

李家超：首個「香港五年規劃」今年內完成

【香港商報訊】昨日上午，行政長官李家超主持融入國家發展大局督導組會議，領導全體司局長開展對接「十五五」規劃的準備工作。他指示各政策局成立預備小組並開展準備工作，「十五五」規劃內容和細節正式公布之時，預備小組便轉為對接「十五五」規劃編制小組並全速工作，目標是在今年內完成對接「十五五」規劃的「香港五年規劃」。

各政策局設預備小組作好準備

上周，李家超出席香港中聯辦2026年新春團拜會時表示，將領導整個特區政府不同政策局和部門，主動對接「十五五」規劃，並首次為香港制定「五年規劃」。昨天會上，李家超強調，將領導特區政府構建系統性的政策框架，主動對接國家「十五五」規劃，對重點發展領域作出更全面、更精準、更細緻的戰略部署，推動香港更好融入及服務國家發展大局。

李家超說，對接「十五五」規劃的「香港五年規劃」，會是宏觀性、戰略性和前瞻性的文件，勾勒未來五年的發展願景、核心目標、重點領域和重大舉措，為香港社會經濟民生發展提供清晰的路線圖和時間表，需要全政府、跨部門、多領域的投入及協作。他指出，全體官員必須有改革思維，確保「香港五年規劃」有前瞻性和宏觀性的戰略發展方向和目標。



李家超主持融入國家發展大局督導組會議。李家超fb圖片

「對接「十五五」規劃的「香港五年規劃」將影響深遠。」李家超強調指出，「我會主導有關工作，政制及內地事務局會主責，各司長全力推動，各局長全力支持和參與。」

此前，李家超曾指出，香港主動對接國家「十五五」規劃有5個重點方面：一是鞏固提升香港國際金融中心地位，與國家建設金融強國戰略對接；二是鞏固提升香港國

際航運中心地位，對接國家建設交通強國戰略，深化與粵港澳大灣區港口群協同合作；三是鞏固提升香港貿易中心地位，對接國家建設強大國內市場和貿易強國戰略，發揮好「引進來、走出去」的角色；四是建設香港國際創新科技中心，與國家加快高水平科技自立自強戰略對接；五是香港打造國際高端人才集聚高地，對接國家教育強國、科技強國、人才強國的戰略部署。

人民幣兌美元升越6.9算

外資流入港股A股規模料超去年

2023年5月以來
人民幣匯率走勢



【香港商報訊】記者郭志文、朱輝豪報道：春節臨近，人民幣匯率升值步伐加快。2月12日，人民幣對美元匯率升越6.90關鍵窗口，再創33個月來新高。其中，離岸人民幣對美元最高觸及6.896，在岸人民幣匯率最高則觸及6.899，均創下自2023年5月4日以來新高。人民幣升值趨勢下，中國資產將受益於國際資金流入，港股、A股等有望受惠。

2025年下半年以來，人民幣穩步升值，截至2026年1月末，對美元匯率已連漲6個月。2026年開年以來，人民幣中間價累計升值1.18%，在岸、離岸人民幣對美元匯率分別累升1.2%和1.10%，單邊升值趨勢較明顯。

至於本輪升值行情，人民幣漲幅堪稱驚人。去年11月末，離岸人民幣匯率在7.12左右，3個月升值2200多點子。而在2025年4月特朗普公布「對等關稅」之際，離岸人民幣對美元匯率在7.43左右，不到一年離岸人民幣已累升逾7%。

人民幣升值動力來自市場力量

分析人士認為，本輪人民幣強勢拉升，是外部利好、春節效應、內部支撐、政策托底等多重因素共同作用的結果。中銀證券全球首席經濟學家管濤昨接受內媒採訪時指，近期人民幣升值來自於經濟基本面和市場力量，而非政策選擇。長期來看，經濟強則貨幣強，隨着中國經濟行穩致遠，人民幣的國際持有與使用自然會更加普遍。他強調，「人民幣國際化不能靠升值來驅動」，並指出其他經濟體的經驗和教訓反覆證明，試圖通過推動匯率升值來提升貨幣全球地位有很大風險。

國家金融與發展實驗室特聘高級研究員龐溥則指，人民幣走強是多重因素疊加的結果：美元指數回落，為非

美貨幣提供上行動力；中國首月外匯儲備增加412億美元，強化了市場對中國跨境資金流動穩定性的判斷；春節前中國出口企業結匯需求上升等，共同推動人民幣升值。他預測，人民幣匯率今年大概率延續雙向波動、溫和升值的特徵。

「近期人民幣升值，主要受美元貶值及春節前出口和消費季節性因素推動。」摩根士丹利中國首席經濟學家邢自強指，今年人民幣仍有升值空間，短期內一、二、三季度可能在6.8左右，但年底仍存在不確定性。

中國銀行證券首席經濟學家章俊認為，人民幣或脫離三到四年短周期，呈現更長維度的升值周期，當下是長升值周期的起點。人民幣以及人民幣資產將受益於全球資產配置多元化的浪潮，推動人民幣的長期升值。據測算，在悲觀和樂觀情形下，人民幣對美元2026年年末將分別對應升至6.9和6.5。

為配置中國資產提供信心支撐

人民幣穩健升值有助於減輕國際資本擔憂，降低股票風險溢價，吸引外資買入中國資產、流入中國股市。業內人士認為，在股市上，人民幣穩健升值有助吸引海外資金回流，形成正向循環。在美元資產配置多元化背景下，港股將率先受益，隨後傳導至A股。業內人士預

計，今年外資淨流入港股與A股的規模有望超過去年，科技成長、高端製造、消費核心資產等將成為主要配置主線。

摩根大通中國內地及香港地區股票策略研究主管劉鳴鑄認為，今年人民幣匯率相對穩定並升值，將為投資人配置中國資產提供重要信心支撐。

聯博基金市場策略負責人李長風表示，美聯儲已開啓較為明確的降息周期，美元資產吸引力降低，市場風險偏好提升，資金隨之向新興市場流動。

富達國際亦認為，中國投資前景正持續向好，並將在多變環境中發揮愈發重要的作用。

來港旅遊購物更划算

對於普通人而言，人民幣升值最直接或受惠是海外購買力提升。比如，今年春節期間，計劃出國旅遊的人們換取外幣將更划算，這相當於旅行費用「省一筆」。昨日，港幣對人民幣中間價為0.8888，而半年前中間價為0.9098，一年前則為0.9202，港幣貶值幅度相對明顯，來港旅遊購物可便宜不少。

同時，海淘、代購的人士，購買海外商品成本亦會降低；出國留學者換匯人民幣成本亦會明顯下降，如赴美留學一年即可省下不少錢。

老友，不看春晚可能炒不好馬年港股哦！

除夕之夜，在登上央視春晚舞台和食姑媽帶返來的清遠走地雞之間，你揀邊個？阿媽給江梓浩留咗一條選擇題。作為剛而立之年的廣州脫口秀演員，其實江梓浩更大的願望是，如偶像黃子華那般能在香港紅館開棟篤笑專場。再說，「廣東人不愛看春晚！」他說。

最終，他把它寫成段子。台下，一片心領神會的嬉笑聲。

從1983年至2026年，央視春晚已有44屆。如果計算收視人數與總開機人數之比，即所謂收視份額，1995年錄得的96.6%無疑是難以逾越的峰值。假設考慮收視人數與全國總人口之比，即收視率，那麼21世紀之前，這數字長久保持在60%以上的區間。

近25年來，央視春晚已很難再現當初「捨我其誰」的霸屏形態。惟是如此，2025年其收視份額依舊達78.88%，收視率亦維持在34.97%。

「橋樑准為枳」，央視春晚在華南就是另外一番情景了。去年，春晚在該區域收視率僅為19.6%，遠不及東北的41.64%、西北的32.74%以及華中的34.61%。其中，廣東以7.15%位列倒數第三，僅相當於全國五分之一水平。

至於香港，甚至還未夠到1.3%敬陪末座的海南，

只能扮盲忽略不計。

香港人，從來有自己的遙控器偏愛。44年前，也是在2月份，隨着「依稀往夢似曾見，心內波瀾現」的主題曲，TVB《射鵰英雄傳之鐵血丹心》就拿下過99%的收視份額及66.4%的收視率。而對於2000公里外那場聚集粵國文藝精英的特別演出，「關我乜事？我有興趣！」哪怕已亮相過10次的成龍，其在央視春晚的新聞，港媒亦鮮提及。

不過，一旦拋棄南北文化差異或娛樂性權重，僅僅從經濟起落乃至股市漲跌角度去重新打量央視春晚，香港人很可能會發現一個新大陸。

要知道，舉辦首屆春晚的1983年，內地GDP才5962.7億元人民幣；2025年已高達140.19萬億元！同期，香港本地GDP則從299.07億美元升至4283.26億美元。235.1倍和14.3倍的升幅差，顯然會改變諸多邏輯。

既然「搵食為先、貼地為王」早已是港人刻入基因的生存法則和處世之道，那麼他們就該仔細研究下央視春晚的吸金力，以及背後大概率影響自家錢包的「貼士」。無論最初濟南鐘表廠只靠3000隻石英鐘就換來春晚報時廣告，還是十多年後秦池酒廠3.2億榮登標王；無論2015年騰訊（700.HK）區區5303萬元人民幣就徹底贏得移動支付的戰爭——市場份額從19.51%一路擴展至59.7%，還是2025年10月宇樹和智元提前進行贊助商卡位——事實上，央視春晚不僅是

一部中國商業發展史，同時也是各家行業龍頭或新興勢力未來戰略的發令槍。

有時，稍微留意一下贊助商名單，就可能改變你的炒股方向和行展「打新」標的。

以2026年春晚為例，截至目前公開的24家贊助商共涉六大領域。其中，僅酒類分屬「舊經濟」範疇，五糧液（000858.SZ）、洋河（002304.SZ）、古井貢（000596.SZ）在內總計4家較數年前的9家已不可同日而語。何況，在距除夕不足100小時的2月12日，上述三企業在A股市場分別下跌1.34%、1.25%及2.83%，且各股價自高位以來折損69%、78%和56%。當天，A股主要指數均紅盤收高，此三酒股全軍皆墨自然說明些問題。

而亦在昨日，江淮汽車（600418.SH）則上漲2.22%，來到歷史次高點。幾天前，該公司35億元人民幣定增引來私募大佬葛衛東和浙江著名牛散章敬平的妻子各掏10個億。請注意，江淮汽車恰恰亮相於今年央視春晚贊助商的「智能出行」組別。

港股方面，昨天最閃耀明星仍是今年剛上市的大模型股智譜（2513.HK），全天再漲28.68%。3天前，中國最高領導人在北京亦莊視察期間，該公司負責人參與接見，同伴中還有松延動力和銀河通用機器人的創始人。後兩家企業亦雙雙入選央視春晚「智能科技與機器人」領域贊助名單。有分析家表示，這表明其上市節奏將提速，且至少有一家將登陸港股。

昨日港股恒生科指還是一副孱弱模樣，全天下探1.61%至5411.3點。自去年10月2日摸高6715點後，科指已下跌超過兩成進入技術性熊市。恒科指權重Top10中，阿里（9988.HK）佔8.3%，中芯國際（981.HK）佔8.19%，美國（3690.HK）佔7.96%，比亞迪（1211.HK）佔7.75%，騰訊佔7.46%，小米（1810.HK）佔7.27%，網易（9999.HK）佔7.06%，快手（1024.HK）佔5.5%，京東（9618.HK）佔5.04%，百度（9888.HK）佔4.59%。有市場人士發現，佔值達4800億美元的字節跳動與其中6家產生直接競爭關係，涉及40%的恒科指頭部權重！

問題來了：當字節跳動派出火山雲、豆包和抖音三駕馬車同時參與今年央視春晚贊助，特別是2月7日其又發布被視為領先美國同行兩至三個身位的AI視頻生成模型SeeDance 2.0後，恒科指諸位權重巨頭股價不約而同產生劇震。昨日，騰訊、阿里、美國、快手、京東亦分別下跌2.28%、0.94%、4.52%、1.9%和1.28%。

「字節殺恒科（指），誠不我欺！」市場人士感嘆。嗯，老友！仲以為央視春晚唔關你事？2月16日晚8點，你當然可硬頸唔睇，但若真介入其中逗個利是，或許就能從中發現馬年港股的炒作策略，豈不妙哉？！

這，也算免費給將要對着清遠走地雞大快朵頤的江梓浩提個醒：廣府人唔愛睇春晚，卻永遠不拒大發利是。香港商報記者 子瑜

在商言商 香港報章

2026年 2月 13 星期五

今天出版1疊共12版 1952年創刊第26300號 香港政府指定刊登法律廣告有效刊物 港滙台及海外每份零售12元港幣 廣東省外每份零售5元人民幣 廣東省每份零售4元人民幣



碼上看

維園年宵市場 全港最大花市等緊你



掃碼睇片

身家451億美元 李嘉誠蟬聯香港首富



掃碼睇片

來深圳光明 一起「畫」個年



掃碼睇圖看文