

中美科企受惠兩國科技競賽

早前美國前國務卿基辛格接受西班牙《世界報》訪問時表示，中美如爆發「新冷戰」將對全球影響較第一次更危險，因當時蘇聯擁有的經濟資源不能與今天與世界經濟密不可分的中國比較。可是，中美脫鉤相信已成為當今美國兩黨共識，觀察美國總統拜登就任至今舉措，著意在各大領域對華施壓（例如科技及金融），迫使中國孤立於全球。中國態度上亦轉向敢於迎戰，全球面對逆風可能性愈來愈高。

根據《2022 年世界知識產權報告》中指出，2021 年專利申請增幅最大是亞洲，首 3 位是中國、韓國及印度。而中國有效專利數量達 360 萬件成為世界第一，第二名是美國（330 萬件）。話雖如此，美國近年多次在公開場合及不同國際組織指控中國盜取美國科技，當中對華「芯片圍堵」最受關注。例如中國使用有關人工智能算法的芯片有 95% 以上是由美國半導體公司設計，並在關鍵領域上美國擁有不可替代地位。美國商務部在去年 10 月修訂人工智能和半導體技術對華出口政策，禁止向中國出口並阻止中國自行製造或從其他地方購買，包括禁止中國獲得美國芯片設計軟件、製造設備及組件。

有見及此，中國選擇了自主研發及生產之路。《數字中國建設整體布局規劃》中指出，通過基建及資源體系兩大基礎，目標到 2035 年時數字化發展水平進入世界前列。同時成立官方機構及釐清職能以準備各項挑戰，例如成立國家數據局及中央科學技術委員會，負責監督及加強行業監管，更好地統籌攻堅克難，加快實現高技術水平科技自立及自強。以上操作紮實對上中下游控制，並向大型國企及民企行業龍頭，掌握它們在數字價值鏈中關鍵環節的操作。理順監管後，市場普遍認為扭轉了近年網絡政策及行業監管方針，預期更多「綠燈」及為國際競爭提供更多支持。

中美在科技競賽中前仆後繼，並料在財政及貨幣政策上大力支持，將有利中美科技企業未來盈利表現，但注意避險投資於兩國交疊的企業。投資策略上以「硬件為先」，受惠行業包括半導體（芯片設計及集成設備等）、新能源設備（鋰電池及設備等）及電訊（光纜、基站天線及主要設備等）。

共勉之。

以上資訊由東亞銀行首席投資策略師李振豪先生提供

重要聲明

本文件由東亞銀行有限公司（「東亞銀行」）編製，僅供客戶參考之用。其內容是根據大眾可取得並有理由相信為可靠資料製作而成，惟該等資料來源未經獨立核證。

此文件中的一切資料只供一般參考用途，有關資料所表達的預測及意見並不構成任何投資的要約或有關要約的招攬、建議、投資意見或保證回報。本文件所表達的資訊、預測及意見以截至發佈之日期為依據，可予修改而毋須另行通知。有關資料未經香港證券及期貨事務監察委員會、香港金融管理局或任何香港監管機構審核。

以上文章只反映作者的觀點，並不代表東亞銀行立場，東亞銀行對本文件內有關資料的準確性及完整性或任何所述的回報並不作出任何代表或保證、陳述或暗示及對有關資料所引致的任何問題及/或損失（不論屬侵權或合約或其他方面）概不負責。投資涉及風險，投資產品之價格可升亦可跌，甚至變成毫無價值。投資產品之過往業績並不代表將來表現。閣下在作出任何投資決定前，應詳細閱讀及了解有關投資產品之銷售文件及風險披露聲明，並應謹慎考慮閣下的財務情況，投資經驗及目標。

投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資任何產品，除非中介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下的。

本文件是東亞銀行的財產，受適用的相關知識產權法保護。未經東亞銀行事先書面同意，本文件內的資料之任何部分不允許以任何方式（包括電子、印刷或者現在已知或以後開發的其他媒介）進行複製、傳輸、出售、散佈、出版、廣播、傳閱、修改、傳播或商業開發。