

# 港股早晨快訊

2026年3月17日星期二

## 市場回顧

- **恒指先跌後回升**: 恒指周一(16日)低開後, 最多跌 148 點, 低見 25,317 點, 其後倒升, 最多升 391 點, 高見 25,856 點。恒指收升 369 點或 1.4%, 報 25,834 點。大市成交 2,645 億元。
- **歐美股市上升油價下跌**: 美股三大指數周一(16日)升 0.8%至 1.2%, 德法英股升 0.3%至 0.6%。紐約期油下跌 5.3%。

## 中港股市短期展望

**恒指短期阻力參考 26,500 點**: 中東戰事仍未有結束迹象, 地緣政治不確定性持續, 短期內國際油價將劇烈波動, 資金或再次流出亞洲股市。另外, 美國總統特朗普推動的 15%全球關稅可能即將實施, 未來 5 個月內將恢復原有稅率。因伊朗戰爭, 特朗普提出推遲約一個月訪華。內地將今年經濟增速目標小幅下調至「4.5%至 5%」區間, 符合預期, 年初至今經濟數據大致穩健, 短期推刺激措施機會較低, 後續觀望 4 月政治局會議釋放更多信號。港股進入業績期, 企業業績及展望將左右大市表現。技術上, 恒指自 1 月起營造頭肩頂, 並於 3 月初跌穿 26,300 點頸線, 惟近日進一步考驗 25,000 點見一定支持, 短期反彈阻力參考 50 天線約 26,500 點。

## 短期看好板塊

- **AI 股**: AI 大模型密集升級, 半導體行業高速增長
- **鋁業股**: 地緣衝突擾動鋁供應, 倫敦期鋁反覆上升

## 今日市場焦點

- **意大利2月CPI**; 閱文(0772)、中通快遞(2057)、港燈(2638)等業績;

## 宏觀焦點

- **中國首兩月工業零售固投數據均勝預期**;  
總理李強對落實國務院2026年重點工作進行部署;  
李成鋼表示中美就一些議題取得初步共識, 中美擬設促進貿易投資工作機制;  
因伊朗戰爭, 美國要求推遲約一個月會晤習近平;

## 企業消息

- **生科AI百圖生科擬港上市籌數億美元**, 百度集團(9888)李彥宏創立;  
阿里巴巴(9988)傳最快本周推企業級AI智能體;  
智譜(2513)發布龍蝦大模型GLM-5-Turbo API;  
丘鈇科技(1478)去年盈利升4.4倍;  
零跑汽車(9863)去年轉虧為盈, 經調整淨利潤10.8億元人民幣;

## 外圍市況展望

美國聯儲局將於本周議息, 參考上一次會議紀錄, 當局對經濟的判斷趨正面, 並補充政策利率進一步調整的幅度和時間, 將取決於經濟數據和前景, 暗示對利率調整採取更審慎立場, 市場預期 3 月利率將維持不變, 並預期待鮑威爾 5 月任期屆滿後, 當局才有望再次減息。近期美國經濟數據較預期強韌, 加上地緣政局動盪, 伊朗的報復行動影響石油供應, 油價急升造成通脹擔憂, 市場預期將限制聯儲局進一步減息的空間。地緣政治動盪, 資金料流入避險資產, 並帶動金價上升, 霍爾木茲海峽持續關閉, 中東主要產油國紛紛減產, 不過特朗普表示美國對伊朗軍事行動很快結束, 加上 IEA 倡釋放石油儲備, 國際油價有望自高位回落。

 李芷瑩 [edith.li@cinda.com.hk](mailto:edith.li@cinda.com.hk)

 陳樂怡 [tracy.chan@cinda.com.hk](mailto:tracy.chan@cinda.com.hk)

 葛雨晴 [may.ge@cinda.com.hk](mailto:may.ge@cinda.com.hk)

各國指數	收市價	變動%	年初至今%
恒生	25,834	1.45	0.79
恒生國企	8,816	1.67	-1.09
恒生 AH 股溢價	120.37	-1.47	-2.50
恒生科技指數	5,112	2.69	-7.33
上證綜合	4,085	-0.26	2.92
上海科創板	1,385	0.83	3.03
MSCI 中國	81.27	1.35	-2.11
金龍中國指數	7,216	0.95	-4.17
日經 225	53,751	-0.13	3.70
道瓊斯	46,946	0.83	-2.32
標普 500	6,699	1.01	-2.13
納斯特克	22,374	1.22	-3.73
德國 DAX	23,564	0.50	-3.78
法國巴黎 CAC	7,936	0.31	-2.62
波羅的海	2,028	2.84	8.04
VIX 指數	23.51	-13.53	57.26
商品	收市價	變動%	年初至今%
CRB 商品指數	359.94	-1.60	20.47
紐約期油	93.50	-5.28	62.84
黃金	5,006.41	-0.26	15.91
銅	12,856	0.59	3.48
外匯	收市價	變動%	年初至今%
美滙指數	99.71	-0.65	1.41
美元兌日圓	159.07	-0.41	1.19
歐元兌美元	1.1505	0.77	-2.17
英鎊兌美元	1.3320	0.68	-1.25
美元兌 CNH	6.8890	-0.25	1.21
CNH 一年遠期	6.7356	-0.28	1.61
CNH 三年遠期	6.4694	-0.25	2.37
利率	收市價	變動%	年初至今%
3 個月 Hibor	2.377	0.22	-19.36
3 個月 Shibor	1.547	0.00	-3.48
3 個月 Libor	4.855	-0.21	-13.22
十年美國國債	4.216	-1.42	1.18
ADR	收市價	變動%	較香港%
騰訊控股	71.87	2.76	0.68
美團	19.84	2.53	-0.87
京東集團	28.49	0.60	-0.04
阿里巴巴	136.71	1.11	-0.22
百度	121.80	-1.83	-3.07
嗶哩嗶哩	25.62	1.67	-1.16
滙豐控股	80.31	2.71	1.10

資料來源: 彭博

## 宏觀焦點

- ▶ **中國首兩月工業零售固投數據均勝預期：**中國今年首兩月工業增加值、零售及固投數據均勝預期。國家統計局公布，1至2月，全國規模以上工業增加值按年增長 6.3%，高於市場預期增長 5.3%。社會消費品零售總額 8.61 萬億元人民幣，按年增長 2.8%，高於市場預期增長 2.5%。首兩個月，全國固定資產投資 5.27 萬億元人民幣，按年增長 1.8%，高於市場預期的跌 5.1%。分領域看，基礎設施投資按年增長 11.4%，製造業投資增長 3.1%，房地產開發投資下降 11.1%。首兩月，全國城鎮調查失業率平均值為 5.3%，與上年同期持平。2月全國城鎮調查失業率為 5.3%，比上月上升 0.1 個百分點。31 個大城市城鎮調查失業率為 5.1%。國統局表示，總的來看，首兩月主要經濟指標明顯回升，國民經濟開局良好。但也要看到，外部環境變化影響加深，地緣政治風險持續上升，國內經濟發展和轉型中面臨的老問題、新挑戰仍然不少，一些企業經營困難。國統局稱，下階段，要着力推動高質量發展，堅持穩中求進工作總基調，實施更加積極有為的宏觀政策，因地制宜發展新質生產力，着力穩就業、穩企業、穩市場、穩預期，推動經濟實現質的有效提升和量的合理增長。
- ▶ **中國首兩月發電量增 4.1%：**國家統計局表示，首兩月，工業電力生產增速加快，工業發電量 1.57 萬億千瓦時，按年增長 4.1%；日均發電 266.4 億千瓦時。分品種看，首兩月，工業火電由降轉增，水電增速加快，核電、風電、太陽能發電增速放緩。其中，火電增長 3.3%，水電增長 6.8%，核電增長 0.8%，風電增長 5.3%，太陽能發電增長 9.9%。原油生產由降轉增。首兩月，工業原油產量 3573 萬噸，按年增長 1.9%；日均產量 60.6 萬噸。原油加工保持增長，原油加工量 1.23 億噸，增長 2.9%；日均加工 207.9 萬噸。天然氣生產穩定增長。首兩月，工業天然氣產量 446 億立方米，按年增長 2.9%；日均產量 7.6 億立方米。原煤生產降幅收窄。首兩月，工業原煤產量 7.6 億噸，按年下降 0.3%；日均產量 1293 萬噸。
- ▶ **總理李強對落實國務院 2026 年重點工作進行部署：**據《新華社》報道，國務院總理李強主持召開國務院第十一次全體會議，深入學習貫徹國家主席習近平在全國兩會期間重要講話和全國兩會精神，對落實國務院 2026 年重點工作進行部署。李強指出，今年是「十五五」開局之年，面對複雜嚴峻的外部環境和艱巨繁重的改革發展穩定任務，國務院及各部門要始終保持戰略定力及更加積極主動作為，以更高標準當好貫徹黨中央決策部署的執行者、行動派、實幹家。其中以「更高標準」重點體現在對形勢變化的敏銳把握上，既要樹立底線思維，更要增強進取意識，善於變中尋機及化危為機，牢牢把握發展主動權；同時體現在攻堅克難的更大實效上，深入打好「組合拳」，不斷增強經濟韌性；以及體現在破解長期問題的持續努力上，針對內地經濟轉型升級階段性特徵，圍繞解決事關全局矛盾和問題，不斷取得突破。
- ▶ **李強提出加快發展新一代智能製造：**總理李強主持召開國務院第十一次全體會議，強調要加快發展新一代智能製造。李強指出，關於今年和「十五五」經濟社會發展工作，黨中央作了戰略部署，政府工作報告和「十五五」規劃綱要作了具體安排，要不折不扣推動落實，特別是要抓好一批牽引性、撬動性強的重點工作。一是縱深推動全國統一大市場建設，二是積極規劃推動服務業擴能提質，三是加快發展新一代智能製造，四是系統推進重大基礎設施網絡建設，五是更大力度投資於人、服務於民生，六是更好應對新形勢下的外部衝擊挑戰。
- ▶ **國家安全部發布「龍蝦」安全養殖手冊：**國家安全部通過微信公眾號發布《「龍蝦」(OpenClaw)安全養殖手冊》指出，OpenClaw「龍蝦」是一款開源 AI 智能體工具，上線不久便迅速成長為 2026 年度現象級「開源奇跡」。「小安」特別提示，廣大用戶要理性辨別及規範使用，以積極的心態和慎重的執行擁抱人工智能時代，讓「龍蝦」成為遵規守紀、產能高效的「數字員工」。手冊提到，要了解養「龍蝦」風險隱患，包括主機可能被接管，用戶可能引發因 AI 誤操作造成的數據損失；數據可能被竊取，造成個人隱私洩露，帶來財產與安全風險；以及言論可能被篡改，及被用於生成和傳播虛假信息、實施詐騙等不法活動等。安全指南表示，應檢查控制界面是否暴露在公網、權限配置是否過高、儲存的憑證是否已洩露及安裝的插件來源是否可信等問題。對於嚴重安全風險，請立即採取隔離及下線等處置措施。對儲存的敏感數據必須進行加密，養「蝦」人應理性看待及規範使用，讓其在合規、安全及可控的前提下成為提升治理效能，服務生產生活的數字化生產工具。
- ▶ **中國樓市首兩月商品房銷售額跌 20%：**國家統計局公布，首兩月新建商品房銷售額 8186 億元(人民幣·下同)，下降 20.2%；其中住宅銷售額下降 21.8%。期內，新建商品房銷售面積 9293 萬平方米，按年下降 13.5%；其中住宅銷售面積下降 15.9%。首兩月，房地產開發企業房屋施工面積 53.54 億平方米，按年下降 11.7%。其中，住宅施工面積 37.13 億平方米，下降 11.9%。房屋新開工面積 5084 萬平方米，下降 23.1%。其中，住宅新開工面積 3695 萬平方米，下降 23.3%。2 月底，商品房待售面積近 8 億平方米，按年增長 0.1%。其中，待售 3 年以下面積 6.06 億平方米，下降 1.6%。首兩個月，全國房地產開發投資 9612 億元，按年下降 11.1%；其中，住宅投資 7282 億元，下降 10.7%。
- ▶ **中國樓市 2 月 70 城房價跌 3.2%，跌幅 8 個月最大：**內地 2 月 70 個大中城市房價指數按年跌 3.2%，為 8 個月最大跌幅。路透根據中國國家統計局數據測算，2 月 70 個大中城市新建商品住宅價格指數按年跌幅擴大至 3.2%；按月跌幅則收窄至 0.3%，為 6 個月最小跌幅，此前連續 3 個月跌 0.4%。經測算，2 月 70 個大中城市中，新建住宅價格指數按月上漲的有 10 個，今年 1 月為 5 個；下跌 53 個，1 月有 62 個；持平的 7 個，1 月有 3 個。國家統計局城市司統計師王中華稱，2 月總體看 70 個大中城市商品住宅銷售價格按月降幅繼續收窄、按年下降。2 月一線城市新建商品住宅銷售價格按年下降 2.2%，降幅比上月擴大 0.1 個百分點。其中，上海上漲 4.2%，北京、廣州和深圳分別下降 2.3%、5.1% 和 5.5%。二、三線城市新建商品住宅銷售價格按年分別下降 3.1% 和 4%，降幅分別擴大 0.2 個和 0.1 個百分點。2 月一線城市新建商品住宅銷售價格按月下降 0.3% 轉為持平。其中，北京和上海均上漲 0.2%，廣州持平，深圳下降 0.3%。二、三線城市新建商品住宅銷售價格按月分別下降 0.2% 和 0.3%，降幅均收窄 0.1 個百分點。70 個大中城市中，新建商品住宅銷售價格按月上漲城市有 10 個，持平城市有 7 個，合計比上月增 9 個。

- **深圳修訂住房公積金管理辦法：4月起可上調個人繳存比例至最高不逾12%：**《深圳市住房公積金管理辦法》發布，修訂完善2010年12月起施行《深圳市住房公積金管理暫行辦法》。此次修訂明確職工可自願申請提高個人繳存比例，最高不超過12%，以獲取更高的住房公積金貸款額度。新規自4月起施行。辦法規定，職工個人繳存住房公積金的繳存比例原則上與單位為其繳存的比例一致，自願提高繳存比例的，可選定高於單位為其繳存的比例，但不得超過國家規定的上限。每個住房公積金年度內，職工可以對住房公積金繳存比例調整一次。為推動公積金欠繳糾紛柔性處理及提升糾紛化解效能，辦法還明確公積金中心可通過調解等方式處理職工投訴，鼓勵單位與職工協商處理住房公積金糾紛。
- **內地上季淘寶閃購及美團份額叮嚀馬頭：**內地研究機構易觀分析發表即時零售市場報告顯示，去年第四季度內地綜合消費平台即時交易市場規模為8118億元(人民幣·下同)，按年增15.6%。其中阿里巴巴(9988)即時零售業務淘寶閃購及美團(3690)市場份額分別為45.2%及45%；京東集團(9618)以8.4%，排第三位。報告又指，去年第四季，即時交易火熱仍在延續，儘管進入秋冬季，用戶對於各式飲料外賣需求有所降低，但是「雙11」購物季，促銷風潮仍然從傳統的商品交易吹向即時交易。市場交易額並未隨旺季結束而有明顯下滑，保持在相對較高水準。在促銷之外，各大平台推進各種不同整合，以期能產生更良好運轉效果。至於去年全年消費平台即時交易規模去年全年達逾2.98萬億元，升21.4%。
- **李成鋼表示中美就一些議題取得初步共識，中美擬設促進貿易投資工作機制：**中美雙方周日及周一(15日和16日)在法國巴黎舉行經貿磋商。中國商務部國際貿易談判代表兼副部長李成鋼會後表示，過去一天半，雙方團隊進行了坦誠、深入、建設性的磋商，就一些議題取得初步共識，下一步雙方將繼續保持磋商進程。李成鋼表示，中美討論的議題包括新情勢下雙邊關稅水平、雙邊關稅及相關非關稅措施有關安排可能的進一步延期等。美方介紹美國最新關稅措施的調整以及下一步考慮，中方對由此造成的不確定性表達關注。雙方同意共同致力於維持雙邊經貿關係的穩定，並討論建立促進雙邊貿易投資合作的工作機制的設想。針對美方推出對中國貿易投資的限制措施，特別是近期美方連續啟動兩起涉及中方的301調查，李成鋼說，中方在磋商中進行嚴肅交涉，表達嚴正關切。李成鋼指出，「我們反對這種單邊調查。我們對這些調查的可能結果、對來之不易的中美穩定經貿關係可能造成干擾和破壞表示擔憂。」他說，中方密切關注這些調查的後續進展，適時採取相應措施維護中方正當權益，「我們希望美方重信守諾，與中方相向而行，共同推動中美雙邊經貿關係行穩致遠。」李成鋼說，在這次磋商中，中美進一步認同一個穩定的經貿關係利於中美、惠及世界。
- **因伊朗戰爭，美國要求推遲約一個月會晤習近平：**美國總統特朗普表示，由於伊朗戰爭仍在持續，美方要求中方，將他與中國國家主席習近平的會晤時間推遲約一個月。特朗普原本計劃於3月底，前往中國首都北京與習近平會面。特朗普在美國白宮橢圓形辦公室，被記者問及訪華行程是否仍將如期舉行時表示，美方正在與中方溝通，自己很想去中國訪問，但因為伊朗戰爭，他必須留在美國，所以美方要求將會晤推遲約一個月，強調當中沒有任何「貓膩」。特朗普說，他期待與習近平會面，並稱兩人關係很好。美國白宮發言人萊維特較早時向記者強調，特朗普期待訪華，但總統目前的首要任務是確保對伊朗的軍事行動取得成功。財長貝桑亦表明，若果美中元首會晤推遲，只是緣於特朗普希望留在華盛頓協調軍事行動，而非因為保障霍爾木茲海峽安全的問題或貿易分歧。在北京，外交部較早前重申，元首外交對中美關係發揮不可替代的戰略引領作用，中美雙方就特朗普訪華事宜保持溝通。
- **特朗普促鮑威爾召開央行特別會議立即減息：**美國總統特朗普在華盛頓白宮發表講話，再次批評現任聯儲局主席鮑威爾，稱央行應該「立即」減息。特朗普稱，聯儲局應該召開特別會議來下調利率，反問「還有比現在更好的減息時機嗎？」。特朗普亦稱，聯儲局即將迎來一位「非常出色的新掌門人」，稱讚他提名的聯儲局新任主席人選沃什(Kevin Warsh)。聯儲局周二(17日)起將一連兩日議息，預料將於本港時間周四(19日)凌晨2時公布議息結果。市場預計，聯邦基金利率目標區間將維持於3.5厘至3.75厘。
- **美司法部促法官重新考慮撤銷鮑威爾傳票決定：**美國聯邦法官日前阻止司法部對聯儲局主席鮑威爾(Jerome Powell)發出的刑事調查傳票，司法部周一要求法官重新考慮有關撤銷傳票的決定。司法部律師稱，法院在撤銷對鮑威爾的傳票裁決中，適用了錯誤的法律標準，在某些事實方面存在錯誤，並且忽略其他相關事實。聯邦檢察官辯稱，即使政府尋求的材料類別存在「合理可能性」，即可能產生「與大陪審團調查主題相關的信息」，也應允許發出傳票，即便傳票接收人「提出了合理的、關於其另有圖謀」的理論。華盛頓特區聯邦地方法院首席法官博斯伯格(James Boasberg)上周五稱，大量證據表明，司法部傳票的主要目的是騷擾並施壓鮑威爾，迫使他屈從於總統特朗普意志，或辭職以讓位於一位願意配合特朗普的聯儲局主席；政府並未提供任何證據，證明鮑威爾犯有任何罪行，除了令特朗普不滿之外。
- **特朗普正與歐洲盟友商討開放霍爾木茲海峽：**美國白宮新聞秘書萊維特表示，特朗普正與歐洲盟友及多國就開放霍爾木茲海峽一事進行磋商，財長貝桑稱，美國目前對部分伊朗、印度和中國船隻通過霍爾木茲海峽沒有異議。英國首相施紀賢表示，英方不會加入美國和以色列對伊朗的戰爭，但將在重新開放霍爾木茲海峽的計劃上與夥伴國合作。德國總理梅爾茨稱，德方不會參與霍爾木茲海峽護航，也不會參與中東戰事。
- **IEA稱成員國必要時或再釋放更多石油儲備：**國際能源總署(IEA)署長比羅爾(Fatih Birol)表示，成員國在必要且視需要時後續或將向市場釋放更多石油，此前該組織已同意釋放創紀錄規模的石油儲備。比羅爾稱，IEA成員國的應急石油儲備中仍將剩餘超過14億桶。比羅爾在一段影像聲明中說：「儘管此次釋儲規模巨大，但我們仍有大量庫存。當前這批庫存一旦釋放完畢，IEA成員國的應急儲備僅會減少約20%」。據比羅爾介紹，來自IEA儲備的石油已開始流入亞洲市場，在美以聯軍對伊朗發動戰爭導致油價飆升後，各國決定從儲備中釋放4億桶原油。比羅爾稱：「目前停產的石油供應量已超過1973年石油危機期間的供應損失，也超過了在那之後我們所見的任何一次重大干擾」。

## 企業消息

- **生科 AI 百圖生科擬港上市籌數億美元，百度集團(9888)李彥宏創立：**百度有份的生命科學人工智能(AI)百圖生科，已以保密形式向港交所(0388)提交首次公開招股(IPO)申請，或今年內上市，預期籌集數億美元。知情人士透露，百圖生科正與中金、摩根士丹利和瑞銀就 IPO 事宜洽商，目前集資規模和時間等細節仍未落實。資料顯示，百圖生科 2020 年由百度聯合創辦人李彥宏和原百度風投首席執行官劉維共同創立。兩人現時分別為百圖生科董事長及 CEO。該公司開發了一套人工智能系統，能夠對生物機制進行建模並協助預測，有望提高藥物研發的效率和成功率。
- **工業 AI 智能體龍頭思謀科技遞表港交所，重新定義 AI 時代的工業自動化：**思謀科技在港交所提交上市申請，聯席保薦人為摩根士丹利、中金公司和德意志銀行。思謀科技是一家全球領先的 AI 公司，正在重新定義 AI 時代的工業自動化。根據灼識諮詢的資料，公司是 2025 年中國收入規模最大的工業 AI 智能體提供商，也是首家實現工業 AI 智能體大規模、跨區域、多場景部署的企業。公司主要提供工業 AI 智能體，包括機器人、邊緣 AI 傳感器及智能體軟件系統。截至 2025 年 12 月 31 日，公司於全球已服務超過 730 家客戶，如特斯拉、卡爾蔡司、立訊精密、歌爾股份、京東方、中國中車、中創新航及科達利等，涵蓋多個行業垂直領域。此外，公司已累計向多個行業垂直領域交付約 140,000 個尖端工業 AI 智能體。該等工業 AI 智能體已部署於客戶的核心產品及生產流程中。財務數據方面，公司的收入由 2023 年的 4.849 億元增加至 2024 年的 7.558 億元，並進一步增加至 2025 年的 10.863 億元，同比分別增長 55.9% 及 43.7%。毛利率由 2023 年的 30.5% 提升至 2024 年的 32.3%，並進一步提升至 2025 年的 37.3%，反映出規模效應增強、產品組合優化以及運營效率提升。
- **智譜(2513)發布龍蝦大模型 GLM-5-Turbo API：**智譜發布全球首個專為 OpenClaw(龍蝦)場景深度優化的通用大模型 GLM-5-Turbo。另外，同時上調 GLM-5-Turbo 的 API 價格，漲幅為 20%，及推出「龍蝦套餐」。智譜在海外社交平台預告將發布龍蝦大模型 GLM-5-Turbo，這是首個專為 OpenClaw 場景深度優化的通用大模型，並稱表現較 GLM-5 有顯著提升。據新浪科技報道，據端到端龍蝦評測基準 ZClawBench 評測結果，在多項關鍵任務上整體領先於多間主流模型。智譜同時推出面向個人和企業級用戶的龍蝦套餐，其體驗月卡 39 元人民幣可獲 3500 萬 Tokens，進階月卡 99 元人民幣則可獲 1 億 Tokens。針對外界擔憂的安全風險問題，智譜強調已構建一套面向企業場景的 OpenClaw 安全管理體系「Claw for Enterprise Security」，在安全保障層面系統性提供多層防護機制。
- **阿里巴巴(9988)傳最快本周推企業級 AI 智能體：**開源人工智能代理(AI Agent，又稱 AI 智能體)OpenClaw 近期掀起「龍蝦」熱潮，外電引述消息人士表示，阿里巴巴最快可能在本周推出面向企業，基於旗艦產品千問(Qwen)模型的 AI 智能體。消息稱，阿里巴巴計劃逐步將其他服務與該 AI 智能體整合，包括淘寶和支付寶。該工具由阿里巴巴旗下釘釘平台團隊開發。消息人士透露，該款企業級 AI 工具可以幫助企業操作電腦、瀏覽器和雲端伺服器，同時內建數據安全保障功能。目前尚不清楚阿里巴巴將如何向企業收取產品費用，也不清楚它將在初期將現有內部服務整合到何種程度。阿里雲上周宣布，旗下手機版 OpenClaw「JVS Claw」已上線 App Store 等應用商店。JVS Claw 是一款集成 AI 智能助手(Clawbot)與雲端獨立環境(ClawSpace)的創新產品，其核心目標在於「執行」，用戶可通過簡單的自然語言指令，驅動 Clawbot 在 ClawSpace 雲端環境中操作應用、處理文件、完成複雜的任務。
- **阿里巴巴(9988)成立 Alibaba Token Hub 事業群：**阿里巴巴正式成立 Alibaba Token Hub(ATH)事業群，建立以「創造 Token、輸送 Token、應用 Token」為核心目標的新組織，由阿里巴巴首席執行官吳泳銘直接負責。這是阿里巴巴面向 AI Agent 時代一次重要組織調整，以 Token Hub 為核心主線，強化 AI 業務戰略協同，全面推進阿里 AI 戰略落地。Alibaba Token Hub 包括通義實驗室、MaaS 業務線、千問事業部、悟空事業部及 AI 創新事業部，覆蓋從基礎模型研發、模型服務平台，到個人與企業端 AI 應用的完整布局。其中，悟空事業部首次出現在公眾視野，定位為「B 端 AI 原生工作平台，將模型能力深度融入企業工作流」。這意味着除 C 端 AI 應用千問 APP 之外，阿里巴巴將重點發力 B 端 AI 應用市場。
- **阿里巴巴(9988)旗下「螞蟻靈波科技」與樂聚機器人訂戰略合作：**阿里旗下具身機械人分支「螞蟻靈波科技」與樂聚機器人正式簽署戰略合作協議。雙方將形成「本體+數據+模型」協同創新示範，共研工業、商業場景一體化解決方案，加速推動具身智能機器人從「單點執行」邁向「通用智能」。
- **阿里巴巴(9988)旗下通義實驗室開源影視級配音多模態大模型「Fun-CineForge」：**內媒報道，阿里通義實驗室發布並開源首個支持影視級多場景配音的多模態大模型「Fun-CineForge」。據介紹，「Fun-CineForge」配音模型以獨白和旁白兩種單人配音場景效果最佳，首次支持雙人對話與多人對話的場景，並能夠實現準確的時間對齊、音畫同步與音色一致。
- **螞蟻收購耀才(1428)所有完成條件均已達成，料交易 3 月底完成：**耀才證券金融公布，要約人螞蟻集團已根據《企業境外投資管理辦法》有關高價值的非敏感投資項目的規定，履行完成就購股協議項下擬進行的交易向中國有關部門的報告程序。因此，完成條件(c)項已獲達成。就完成條件(b)項而言，於去年 9 月 23 日，要約人已根據《證券及期貨條例》第 132(1)條獲得證監會批准各要約人及其他相關人士成為受規管集團公司的主要股東。主要股東批准將持續有效，惟完成須於該批准日期後 6 個月內(即 3 月 23 日)或於獲證監會書面同意之較長期間內落實。要約人已向證監會申請，而證監會已批准延長主要股東批准的有效期至下月 30 日。因此，除僅須於根據購股協議完成時方可達成的完成條件外，所有完成條件均已獲達成，而僅須於完成時方可達成的完成條件預期將於根據購股協議完成時獲達成或獲豁免。根據購股協議的條款，完成將於要約人通知賣方達成或豁免所有完成條件後第 10 個完成營業日或要約人與賣方可能協定的較後日期落實。要約人及賣方目前預期完成將於 3 月 30 日落實。要約人及該公司將根據上市規則及收購守則適時就完成及要約另行聯合刊發公告。

- **騰訊控股(0700)旗下騰訊雲：元寶派正式支持接入 OpenClaw**：騰訊雲表示，元寶派正式支持接入 OpenClaw。配置後，用戶使用 OpenClaw 時，無論本地還是雲端部署均可進入派裡，以 Bot 的身份參與互動。
- **京東集團(9618)歐洲 6 國推出 Joybuy 商城**：中國電商巨頭京東在英國、德國、法國、荷蘭、比利時和盧森堡推出其 Joybuy 在線商城，加速拓展海外市場，劍指市場龍頭亞馬遜。路透報道，京東表示，商品價格將具有競爭力。Joybuy 網站和應用程式的銷售項目涵蓋科技、家電、美妝、家居及生鮮等類別產品。該平台還將設置品牌的專門店，包括歐萊雅、百靈(Braun)、DeLonghi 等。
- **京東集團(9618)加碼澳門布局，推出 2 億元人民幣消費券及全鏈條服務**：京東公布，加大澳門市場布局，推出總價值 2 億元(人民幣·下同)的消費券及全鏈條服務，澳門居民註冊京東即可領取，新用戶最高可獲 300 元券，更能享受首單 1 元購的新人福利。為進一步降低消費門檻，京東與澳門本地最大電子支付平台 MPay 達成合作，用戶通過 MPay 可額外領取最高 500 元消費券及可疊加使用的「利是」，更能享受 MPay 支付 0 手續費服務。京東指，在商品與服務層面，將自營供應鏈及高品質商品全面引入澳門，包括日常超市商品、電子產品、家電、美妝、健康產品及家居生活等多元品類，滿足市民一站式購物需求。依托京東物流(2618)的成熟體系，目前已實現澳門半島、氹仔、路環全域覆蓋，自營商品滿 99 元免郵送貨上門，自營家電更是推出「1 件也免運」及免費送貨上樓服務，精準解決澳門舊區樓宇無電梯的配送痛點。同時，京東提供「買貴就賠」服務等。京東港澳相關負責人表示，澳門作為國際旅遊休閒中心，不僅本地居民消費能力強勁，而且每年數千萬旅客帶來的流動消費需求，電商市場發展空間廣闊。京東將憑藉供應鏈、商品豐富度、物流履約及售後保障四大核心優勢，參與並推動澳門電商市場健康發展。
- **百度集團(9888)旗下百度健康 DoctorClaw 據報近期上線**：財聯社引述消息人士報道，百度健康正在開發的醫療 AI 產品 DoctorClaw，計劃在近期上線。消息人士指出，目前相關產品尚未正式對外發布，相關訊息尚未完全對外披露，團隊仍在加緊調試。近期有消息指出，DoctorClaw 定位為面向醫生的 AI 助手產品，或基於智能體(Agent)架構，主要用於輔助醫生進行文獻檢索、科研資料整理、論文寫作及隨訪管理等工作。目前相關產品已在小範圍內測。
- **優必選(9880)與西門子工業軟體簽署戰略合作框架協議**：優必選宣布與西門子工業軟體簽署戰略合作框架協議。根據協議，雙方合作將主要圍繞規劃引領、技術融合、人才培養及生態共建等方向展開。優必選將優先選用西門子數位化工業軟體解決方案，而西門子將為優必選提供定制化技術服務，與常態化技術培訓。優必選表示，今次合作將進一步完善從核心部件研發到整機生產製造的全流程數位化體系，大幅提升生產效率與產品品質。
- **天域半導體(2658)料去年虧損收窄至逾 5500 萬元人民幣**：天域半導體發盈利預告，預期於截至 2025 年 12 月底止年度錄得淨虧損約 5500 萬元至 6500 萬元(人民幣·下同)，而 2024 年財政年度的淨虧損約 5 億元。該公司表示，淨虧損按年大幅減少主要由於 2025 年財政年度並無錄得 2024 年財政年度確認的重大一次性存貨撇減撥備約 3.15 億元，加上集團業務增長導致整體收入按年增加約 1.9 億元。
- **華虹半導體(1347)母公司華虹集團據報準備投產 7 納米晶片**：路透引述知情人士報道，中國第二大晶片製造商華虹集團已開發出可用於生產人工智能晶片的先進晶片製造技術，旗下代工業務華力微電子計劃年底前實現每月數千枚 7 納米晶圓的初始產能。知情人士稱，華力微電子正準備在上海工廠推出 7 納米晶片制程工藝，這將使該公司成為第二家掌握此類先進技術的中國晶片製造商。中國科技巨頭華為一直在與這家晶片製造商就 7 納米技術進行合作。據報，華力微電子在華虹六廠(Hua Hong Fab 6)的 7 納米晶片研發工作始於去年，並得到了包括新凱來(SiCarrier)在內的國內設備供應商的支持。SiCarrier 去年曾在深圳的一處設施中對其設備進行了測試。消息人士指出，華力微電子計劃在今年底前實現每月數千枚 7 納米晶圓的初始產能，並計劃後續進一步擴大產能。中國圖形處理器設計商壁仞科技(6082)正在使用華力微電子的 7 納米生產線進行流片(tape-out)，即在量產前將晶片設計定版並送交晶圓廠製造首批樣品的過程。目前，中國最大的代工晶片製造商中芯國際(0981)，是國內唯一具備 7 納米制程晶片生產能力的廠商。分析師表示，中芯國際使用荷蘭晶片設備製造商艾司摩爾(ASML)的浸沒式光刻機生產 7 納米晶片，但良率仍較低。
- **輝達(NVDA.US)料 Blackwell 和 Rubin 晶片，明年底前賣至少 1 萬億美元**：美國人工智能(AI)晶片廠商輝達(NVIDIA)行政總裁黃仁勳(Jensen Huang)表示，預計到 2027 年底，輝達 Blackwell 和 Rubin 晶片將創造至少 1 萬億美元的收入。輝達先前預計，到 2026 年底，這些晶片的銷售額將達到 5000 億美元。黃仁勳周一在年度 AI 盛會 GTC 活動上表示，無論是初創公司還是大型企業，對這兩款晶片的需求都在持續增長，公司的目標是 2025 年至 2027 年，與數據中心相關的收入將至少達到 1 萬億美元，60%的業務將面向超大規模雲端服務商(Hyperscalers)。輝達計劃於今年稍後推出 Vera Rubin，聲稱該系統由 130 萬個組件組成，每瓦性能將是前代產品 Grace Blackwell 的 10 倍。這家晶片製造商在 2 月表示，本季經營收入將按年增長約 77%，達到約 780 億美元。輝達已連續 11 個季度實現超過 55%的經營收入增長。
- **輝達(NVDA.US)推 NemoClaw 支援極簡「養蝦」**：輝達行政總裁黃仁勳在年度 AI 盛會 GTC 活動上預計，到 2027 年底，輝達 Blackwell 和 Rubin 晶片將創造至少 1 萬億美元的收入，較先前預計到 2026 年底銷售額 5000 億美元翻倍。黃仁勳亦發表主題演說，定義「代幣工廠」概念，指未來數據中心將是生產智能代幣的工廠。此外，輝達發布 NVIDIA DLSS 5，引入全新的即時神經渲染模型，能夠為每個像素注入具有照片級真實感的光照和材質屬性。另外，俗稱「龍蝦」的開源人工智能代理 OpenClaw 近期大熱，輝達宣布推出極簡模式，幫助用戶「養蝦」，用戶只需一條命令，即可安裝專為 OpenClaw 優化的部署工具鏈。
- **輝達(NVDA.US)擴大自動駕駛汽車開發業務合作，納入比亞迪股份(1211)、吉利汽車(0175)等**：輝達公布，正擴大其自動駕駛汽車開發業務的合作範圍，涉及現代汽車、日產汽車、五十鈴以及中國汽車製造商比亞迪、吉利等。公司指，是次合作將圍繞英偉達面向自動駕駛汽車的「Drive Hyperion」平台展開，該系統能夠幫助企業開發和部署「L4 級」自動駕駛汽車的駕駛輔助和自動駕駛功能。「L4 級」自動駕駛汽車能夠在預設區域或環境下無需人為干預即可行駛。

- **地瓜機械人完成逾 9 億元融資，滴滴等有份：**地瓜機械人據報完成 1.2 億美元(約 9.36 億港元)B1 輪融資，引入超過 15 間投資者，包括滴滴、美團龍珠等，現有股東高瓴創投、新加坡淡馬錫旗下 Vertex Growth 等亦有跟投。據《中國證券報》報道，地瓜機械人繼去年 1 月完成 1 億美元 A 輪融資，而 A 及 B 輪融資共 2.2 億美元。本輪投資者尚包括 Synstellation Capital、柏睿資本、九陽家辦、北汽產投、九坤創投、芯聯資本、雅瑞資本等。資料顯示，地瓜機械人原是地平線機械人(9660)AIoT 事業部，於 2024 年正式從地平線拆分，其定位是機械人軟硬件通用底座供應商，並非自研機械人本體，而是為各類機械人產品提供從研發、量產到應用各種工具箱的「賣鏟人」，即是提供晶片、演算法到軟件各個環節等。
- **禾賽科技(2525)與全球無人配送領軍企業新石器無人車(Neolix)深化戰略合作：**禾賽科技宣布，公司將與全球無人配送領軍企業新石器無人車(Neolix)深化戰略合作，作為其最大的激光雷達供應商，為其全新一代 L4 級無人城配(RoboVan)多款無人車供應包括高性能遠距激光雷達 ATX 和補盲激光雷達 FTX 在內的車規級激光雷達解決方案，搭載於新石器全部大規模量產和運營的無人配送車上。此次合作標誌著雙方在無人配送領域的戰略協同邁入新階段，將共同推動無人物流車在複雜城市道路環境下的規模化、常態化運營。
- **丘鈦科技(1478)去年盈利升 4.4 倍：**丘鈦科技公布截至去年 12 月底止年度業績，股東應佔盈利 14.94 億元(人民幣·下同)，按年大升 4.35 倍，每股盈利 125.7 分；派末期息每股 40 港仙。期內，收益 208.77 億元，按年跳升 29.26%。集團表示，溢利增長主要由於營業收入增長近三成；毛利率提升約 1.7 個百分點；以及處置印度丘鈦部分股權錄得除稅後收益約 8.12 億元。
- **比亞迪股份(1211)據報獲阿根廷及墨西哥共 10 萬輛汽車出口訂單：**比亞迪執行副總裁李柯在巴西里約熱內盧一個活動宣布，比亞迪巴西工廠已獲得來自阿根廷和墨西哥總計 10 萬輛汽車出口訂單，分別訂購 5 萬輛。比亞迪巴西工廠位於巴伊亞州卡馬薩里，目前年產能 15 萬輛，計劃分階段提升至 60 萬輛。李柯同時宣布，比亞迪將斥資 3 億巴西雷亞爾(約 4.38 億港元)，在里約熱內盧建設研發中心，預計 2028 年竣工。該中心將配備車輛動力學、續航能力及極端環境測試設施，並重點開展熱帶氣候數據採集工作，為產品本地化適配提供技術支撐。
- **零跑汽車(9863)去年轉虧為盈，經調整淨利潤 10.8 億元人民幣：**零跑汽車公布，去年轉虧為盈，純利 5.38 億元(人民幣·下同)，每股盈利 0.39 元，不派末期息，成為內地第二間實現盈利的車企，2024 年度虧損 28.21 億元。按非際財務報告準則，經調整淨利潤 10.8 億元，2024 年經調整淨虧損 23.5 億元。期內，營業額 647.32 億元，按年上升 1.01 倍。毛利率 14.5%，提升 6.1 個百分點，創新高。全年累計交付約 59.65 萬輛汽車，按年增長 1.03 倍。
- **零跑汽車(9863)汽車西班牙工廠料 10 月開始量產：**中國電動汽車製造商零跑汽車表示，預計其西班牙工廠將於 10 月開始量產，同時與歐洲汽車製造商 Stellantis 開展的部分項目已進入深入談判階段。Stellantis 是零跑汽車的股東，兩家汽車製造商還成立了一家合資企業以推動海外擴張。零跑汽車稱，在西班牙 CKD 項目已完成立項，計劃導入零跑 B10 和 B05。其中，B10 預計將在 10 月正式投產，B05 將在 2027 年正式投產。配套前述兩個車型的電池工廠已完成選址，目前處於工廠改造階段，計劃 4 月啟動首台電池包試制，並在 7 月正式啟動量產。
- **大眾汽車中國 CEO：年內發布與小鵬汽車(9868)合作第二款車型：**大眾汽車集團(中國)董事長兼首席執行官貝瑞德發文披露，大眾與小鵬汽車合作首款車型「與眾 08」已於上周在合肥正式投產。至於首款搭載雙方聯合開發的 CEA 電子電氣架構的車型「與眾 07」，即將披露；並將於今年內發布第二款聯合開發車型。據悉，「與眾 08」是雙方合作落地的開端，計劃上半年正式上市，目前已開始陸續入駐金標大眾門店。資料顯示，雙方於 2023 年達成長期戰略合作，聚焦產品開發與技術創新，聯合打造兩款純電動車型。
- **中石化油服(1033)去年盈利增 12%：**中石化油服公布，截至去年 12 月底止年度盈利 6.96 億元(人民幣·下同)，按年增長 12.07%，每股盈利 3.7 分；不派末期息。期內，營業收入 807.12 億元，按年減少 0.47%。
- **建滔集團(0148)去年溢利升 1.7 倍，建滔積層板(1888)溢利升 84%：**建滔系公布截至 2025 年 12 月底止年度業績，建滔集團去年度股東應佔溢利 44.02 億元，按年升 1.7 倍，每股盈利 3.971 元。建滔派息末期股息 111 仙及特別股息 40 仙，合共 151 仙。營業額 453.75 億元，按年增 5.29%。建滔積層板去年股東應佔溢利 24.42 億元，按年升 84.16%，每股盈利 78.2 仙，派末期及特別息 25 仙及 28 仙，合共 53 仙。營業額 204 億元，按年升 10.03%。
- **石四藥集團(2005)布美他尼已獲准登記成為在上市製劑使用原料藥：**石四藥集團公布，集團的布美他尼已獲中國國家藥品監督管理局批准登記成為在上市製劑使用的原料藥。集團指，布美他尼是一種袪利尿劑，主要用於治療與心力衰竭以及腎、肝功能失調相關的水腫，也用於預防急性腎功能衰竭及治療高血壓、高鉀血症及高鈣血症、稀釋性低鈉血症、抗利尿激素分泌過多症(SIADH)及急性藥物毒物中毒等。
- **KLN(0636)獲委任為惠泰醫療(688617.SH)冠脈通路產品香港地區全線代理商：**KLN 公布，旗下醫療保健業務附屬公司 KLN Medical 成為惠泰醫療(688617.SH)冠脈通路產品在香港地區的全線代理商。KLN Medical 將負責推廣和銷售惠泰醫療的冠脈通路產品，並提供臨床應用培訓、售後及物流服務，為醫護人員及患者提供全方位支援，推動心血管介入技術在香港的進一步發展。
- **拓竹與泡泡瑪特(9992)和解，3D 打印 Labubu 模型全下架：**內地 3D 打印龍頭公司拓竹科技(Bambu Lab)旗下 MakerWorld 平台，涉與泡泡瑪特 IP 侵權糾紛，據內地傳媒報道，拓竹已與泡泡瑪特進行友好磋商並達成和解，相關問題內容已全面下架。拓竹科技聲明稱，「旗下 MakerWorld 平台與泡泡瑪特 IP 版權相關問題，引起社會各界廣泛關注與討論，給泡泡瑪特及廣大用戶帶來影響和困擾，向大家致以最誠摯歉意」。拓竹科技表示，將繼續致力維護良好創作生態，為用戶提供更優質創作與列印體驗。資料顯示，拓竹科技被泡泡瑪特起訴涉侵權，案件一審公告將於 4 月 2 日在上海浦東法院開庭審理。該公司被指長期存在大量未經授權的熱門 IP 二創作品，用戶只需一鍵下載就能用印表機複製如 Labubu 等潮玩，現時該平台上 Labubu、星星人等泡泡瑪特相關模型已全面下架。

- **中國利郎(1234)去年盈利增 9%，連特息派 16 仙：**中國利郎公布，截至去年底止全年業績，股東應佔利潤 5.02 億元(人民幣·下同)，按年增長 8.96%。每股基本盈利 41.96 分。集團擬派末期息每股 13 港仙，按年上升 44.44%，以及特別末期息 3 港仙，合共派 16 港仙。期內，收入 40.7 億元，按年上升 11.5%。毛利率 49.6%，增長 1.9 個百分點。平均存貨周轉天數增 43 天，至 226 天。截至去年底止，中國利郎擁有 2817 家門店，年內淨增 44 家，主系列代銷店及直營店數量分別達到 983 家及 92 家。
- **香港科技探索(1137)發盈警，料去年虧損擴至 1.5 億元：**香港科技探索發盈警，預料截至去年底止，全年虧損 1.45 億至 1.55 億元；2024 年度同期虧損 6670 萬元。該公司表示，去年虧損增加，主要因為新探索項目經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損有所增加，由於去年度街市即日鏈業務在尚未達至規模效益前，持續擴展業務的階段。此等虧損屬支持集團長遠增長策略及發展創新產品與服務的必要投資。同時，香港電子商貿業務的訂單總商品交易額按年下跌 3.5%；按照獨立測量師公司進行的估值及反映當前市場狀況，投資物業錄得非現金估值虧損。此非現金調整不會對集團核心業務運作或現金流造成影響。
- **周生生(0116)料去年持續經營業務溢利增至不少於 16 億元：**周生生公告，截至 2025 年 12 月 31 日止年度，預計來自持續經營業務的公司擁有人應佔溢利錄得介乎 16 億元至 17 億元，而上一年同期為 7.72 億元。集團指，增長可歸因於在主要市場包括中國大陸、香港、澳門及台灣的銷售表現有所改善，尤其是在 2025 年下半年；受惠於利好的金價走勢，以及定價黃金飾品在銷售中佔比較高，令毛利率上升；持續優化零售網絡使營運成本下降。
- **周大福企業據報為 73 億元貸款尋求再融資：**《彭博》引述消息表示，新世界發展(0017)母公司周大福企業，正就 6 月到期的 73 億港元貸款尋求再融資。據稱，該集團正與銀行作初步討論，尋求 5 年期的額度。消息人士指出，去年底鄭氏家族把 54%的周大福珠寶(1929)注入周企，同時周企亦向新加坡勝科工業出售澳門電力業務 Alinta Energy。
- **現代牙科(3600)發盈喜，預告去年純利增最多 50%：**現代牙科發盈喜，預期截至去年 12 月 31 日，全年度純利介乎 5.9 億至 6.1 億元，按年增長 45%至 49.9%。該集團預期，去年收益將介乎 36.75 億至 37.75 億元，按年升約 9.2%至 12.2%，主要由自然增長帶動，以及去年 1 月完成收購泰國最大牙科實驗室。至於未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)預期揚 29.8%至 34%，至介乎 9.2 億至 9.5 億元，則受惠數碼化解決方案案件比例增加，營運效率持續提升，以及匯率變動，歐羅兌人民幣及港元升值等。
- **中國國航(0753)2 月旅客周轉量升 19%：**中國國航公布，2 月客運運力投入按年升 13.8%；旅客周轉量按年升 19.1%；平均客座率為 85.9%，按年升 3.8 個百分點。貨運方面，貨運運力投入按年上升 11.5%；貨郵周轉量按年升 21.4%；貨運載運率為 32.4%，按年上升 2.6 個百分點。
- **東方航空(0670)2 月旅客周轉量升 15%：**東方航空公布，2 月客運運力投入按年升 12.79%，旅客周轉量按年升 14.68%；客座率為 86.54%，按年上升 1.42 個百分點。貨運方面，2 月貨郵載運量按年升 33.88%。
- **貝殼(2423)全年純利約 29.9 億元人民幣跌 26.3%：**貝殼公布截至去年 12 月底止全年業績，按美國公認會計準則，錄得淨收入 945.8 億元(人民幣·下同)，按年升 1.2%；主要由於房屋租賃服務及家裝家居的淨收入增長，部分被新房及存量房交易服務的淨收入減少所抵消。歸屬股東淨利潤 29.94 億元，按年跌 26.3%；每股淨收益 0.9 元。派末期息 9.2 美仙。
- **旭輝集團(0884)料去年核心虧損介乎 75 億至 90 億元人民幣：**旭輝控股集團公布，預期截至 2025 年 12 月 31 日止年度，將錄得公司股東權益應佔淨利潤介乎約 170 億元(人民幣·下同)至 190 億元，而 2024 年同期則錄得股東權益應佔淨虧損約 70.76 億元。公司指，預計扭虧為盈主要得益於公司於去年 12 月 29 日完成境外債務重組，所產生的收益約 400 億元。排除該一次性收益的影響後，預計集團 2025 年度將錄得公司股東權益應佔核心虧損介乎約 75 億元至 90 億元，而 2024 年同期約為 58.25 億元，主要由於可供確認收入的房地產項目竣工減少導致收入下降，以及市場下行導致毛利率下降所致。
- **禹洲集團(1628)發盈警，預告去年應佔虧損最多 112 億元人民幣：**禹洲集團發盈警，預期截至去年底止，全年將轉虧為盈，純利介乎 198 億至 218 億元(人民幣·下同)，主因期內錄得境外債務重組收益約 326 億元，以及重新計量財務擔保合同約 20 億元。不過，該集團指出，有關收益屬一次性、非現金性及非主營業務收益，不具有可持續性，如撇除上述收益，期內仍錄得虧損，預期介乎 128 億至 148 億元，應佔虧損料介乎約 92 億至 112 億元，2024 年度同期則錄 120 億元。

**本周各地重要經濟數據事項**

日期	經濟數據/事項	時期	前值	預期值	實際值
13/3/2026	中國新增人民幣貸款(億元人民幣)	1-2 月	47,100.00	55,760.00	56,100.00
	中國社會融資規模增量(億元人民幣)	1-2 月	72,200.00	92,454.00	96,000.00
	中國貨幣供給 M2(按年)	2 月	9.00%	8.90%	9.0%
	歐元區工業生產 WDA(按年)	1 月	1.20%	1.30%	-1.20%
	法國 CPI(按年)(終值)	2 月	1.00%	1.00%	0.90%
	英國工業生產(按年)	1 月	0.50%	0.60%	0.40%
	意大利工業生產 WDA(按年)	1 月	3.20%	0.80%	-0.60%
	美國 GDP(按季)	第四季	1.40%	1.40%	0.70%
	美國 JOLTS 職位空缺(萬人)	1 月	654.20	675.00	694.60
	美國耐用品訂單(初值)	1 月	-1.40%	1.10%	0.00%
	美國個人所得	1 月	0.30%	0.50%	0.40%
	美國個人支出	1 月	0.40%	0.30%	0.40%
	美國個人消費	第四季	2.40%	2.40%	2.00%
	美國個人消費支出物價指數(按年)	1 月	2.90%	2.90%	2.80%
	美國核心個人消費支出物價指數(按年)	1 月	3.00%	3.10%	3.10%
	美國核心個人消費支出物價指數(按季)	第四季	2.70%	2.70%	2.70%-
	美國密西根大學消費信心指數(初值)	3 月	56.60	54.60	55.50
	美國密西根大學未來一年通脹預期(初值)	3 月	3.40%	3.70%	3.40%
	美國密西根大學未來 5-10 年通脹預期(初值)	3 月	3.30%	3.40%	3.20%
	16/3/2026	中國城鎮固定資產投資(按年)	1-2 月	-3.80%	-5.20%
中國工業增加值(按年)		2 月	5.20%	5.30%	6.30%
中國社會消費品零售總額(按年)		2 月	0.90%	2.50%	2.80%
美國工業生產(按月)		2 月	0.70%	0.10%	0.20%
美國製造業(SIC)工業生產		2 月	0.60%	0.10%	0.20%
美國 NAHB 房屋市場指數		3 月	36.00	37.00	38.00
17/3/2026	意大利 CPI(歐盟調和數據)(按年)(終值)	2 月	1.60%	--	--
18/3/2026	歐元區 CPI(按年)(終值)	2 月	1.90%	1.90%	--
	歐元區核心 CPI(按年)(終值)	2 月	2.40%	2.40%	--
	美國聯儲局議息結果	3 月	3.50-3.75%	3.50-3.75%	--
	美國 PPI(按年)	2 月	2.90%	--	--
	美國工廠訂單	1 月	-0.70%	--	--
	美國耐用品訂單(終值)	1 月	-1.40%	--	--
	美國 MBA 貸款申請指數	截至 3 月 13 日	3.20%	--	--
19/3/2026	日本工業生產(按年)(終值)	1 月	2.30%	--	--
	日本央行議息結果	3 月	0.75%	--	--
	歐洲央行議息結果	3 月	2.15%	2.15%	--
	美國新屋銷售(萬間)	1 月	74.50	72.50	--
	美國首次申請失業救濟金人數(萬人)	截至 3 月 14 日	--	--	--
	美國連續申請失業救濟金人數(萬人)	截至 3 月 7 日	--	--	--
20/3/2026	中國 1 年貸款基準利率	3 月	3.00%	--	--
	中國 5 年貸款基準利率	3 月	3.50%	--	--
	香港綜合 CPI(按年)	2 月	1.10%	--	--

評級說明	評級	說明
股票投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上
行業投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上

### 分析員名單

姓名		電話	電郵
彭日飛	研究部董事	(852)22357847	<a href="mailto:lewis.pang@cinda.com.hk">lewis.pang@cinda.com.hk</a>
李芷瑩	高級分析員	(852)22357515	<a href="mailto:edith.li@cinda.com.hk">edith.li@cinda.com.hk</a>
陳樂怡	高級分析員	(852)22357170	<a href="mailto:tracy.chan@cinda.com.hk">tracy.chan@cinda.com.hk</a>
葛雨晴	助理分析員	(852)22357697	<a href="mailto:may.ge@cinda.com.hk">may.ge@cinda.com.hk</a>

### 分析員保證

本人僅此保證，於此報告內載有的所有觀點，均準確地反映本人對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。本人亦同時保證本人的報酬，與此報告內的所有意見及建議均沒有任何直接或間接的關係。

### 免責聲明

此報告乃是由信達國際研究有限公司所編寫。本報告之意見由本公司雇員搜集各數據、資料等分析後認真地提出。本公司認為報告所提供之資料均屬可靠，但本公司並不對各有關分析或資料之準確性及全面性作出保證，客戶或讀者不應完全依賴此一報告之內容作為投資準則。各項分析和資料更可能因香港或世界各地政經問題變化時移而勢異有所調整，本報告之內容如有任何改變，恕不另行通知。本報告所載之資料僅作參考之用，並不構成買賣建議。公司對任何因依靠本報告任何內容作出的任何買賣而招致之任何損失，概不承擔任何責任。本報告之全部或部分內容不可複製予其他任何人仕。