

飛天雲動變現能力強 元宇宙第一股可押寶

時髦基金



唐人

近日，中國的元宇宙場景應用層（或AR/VR內容及服務市場）企業的飛天雲動科技（06610）已啟動招股，約集資6至8億港元，主要用於拓展元宇宙的相關技術及平台，以及SaaS服務。這亦意味著港股終於迎來具有強大底層應用技術實力的元宇宙企業。

據了解，元宇宙的生態環境由底層技術層、場景應用層、設備層和平台層相互作用而共同構成。場景應用層和底層技術層參與者建造並賦能元宇宙，推動元宇宙發展和成長。根據艾瑞諮詢的資料，按收入計，飛天雲動於中國的AR/VR內容及服務市場排名第一，於2021年佔市場份額的2.6%。另按收入計，在中國的AR/VR服務市場中亦排名第一，於2021佔市場份額的13.5%，較排名第二的AR/VR服務企業的市場份額高出10%以上。

通過多年來積累的經驗及專業知識，飛天雲動已創建提供各種與AR/VR相關服務的業務，由AR/VR營銷服務、AR/VR內容、AR/VR SaaS及IP四個部分構成，並實現良

好的業績增長。於2019至2021間，公司收入由約2.51億元人民幣（下同）持續增長至5.95億元，而在截至2022年3月31日的第一季度，收入更同比增長約65.1%至約2.29億元。上述期間內，公司的毛利率亦穩步提升，從2019年的30%擴大至2022第一季度的32%。純利則由2019年約4,188萬元增長至2021年約7,172萬元，而2022第一季則達約3,820萬元，同比增長315.9%。

上述數據除了反映公司的業務擴張能力在持續提升外，也反映了市場對AR/VR相關服務的需求在不斷提升。

事實上，隨著電商消費已成為社會大眾的生活習慣之一時，如何利用AR/VR相關技術去吸引流量和保留客戶已成為一個重要課題。預期AR/VR相關服務市場將在不斷擴大的需求下持續發展，亦有利於飛天雲動的業務繼續發展。

AR/VR 服務一站式解決方案

目前，飛天雲動利用自行開發的AR/VR開發引擎，其AR/VR內容業務會根據客戶的需求提供定制化的內容，為各個行業客戶提供AR/VR內容，包括娛樂、遊戲、教育、文旅、技術、保健及汽車，為終端用戶帶來虛擬世界的多元化和沉浸式體驗。

通過在AR/VR內容和服務業務積累的經驗，飛天雲動更開發了標準化的AR/VR SaaS平台。

截至2022年3月31日，飛天雲動的AR/VR SaaS註冊用戶數目達到超過14,000名，AR/VR SaaS付費訂購用戶數目超過2,200名。同時，相關收入正在高速增長中。

飛天雲動不但是中國元宇宙市場的頭部企業，亦是少數已具有良好變現能力的公司，前景極佳，且具有稀缺性，預期上市後有望納入恒生中國元宇宙指數成為成份股之一，宜作中長線持有。

筆者並未持有任何上述股份。



8月財新中國製造業PMI遜預期 限制恒指反彈力度

美國克利夫蘭聯邦儲備銀行總裁梅斯特表示，美國未到應該考慮停止加息的時候，認為至今為止，美國經濟能夠應對聯儲局的緊縮政策，強調希望長期通脹由現水平回落。參考CME資料，投資者料聯儲局在11月2日議息後，加息50點子的機會率由43.2%降至41.2%，加息75點子的機會率由56.8%升至58.8%。投資者擔心聯儲局會積極加息，美股三大指數向淡。周五恒指繼上日急跌後反彈，重上17,300點水平之上。然而，8月財新中國製造業PMI遜預期，恒指走勢在9:45後轉差。

參考個別輪證發行商網站，在截至2022年9月30日8時，錄得單日最多資金流入是恒指（好），約3,656萬元；錄得第2多是美團（淡），約1,407萬元。錄得單日最多資金流出是恒指（淡），約2,521萬元；錄得第2多是阿里（好），約1,127萬元。數據反映投資者趁恒指跌至17,046.83點的逾十年低位後反彈，便把淡倉獲利，並相對積極地建好倉，以博反彈。

看好後市者，可留意牛證60916，收回價16,900，到期日2025年2月27日。看淡者可留意put 24365，實際槓桿5.879倍，行使價17,500，到期日2023年3月30日。

股論証金



百惠證券策略師
岑智勇

Sam Sam同您做功課 重申今年第四季看法

筆者近日在思考如何在極度有限的資源下，可以把《Sam Sam同您做功課》的youtube channel 做好。近日隨了嘗試再次請嘉賓上來作客外（如果有興趣上來同我一齊拍片，歡迎聯絡小弟），也嘗試把日常工作中與上市公司管理層見面後，做一個「見後感」的內容。再者，其實筆者也希望打造一個訪問上市公司管理層的系統，惟在時間及資源都極度有限的情況下，一直未能成事。若各位上市公司高管有興趣合作，歡迎聯絡在下。

誠然，自從筆者數年前在《炒股幫》開始撰寫「五行期指」專欄後，發現市場對玄學金融的資訊有需求，及後更嘗試推動玄學金融的發展，親身在不同平台將有關資訊帶給讀者，並將「五行期指」專欄易名為「玄學金融」，希望能更廣義地作推廣。

行文至此，其實是希望各位多關注一下在下的youtube及股評。筆者在9月30日的每日評論中寫到：「9月期指評估結算價為17,346。10月期指未平創淨數為36,792張，9月未平倉合約總數為152,708張，未平淨沽未平總的比例為24.09%，比例輕微高於上月。料恒指在9月急挫後，有望在10月反彈。不過，由於宏觀環境仍欠佳，美匯獨強的局面未改；筆者近日在視頻（<https://youtu.be/P4K8018Vp30>）溫故知新，重申對今年走勢的看法。綜合而言，建議繼續做好風險管理措施。」

筆者為香港證監會持牌人士，不持有上述股份。

炒股幫 STOCKS PARTY WEEKLY

聲音導航

可能係

全香港最大聲
最有畫面嘅

財經雜誌

仲有更多嘉賓強勢發聲
敬請期待

即掃
即睇



陳美濤
Tomato

傾情
演繹



Vincent
資深外匯投資者



岑智勇
百利好證券策略師



比比
光大證券國際財富管理
策劃師



李慧芬
高寶集團證券執行董事



陳偉明
耀才證券銷售客戶服務部
高級經理



楊德華
CFA Conrad Investment Services Limited
投資總監



常歡
元大證券（香港）營運總監

周大福加深差異化品牌策略提升顧客體驗

名嘴工作室



潘鐵珊

周大福 (01929) 在香港及世界各地擁有龐大的零售網絡，設有逾 5,902 個零售點遍布大中華、韓國、日本、新加坡、馬來西亞與美國，再配合自身發展的電子商務業務，加強實現全渠道零售。截至今年 3 月 31 日止的年度業績，錄得營業額達 989.4 億元港幣，比 2020 年同期增 41%；而集團股東應佔年度全面收益則同比升 3.2% 至 74.5 億元港幣，表現不俗。

隨著內地疫情受到控制，經濟已經開始恢復，集團將繼續積極拓展內地市場，包括於年內在內地淨開設 1,361 個

珠寶零售點。在內地中產人口持續增長的大環境下，人均可支配收入和生活水平不斷提升，相信長線集團的業務仍是相當有前景。除傳統線下店舖拓展外，集團亦會在內地發展電子商務業務，除了加強現時與各電商平台如天貓、京東、唯品會的合作之外，同時亦通過直播帶貨、短視頻、線上社交網絡等不同的模式加強與顧客的連繫。集團在內地的智慧零售業務亦取得可觀增長。加上香港及澳門正處於逐漸復甦的軌道上，相信隨著消費需求回穩及日後旅遊消費回復，相信會有一定的增長空間。

至於香港及澳門旅遊區方面，雖然集團早前關閉了六個零售點，但會於特選民生區開設新的零售點，並採用不同主題的裝潢設計，以迎合本地顧客的需求。在國內，隨

著消費氣氛轉好加上當地購物中心的發展，集團以多個自家珠寶品牌 Hearts on Fire、Enzo、Soinlove 及 Monologue，加上例如周大福薈館、周大福鐘錶和體驗店等各種具針對性的零售店舖種類，進行加深顧客體驗的差異化品牌策略。可考慮於現價買入，上望 16.7 港元，跌穿 14.8 港元止蝕。



本人沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份。

超20城首套房貸款利率迎來放寬



9月29日央行、銀保監會發佈通知：決定階段性調整差別化住房信貸政策。符合條件的城市政府，可自主決定在2022年底前階段性維持、下調或取消當地新發放首套房貸款利率下限。

根據通知，對於2022年6至8月份新建商品住宅銷售價格環比、同比均連續下降的城市，在2022年底前，階段性放寬首套房商業性個人住房貸款利率下限。二套房商業性個人住房貸款利率政策下限按現行規定執行。

從上述內容來看，主要是針對部分當前房地產市場疲軟的城市，進行階段性的政策調整央行方面表示，這一政策措施的出臺，有利於支持城市政府「因城施策」用足用好政策工具箱，促進房地產市場平穩健康發展。在當地政策範圍內，銀行和客戶可協商確定具體的新發放首套房貸款利率水準，有利於減少居民利息支出，更好地支持剛性住房需求這無疑是對當下低迷的房地產市場注入一針「強心劑」。

從時間來看，金融主管部門選擇在9月29日深夜出臺政策可謂用意明顯。一方面，為地方和金融機構預留政策調整時間。另一方面，臨近「銀十」，正值傳統行銷旺季，也給房地產市場和房地產企業以及購房者，留出政策消化時間在「用足用好政策工具箱」的指導下，政策正進入新一輪釋放期，需求刺激力度進一步加強，利好地產板塊。利好高信用龍頭央企、優質地方國企。

該政策是這輪房地產放寬調控政策以來最猛烈、最重磅、力度最大的，應該會引發房地產市場的反應，對穩定經濟有重要作用，對A股股票市場3,000點保衛戰增加強大的後援力量。在一片悲觀的時候，也要清醒地認識到，中國的政策工具箱是足夠豐富的。



股市論語



智易東方證券行政總裁 蘭常念

港股估值極低 可以考慮趁低吸納

美元匯率急升，人民幣及英鎊急跌，加上北溪管道被破壞，俄羅斯吞併烏克蘭四個州，拖累港股跌至今年低位。

前周末英國新財相宣布新預算案，大幅減稅及大幅增加政府借貸來支持經濟，令到英鎊匯率急挫，跌至歷史低位。連國際貨幣基金都批評英國新預算案，英國首相受到壓力。美元急升，拖累到人民幣跌至新低7.2。再加上俄羅斯佔領烏克蘭4個地區就加入俄羅斯進行公投，普京將宣布按公投結果，把4個烏克蘭州吞併入俄羅斯。西方國家猛烈批評俄羅斯行動，增加國際緊張氣氛。北溪天然氣管道有4處被破壞漏氣。歐盟指責俄羅斯進行恐怖襲擊，俄羅斯反指是美國破壞。

上周一港股因為英鎊急挫下挫。在英國有投資的股份受壓。周一港股先跌後反彈，恒生指數最低跌至17,727點，跌206點。英鎊急挫，令到英資金融股急挫。滙豐(00005)跌7.5%，令指數跌115點。長實集團(01113)跌8.6%，令指數跌15點。相反，科技股反彈，美團(03690)升4.2%，令指數升51點。騰訊(00700)升3.3%，令指數升44點。內地11月恢復辦團去澳門，澳門博彩股急升。金沙(01928)升17%，銀娛(00027)升8.6%。恒生指數收市跌78點，國企指升23點，科技指數升57點，成交1,044億元。

周一晚美股下跌，連跌5天。美元匯率升至114點，英鎊創歷史新低。杜瓊斯跌330點，標普跌38點，納斯達克跌65點。標普創今年新低，顯示市場氣氛極差。周二港股早段持續下跌，科技股領跌。阿里巴巴(09988)跌2.9%，拖累指數跌34點，騰訊跌2.7%，令指數跌32點。恒生指數最多跌200點。但市場傳中央指示證券商支持A股，內地市場率先反彈，港股跟隨。尾市港股反彈，最主要是美團升4%，令指數升50點。滙豐回升1%，令指數升14點。航空股及旅遊股上升，及生化股反彈。收市恒生指數微升5點，國企指數升12點，科技指數升20點，終止4連跌。美股周二晚持續下跌，杜瓊斯跌126點，標普跌8點，但納斯達克升26點。

周三港股開市下跌，恒生指數跌157點。但很

快跌幅擴大至4百多點，接近500點。美元急升，人民幣兌美元跌至7.2，拖累到港股急挫。權重股跌幅擴大，滙豐跌4.2%，令指數跌58點。友邦保險(01299)跌3.2%，令指數跌43點。美團跌2.6%，令指數跌35點。京東(09618)跌5.2%，令指數跌30點。阿里巴巴跌2.5%，令指數跌31點。騰訊跌1.64%，令指數跌23點。內房股持續下跌，碧桂園(02007)跌9.86%，碧桂園服務(06098)跌9.2%，龍湖地產(00960)跌4.8%。中國海外(00688)跌3%，華潤置地(01109)跌2.3%。被證券商下調評級，旭輝(00884)跌21%。合景泰富(01813)跌7.7%，萬科(02202)跌3.8%。香港在英國有投資的地產股下跌，港鐵(00066)跌3.9%。長實集團跌3.9%。中資金融股亦因人民幣下跌而被沽。建設銀行(00939)跌1.3%，工商銀行(01398)跌1.6%，平保(02318)跌1.23%。恒生指數最低跌至17,347點，跌513點。

周三晚美股強力反彈，結束7連跌，主因是美國利率下跌。10年國債息率跌0.27%，投資者趁低吸納。杜瓊斯升549點，標普升71點，納斯達克指數升222點。周四港股跟隨美股高開，恒生指數開市升319點。阿里巴巴、美團、騰訊及滙豐領升。恒生指數最多升378點。但是下午港股由升轉跌。友邦保險、騰訊、小米(01810)等下跌，拖累港股。恒生指數收市跌85點，國企指數跌46點，科技指數跌43點。

美股周四晚大跌，蘋果iphone14銷情欠佳，減少訂單。證券商調低蘋果評級，股價大跌4.9%。拖累其他網企，亞馬遜、微軟、谷歌等跟隨急挫。杜瓊斯跌458點，標普跌78點，納斯達克跌314點。周五港股平開，窄幅上落。金融股及科技股徘徊在升與跌之間。但電動車股大跌，比亞迪(01211)跌3.3%，蔚萊跌8.6%。零售股急挫，李寧(02331)跌4.2%，安踏(02020)跌3%，海底撈(06862)跌2.76%。內地放寬27個城市限購令，內房股急升。碧桂園升10%，富力(02777)升12%，龍光(03380)升5.8%。

港股9月份急跌2843點，第二季跌4694點，已經深入熊市，港股估值不分之低，再跌空間不大，投資者可以考慮趁低吸納。

筆者並未持有任何上述股份。

益高證券投資總監 郭志威 (Will Kwok)

「至威選股，一字千金」，14年贏股經驗。

益高證券投資總監郭志威Will kwok，超過14年投資經驗，對股票市場擁有深入了解，擅長發掘爆升股份作中長線投資，近年成功捕捉股份包括853、1755、2168、3319……全部升幅超過300%。曾創下72倍年回報的紀錄。

試用價 \$488

(原價\$600)

\$1800 三個月 (原價\$2880)

\$3300 半年 (原價\$4880)

\$6000 一年 (原價\$8880，再送多2個月)

打賭：一年訂閱期內未能贏回\$6000的原銀奉還。

為讀者每周提供兩篇只供專業贏家享用的「高汁文章」，助你股場決勝千里，每星期有兩日為銀包充值。

查詢及報名：WhatsApp 陳小姐 60569992

入數：中國銀行 012-676-0-009618-3 (Share News Media Limited)

廣告查詢：WhatsApp：852-6056 9992

免費聲明：本刊及相關專欄作者並不對任何關於所刊載文章提供的資料內容及對內容使用、對其內容的適合性、準確性或全面性所產生的損失或賠償負責。本刊所刊載文章提供的資料僅供參考用途，不構成任何投資建議、投資涉及風險，隨時輪到爆倉，本刊所刊載文章絕不構成提出進行任何交易的招攬、邀請或建議，亦不構成對未來任何證券價格變動的預測。任何人也應該以自己的獨立判斷去作投資決定，閣下如有疑問，請與閣下的財務顧問聯絡及諮詢專業意見。最後恭喜大家發財，投資獲利！

攀比
金禧



金禧國際證券部總經理
賴宗裕

強勢美元、升息等利空已充分反映在港股科技權重股，接踵而來的英鎊創歷史新低利空衝擊港股，帶動整體相關的地產、銀行等金融板塊重挫，恒生指數棄守一萬八千點支撐。

英鎊匯率跌跌不止，拖累港股的匯豐控股、長實等公司因擁有較多英鎊資產而導致股價重挫，近因為英國新首相上台後，立刻實施1972年以來最激進的減稅計劃，英國政府計劃通過稅收激勵和改革擴大經濟供給面，此次推出的減稅措施涉及個人所得稅、財產稅、海外游客購物消費稅和企業稅，英國政府估計2026至2027年財政年度將少收稅款450億英鎊，英鎊走弱的現象明顯說明市場憂慮英國經濟疲軟、政府可能無力承擔有關計劃、英國債務可能引發貨幣危機。

英鎊兌美元匯率已經創下歷史新低，今年以來兌換美元匯率已下跌近21%，第3季下跌11%，上周最低下跌至1.03285英鎊兌換1美元，過去曾是海權時代霸主的大英帝國持續衰弱，美國前任財政部長薩默斯日前表示，英國政府

英鎊利空衝擊港股



減稅的做法，可能會將英鎊推入貨幣危機，英鎊兌美元最終將跌破平價，英鎊已是繼歐元跌破平價1美元之後，另一個代表性的貨幣崩潰，9月27日英國十年期國債收益率衝上4.528%，單日上升7%，這是一個非常令人驚訝的數字，顯示英鎊資產正遭遇拋售潮，英國的系統風險正在上升，擁有歐元、英鎊資產的上市公司或基金都應暫時避開。

亞洲貨幣連袂貶值，港元匯價自然也受影響持續弱勢，今年第二季以來，港元兌換美元多次觸及7.85元的

弱方兌換保證價位，金管局根據聯匯機制，自5月12日開始承接約2,150億港元，預估九月底銀行體系結餘跌至約1,233億港元，市場都在緊盯金管局可以阻貶港幣的子彈庫存，現時1個月港元拆息利率為2.6%，3個月拆息利率達3.2%，反映年底資金成本，能否吸引資金留在港元須持續觀察。

港股持續低迷，投資人拋售持股心態明顯，但上市公司回購自家股票動作越趨積極，有利未來盤勢止穩後可重建投資人持股信心，據Wind數據統計，今年截至9月26日已有196家港股上市公司實施回購股份，回購總金額為608億港元，同比大增135%，較去年全年增加近60%，騰訊控股為最大回購買家，累計回購次數達63次，回購金額為191.6億港元，創今年港股回購金額之最，較引人注意的回購公司還有小米集團、京東健康、長實集團等。

匯豐環球最新研究報告，下調恒生指數今年底預測由23,810點下修至19,110點，2023年底可上望22,470點，在股市頻創新低的預測報告通常僅供參考，雖然各項經濟指標如匯率、利率、通脹等數據都不利企業獲利成長，大行研究報告指出資本市場存在較大風險，但股價跌深就是利多，持續觀察等待轉折訊號。

真·學堂 行運 **大三元** 中發

香港最有料到的投資 TELEGRAM群組

- 多名市場人士、分析員助陣互動分享
- 開卷即贏嘅財經雜誌《炒股幫》預先披露獨家猛料，穩佔第一浸炒上先機
- 定期與上市公司高層Gathering
- 即跟即賺不能外傳的密技
- 囊括股票、期指、各種衍生工具及適量玄學服務

黃金優惠套餐： **\$12888元**

- 一年半計劃
- 永久翻看視像高峰會《贏在戰吹蔓延時》
- 可同時預約以下2名高峰會的嘉賓，長達2.5小時的小組會面/飯局一次，詢問任何股市、玄學、命理問題，知無不言，言無不實。

(嘉賓名單：李應聰、劉東霖、十姐、岑智勇、楊德華)

岑智勇 《開關通股DIY》作者

劉東霖 行議社長

李應聰 師傅 玄學家

贏在戰吹蔓延時 高峰會

與會後您可以掌握：

- 睇透下半年匯錢板塊
- 玄學股市升跌全捕捉
- 散戶新設升IV有辦法
- 與莊同行兼炒高機緣
- 盡享全方位媒體資訊
- 財經寫手定時報股料

聯絡及查詢：WhatsApp 陳小姐 (6056 9992)