報道：人瑞人才（6919）上半年純利錄得4107.1萬元，按年增長87.9%。人瑞人才副總裁、財務總監兼聯席公司秘書李文佳昨天於業績午宴上表示，公司過去收入按年增速約20%，估計可以保持增速。他指，現時公司主要服務科技公司等中資民營企業，未來將逐步開拓國企和央企客戶，預計佔比會不斷提升，但仍以民營企業為主。

談及海外業務，李文佳表示，配合中資出海，公司業務於6月底止，已於全球21個國家和地區設立子公司，包括集中於東南亞如泰國、越南、馬來西亞、印尼等，以及中國香港、中東迪拜、中亞烏茲別克斯坦等。他指出，公司於東南亞的業務發展速度比較快，主要很多中資企業客戶都於東南亞開拓業務，加上東南亞地區既有成本優勢，與內地也沒有時差等，所以那邊有很多不錯商機，因此公司經營方面會繼續深耕東南亞市場，但也會從明年開始重點發展香港及日本市場。