

Active is: Sharing Insights

退休投資 關注中國A股新經濟股份

2021年10月

投資策略五花八門，有人喜歡短線投機，也有人鍾情長線投資。而在退休投資的世界，當然是以長線為主，因為在香港，一般人在65歲退休後才會取回退休金，換言之我們有多達數十年的時間來累積退休財富，短期的市場波動雖會影響投資者情緒，但長遠的增長動力才是關鍵所在。

那麼中國市場的結構性增長在哪裡？答案可能是新經濟股份。根據經合組織，「新經濟」指的是以大量使用創新方法或新科技來生產的經濟，尤其是依賴電腦、電訊和互聯網來生產、銷售和分銷商品和服務的行業。舉例說，中國消費者由以往購買燃油汽車，漸漸轉為購買電動車，並由以往的現鈔交易，改為使用數字錢包。

新經濟股份是未來關鍵

以往在港上市的中資股票，多數由「舊經濟」行業掛帥，包括房地產、傳統能源、工業及銀行等。隨著中國從出口主導型經濟轉型至「新經濟」，本地消費及高增長行業正快速冒升，成為支撐經濟長遠發展的新動力，這些行業包括了旅遊、娛樂、健康護理設備、工業自動化、新能源汽車、生物科技、軟件及新材料等。

相較於香港股市，投資者在中國A股市場能夠找到更多上述的股份選擇。A股市場的另一個優勢，是不會由一眾「巨無霸」企業壟斷市場，舉例說，在MSCI中國A股在岸指數之中，市值低於100億美元的中/小型股份比例高達38.1%；相反，市值逾1,000億美元的超大型股份僅佔指數13.5%¹。因此，打工一族若涉足A股市場，便更有機會捕捉中國經濟未來增長動力之所在。

要點

- 退休投資以長線為主，具有結構性增長的新經濟股份將是關鍵所在
- 中國A股的新經濟企業選擇豐富，不少更屬於具有可觀潛力的中小型企業
- 重點行業包括旅遊、健康護理、自動化、新能源、生物科技及新材料等

聚焦長線 避開市場噪音

具體而言，受惠中國轉型的新經濟主題包括了以下五大點：

- 1** 自給自足 — 中國致力推動在5G、半導體和可再生能源等關鍵領域上自給自足。
- 2** 替代進口 — 隨著產品的質素提高，中國企業愈來愈有能力取代外國競爭者，穩定地為國內經濟供應所需。
- 3** 可再生能源 — 中國致力在2060年實現碳中和，刺激太陽能和電動汽車的投資。
- 4** 內需消費 — 在後疫情時代，本土旅遊增長快速；人均收入水平上升，長遠亦有利消費市道。
- 5** 健康護理 — 隨著人口老化、以及疫後的公共衛生意識提升，生物科技及創新醫療將會受惠其中。

對於退休投資而言，聚焦於這些擁有結構性增長的投資機會，相信有助我們避開市場日復日的噪音，追求更加可觀的長線潛力。



Active is : 安聯投資

與我們保持聯繫

hk.allianzgi.com

+852 2238 8000

搜尋



讚好我們專頁 [安聯投資 - 香港](#)



聯繫LinkedIn帳戶 [Allianz Global Investors](#)



訂閱YouTube頻道 [安聯投資](#)

¹ 彭博、安聯投資；截至2020年1月31日。

本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供建議、邀請或招攬買賣該等證券或提供任何投資意見或建議。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。但閣下若選擇不尋求專業諮詢，即應考慮是否適合您投資。投資涉及風險，包括可能損失本金，以及投資於新興及發展中市場所伴隨之風險。過往表現、或任何估計、估算或預測並非未來表現的指引。本文件及網站並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。

發行人：安聯環球投資亞太有限公司

Admaster: 1816983