

大盛季刊 2025年 第四季



大盛集團(控股)有限公司 電話：2851 3003 傳真：2544 6331
大盛證券投資有限公司 電話：2542 1727 傳真：2544 6331
升怡財務有限公司 電話：2851 3117 傳真：3905 9121
升怡地產有限公司 電話：2851 3117 傳真：3905 9121
基盛資產管理有限公司 電話：3904 1212 傳真：3904 1200
浩存有限公司 電話：3622 3131 傳真：2544 6331

2025年12月31日 恆生指數



恆生指數

12月31日收市 : 25,630.54
3個月最高 : 27,381.84
3個月最低 : 25,145.34

股市評論

本評論純屬筆者的個人意見，並不代表本公司之立場，投資者宜根據個人的見解、投資經驗及財務狀況而作出審慎的投資決定。

2024年擺脫四年跌市後，2025年港股受惠減息周期及AI概念炒作，恆生指數年內上升5,570點，連升第二年，創下8年來最佳表現，港股可以說是豐收的一年。

港股年初順應「DeepSeek時刻」迎來第一波爆發，AI概念乘風破浪，帶動恆指從兩萬點之下抽升至接近兩萬五。不過港股全年走勢並非一帆風順。4月初，美國單方面發起關稅戰，恆指曾單日急挫逾3,000點，以點數計為港股史上最大的單日跌幅，當日成交金額也創下6,209億元的歷史新高。隨著美國先後與各大貿易夥伴重新達成貿易協議，關稅戰衝擊逐漸消退，恆指重拾升軌。此後恆指走勢持續向上，10月初更升至27,381的四年新高，與年初的低位18,671相比，年內高低波幅高達8,710點，不過到了年底，市場擔憂AI行業泡沫爆破，加上英偉達面對谷歌自研晶片和中國扶持國產晶片技術挑戰，美股科技板塊遭遇重估，拖累港股在最後兩個月有所回調。總結2025年全年，恆指收報25,630點，升5,570點或27.77%；國企指數收報8,913點，累升1,623點或22.30%。

全球IPO市場明顯回暖，香港表現活躍。據香港交易所統計數據，2025年共有119家公司在港上市，募資額達2,856億港元，同比增長225%，再登全球IPO募資榜首。其中四家公司(包括寧德時代(03750)、紫金黃金國(02259)、三一重工(06031)及賽力斯(09927))更躋身2025年全球十大新股之列。

(後頁續...)

聲明：以上資料只供參考。大盛集團(控股)有限公司及其附屬公司竭力提供準確而可靠的資料，但並不保證資料絕對無誤，資料如有錯漏而令閣下蒙受損失，本公司概不負責。
投資涉及風險，投資工具價格可升亦可跌，投資者宜根據個人的見解而作出審慎的投資決定。

(…續前頁)

展望 2026 年，儘管中美關係仍存暗湧，但預料雙方將朝著正常化的方向走，合作的大方向不會改變，對股市的衝擊不算太大。此外，美國聯儲局的降息周期於預料 2026 年將會延續，循序漸進的減息步伐更有利港股的整體表現。市場不會太擔心環球宏觀經濟的表現同時，聯儲局減息和停止縮表將有利市場的流動性表現。

至於 2026 年的港股投資環境，市場將會進一步更關注的是企業的盈利能力。股市的上升能否創造「財富效應」是關鍵因素。市場預計 AI 龍頭仍將扮演一個推升大市的重要角色，但投資者將更看重企業的盈利。預料 AI 科企資本開支上升，推動企業盈利上升，市場亦願意支付更高的溢價。相對於美股 AI 龍頭高達 30 倍至 50 餘倍 PE，港股 AI 龍頭現時約 20 倍 PE 相對依然吸引。

筆者：郭子靜（筆者為證監會之持牌人士，作者及/或有聯繫者或持有部份或全部本文所提及之上市法團權益及/或其衍生產品，並可能隨時進行買賣。）

2025 年 10 月至 12 月份 上市新股

上市日期	代號	公司名稱	發行價*	收市價*	升/跌
2025/12/30	06600	臥安機器人	73.800	80.650	9.28%
2025/12/30	02657	林清軒	77.770	90.450	16.30%
2025/12/30	06651	五一視界	30.500	41.000	34.43%
2025/12/30	03696	英矽智能	24.050	37.140	54.43%
2025/12/30	03317	迅策	48.000	50.500	5.21%
2025/12/23	03378	翰思艾泰-B	32.000	15.980	-50.06%
2025/12/23	02635	諾比侃	80.000	374.000	367.50%
2025/12/23	02661	輕鬆健康	22.680	68.550	202.25%
2025/12/22	02581	明基醫院	9.340	4.110	-56.00%
2025/12/22	02691	南華期貨股份	12.000	9.910	-17.42%
2025/12/22	02695	印象大紅袍	3.600	2.120	-41.11%
2025/12/22	02396	華苳生物-B	38.200	16.170	-57.67%
2025/12/19	03881	希迪智駕	263.000	231.400	-12.02%
2025/12/19	02546	智匯礦業	4.510	10.010	121.95%
2025/12/17	03887	HASHKEY HLDGS	6.680	6.680	0.00%
2025/12/16	02655	果下科技	20.100	38.960	93.83%
2025/12/11	07618	京東工業	14.100	14.100	0.00%

* (HK\$) / 2025年12月31日收市價

^ 創業板股份

聲明：以上資料只供參考。大盛集團(控股)有限公司及其附屬公司竭力提供準確而可靠的資料，但並不保證資料絕對無誤，資料如有錯漏而令閣下蒙受損失，本公司概不負責。投資涉及風險，投資工具價格可升亦可跌，投資者宜根據個人的見解而作出審慎的投資決定。

2025 年 10 月至 12 月份 上市新股 (續)

上市日期	代號	公司名稱	發行價*	收市價*	升/跌
2025/12/10	02659	寶濟藥業 - B	26.380	77.550	193.97%
2025/12/08	02676	納芯微	116.000	116.800	0.69%
2025/12/08	02687	卓越睿新	67.500	160.600	137.93%
2025/12/05	02408	遇見小麵	7.040	4.500	-36.08%
2025/12/05	02658	天域半導體	58.000	48.000	-17.24%
2025/12/03	02539	樂摩科技	40.000	37.760	-5.60%
2025/12/03	02693	金岩高嶺新材	7.300	4.550	-37.67%
2025/11/28	09609	海偉股份	14.280	9.220	-35.43%
2025/11/27	02685	量化派	9.800	32.580	232.45%
2025/11/24	02788	創新實業	10.990	20.720	88.54%
2025/11/17	02579	中偉新材	34.000	32.920	-3.18%
2025/11/10	02698	樂舒適	26.200	32.340	23.44%
2025/11/06	00800	文遠知行 - W	27.100	23.000	-15.13%
2025/11/06	02026	小馬智行 - W	139.000	117.300	-15.61%
2025/11/06	00699	均勝電子	22.000	19.200	-12.73%
2025/11/06	02630	旺山旺水 - B	33.370	81.850	145.28%
2025/11/05	09927	賽力斯	131.500	107.100	-18.56%
2025/11/03	02718	明略科技 - W	141.000	197.000	39.72%
2025/10/28	06980	八馬茶業	50.000	29.240	-41.52%
2025/10/28	06031	三一重工	21.300	22.600	6.10%
2025/10/28	06166	劍橋科技	68.880	93.500	35.74%
2025/10/28	01384	滴普科技	26.660	66.100	147.94%
2025/10/22	00638	廣和通	21.500	16.340	-24.00%
2025/10/21	06687	聚水潭	30.600	31.200	1.96%
2025/10/20	02637	海西新藥	86.400	136.000	57.41%
2025/10/16	02670	雲迹	95.600	109.000	14.02%
2025/10/15	02575	軒竹生物 - B	11.600	70.500	507.76%
2025/10/10	02650	擎達科技	66.920	202.000	201.85%
2025/10/10	08549	金葉國際集團	0.500	0.335	-33.00%
2025/10/08	02652	長風藥業	14.750	35.000	137.29%

* (HK\$) / 2025年12月31日收市價

^創業板股份

聲明：以上資料只供參考。大盛集團(控股)有限公司及其附屬公司竭力提供準確而可靠的資料，但並不保證資料絕對無誤，資料如有錯漏而令閣下蒙受損失，本公司概不負責。投資涉及風險，投資工具價格可升亦可跌，投資者宜根據個人的見解而作出審慎的投資決定。

編者的話

今年是大盛集團成立四十週年的重要時刻。在此特別時刻，我們謹向多年來支持和厚愛我們的各界朋友致以衷心的感謝。自成立以來，大盛集團已在香港深耕四十年，始終致力於提供多元化的金融產品投資、房地產、財務信貸及財富管理等全方位服務，並不斷追求卓越。

在業務拓展的同時，我們始終秉持著愛與關懷的精神，將社會責任置於首位，積極投入環保事業。正是因為這份堅持與信念，讓我們連續二十年榮獲《香港社會服務聯會》頒發的「商界展關懷」標誌，這是對我們努力的最佳肯定。

我們深信，豐盛的生活不僅是為了讓自己和家人舒適，更應該回饋社會，幫助有需要的人士，推動社會和諧發展。大盛集團希望將這種精神傳播至社會各界，積極參與慈善活動。我們長期支持的團體包括香港耆康老人福利會、奧比斯及無國界醫生等，並通過各種活動為社會貢獻一己之力。

回顧過去幾年，從2020至2023年的全球疫情，到2024年的經濟低潮，我們始終與香港人一同面對挑戰。步入2026年，大盛集團全體員工依然秉持香港人堅毅不屈的精神，與香港共渡難關。我們將繼續以「以客為先」的態度，提供一站式理財增值服務，並進一步加強公司實力，為未來的發展做好準備，實現全面優質管理。

我們將更加用心聆聽客戶的需求，致力於提供更多元化、更切合客戶需要的服務。我們深信，只有不斷創新與改進，才能在這個瞬息萬變的市場中立於不敗之地。感謝您一路以來的支持，讓我們共同迎接更加美好的未來。

在未來的日子裡，我們將持續關注社會責任，積極參與更多公益活動，並加強與各界的合作，共同推動社會進步。另外，我們將加強內部培訓，提升員工素質，確保我們的服務持續保持高水平。我們期待與您攜手，再創佳績。

聲明：以上資料只供參考。大盛集團(控股)有限公司及其附屬公司竭力提供準確而可靠的資料，但並不保證資料絕對無誤，資料如有錯漏而令閣下蒙受損失，本公司概不負責。投資涉及風險，投資工具價格可升亦可跌，投資者宜根據個人的見解而作出審慎的投資決定。