

# 目錄

2 1 8 P 2024·01·17 星期三網頁版



facebook

03	劉東霖	社長有話兒	
04	唐仁	市場仁語	00883
06	女分析師總會	巾幗英雄傳	01258
08	楊德華	實戰盤房	
10	炒股幫特約	封面故事:港股沒有最差祇有更	差
14	岑智勇	投資隨筆	01443
16	常歡	投資世界	00686
18	李翠芬	財女心經	01991
20	黎家聰	聰明錢走勢	02039
22	孫天欣	星火研究室	01662
24	陳偉明	期權布局	
26	李慧芬	投資多角度	00686
28	遊皇X軍團	遊皇期技	
30		工商專業新經濟	
32	慕容風	慕容風談股	
34	潘鐵珊	股壇鐵判	01368



社長兼總編輯:劉東霖 President & Chief Editor: Lau Dong Lim

Editor : Jacky So

Graphic Designer: JJ Ho

圖表提供:霸才 Graphic Supplier: Stockonline.com

出版:元宇宙財經有限公司 Publisher: Metaverse Finance Limited

地址/Address:

香港灣仔莊士敦道194-204號灣仔商業中心1401室 Room 1401, 14/F, Wanchai Commercial Centre, 194-204 Johnston Rd, Wanchai, Hong Kong

承印:元宇宙財經有限公司 Printer:Metaverse Finance Limited

地址/Address

香港灣仔莊士敦道194-204號灣仔商業中心1401室 Room 1401, 14/F, Wanchai Commercial Centre, 194-204 Johnston Rd, Wanchai, Hong Kong

廣告部電話: (852) 2498 3110 廣告部傳真: (852) 2156 0201

發行:德強記書報社發行有限公司/ 勤力德書報發行有限公司

合規顧問及投訴部: 先達合規顧問有限公司

定價:每冊港幣15元

版權所有·翻印必究

今期封面兩隻上升股票,是上期本刊專欄特別推介而升幅最大,股價按1月10日 (上周三)開市價對比一周內最高收市價 得出的結果,小數位以4拾5入為準。

本刊所有股價圖除特別標註外,均為半 年走勢圖。

# 有話兒

# 社長

# 2024 年 要減 10 公斤

這是我人生第二次重啟,一定要落實執行。 因為要有好嘅體魄,才能在九運(2024至2043)生存下來,有命才有生意,才有關係同埋財富,先至有理想。











### 唐仁:





聯絡及查詢:WhatsApp 陳小姐 (6056 9992)

## 要點:

- 中海油近年積極佈局境內及海外項目, 在過去一周便接連公布了兩個項目的 投產,包括巴西 Mero2 項目及陸豐油 田群二期開發項目安全投產
- Mero油田是巴西第三大油田,位於巴西東南部海域桑托斯鹽下盆地,油田開發計劃包括Mero1,Mero2,Mero3和Mero4,共計4個生產單元。Mero2項目所用FPSO於2023年6月在中國完成建造,同年9月抵達巴西,設計儲油能力約為140萬桶,是全球最大的FPSO之一
- 在國際油價平穩及增產帶動下,中國 海油的業表現有望穩中看升,加上其 派息慷慨,值得逢低吸納



唐仁

# 中海油頂目接連投產 助力 2024 保持佳績

根據路透 2023 年 12 月訪調的經濟學家與分析 師預測,2024全球基準的布蘭特原油期貨價 格平均每桶82.56美元,低於同年11月預測 的84.43美元。2023布蘭特原油均價約為每桶 82.17美元。2024美國原油期貨預估平均每桶 78.84 美元。

基於平穩的國際油價預測,未來石油公司的 業績表現將部份取決於油產量的實現。相對 於同業,中國海油(00883)(80883.SS) (600938.SH) 近年積極佈局境內及海外項目, 在過去一周便接連公布了兩個項目的投產,包 括巴西 Mero2 項目及陸豐油田群二期開發項目 安全投產。

據了解,Mero油田是巴西第三大油田,位於巴 西東南部海域桑托斯鹽下盆地,油田開發計劃包 括 Mero1, Mero2, Mero3 和 Mero4, 共計 4 個生 產單元。此次投產的 Mero2 項目是繼 Mero1 項目 後,該油田投產的第二個項目。Mero2 項目距離 里約熱內盧約 180 公里,水深在 1,800 到 2,100 米之間,開發採用傳統深水鹽下生產系統模式, 即浮式生產儲卸油裝置(FPSO)+水下生產系統。 計劃投產開發井 16 口。其中,生產井 8 口,注 水井8口,原油日產能18萬桶。

Mero2 項目所用 FPSO 於 2023 年 6 月在中國完成 建造,同年9月抵達巴西,設計儲油能力約為 140 萬桶,是全球最大的 FPSO 之一。

中國海洋石油有限公司全資子公司CNOOC Petroleum Brasil Ltda 擁有 Mero 油田產品分成 合同(PSC) 9.65% 權益,作業者 Petrobras 擁有 38.6% 權 益, Total Energies 擁 有 19.3% 權 益, Shell 擁有 19.3% 權益, CNPC 擁有 9.65% 權益, Pré-Sal Petróleo S.A——PPSA 作為非合 同區域聯邦聯盟代表擁有3.5%權益。

至於境內項目,陸豐油田群二期開發項目乃位 於南海東部海域,平均水深約136米,主要包 括陸豐 8-1 油田、陸豐 9-2 油田和陸豐 14-8 油田。項目新建1座鑽採平台,計劃投產開發 井 14 口,其中採油井 13 口,注水井 1 口。預 計 2025 年將實現日產原油約 22,600 桶的高 峰產量。中國海油擁有該項目 100% 的權益, 並擔任作業者。

最後,值得留意的是,中國海油董事長汪東進發 表 2024 新年致詞時表示, 2023 全年新增探明石 油及天然氣地質儲量均創歷史最高紀錄,國際原 油按年增產超過 340 萬噸, 佔全國原油增量比例 約 70%。

在國際油價平穩及增產帶動下,中國海油的業表現 有望穩中看升,加上其派息慷慨,值得逢低吸納。

【權益披露:筆者並無持有上述股份】

#中海油 #Mero油田 #國際原油 #市場仁語 #唐仁 #炒股幫



# 中國有色礦業





### 要點:

- 市場正在不斷對今年銅資源的供應缺口進行評估及調整,而供應缺口預期有明顯擴大趨勢,中國有色礦業等銅礦股勢必受惠
- 分析指,在減產和停產的因素下,全球銅供應將較預期減少75萬噸,相當於全球產量近3%水平
- 高盛報告指,預測 2024 年精煉銅市場將出現 53.4 萬噸的缺口,這意味着市場狀態大幅收緊到「明顯存在缺口」
- 中國有色礦業早在去年5月已獲「北水」資金相中, 目前滬深「北水」的持倉量逾9%之多



## 中國有色礦業迎接銅市場供不應求趨勢

市場正在不斷對今年銅資源的供應缺口進行評估及調整,而供應缺口預期有明顯擴大趨勢,宏觀環境來看,減息周期加上大礦場減產及停產的消息,勢將成為銅價的強勁推動力,中國有色礦業(01258)等銅礦股勢必受惠。

全球頭部銅礦之一的巴拿馬Cobre 銅礦停產, 再有英國礦業集團英美資源宣布減產,原因 是為了降低成本。分析指出,在減產和停產 的因素下,全球銅供應將較預期減少75萬 噸,相當於全球產量近3%水平。

要強調一下的是,這些減產和停產的消息來的相當突然,大約是在去年 11 月開始陸續傳出,市場人士仍在分析這些因素對銅價走勢的影響性,而今年在美國進入減息周期的憧憬下,投資者對商品市場的期望普遍偏向樂觀。

高盛最新一份報告指出,預測 2024 年精煉銅市場將出現 53.4 萬噸的缺口(之前預測缺口為 15.5 萬噸),這意味着市場將從「接近平衡」的狀態大幅收緊到「明顯存在缺口」。

另一邊廂,中金預測,雖然建築和傳統基建 等的需求將會下降,但來自新能源項目的需 求增長,將令銅消耗量大幅增長。

中金公司預計,2024年全球新能源耗銅量或 增長57萬噸至353萬噸。根據該行需求模型 顯示,新能源需求佔中國銅需求的比例已經從 2018 年的 4% 上升至 2023 年的 14%, 建築和傳統基建的需求佔比則從 53% 降至 47%。

花旗銀行亦預測,各國制定的可再生能源目標將使得到 2030 年,對銅的需求量再額外增加 420 萬噸,這將大大提振銅價。

目前銅價走勢未見強勢跑出,但在堅實的需求增長,以及供應缺口支持下,今年銅價強勢幾乎已經可以 100% 確認,或許美國即將於3月份減息的因素,會成為其中一個升勢催化劑。

銅礦股中國有色礦業早在去年5月已獲「北水」資金相中,目前滬深「北水」的持倉量逾9%之多,亦令該股成為近年走勢最好的銅礦股。

國泰君安上月給予該股目標價 5.77 元,投資評級為「增持」。報告指,隨著美國通脹逐漸回落,市場預期美聯儲將於 2024 年開啟降息周期,流動性或逐漸改善。在金融屬性和商品屬性共同助力下,銅價或迎來上行,行業內公司將受益。

【 權益披露:筆者並無持有上述股份】

#中國有色礦業 #銅礦股 #北水 #巾幗英雄傳 #HKFAA #炒股幫

f hongkongfaa







要點:

- 恒指短期仍是尋底格局
- 得益於高息環境,近年本港發行的債券票息率亦水漲船高
- 機管局的債券相對香港政府發行的緣 債有設計機制上的優勢
- 標普全球評級對機場管理局的長期本 地貨幣和長期外幣的評級為 AA+

天富資產管理執行董事及首席投資官 楊德華CFA

- · 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
- 穩佔第一湊炒上先機
- ·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



三個月收費 \$1088元

半年計劃 \$2088元

聯絡及查詢: WhatsApp 陳小姐 (6056 9992)



,專注於證券分析研究,擅

埋工

大學應用

、企業基本面及數據分析,發掘企業投資

,制定的資本增值目標

# 證券行業及投資 德 |。擁有豐富交易、投資組合及基金管理經驗,致力於高資產淨值個人及機構客戶構建投資組合,達至客戶 -Edward -天富資產管理執行:

# 機管局債券 進可攻、退可守

港股走勢仍然未有太大起息,執筆之時恒 指跌穿 2023 年 12 月份 15972 點低位,短 期是尋底格局,入市仍然審慎及以短線為 主。雖然市況未如理想,但資金仍然有不 少出路;得益於高息環境,近年在本港發 行的債券票息率亦水漲船高,吸引不少投 資者關注。

最近香港機場管理局亦首次發行零售債 券, 計劃發售於2026年到期港元債券 (2.5年),債券的最高發行金額為50億 港元, 息率為每年 4. 25 厘。今次認購方 式跟以往政府發行的零售債券一樣,債券 將按循環配發機制發行,先向所有合資格 認購者派發一手;若有足夠剩餘債券,再 向申請兩手或以上的認購者再配發一手, 直至所有債券派發完畢。債券的認購期由 周三(1月17日)上午9:00至周四(1 月 25 日)下午 2:00,持有香港身分證人 士可透過 19 間配售銀行和 18 間指定證券 經紀商認購。由於今次發行金額只有50 億港元,每人獲分派數量估計不多,只有 3至5萬金額(3至5手),所以無須大 額申購。

今次機管局發行的零售債券有2大優勢之 處, 首先債券由發行日起按年利率 4.25 厘計息,並於每季度末支付一次。投資者 可透過債券鎖定未來兩年半內 4.25 厘回 報。每季派息比每半年派息來得舒服,適 合需要現金流人士。其次,設有債券贖回 機制,債券持有人可在付息日提前21天 通知提早贖回債券,並在提早贖回日期前 提交贖回通知及相關文件即可。此項機制

對債券持有人大為有利,債券上市後即使 跌穿發行價,投資者亦可有一個快速保本 賺息的退場方式。持有債券其中一個風險 就是債價會因應外圍利率變動而作出反 映,有機會帳面出現大幅虧損。2022年香 港政府發行的綠債,正正遇上美國加息周 期開始,上市不久後就大幅「潛水」,期 間銀行定存息率又大幅上升,投資者就錯 失了賺取更高息機會。

雖然機管局的債券相對香港政府發行的 綠債有設計機制上的優勢,但投資者亦 需要清楚知道相關風險。投資債券須承受 利率風險,若果現行港元利率於債券的年 期內上升,債券的市值可能會低於所投資 的金額,到時投資者再決定是否提出提早 贖回。香港機場管理局是由香港政府全資 擁有的法定機構,負責營運及發展香港國 際機場;但是兩個獨立個體,特別留意機 管局債券不設抵押,而且不獲香港政府擔 保,認購債券將依賴機場管理局的信譽行 事。投資債券須承擔機管局可能無法償還 本金或支付任何利息之信貸風險;不過標 普全球評級對機場管理局的長期本地貨幣 和長期外幣的評級為 AA+。

總括而言,今次機管局的債券具有吸引 力,年期不長同時設有贖回機制,「進可 攻、退可守」,加上美國今年減息對債券 價格起到支持作用; 美中不足是發行金額 太少,估計發配不多,但都建議認購。

#機管局 #每季派息 #贖回機制 #實戰盤房#楊德華#炒股幫

實戰盤房

年

《炒股幫》作為一本財經周刊,由實體書變成今日的網上版,可謂見證了香港股市的盛與衰。以當前恒指走勢,感覺上真的有歷來最差,最恐怖的感覺。

差在與內地 A 股一齊跌,但我們跌得更多。差在美日股市都在創新高,以最近三年表現,其實恒指已列超過一半。至於最恐怖的,或許在未來三年內,眼下的港股甚至香港經濟已是最好的···

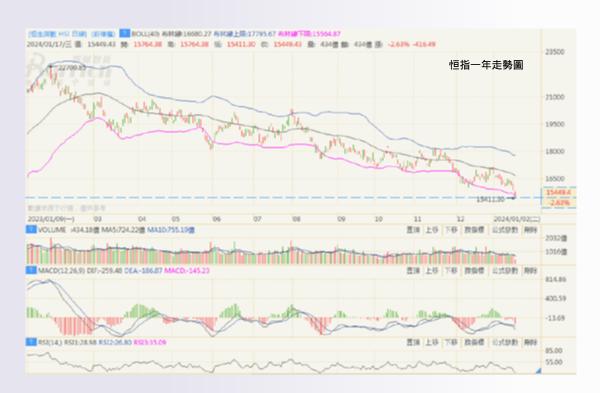
撰文:炒股幫特約記者

### 2024年已累跌 1200點

港股繼續尋底,卒之周二(1月16日)失守16,000點之餘,更見2022年11月以來低位。當中內需、網上醫療及內房股表現疲弱,加上重磅股**滙豐(00005)**挫3%,進一步拖累大市表現,市場呈現愁雲慘霧,悲觀情緒主導大市,投資者紛紛懷疑人生,這到底是不

是我們熟悉的香港,那個國際金融中心是否 安好,抑或已成曾經…

周二當日恒指收市報15,865點,跌350點,已重回2022年10至11月小股災時的恒指水平。當年10月31日恒指一度下探14,687.3點。若跌勢不止,恒指恐怕有機會



### 封面故事



觸及 2022 年 10 月 14,687 點低位。另外國 指跌 103 點,報 5,343 點,科指跌 78 點,報 3,325 點,成交額為 844 億元。

若對比 2023 年最後一個交易日(12月 29日) 收市報 17,047.39 點,恒指 1月 16日收市報 15,865.9 點,2024年首 11個交易日已累跌 1181.5 點。

內地股市高收,上證收市報 2,893 點,升 7 點,深成收市報 8,992 點,升 28 點,滬深 300 指數收市報 3,300 點,升 19 點,創業板 指數收市報 1,752 點,升 6 點。

### 香港優勢已見底?

有分析認為,美國在疫情期間直接發放三輪 共 16,850 億美元援助給國民,致使消費端從 而向上提升企業訂單,進而提升企業盈利, 降低失業率並藉此推高股市,使得整體經濟 強勁復甦。反觀中國,民族性使然人民傾向 有世世代代的儲蓄習慣,所以中央選擇了將 資金發放到銀行,透過調低存款準備金等方 式,促進企業融資,但消費端未復甦,企業 也不願意過多借貸。更甚者銀行最大的債仔 就是目前水深火熱的內地發展商,中央發放 的資金可能沒有去到真正需要幫助的市民個 人身上。

再看香港,無論是發放規模還是發放方法, 都較接近美國方式,亦有自己具自己特色的 放水政策,例如百分百貸款等,然而經濟增 速依然不如預期。有指香港本身的優勢產業 逐漸失去競爭力,而新興產業成長需時。

再者以亞洲企業排名1,000 強榜單的香港本 土公司統計,排名前20大的企業如和黃、怡 和、利豐等都是老牌公司,1988年成立的裕 元工業和1985年成立的**創科實業(00669)**, 已經是年輕一代,即最近三十年,香港已培 養不了具代表性的本土上市公司。

展望 2024 年香港經濟復甦,可以想像仍受到 消費不振和高利率所困擾。較大轉機恐怕要 等到 6 月投資移民的開放,有助吸納新資金 帶動金融業,以及美國去庫存接近尾聲,所 帶來新的貿易訂單了。



### IMF: 中國要改革

國際貨幣基金組織(IMF)警告,中國需要進行改革,否則,經濟可能會顯著下滑。世界經濟論壇報告指,大部分經濟師預期,2024年全球經濟增長疲弱。

IMF總裁格奧爾基耶娃(Kristalina Georgieva)在瑞士達沃斯出席世界經濟論壇期間,接受美國財經頻道 CNBC 訪問時指,中國需進行結構性改革,以避免經濟增長大幅下滑。 她又指出,中國同時面對短期及長期挑戰, 短期而言,房地產行業仍要調整,地方政府 債務水平亦很高,長遠則要應對人口變化及 民眾失去信心的問題,又認為中國要繼續開 放經濟,平衡經濟增長模式,更著重內需, 加強居民信心令他們不再儲蓄、增加消費。

格奧爾基耶娃又指,若中國不進行改革,經濟增長率或大幅下降至不足 4%。

根據世界經濟論壇發表最新的《首席經濟學家展望》報告,在 2023 年 11 月至 12 月的調查顯示,56%的首席經濟學家預期,2024 年全球經濟將會走弱,20%預期不變,僅不足25%認為某程度上將較去年強勁。

報告嚴正指出,環球經濟繼續面對金融狀況 收緊、地緣政治分裂,以及生成式人工智能 (Generative AI)快速發展等影響,令全 球經濟前景繼續暗淡及充滿不確定性。大部 分受訪經濟師估計,近期的地緣政治形勢, 將於未來3年引發全球經濟及股市波動。

報告又稱,由於消費疲弱、工業產量降低及 對房地產市場的憂慮,中國經濟強勢復甦的 前景受到影響,近70%受訪首席經濟師預期, 今年中國經濟僅保持適度增長。

### 李強:中國對外開放堅定不移

國務院總理李強在瑞士達沃斯舉行的世界經濟論壇年會致辭指,中國對外開放堅定不移,將持續為世界各國分享中國機遇,創造良好

12



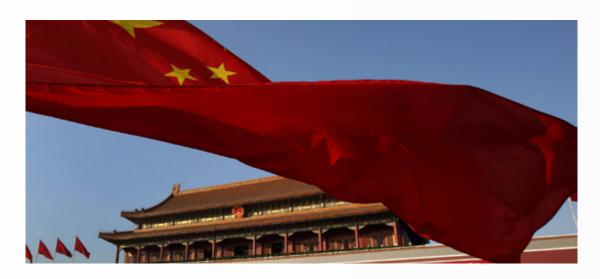
條件。他強調,中方敞開懷抱,真心歡迎各國企業繼續投資中國,將持續努力打造市場化、法治化、國際化一流的營商環境。

### 繼續走中國特色經濟?

引述本地媒體報道,省部級主要領導幹部推動 金融高質量發展專題研討班近日在中央黨校 (國家行政學院)開班。國家主席習近平在開 班式上發表講話強調,中國特色金融發展之路 既遵循現代金融發展的客觀規律,更具有適合 中國國情的鮮明特色,與西方金融模式有本質 區別,並表示「我們要堅定自信,在實踐中繼 續探索完善,使這條路愈走愈寬廣」。

習近平強調,金融強國應當基於強大的經濟基礎,具有領先世界的經濟實力、科技實力和綜合國力,同時具備一系列關鍵核心金融要素,即擁有強大的貨幣、中央銀行、金融機構、國際金融中心、金融監管和金融人才隊伍。

在講話中,習近平指出,要着力防範化解金融風險特別是系統性風險,同時強調要通過擴大對外開放,提高中國金融資源配置效率和能力,增強國際競爭力和規則影響力,穩慎把握好節奏和力度。



### 岑智勇

# 富臨進軍MH 構成須予披露交易





聯絡及查詢:WhatsApp 陳小姐 (6056 9992)

## 要點:

- 富臨集團主要於香港及中國從事餐館營運、提供節日食品以及生產、銷售及分銷與餐館營運有關的食品的業務
- 集團擬以內部資源撥付租金付款;免租期為由實際期限開始日期起計60日;
  M+租約保證金為150.52萬港元,相當於三個月的最高可確定基本租金、管理費、冷氣費及差詢,並以簽署銀行擔保支付本
- 西九文化區設有輕飲食及餐飲,當中未有太多中式餐飲,較接近的是位於 M+16 樓的 CVIEW「華」,提供一系列江蘇、淅江及上海風味的佳餚。定位似乎與富臨不同,未算構成直接競爭,故其進軍 M+亦不無道理



# 富臨進軍 M+ 構成須予披露交易

主要於香港及中國從事餐館營運、提供節日食品以及生產、銷售及分銷與餐館營運有關的食品的業務的富臨集團(01443),近日公布其全資附屬中置,與西九管理局訂立 M+ 租約,內容有關 M+ 物業的五年期租約,以供本集團於 M+ 大樓經營一家餐館,M+ 大樓座落香港西九文化區,為全球其中一個最具規模的現代與當代視覺文化博物館。

於整個五年租約期內,基本月租為 31.9 萬港元,可額外收取營業額租金,有關金額乃參考M+餐館每月收獲的款項總額釐定,並可根據M+租約的條款及條件徵收(不包括差餉、管理費、冷氣費以及所有其他支出)。

集團擬以內部資源撥付租金付款;免租期為由實際期限開始日期起計60日;M+租約保證金為150.52萬港元,相當於三個月的最高可確定基本租金、管理費、冷氣費及差餉,並以簽署銀行擔保支付本。根據M+租約的條款將予確認的使用權資產的未經審核價值約為1,722.37萬港元,相當於根據香港財務報告準則第16號按照M+和約應付的基本租金總額的現值。

新餐館決定開設在西九文化區,其融合了藝術、 教育、開放空間、零售、餐飲及娛樂設施。西九 文化區作為富有活力的藝術及文化薈萃熱點能夠 吸引各式各樣的時尚都會人流前來。具體而言, M+ 餐館設於香港西九文化區 M+ 大樓內,且 M+ 大樓為全球其中一個最具規模的現代與當代視覺 文化博物館。集團指經營 M+ 餐館將提升業務, 並進一步維持於黃金地段的佔有率。

翻查西九文化區及 M+網站,該區設有輕飲食及 餐飲,當中未有太多中式餐飲,較接近的是位於 M+ 16 樓的 CVIEW「華」,提供一系列江蘇、淅 江及上海風味的佳餚。定位似乎與富臨不同,未 算構成直接競爭,故其進軍 M+亦不無道理。

根據香港財務報告準則第 16 號,將就 M+ 租約 於其綜合財務狀況表確認使用權資產的未經審 核價值。因此,就上市規則而言,M+ 租約項下 擬進行的交易將被視為資產收購。由於根據上 市規則第 14.07 條就 M+ 租約項下使用權資產 價值計算的一項或以上適用百分比率超過 5% 但 全部低於 25%,故 M+ 租約項下擬進行的交易構 成本公司須予披露交易,並須遵守上市規則第 14 章項下的申報及公佈規定,惟獲豁免遵守通 函及股東批准規定。

【權益披露:筆者為香港證監會持牌人士,不 持有上述股份,並為個人意見。】

- #富臨集團 #西九文化區 #M+ #投資隨筆
- # 岑智勇 # 炒股幫



# 常歡: 以完訂的原國際 可以4775元





聯絡及查詢: WhatsApp 陳小姐 (6056 9992)

## 要點

- 北京能源國際主要從事發電站及其他清潔能源項目的開發、投資、營運及管理。 短期內,集團將持續專注於發展太陽能、風能及水力發電業務,同時加強其清潔能源組合的多樣性,從長遠而言補充多種能源供應。
- 2022年6月30日止六個月,集團錄得溢利 淨額約人民幣247百萬元(2022年6月30日:約人民幣286百萬元)。期間溢利淨額 減少乃主要由於融資成本增加。
- 公司發展定位符合國家再生能源發展策略。 圖表上,自十月高點 0.248 元大幅下跌至上 月 0.112 元,股息率高達 7.8%,PE14 倍, 值得關注。



# 北京能源國際 目標 0.147 元

北京能源國際(00686) 主要從事發電站 及其他清潔能源項目的開發、投資、營運 及管理。短期內,集團將持續專注於發 展太陽能、風能及水力發電業務,同時 加強其清潔能源組合的多樣性,從長遠而 言補充多種能源供應。主要客戶為國家電 網及內蒙古電力,佔集團應收帳項、票據 及電價補貼應收帳項總額之約77.2%及 22.1%。

發電站項目

集團加速清潔能源規模化擴充的發展步伐, 積極通過自主開發及併購拓展太陽能、風電 及水力發電業務的管理規模,同時也不斷 提升對清潔能源發電業務的管理水準。於 2023年6月30日,集團擁有113個(2022 年 12 月 31 日:105 個)太陽能發電站、21 個(2022年12月31日:20個)風力發電 站及 26 個(2022年12月31日:無)水 力發電站,總並網裝機容量約6,809.80兆 瓦(「兆瓦」)(2022年12月31日:約 5,603.44 兆瓦)。

於 2023 年 6 月 30 日,除一個風力發電站位 於越南外,其餘發電站均位於國內。於中國 的發電站遍布在24個(2022年12月31日: 23個)不同省份。

淨額約人民幣 247 百萬元 (2022 年 6 月 30 日:約人民幣 286 百萬元)。期間溢利淨額 減少乃主要由於融資成本增加。期間每千瓦 時平均電價(不計增值稅)約為人民幣 0.51 元(2022年6月30日:約人民幣0.60元)。

折月更加快擴充,先訂立位於廣東省廉江 市,總面積約4,399畝土地租賃將用於建設 光伏發電項目;再向獨立第三天津仁匯收購 遼寧省阜新市兩個建設容量 100 兆瓦之光伏 發電項目;1月10日公司非全資附屬公司 京能元江與聯合體單位訂立 EPC 合約,項目 位於中國雲南省的農光互補光伏發電項目, 總計劃建設容量為75兆瓦。

公司發展定位符合國家再生能源發展策略。圖 表上,自十月高位 0.248 元大幅下跌至上月 0.112元,股息率高達7.8%,PE14倍。策略 上,近0.121元買入,反彈目標0.147元。

【權益披露:筆者是證監會持牌人士,未持 有上述股份。以上純屬個人意見策略,並不 構成任何投資建議】

# 北京能源國際 # 清潔能源 # 發電站 #投資世界 #常歡 #炒股幫



Q 范數 投資世界

白榜於

2017

年度增長 110%





# 大洋集團融資動作多





聯絡及查詢: WhatsApp 陳小姐 (6056 9992)

# 要點:

- 大洋集團宣布與北京日信嘉銳投資 訂立總額 4,000 萬港元的可換股債 券(CB)認購協議,CB 年期 3 年、 票面年利息 10%,該批 CB 換股價為 每股 0.257 港元,可換股總數 155,642,023 股, 佔當時已發行股數比例約 11.91%
- 集團半年發 5 份自願公告
- 潛在供股股價將受壓



擁有逾十年

管理及行政經驗,曾服務多間包括上市公司在內金融機構

# 大洋集團融資動作多

去年7月,**大洋集團(01991)**宣布與北京日信嘉鋭投資訂立總額4,000萬港元的可換股債券(CB)認購協議,CB年期3年、票面年利息10%,該批CB換股價為每股0.257港元,可換股總數155,642,023股,佔當時已發行股數比例約11.91%。

發行 CB 的籌資所得其中主要用途包括:

- 1,500萬將用作發展環保硅材料業務,包括應用於新能源汽車、光伏組件、航天材料、 醫療裝置、消費電子產品及美容產品。
- 1,000 萬將用於發展現有英國的零售業務,大洋集團計劃投資於英國開設九間亞洲食品超級市場。其中五間超級市場已在運營,大洋計劃於去年下半年多開設四間超市,主要選址位於倫敦北部(二區)、市中心、東南部及西部(二區)等繁華地段;
- 餘下款項則會用於營銷、償還貸款及一般 用途。

### 半年 5 份自願公告

CB 於 7 月底完成。由去年 8 月至年底期間, 大洋集團先後發出 5 項自願公告,包括:

• 公告於 1 月份已經完成而未公告有關斥資 1,400 萬人民幣收購數位行銷服務公司北京 巨省科技 40% 股權,並擁有控制權。北京巨 省科技為抖音的代運營公司之一,主要於中 國從事廣告及媒體業務,專注於為品牌擁有 人提供消費者洞察及內容創意、活動管理、 媒體投放、場景行銷等有助促進產品銷售的 服務。不過其後發覺,大洋對此項收購未能 及時以須予披露交易方式公告。

• 於12月13日公告將公司總部遷往杭州。

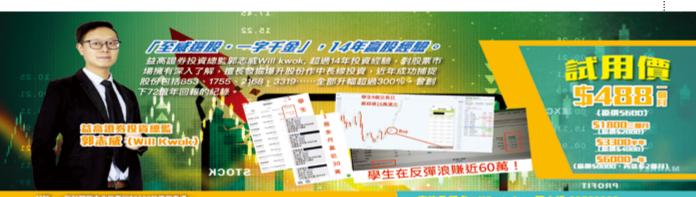
### 潛在供股股價將受壓

- 於12月15日宣布與福建時代智慧實業及深圳市中站投資發展有意成立合資公司「大洋時代新能源服務」,大洋佔股51%。合合各數不可主要業務將涵蓄新能源汽車及電池租赁、電池維修檢測服務、充換電建設及務、電池梯次利用及再製造商業服務以及新能源物聯網運運、電池組裝廠房的投資、建設及營運、平台電池組裝廠房的投資、建設及營運、平台電池組裝廠房的投資、建設及營運、平台電池組裝廠房的投資、建設及營運、平台電池組裝廠房的投資、建設及營運、平台電影及深圳中站共同負責獲取電池組裝客戶訂單。
- 於 12 月 28 日與杭州太僕汽車科技簽訂戰略合作,其中包括入股太僕汽車。
- 於今年1月2日公告,公司考慮進行供股, 詳情待定。

至於大洋的股價,卻由半年前發行 CB 時的 0.25 港元逐步跌至目的的 0.156 港元,加上潛在供 股方案未定,不排除股價仍有向下壓力。

【 權益披露:筆者並無持有上述股份】

#大洋集團 #新能源汽車 #電池租售#財女心經 #李翠芬 #炒股幫







# 要點

- 中集集團是全球集裝箱產業龍頭,全球 市佔率過往一直保持在 40% 至 50%, 龍 頭地位穩固
- 發布業績後,集團股價節節上升,似乎 有點利空盡出,谷底反彈的意味
- 全球集裝箱幹箱保有量超過4,500萬TEU, 按照集裝箱 10 至 15 年的更新周期計算, 行業有望在 2024 至 2029 年迎來更新周 期,更新需求的釋放將為行業需求提供 有力支撐,作為龍頭的中集集團有望受惠

獨立股評人黎家聰

聯絡及查詢: WhatsApp 陳小姐 (6056 9992)



發黎掘家

聰明へ

錢走

勢

搭乘大戶順風

車

聰明

# 走出台底 中集集團新一年會更好

恒指新一年表現不堪入目,連跌多天,佔比在恒 指科指很重的 ATMXJ 之前陸續下跌,小米算是比 較穩,但都只是最後一個倒下。幸好,還有不少 個股跑嬴大市,新一年率先迎來好表現。中集集 團 (02039) 就是其中之一,股價於去年 12 月中 旬開始站穩 200 天線上方,上周更開始向上突破, 技術上已明顯轉勢。

中集集團是全球集裝箱產業龍頭,全球市佔率過往一直保持在 40% 至 50%,龍頭地位穩固。公司業務多元化,產業集群涵蓋貨櫃、道路運輸車輛、能源化工及食品裝備、海洋工程、重型卡車、物流服務、空港設備等,提供高品質與可信賴的裝備與服務。

去年10月,集團發布了第三季度的業績報告,表現強差人意。2023年1至9月,集團實現營業收入人民幣951.24億元,同比下降12.84%;歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤為人民幣4.96億元,同比下降84.10%。這很大程度上是受到去年全球商品貿易增速維持低位影響,集運市場呈現周期性調整,新箱市場整體處於自2009年以來的最低水平,以致集團的前三季度集裝箱製造業務產銷量表現不振。

然而,發布業績後,集團股價卻節節上升,似乎有點利空盡出,谷底反彈的意味。而事實上,2024 年業績確實有走出低谷的跡象。根據世貿組織預測顯示,2023 年全球商品貿易增長率為0.8%,但仍期望2024 年有更強勁的貿易增長,預計增速將達3.3%,集裝箱製造業有望在2024 年向常態方向恢復。中集集團董秘吳三強亦指出,三季度整個行業銷量也在逐步上行,當前市場正逐步走出2021 年相對過剩帶來的影響,預計2024年行業有望進一步走向常態化,相信2024 年會比2023 年更好。

此外,全球集裝箱幹箱保有量超過 4,500 萬 TEU,按照集裝箱 10 至 15 年的更新周期計算,行業有望在 2024 至 2029 年迎來更新周期,更新需求的釋放將為行業需求提供有力支撐。而且,按照集裝箱行業歷史規律,集裝箱產量低點之後的一年都會出現反彈。截至 2023 年 6 月底,全球集裝箱產量為 85 萬 TEU,為近十年較低位。故此,2024年更新及新增需求使得新箱銷量有望朝常態恢復,作為龍頭的中集集團有望受惠。

除了集裝箱行業有望回暖外,中集最近的股價上 漲還受到消息面上的帶動。早前,中集集團旗下 的中集來福士成功交付了首艘7000 車位汽車運輸 船,該船被命名為「BYD EXPLORER NO.1」,由船 東租給比亞迪,是中國新能源汽車(NEV)製造商 船隊中的第一艘船。

雖然這只不過是首艘7,000車位汽車運輸船,但 這消息卻標示著中集集團在專用汽車運輸船領域 的技術成熟。要知道,比亞迪近年積極開拓海外 市場,對海上運輸能力的需求愈來愈大。中集這 次成功把首艘7,000車位汽車運輸船交付給比亞 迪,並成為比亞迪的首條「出海艦隊」船舶,意 義重大。隨着新能源汽車出口量增長,中集有望 獲得更多雙燃料汽車運輸船的訂單,提升公司的 業績表現,這幻想空間可不小。

總括而言,中集集團股價谷底反彈,2024年集裝箱行業有望回暖,成功交付了首艘7,000車位汽車運輸船予比亞迪的消息亦充滿幻想空間,相信中集2024年業績也有望愈來愈好。因此,有興趣投資集裝箱行業的朋友,不妨多加留意中集集團。

【權益披露:筆者並無持有上述股份】

#中集集團 #集裝箱 #新能源汽車 #聰明錢走勢 #黎家聰 #炒股幫 孫天欣:

# 義合科大合作





# 要點

- 義合控股公布與科大合作,立名為 「香港科技大——AP EnviroSci Ltd. 環境科學健康與環境創新聯合實驗室」 之聯合實驗室
- 科大公布指聯合實驗室將會研發無害 環保噴霧治床蝨滅病毒
- 最佳 CIO 鍾偉強做子公司主席

董事 孫天欣

玄學、命理問題・知無不言・言無不實・

聯絡及畫詢: WhatsApp 陳小姐 (6056 9992)



·務和個·

人證券業

務的開發和

理。

有十多

年



# 義合科大合作 打造聯合實驗室

早前,從事建築業務的**義合控股(01662)** 公布,公司之間接全資公司 APEL 於去年 10 月 11 日與香港科技大學訂立框架協議,成立名為「香港科技大學——AP EnviroSci Ltd. 環境科學健康與環境創新聯合實驗室」 之聯合實驗室。

框架協議有效期五年,而聯合實驗室亦已於本周三(1月10正式日啟用),據公告進一步説明,「根據框架協議之條款,聯合實驗室將進行之研究活動包括贊助研究計劃…。APEL承諾分五期每年向香港科技大學支付合共20,000,000港元,作為聯合實驗室運作及研究活動之核心經費。」

### 無害環保噴霧治床蝨滅病毒

與此同時,科大亦同日發出新聞稿,進一步 説明聯合實驗室將會「就創新的健康和環境 技術進行研發及成果轉化,當中包括一種高 效持久的環保防蟲噴霧,能驅除床蝨並滅活 高達 99.9%的高傳染性病毒,細菌和難以殺 滅的孢子;以及用於測量環境污染對人類健 康所構成風險的人造類器官(artificial organoids),可為香港以至大灣區建立健 康監測系統提供重要的數據支持。」

看明白了?可減活高傳染性病毒、細菌以至 床蝨的環保防蟲噴霧、有助測量污染如何影 響人類的人造類器官。

### 最佳 CIO 鍾偉強做子公司主席

義合旗下子公司去年三月成立,至今未夠一年,子公司的董事會主席是學界赫赫有名的鍾偉強博士,何許人?鍾博士除了曾經擔任港府創科局副局長,又曾經獲選為大中華區最佳 CIO、目前是城大電腦系兼任教授…鍾前副局長,相信有助將來的業務/研發/政府關係/創投基金?唉呀,自己猜吧。

至於義合控股的股價,公司股價這過去2至3周交投開始活躍,聖誕節前,公司股價還唯持幾個月的橫行之勢,在1.15元上下橫行待變,但到節後股價幾個交易日就升逾4成,其中1.35至1.45元成交明顯增加,從版面上看不排除是將最後的大手沽盤收回以減少上升阻力。

至於義合控股股價前景,在此大市市況低迷之下,炒股不炒市仍然是至理明言,而義合這類基本面相對健康的細價股,需要的當然是利好消息,反而受大市影響有限。而最近,筆者聽聞短期之內,義合控股將會有進一步「志願性消息」公布,難道聯合實驗室一開幕就有科研結果,煮個速食麵也沒這樣快吧?

【權益披露:筆者並無持有上述股票】

# 義合控股 # 科大 # 聯合實驗室 # 星火研究室 # 孫天欣 # 炒股幫



服務部高級

:用各種衍生工具配合技術分析、

市場心理、策略部署及值博率,以捕捉短線出入市機會。由於在最前線工作關係,特別

學位。

定期在各分行舉

争辨

經理,擁英國倫敦大學皇家霍洛威學院金融及商業經濟學

教學講座,擅於利

解一般散戶心理並加以應用在投機領域上

陳偉明

(Marco)



# **把握港股執平貨機會**

在市場憧憬美國減息、人行降準下,恒指 2024年開局再次反高潮地連跌七個交易 日,追平1998年亞洲金融風暴開局跌浪。 這次港股開局失利除了因為市場對聯儲局最 早於3月減息的預期降溫令美匯反彈、人仔 回軟外,主要因為「中國版雷曼」中植破產 清盤及世銀下調今明兩年中港經濟預測,加 上日股持續強勢破頂,加強外資棄港追日。 上證指數似乎在 2,900 點以下似有資金吸 納,加上降準憧憬下,港股七連跌後終於 在上周四(1月11日)反彈逾200點高見 16.459點,然而筆者不但認為港股未見底 位,反而預早提醒戰友在恒指16,400點以 上繼續加注 Long Put 對沖倉位下跌風險, 結果恒指上周四(1月11日)死貓彈後便 反彈乏力再度弱勢尋底跌穿 16,000 點。

2023 年底港股在網遊監管風波之後雙底回升失敗,不少分析認為今年港股開局七連跌的上周三(1月10日)低位16,036點有條件營造另一次雙底反彈,但美國上周四(1月11日)晚最新通脹數據比預期為高,減息預期降溫,美匯繼續強勢反彈,拖累人民銀幣匯價受壓,加上內地通縮加劇,而人民銀行本周一(1月15日)未有如市場預期下調中期借貸便利(MLF)利率減息,港股本周初再度雙底反彈失敗回落,恒指上周四高位16,459點短期內應該不容易升破。

筆者早已強調市場過度憧憬美國今年減息的 力度,自從12月聯儲局議息紀錄證實未有 減息時間表,加上最近美國就業市場表現強勁、通脹數據又較預期為高,市場對聯儲局今年3月減息的預期明顯降溫,在美國可能短期內維持在較高水平的情況下本本國中美息差擴大進一步拖累不短動力。大大進一步,不會減息降準,港股在農曆新年前仍然有包息。然而恒指跌穿16,000後,未來12個月的預測市盈率低於8倍,估值低倉,條個月的預測市盈率低於8倍,佔值後,第個人方達,隨時被大挾淡島時,候個人方達」執平貨。

#美國減息 #人行降準 #恆指 #期權布局 #陳偉明 #炒股幫







華贏東方研究部董事 李慧芬

## 要點

- 京能國際主要從事光伏發電、風電、水電等清潔能源以及氫能、儲能、綜合能源等領域的項目投資運營,業務範圍遍布全國31個省市自治區,以及澳大利亞、越南等RCEP國家海外新能源市場
- 北京能源國際近日公布,非全資附屬公司 京能元江與承包方中建五局及昆明研究院 訂立合約,建設雲南省的農光互補光伏發 電項目,合約價格約2.8億元人民幣
- 北京能源國際在外在及內在因素帶動下, 公司業務有望進一步向上,投資者可候低 吸納作中長線持有



## 光伏發電頂目穩定增長 京能國際業務成風口

北京能源國際(00686)是北京能源集團重點打造的國際化、市場化清潔能源投資台,取得惠譽國際信用評級「A」級、標音國際信用評級「BBB+」級、聯合資信境內信用評級「AAA」級。京能國際主要從事光伏發電、風電、水電等清潔能源以及氫能、器合能源等領域的項目投資運營,業務能圍遍布全國31個省市自治區,以及東大利亞、越南等RCEP國家海外新能源市場。

作為全球新能源資源彙集平台,京能國際吸引了衆多國內外大型機構投資者。京能國際吸引了衆多國內外大型機構投資者。京能集團、招商局集團及其一緻行動人、青島城市建設投資、中國華融資產管理以及日本歐力士均為公司主要股東。優質股東的進駐本力士均為公司主要股東。優質股東的進駐禁經營管治的認可,同時也印證海內外大型金融機構對新能源行業良好前景及公司發展潛力的信心。

北京能源國際近日公布,非全資附屬公司京能元江與承包方中建五局及昆明研究院訂立合約,建設雲南省的農光互補光伏發電項目,合約價格約2.8億元人民幣。合約內容包括勘察、設計、設備材料採購、建築和安裝、檢測及驗收工作,預期114日內竣工。

該發電項目總計劃建設容量為 75 兆瓦,公司認為,建設該項目符合國家布局大型電力基地的政策,將使公司通過建設優質光伏發電項目,進一步擴展於可再生能源行業中光伏電站的業務規模,並多元化清潔能源組合,從而為股東賺取更大回報。

其實從去年底,集團已經公布連番行動,包括集團附屬公司京能國際能源向獨立第三方 天津仁匯收購遼寧省阜新市兩個建設容量 100 兆瓦之光伏發電項目,總代價 1.85 億 人民幣,將以內部資源支付。

另外,集團亦向農銀投資購回京能國際能源發展(北京)42.01%股權,現金代價10億人民幣。目前,公司持有京能國際能源發展(北京)57.63%股權。

國家能源局公布數據顯示,截至11月底,全國累計發電裝機容量約28.5億千瓦,按年增長13.6%。其中,太陽能發電裝機容量約5.6億千瓦,按年增長49.9%;風電裝機容量約4.1億千瓦,按年增長17.6%。去年1月至11月,全國主要發電企業電源,在完成投資7,713億元人民幣(下同),在增長39.6%。其中,太陽能發電3,209億元,按年增長60.5%;核電774億元,按年增長45.3%;風電2,020億元,按年增長33.7%。電網工程完成投資4,458億元,按年增長5.9%。

北京能源國際在外在及內在因素帶動下,公司業務有望進一步向上,投資者可候低吸納 作中長線持有。

【權益披露:筆者並無持有上述股票】

# 北京能源國際 # 清潔能源 # 光伏 # 投資多角度 # 李慧芬 # 炒股幫



r.照, 菩.芬 著作包括海嘯之後 - 企業、理財新路向及智識做老闆 (Stella) 技術 顧 持 有香港 劃 劃





以

確 預 測期

指走勢成

皇

# 跌破 16000 點川理關口

中國最大民營金融企業,中植集團因無力償還 債務宣布破產,疑觸發沽貨潮。本港地產股負 債比率高,銀行落雨收遮。上証 A 股於 2,800 點附近徘徊,本年開局後表現頹勢。

美國 12 月 CPI 超預期上升,就業率創新低,反 映經濟持續向好, 通脹升溫, 原本期待三月份 開始減息,或需推遲至年中。

### 回顧上周表現:

周一(1月8日):開市16,571點,沽盤湧現, 大幅推至低位見 16, 184 點,勉強喘定並橫行 徘徊,直至夜期,美股開市,引領期指反彈至 16,377 點收盤。

周二(1月9日):平開16,313點,買家出手 推升至 16,463 點,即遇阻力掉頭回落,及至夜 期更低見 16, 118 點, 收市報 16, 145 點。

周三(1月10日):平開16,140點,推升至 16, 295 點, 遇上阻力掉頭向下, 回落至 16, 069 點,其後上落市徘徊,並於16,150點收市。

周四(1月11日):開市16,113點,買家 趁低吸納,積極推高見16,495點,隨即獲利 回吐,直到美股開市帶領期指進一步下跌至 16,138點,其後略為反彈,收市報16,236點。

周五(1月12日):平開16,214點,買盤 輕微發力上試16,424點,遇上阻力回調至 16,215點,並於附近 行,美國開市消息推動 向上升至16,414點,其後略為回順,全周收報 16,306點。

技術分析上,年頭開局7連跌,反彈浪至 16,495點止步,又再度下跌,力托多時的萬 六大關,最終失守,並跌穿去年12月前底 15,980 點,日線圖 10/20/50 天線順序向下延 伸,恐迎接新一波跌浪,預期反覆向下尋底, 現階段莫急於入市撈底。



下方支持:15208/14888

#中植集團 #恒指 #美股 #遊皇期技 #X 軍團 #炒股幫

X 軍團 – 期指股票研究院





# 配行借貸集選保守 加資投另一波的書願





# 要點:

- 香港樓市轉弱,加上美國聯儲局加息, 銀行減少對高槓桿或財政較弱的地產 發展商借貸。
- 中小型地產商面臨融資成本上升、房 屋銷售及寫字樓租金下滑的困局,將 轉向借貸成本更高的私人信貸市場。

王德承

聯絡及畫詢: WhatsApp 陳小姐 (6056 9992)



工商專業新經濟

# 銀行借貸轉趨保守地產股另一波的考驗

根據路透社的消息,香港不少主要銀行已 減少對部分高槓桿或財政較弱的地產發展 商借貸。

在 2023 年第三季,本港樓市轉弱趨勢明顯。加上美國聯儲局持續及急速的加息,本港樓市更陰跌連連。現在香港不少銀行再減少對部分高槓桿或財政較弱的地產發展商借貸,本港地產發展商,尤其中小型規模的地產商,持續面對融資成本上升、房屋銷售及寫字樓租金下滑的困局,令機構投資人及銀行更關注發展商的財政狀況。負面循環之下,將迫使發展商轉向借貸成本更高昂的私人信貸市場。

面對本港樓市前景不確定性增加,大部分 銀行難以避免要縮減現有借貸額度,或要 求發展商增加抵押品,意味融資成本未來 將會進一步上升。同一時間,寫字樓空置 率高企及樓市銷售疲弱,現金流及所得持續減低,發展商今年將面對更大挑戰。大部份本港發展商不會出現債務違約,但樓市短期亦難有反彈跡象。

而由於從銀行獲得融資難度增加,自 2023 年以來,愈來愈多發展商進入私人信貸市 場。而信貸市場雖然對地產行業審慎,但 擁有充裕現金流的企業在借貸方面雖然沒 有問題,但部分高槓桿發展商則融資難度 及成本明顯增加。

財政實力較弱的中小型地產商在樓市低潮 中有否足夠的現金流作為緩衝,將取決於 本土經濟復甦的速度,以及利率何時開始 下調。地產股則難以避免又有新一輪洗牌。

# 樓市 # 銀行借貸 # 地產股 # 工商專業新經濟 # 王德承 # 炒股幫







# 創業板「川」事回顧(1月8日至1月14日)

### 1月8日:

**洢人壹方控股(08305)** 以每股 0.07 港元配售 2.1 億或 20% 新股,折讓約 6.67%,籌資淨額約 1426 萬港元。

華康生物醫學(08622)以每股 0.105 港元配售 8200 萬或 19.6% 新股,折讓約 19.23%, 籌資淨額約 838 萬港元。

### 1月9日:

PFGROUP (08221)正式更名為高裕金融集團。

國農金融投資(08120)發盈警,預期 2023 年錄得虧損逾 4,000 萬港元,造成虧損的主 要原因包括金融資產變動虧損以及金融服務 業務分部收入減少。

紫荊國際金融(08340)與北京抱富科技簽訂網絡遊戲獨家許可協議,以40萬美元固定許可費加每月50%淨收益作為月度許可費獲授權兩款網絡遊戲的5年許可權。

北大青鳥環宇(08095)以人民幣約 1.07 億 元競投上海盛今創業投資 25% 股權,使持股 由 45% 增至 70%。上海盛今創業投資之投資 項目包括鎵特上海、上海顯耀及廣東流銘, 均從事半導體產業及 LED 產業。

### 1月10日:

**華康生物醫學(08622)**主要股東張曙光出售536萬股或1.28%股份,每股作價0.152港元,持股由34.42%降至33.14%。

環球戰略集團 (08007) 與上海天萃庭健康食品就向日本、韓國等地區銷售肉類產品的潛在合作事宜訂立諒解備忘錄。公司早前擬按每股 0.69 港元配售多 9117 萬股新股,後來將配股價調高至每股 0.88 港元,淨籌資額達7740 萬港元。

### 1月11日

中國金典集團 (08281) 公司主席、執行董事兼控股股東李秋雁向 HCare 投資控股購入 1,800 萬股公司股份,持股比例由 57.6% 增至約 59.4%。

恒智控股(08405)主要股東盈豐國際向樂高 揚出售 3200 萬股或 8% 公司股份,樂高揚成 為公司主要股東。

千盛集團控股(08475)與廣州藍石信息科技就有關與廣州藍石經營連鎖飲品店的潛在合作訂立諒解備忘錄。廣州藍石主要從事於中國經營連鎖飲品店及咖啡店並提供諮詢服務。

【權益披露:筆者並無持有上述股票】

#港交所 #創業版 #慕容風談股 #慕容風 #炒股幫





期潘權鐵

結珊

算所

董

股票分析

師協

會副主席,

宸康合證

券有限公司投資

(總監

有三十年金融界經

驗

曾任

職

海

通國際證

券集團環球投資

策

略

董

事

香港期貨交易所董事及香港聯交所

# 特步國際品牌和雲售網絡管理成功重組入

# **電子商務業務錄得強勁同比增長**

特步國際(01368) 截至去年6月30日的中期業績當中,錄得收入達65.2億元人民幣,跟2022年同期比較增長14.8%;而集團持有人應佔經營溢利錄得6.7億元人民幣,同比增12.7%。集團進一步豐富自身的品牌組合,涵蓋四個國際品牌。而另一方面,疫情亦為集團帶來機遇。集團在此段期間整合了主品牌和四個新品牌的供應鏈,在材料採購、供應商、生產設施及物流等方面有更詳細的計劃,以及積極改善產品創新及優化零售網絡。加上集團採取較高線城市及購物中心開設店舖的策略,相信能提高店鋪運營效率,以及提升自身品牌形象。

集團在去年推出第九代旗艦店,擁抱數字化創新,例如燈光控制、人工智能機械人、數字化招牌及可升降舞台,創造結合購物、娛樂和休閒的一站式零售體驗,有助提升店效及品牌力。而在產品、品牌和零售網絡管理成功重組的穩健基礎上,集團的兒童業務自從與少林合作推出結合「國潮」元素的兒童體育用品,實現了增長上的加速。

雖然線下馬拉松在中國內地疫情加劇時被延期或取 消,但疫情的出現亦加速了國內體育用品市場的整 合。集團把握機會迅速將市場推廣及銷售資源轉至 社交媒體平台,使電子商務業務錄得強勁同比增 長,並佔特步主品牌於去年的收入超過三成。因集 團財務狀況理想,加上業務根基穩固,相信能在市 場整合中突出領先優勢。

而國策亦支持建立完整的體育產業鏈,以及運動用品的發展、製造,如鼓勵組織大眾體育活動及體育賽事以刺激消費等。基於集團是以體育及娛樂雙軌制的營銷戰略,如通過贊助馬拉松賽事及明星代言等去提升品牌形象。故預計未來幾年專業運動行業的價值將繼續增加,集團亦能因而受惠增長。可考慮於 4.20 港元買入,上望 4.90 港元,跌穿 3.80 港元止蝕。

金

### 勤豐證券特約 十字過濾線 VHF 指標簡介

十字過濾指標也叫十字過濾線,英文 Vertical Horizontal Filter,縮寫為 VHF。它是一個用於股票技術分析的指標。VHF是由 Adam White 發明的。十字過濾線指標,屬於趨勢型指標。與常用的MACD、RSI、KDJ等指標不同的是,該指標並不是用來提示超買還是超賣、強勢還是弱勢,而是用於判斷行情是盤整市還是單邊市,提示投資者應該採取追漲殺跌還是高抛低吸的操作手法,對投資者在不同市場階段選擇激進還是保守的策略很有幫助。股價呈箱型走勢波動時,RSI及 KD 指標可以提供短

股價呈相型定勢波動時,RSI及KD指標可以提供短期的買賣訊號,然而,行情的發展沒有一定的規則。當弱勢的箱形行情,演變成強勢的趨勢行情時,投資者如果仍然參考 RSI和 KD 指標的買賣訊號,則會在指標到達 80 時立即賣出股票。結果,這個價位卻是趨勢行情的起漲點,此時賣出股票真的很冤枉。

Adam White 所設計的 VHF 指標,解決了上述的問題,提供投資者清晰明確的訊號,可以澄清「趨勢行情」與「箱型行情」的界限。經過 VHF 指標過濾後的行情,可以幫助投資者選擇最佳的指標組合。

### 計算公式

- (1) NUM= | HCP-LCP |
- (2) DEN=SUM (CLS-CLSn)

- (3) VHF=NUM÷DEN
- (4)本指標參數一般設為28天,視個股狀況 不同,可調整為14天或7天。

### 使用方法

- (1)判斷股票價格的走勢類別:當VHF值增大, 大於一定閾值,此時股價的走勢是趨勢,此時 趨勢跟蹤型交易策略表現較好。當VHF值減小, 股價走勢從趨勢變為區間震盪,此時擺蕩型交 易策略比較適合。閾值的設定因計算週期和股 票所不同,所以可以調整,但一般在 0.3 至 0.4 之間。
- (2)股價趨勢的強度:通常,VHF值大表示, 趨勢強,但物極必反,當 VHF 過大時,很可能 發生趨勢反轉。注意,VHF值本身只能反映趨勢 的強度,並不反映趨勢的方向。這意味著,不論 是上升趨勢還是下跌趨勢,VHF值都會變大。這 一點與 ADX 指標一樣,與 Congestion Index 不同。
- (3)在制定交易系統時,可以加入 VHF 指標作為走勢類別的篩檢程式。在有趨勢的市場,使用 MACD 等趨勢類指標來分析;在盤整類市場,使用 RSI 等擺蕩類技術指標來分析。



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。



- · 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

三個月收費 \$1088元

半年計劃 \$2088元

一年計劃 \$3888元

·永久翻看視象高峰會《 ~ 在戰火隻延時》

·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。

聯絡及查詢: WhatsApp 陳小姐 (6056 9992)