



Content ())

www.moneyleadersclub.com f 金星滙 Q



社長灌頂 P02

鳥山明興亡繋於龍

P03 市場仁語

港股通標的 AI 龍頭企業 第四範式曾大升逾 20%

真金白銀 P04

減息有望 金價再創新高

P05 巾幗英雄傳

上海復旦食正國產芯片替代潮

香港區塊鏈產業協會 P06

一鯨落 萬物生—論電商与微小企業的此消彼長

P08 投資多角度

人形機器人產業化落地 優必選股價大漲

P09 慕容風談股

創業板「小」事回顧

財女心經 P10

一位巨星的誕生 Taylor Swift

P11 星火研究室

夢東方指清盤事件屬濫用程序

P12-13 融資專家 V_NHK ACADEMY

投資越南 2025 新趨勢:

「醫療保健領域的數據化轉型」規劃

封面故事 P14-17

蘋果棄車保「智」原因大拆解!!! -

P18 實戰盤房

新世界沽 D·PARK 套 40 億 聚焦 K11 高毛利業務·

投資隨筆 P19

從蒙古國交易所 談到蒙古能源:























www.moneyleadersclub.com f 金星滙 Q



P20 聰明錢走勢

萬國國際礦業發盈喜 追隨金價大爆發

P21

投資世界

中集集團 目標 8.28 元



P22-23 移民投資

投資移民 吸金能力有幾高?

P24-25

財閥遊戲

減息在望 金創新高 比特幣更強



股壇鐵判 P26

永達汽車看好國內豪華汽車消費升級需求持續

P27

期權布局

恒指再大幅跌穿 16,000 點機會微

P28-29

智匯被動收入工作坊

歐洲央行本调議息 FURUSD 或會先升再下調

P30

勒豐研究 101

資金流量指標 MFI 簡介





出版資料

出版:元宇宙財經有限公司

網址: https://moneyleadersclub.com/

社長: 盧盡義 總編: 康仁

計址:香港灣仔莊十敦道 194-204 號

灣仔商業中心 1401 室

承印·Metaverse Finance Limited

地址: 香港灣仔莊十敦道 194-204 號

灣仔商業中心 1401 室

總機: (852) 2498 3681

傳真: (852) 2156 0201

廣告查詢: (852) 6056 9992 陳小姐

設計:JJ Ho

廣告代理:

大贏家媒體、中國互動媒體、金融公關(香港)、

金傳媒、Cornerstones、快線廣告(香港)

免責聲明

本雜誌所載資料只供參考用途,《金星匯》不對該等 資料準確性或完整性,作任何種類不管是明確或隱 含的陳述或保證,讀者須自行承擔使用該等資料的風 險。對於任何人士因使用或依賴該等資料引致或可能 引致之任何損失或損害,《金星匯》並不承擔任何責任。 該等資料並不能替代專業意見。在使用或依賴該等資 料前,使用者宜自行評估及核實這些資料的準確性, 以及應先尋求合適的專業意見。

Disclaimer

All information contained in this book ("the said information") is for reference only. No representation or warranty, whether express or implied, is given by (Money Leaders Magazine) as to the completeness or accuracy of the said information. User shall use the said information at his own risk. (Money Leaders Magazine) shall not be responsible for any loss or damage suffered or that may be suffered by any person from using or relying on the said information. The said information could not substitute for professional advice. Prior to using or relying on the said information, users should assess and verify the accuracy of the said information and seek appropriate professional advice.





鳥山明興亡繋於龍



一代日本動漫巨匠鳥山明,於2024年3月1日與世長辭。根據維基百科,鳥山明生於1955年4月5號,時辰不詳。年月日柱分別是乙未、己卯、丙申,典型傷官佩印格,考慮到其名氣如雷貫耳,聞名中外,應取于辰時,日照江河是也。

鳥山明最為人識的作品一定是《龍珠》系列 漫畫,所以與「辰」有緣!時值 1984 年 11 月《龍珠》漫畫開始連載,鳥山明正由丁丑 大運交接至丙子大運,1984 年 11 月為甲子 年、乙亥月,命局出現了申子辰生旺亥卯 未,大水生大木之象,所謂殺印相生,功名 顯達,《龍珠》系列從此一紙風行至今剛好 40 年,說是震古爍今亦不為過!

鳥山明 2024 年 3 月 1 日走了,正好由癸酉轉入壬申大運,70 歲老人家行強殺大運,加上冇印可化,命休矣。《繼善篇》裏有這樣一句:「丙臨申位逢陽水,難獲延年。」其日柱本就是丙申,再行申運,大限已到。2024 又是甲辰年,其人因龍而聲名大噪,亦在龍年承龍而去,祇能說命運真奇妙!





港股通標的 AI 龍頭企業 第四範式曾大升逾 20%

₩□ 指綜合成份股正式調整,不少公司股價爆 │ │ │ 升,其中 AI 人工智能龍頭企業之一的第四 範式(06682)單日便曾大升逾20%,成交 急增。

今年以來,全球 AI 人工智能行業延續了去年的 市場熱度,大受資本市場關注。相對於全球多 個股市的 AI 行業板塊表現,中港兩地股市在此 領域的表現相對落後。除了受雙邊貿易關係變 化的影響,也受到資金流動走勢的干預。但作 為各行各業的未來發展必然之路,AI人工智能 板塊將有望保持高景氣度。建議後市要加倍留 意此領域的頭部企業,適時押寶。

龍頭決策類人工智能平台

北京第四範式智能技術股份有限公司,簡稱第 四範式(06682)是港股中AI人工智能行業板 塊的獨角獸之一。根據恒生指數公司早前的季 檢調整結果顯示,第四範式順利入選為恒生綜 合指數成份股,並按照上海證券交易所及深圳 證券交易所關於港股通標的調整之最新公告, 成為滬港通及深港通下港股通合資格交易股票, 並已於昨天生效。因此,公司股價急升反映了 被動的指數基金流入。

作為AI人工智能決策類平台市場的獨角獸,第 四範式的前景遠較其他AI領域企業為佳。自成 立以來,公司一直致力於為千行萬業提供企業 人工智能服務,業務已覆蓋金融、能源、交通 運輸等行業。灼識諮詢報告顯示,按2022營 收計算,第四範式在中國以平台為中心的決策 類人工智能市場排名第一,佔有 22.6% 的市場 份額。其市場份額為其餘 Top 3 企業之總和, 意味著公司擁有在其市場中的絕對優勢。



近年,通過第四範式自主研發的完整的端到端人 工智能解決方案-先知平台,已向企業提供以平 台為中心的人工智能軟件,使企業能夠開發其 自有的決策人工智能應用。2019至2022年度, 第四範式實現複合收入增長率達88.5%,高於 行業平均的57.5%。2023上半年,公司亦繼 續保持穩健增長,期內收入同比增長38.7%至 人民幣 14.68 億元。

據了解,2023年初,第四範式發佈的「式 說」大模型,致力於用生成式 AI 重構企業軟件 (AIGS) , 先後與金融、零售、製造、醫療、 物流、運營商等上百家企業與合作夥伴在生成 式AI方面開展合作。

近日,公司亦與華為等企業聯合共建「大模型 應用產業聯合體」,與華為等企業攜手共築AI 大模型應用生態。如此強強聯合的夥伴矩陣, 足證公司前景可看高一線。

根據市場預測,第四範式未來幾年將保持穩健 強勁的收入增長,而平衡點將在規模效應持續 擴大下有望在兩至三年內實現。值得留意。



張明德先生,金豐來有限公司(金銀業貿易場行員064)董事司理人,金融業三旬老臣,曾任證 監會持牌RO,精金市分析,通國際大勢,明監管要求,見解獨到運籌帷幄,助讀者洞悉先機。

減息有望金價再創新高

黃金價格持續上升,於周 四(3月7日)亞洲時段在 2,148 美元整理。受惠於降 息言論,美元指數創逾一個 月新低,黃金大幅攀升。減 息前景有利於金價上升,金 價一度升至歷史高位 2,152 美元,為連續6個交易日上 升。由2月中旬1,990美 元起,累計升幅已達160美 元,約8%。鮑威爾在演說 中表示,若經濟大致按預期 發展,今年某個時候開始放 寬政策限制可能是適當的。 市場需要繼續關注美國初請 失業金人數的變動和非農就 業數據,亦要留意其他美聯



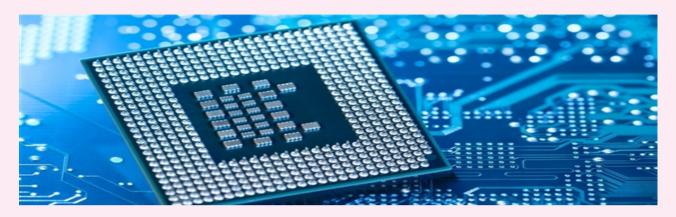
儲官員的講話和歐洲央行利率決議。

黃金短期技術分析,現時極端超買情況變得更加顯著,根據4小時圖,短期內金價還有進一步上外的空間。動量指標在修正極端超買狀況後數(RSI)也恢復上流,而相對強弱指數位於84。顯示在2,120美元左右,買家仍然有則越持續買入。上方短暫阻力為2,165及2,180美元,下方支持在2,132,2,124及2.118美元。

白銀價格跟隨黃金上升,白 銀同樣受惠於較低的利率, 從而降低了持有非收益資產 的機會成本。此外,白銀的 工業用途也促進了白銀的需 求,使其對全球經濟指標敏 感。白銀的日線圖上處於上 升趨勢。目前正於 24.30 美元阻力位。如突破該水 平,有機會挑戰去年 12 月 高位 25.90 美元。

在金價創新高同時,比特 幣 同 樣 創 下 新 高 69,200 美元, 其後急速調整至 59,000美元,市場清算大 量合約倉位,據 Coinglass 數據,爆倉規模超過10億 美元,最大一筆爆倉交易規 模達900萬美元。近幾個 月,受惠於美國比特幣現貨 ETF 獲批,以及比特幣挖礦 獎勵即將減半,幣價持續走 高, 連續7個月上升, 今年 迄今升 56.6%。 美聯 儲降 息前景也提振了加密貨幣, 美聯儲降息往往會促使投資 者將資金轉移到收益率更高 或波動性更大的資產上。

上海復旦食正國產芯片替代潮



→ 導體行業似乎出現轉機,上海復旦 (01385) 自低位8.7元大幅爬升,現價已反彈近六成, 但相對於 2022 年高位仍然只是處於谷底水平, 博反彈空間遼闊,加上公司近年主攻的「萬用芯 片」(FPGA 芯片),食正國產替代的風潮,潛 力不容忽視。

過去兩年半導體行業出現庫存壓力,但踏入 2024年情況似乎有所改善,據中金報告指,目 前半導體行業仍處於「Double U」的週期波動 中,下游庫存呈現出老產品出清慢,新產品供不 應求的情況,全球區域之間、下游產品分類之間 均呈現不同表現。中期來看,全球成熟製程擴產 較多情況下,代工價格出現壓力的可能性較大, 預計 2024年公司或出現「量增價減」,維持温 和增長的態勢。

上海復旦是健全安全與識別晶片、非揮發記憶體、智慧電錶晶片、FPGA 晶片和積體電路測試服務等產品的龍頭,更加是軍用級晶片 FPGA主要供應商之一。

摩根士丹利曾發表報告指出,於 2022 年上海 復旦於國內軍用級晶片 FPGA 市佔率僅 2%, 增長空間巨大,且相關毛利率高達 90%,預計 FPGA 產品將會成為集團主要增長引擎,有望拉動整體毛利率水平。

目前的 FPGA 市場情況來看,是由 Xilinx、Intel、 Lattice、Microchip 等 四 家 美 資 企 業 所 主 導, 2022 年全球市佔率高達 90%,在中美關係持續緊 張的情緒下,國內亦出現國產替代的聲音。

上海復旦是以安全晶片起家,並續步將產品依 序拓展至電錶 MCU、儲存和 FPGA 等業務。

於去年第三季,FPGA及其他產品佔其營收達 34.5%,是集團目前最大的收入來源。公告中 指出,公司非揮發性存儲器及 FPGA 產品業 務,受益於技術先進可靠、客戶群體較好,其 營收保持穩定增長。公司主要產品線營業收入 和產品綜合毛利率總體保持穩定。

而且,FPGA擁有軟件的可編程性和靈活性,在 5G通信、人工智能等具有較頻繁的迭代升級週期,是較為理想的解決方案。

目前國內對人工智能的算力需求巨大,未來一段長時間 均會處於人工智能基建的需求爆發期,在當前環境下, 上海復旦的國產 FPGA 產品有望佔有重要的一席位。

香港區塊鏈產業協會

Money Leaders Club 金星匯



粤港澳青年創業孵化器發起人 王俊文教授

- 俊文教授的背景:

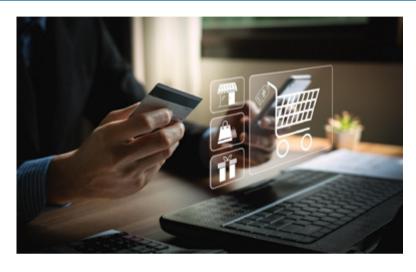
香港恒生大學的客席教授,蒙古自治區港區政協委員,中國國家行政學院(香港)工商專業同學會秘書長,香港區塊鏈產業協會創會會長,粤港澳大灣區區塊鏈聯盟香港聯合總部理事長。 王俊文作為香港區塊鏈產業協會的創會主席,積極推動區塊鏈在香港的應用普及和企業的數字轉

一鯨落 萬物生 論電商與微小企業的此消彼長

傳統消費領域,如汽車、家電、家居、餐飲、旅遊等,,直是經濟增長的重要支柱。為了穩定和擴大這些領域的消費,政府提出了一系列措施。首先,通過優化政策環境,降低企業經營成本,激發市場活力,為消費者提供更多優質、專助產品和服務。

而與國內一篇轉載的相對照,頗有意思:

手裡有電商中概股的注意最 近的政策,國內在實行新的 消費戰略,通過規範快遞企 業經營等一系列措施,提高



最近一直在抓快遞派送上門,下一步還會抓快遞員社保、快遞企業納稅等。以後保遞成本一單要提高到7-8塊錢,網購的價格優勢大大降低,促進消費回歸線下,

回歸傳統實體。其實美國就 是這樣的,快遞成本高,速 度還慢,退貨還得自己送到 門店,網購優勢很小,線下 消費是絕對主流。

這是值得留意的趨勢。而既然 "穩定和擴大傳統消費"早就寫 在中央經濟工作會議和政府工 作報告中了,各大電子商貿平 臺將會出現一個轉角位置,傳 統線下管道的競爭力將會得到 頗大提升。微小企業的生存空 間將會得到改善。

這又是一次時代的轉角。



香港區塊鏈產業協會

香港區塊鏈產業協會成立多年,宗旨是透過舉辦不同的活動及專家講座,積極推動區塊鏈在香港的應用普及及企業,特別是中小企的數字轉型。多年來得到內地及香港特區政府各部門的認同及支援,令數以千計的中小企業及業界人士受惠。



Join Us 加入協會

如果你是專業人士,想做好準備區塊鏈對你的專業造成的顛覆企業管理層,想使用區塊鏈技術做到產業升級區塊鏈創辦人,想與志同道合的朋友一起爭取更好的監管、營商環境在學人士,想學到最新的區塊鏈知識、加入區塊鏈這個行業投資者,想快人一步找到最有潛力的區塊鏈項目請你立即加入香港區塊鏈產業協會!

更真實 更快速 更豐富 更精彩的新聞

助您充分掌握每天由美國至環球資訊, 取得新聞內容報導上處於領導者地位。 不是一般網上資訊可以替代。

火速登記

一經確認即享兩份國際性報紙免費試閱*2個月。

The Wall Street Journal U.S. Replica Print Edition + **USA Today International Edition**

USA TODA

Disadvantaged kids feel brunt of

teacher shortage

Trump case may not yield charges

> Election officials pushed to their limit

請電郵至本公司 subscription@saphk.com 申請

或查詢詳情。

*免費試閱只適用於市區商業地址。







華贏東方研究部 董事 李慧芬

李慧芬(Stella),華贏東方研究部董事,擔任僱員再培訓局金融服務業技術顧問,持有香港註冊財務策劃師及中國注冊理財規劃師牌照,著作包括海嘯之後-企業、理財新路向及智識做老闆。

人形機器人產業化落地 優必選股價大漲

周初,優必選(09880)正式被納入恒 生綜合指數和恒生滬深港通大灣區綜合指 數,並正式進入港股通證券名單。進入港股通 名單,意味着優必選將獲得投資者的更多關注, 尤其是跟蹤港股通的機構資金,有望獲得被動 基金的增量注入。

其實自公司上市以來就受到了市場的高度關注,在 AI+ 人形機器人等多重光環下,資金持續搶購,市值連漲三個月並突破 300 億港元,近日又納入港股通名單,將引來南向資金的進場。

能夠納入恒生綜指及相關指數的成分股,在業績、市值以及交易量等指標上都比較突出,優必選上市後不足三個月即被納入恒生綜合指數,表明了香港資本市場和恒生指數公司對人形機器人第一股經營表現、商業模式及投資價值的認可。

實際上,人形機器人是 AI 落地最核心的場景,而優必選則是港股唯一的標的,這也是機構投資者對公司格外青睞的原因。2023 年以來,人形機器人行業利好不斷,華為、小米、亞馬遜、三星等科技巨頭和諸多創業企業已入場,共同押注人形機器人大規模商業化應用。

而人形機器人已經進入產業化落地階段,優必 選正在與行業優秀合作伙伴共同推動人形機器 人在汽車製造領域的落地應用,其人形機器人 Walker S 進入蔚來第二先進製造基地總裝車間



進行實地培訓,實現全球首例人形機器人在汽車工廠流水線與人類協作完成汽車裝配及質量 檢查作業。

Walker S 搭載了 41 個高性能伺服關節以及多維力覺、多目立體視覺、全向聽覺和慣性、測距等全方位的感知系統,擁有全面升級的視覺定位導航、手眼協調操作、步態控制、多模態路徑規劃垂域模型等技術。

值得注意的是,優必選在研發上的持續投入也加快了人形機器人場景落地,2020年至2023年上半年,公司總研發投入16億元,平均研發開支佔總收入的57%。公司擁有1,800項機器人及人工智能相關專利,其中逾380為海外專利,截服務全球50多個國家和地區,擁有900多家企業客戶,並已售出超76萬台機器人。

優必選全棧式人形機器人核心技術和人形機器 人的商業化能力,隨着人形機器人商業化落地, 業績也將得到快速釋放,投資者不妨待回吐後 吸納。



創業板「小」事回顧

一周說到,基地錦標籤(08460) 建議增加法定股本、更改每手單位以及按1供3基準供股,供股價為0.12港元,。籌集資金約3900萬港元,其中大部分作為發展白酒供應鏈,包括約1400萬港元或所得款項淨額約35.9%將用於採購庫存、700萬港元或所得款項淨額約18.0%用於白酒供應鏈及新食品零售業務的推廣及廣告;及約500萬港元或所得款項淨額約12.8%用於磋商獨家分銷權。

近期,不約而同有多家上市公司進行轉型及融資,其資金用途皆提及用於白酒業務。至於基地棉標,公司過去3年先後配股、合股後配股,現時由於股本於合股後法定股本不足,又要建議曾加法定股本及更改每手單位,都頗費周章。

下面續談一周創業板主要事項:

2月26日:

藍港互動(08267)集團董事會主席兼首席執行官王峰先生將其持有的 Element 研發及運營商的全部股份(35%)無償轉讓予公司。Element 為全球領先的第三代互聯網技術平台,主要提供 NFT 鏈上交易服務。

佳民集團(08519)建議2合1合股。

華億金控出售金融業務

2月27日:

華億金控(08123)建議出售旗下證券公司、 企業融資及資產管理公司。



金慧科技 (08295) 出售面 行 銷 及 代 理服 務公司 51% 權益,作價人民幣 30,600,000 元。

2月28日:

中國農業生態(08166)繼續押後董事會會議,公司自2023年4月停牌至今,下月即4月初將屆12個月的規定復牌限期。

首都金融控股 (08239) 擬以每股 0.5 港元配售 15.640.000 股或 20% 股份。

信義儲電全年純利升81%

2月29日:

中國新華電視 (08356) 公告達成所有復牌條件,3月1日正式復牌。復牌當日股價升25%。

3月1日:

傳承教育集團(08195) 擬按每股 1.2-1.4 港 元進行新股配售以募資 3,000 萬港元。

信義儲電(08328) 全年收入增30.5%, 純利 達8314萬港元,同比增81.1%。



李翠芬金石財富管理有限公司董事,負責資產管理整體運作及營運事宜,領導家族辦公室、企業和個人綜合理財服務團隊。擁有逾十年財富管理及行政經驗,曾服務多間包括上市公司在內金融機構。

一位巨星的誕生 Taylor Swift

Taylor swift 之所以能獲得今時今日的非凡成就,除了她自身所付出的努力之外,不得不提其家庭對 Taylor 的栽培。

先從 Taylor 的父母所採用的教育方式說起。事實上,他們並沒有催谷 Taylor 或要求她取得特定成就,音樂這個夢想是 Taylor 自己的目標,是她自己發掘的興趣。儘管如此,她的母親是挺著重於灌輸正確的處世態度予子女的,她甚少責罵 Taylor,而是以講道理的方法,讓雙方都能以分享的形式表達意見。

Taylor曾在紀錄片裡講過母親一直以來教導她做一 個善良的好女孩, Taylor 因而非常在意他人的眼 光,生怕別人覺得自己不夠「好」,不是一個能幹 的好榜樣。學生時期的 Taylor 一直遭受霸凌,被 班上的同學排擠,幾乎沒有幾個朋友。就算她出於 好意的逐一邀請同學們一起玩耍,同學們總是故意 以各種理由拒絕與 Taylor 來往。單純的 Taylor 不 明白為何自己會被討厭、被嫌棄,感到失落無比, 每天放學都獨自哭著回家,一到家門,每當母親看 見愁容滿面的女兒時,總會二話不說給予Taylor 一個緊緊的擁抱。母親非常重視 Taylor 的感受, 在女兒正處於最孤獨寂寞的時刻,她總會像朋友般 給予歡樂,並且樂意聆聽 Taylor 所有的心聲。更 難得的是,她從來不會急於評論事件,而是會先 認可女兒的情緒,再逐一梳理。母親陪伴 Taylor 去了很多朋友不願意陪她去的地方:遊樂場、商 場、主題公園……Taylor 喜歡精緻的珠寶首飾, 母親便每天於放學時分帶著 taylor 到附近的珠寶店 「window shopping」,只為鼓勵灰心的女兒。

除此之外,父母非常支持 Taylor 追尋夢想。Taylor swift 至小對音樂有強烈興趣,整天吵著要到美國 Nashville 發展,成為一名鄉村音樂創作歌手。由於 Taylor 早晚都提著要做音樂,持續了很多年,見女 兒被同學霸凌,導致負面情緒不斷,Taylor 母親便 決定抛下工作,駕車與 Taylor 前往 Nashville。母親把車停在當地不同的唱片公司旁,Taylor 便帶著自己以往寫的歌以及自己錄的聲帶踏進公司前台向 職員自我介紹,儘管沒有被接納,這樣的日子持續了很久很久,可見 Taylor 十分清楚自己想得到什麼,為自己的夢想堅持到底。後來,Taylor 開始帶

著結他到酒吧駐唱,成為我們口中的「走廊歌手」, 某天,一位老闆到訪她所駐唱的酒吧,他被眼前 充滿熱誠的 Taylor 打動,之後,他便邀請 Taylor 簽約,只是他的公司當時還處於起步階段,然而 Taylor 很快便答應了該老闆。另外,Taylor 的父 親是一名商人,他買下了該公司的股份,成為了該 公司的股東之一,支持女兒的音樂夢。從那時起, Taylor 便開始了她的音樂事業,一步步邁向成功。

另外,Taylor 的母親在其加入娛樂圈後仍然不斷陪在她身邊。她會出席 Taylor 每場演唱會,每當巡演,她總是會親切的與粉絲交流,愛戴著支持 Taylor 的人們。

Taylor swift 於葛林米典禮領獎時被 Kanye west 搶去麥克風, Kayne 更加大聲喊道:「嘿,泰勒 絲 Taylor Swift, 我為妳得獎感到開心也很想讓妳 發表完妳的感言,但每次都是碧昂絲 Beyonce 得 到最佳錄影帶獎!都是她!」 這令初進娛樂圈的 Taylor 感到困惑,慌亂之中,她甚至覺得台下觀眾 的負面反應是在針對自己,突如其來的被羞辱令她 感到非常難過,更要即時面對媒體追問,她只好憋 著心中湧出的負面情緒, ——解答記者的問題, 直 至全美國,甚至全世界,都對此事議論紛紛。往後 的日子裡,Taylor繼續面臨各種考驗、公關災難、 惡意抹黑、網絡霸凌、感情問題、版權被侵、厭食 症……面對不同人的離去、背叛和生活中的種種挫 折,一直守在 Taylor 身邊的總會是她的父母,他 們從不想過權女兒放棄音樂夢,儘管前路坎坷,路 途崎嶇,他們永遠作為Taylor Swift 最強大的後盾。

最後,筆者認為 Taylor swift 的父母在她的成長路上扮演著非常重要的角色。美國前總統奧巴馬夫人 Michelle 曾於一封信中歌頌母愛,並指一個好的母親面對有「火花」的孩子時,不應只想著把「火」給滅掉,而是默默守護孩子心中的「火苗」,因為今時今日的社會會隨著時間慢慢撥吃年輕人的「火苗」,作為父母的更加應該保護它們。「火花」,指的是一個個處於萌芽階段的開。「火花」,指的是一個個有主見的年輕人,指的是一股熱情、一股力量,Taylor swift 的父母的做法正見證了此原則,促成一位巨星的誕生。

孫天欣,東方匯財證券國際控股有限公司董事。負責資本市場融資、 機構業務和個人證券業務的開發和管理。有十多年金融業經驗,曾任 大型銀行和券商,熟悉證券交易、財富管理、資本市場和另類投資。



夢東方指清盤事件屬濫用程序

港上市公司又有一單羅生門事件,今日同大家公享一下,見期 同大家分享一下。星期一, 主板公司夢 東方(00593)日前發出公告,公告指,公 司目前下面對一項清盤呈請。

事緣於去年11月2月,上市公司遭一家名 為 Forever Union 的公司入稟高等法院,要 求將上市公司清盤。於呈請之中,Forever Union原本指上市公司所欠款項為人民幣 36.795.192.46 元,但於今年1月,Forever Union 則將欠款金額修訂為同等金額的港幣。

於是,上市公司董事就清盤呈請所指的金額 作出內部調查,結果董事會於作出查詢後發 現了若干疑點:

- (1) Forever Union 與上市公司的商業登記 地址相同;
- (2) 確認函加蓋有上市公司的印章。

公告表示,董事會發現上述疑點後,對於上述 信息令董事會對 Forever Union 提出申索的有效 性以及在集團內可能存在的欺詐行為產生重大懷 疑。公告指上市公司已委聘法律顧問,且經對於 證據(包括(其中包括)確認函及與指稱本公司 負債有關的文件)的進一步調查,並無任何董事 會成員知悉上述函件的存在,亦無任何董事會成 員授權於上述函件上加蓋本公司印章。

呈請公司與上市公司地址相同

於調查中進一步發現, Forever Union 的其 中一名董事是前主席周政的女兒及前主席周



金的侄女,另一名董事則是集團的一名前僱 員及集團附屬公司的前公司秘書,而該名前 僱員可自由接觸集團總部、文件及公司印章。 因此,上市公司認為 Forever Union 當時為 上市公司的關聯方。

董事會表示,根據上市公司目前的記錄,並 無任何文件可以證明集團有責任向 Forever Union 償還任何款項,公司亦未找到確認函 上的公司印章。經仔細考慮後,董事會認為 Forever Union 呈請中的資料高度存疑並具 誤導性,上市公司已向香港警方報案,並將 堅決反對呈請,同時認為呈請屬濫用法律程 序,並將考慮向高等法院申請撤銷該呈請。 同時上市公司已委聘法律顧問,以尋求法律 意見並採取一切必要行動保護公司的權利及 利益。



嘉麟資本顧問 陳宏傑

作者簡介:陳宏傑是商業顧問,擁博士學歷,25年商管經驗,擅長東南亞營商市場。 他是亞洲 CEO 會一越南創會委員會委員, VNHK Academy —香港及越南區企業行政 發展教練。電話:(852)9103 4705 電郵:markuspatrickchan@hotmail.com



投資越南 2025 新趨勢 : 「醫廪保健領域的數據化轉型」規劃

醫療數據化轉型







與越南國家級直轄市領導獨家會面 Open-Door給香港企業的投資渠道

與越南國家級直轄市胡志明市的市人大副主席會面並認為,大數據、6G 科技和智慧醫療解決方案將幫助越南共同提高醫療覆蓋率、服務品質和醫療成本,這被稱為越南的三個頂點一個三角形,對於每個衛生系統來說仍然是一個難以解決的難題。胡志明市各個衛生部門將會專注於優化資訊科技與數位轉型,提升基層醫療衛生水平,並專注於提升基礎建設、人才培養、改善相關政策。

越南目前約有 11,400 個基層醫療機構,它們在公 共衛生保健中發揮了至關重要的作用,有助於緩解 上級醫院的超負荷負擔。根據《越共中央書記處關 於新形勢下繼續鞏固完善提高基層醫療衛生品質的 指示》,對提高基層醫療衛生品質的思想、責任、 行動提出了更高的要求。各級越共黨委、機關和整 個政治體係都在這方面,進一步夯實政策框架,落 實核心方案,促進基層衛生工作者永續發展。 因為他們將看到最終所有權轉讓的明確計劃。





作者簡介:陳宏傑是商業顧問,擁博士學歷,25年商管經驗,擅長東南亞營商市場 他是亞洲 CEO 會一越南創會委員會委員, VNHK Academy —香港及越南區企業行政 發展教練。電話:(852)9103 4705 電郵:markuspatrickchan@hotmail.com



胡志明市人大副主席當著本人面前邀請香港各方 朋友可參與並有效調動非公立醫療參與初級衛生 保健的系統創新科技,不論在治理、數據科技、 醫療金融、醫療衛生品質 Smart Contract 等方 而歡迎港企的投資方案。

投資智慧健康體系 新趨勢的推介:

本年越南在新春節後,以主題為「邁向智慧醫療, 建構數位時代智慧系統」的第三屆健康資訊學大 會(簡稱 HEALTHIFO III)在胡志明市開幕。

胡志明市人民委員會副主席楊英德在會議中致詞 時強調,當今發展最快的科學技術是資訊技術, 它是幫助我們建立智慧社會的關鍵工具。衛生部 門是最重要的社會保障部門。



胡志明市人民委員會副主席楊英德認為,此次會 議將為胡志明市和越南指明方向:"當前形勢下如 何建立智慧醫療體系和智慧醫療?"針對越南, 提供優質、有效、高效和公平的衛生服務。"

今天了解越南醫療保健數位轉型的現狀,衛生 部醫學檢查和治療管理司司長、副教授 Luong Ngoc Khue 博士表示,越南醫療保健系統將採 取措施,使數位轉型成為可能。根據要求,同步 及時地進行改造,支援和監控從前線到後線的所

有醫療設施,普及遠距醫療,嘗試推行電子病歷, 為全民建立數位化健康檔案。

亞洲健康能力協會創辦人、榮譽主席、秀傳醫療 集團國際合作總監、範玉石醫科大學高級顧問 Peter Chang表示,確定可用於國家間衛生系統 排名的基本和重要因素和領域,例如人員、設施、 醫療服務費用以及互相陪伴的意願。政府和衛生 部門共同製定最終指數,供衛生系統相互排名時 參考。然而,教授。張也提出,無論投入多少, 如果營運商和服務使用者沒有正確、合理利用這 些資源的理念和能力,那是不可能的。實現衛生 服務的品質、效率、有效性和公平性。

越南邁向智慧數位醫療系統

由於穿戴式裝置、遠距醫療、擴增實境等技術進 步,醫療保健產業正在經歷重大變革,這為醫療 保健公司提供了巨大的機會來引入創新解決方 案,從而推動患者和醫療服務提供者的行業向前 發展。歡迎各位來信查詢。

胡志明市人大副主席當著本人面前邀請香港各方 朋友可參與並有效調動非公立醫療參與初級衛生 保健的系統創新科技,不論在治理、數據科技、 醫療金融、醫療衛生品質 Smart Contract 等方 而歡迎港企的投資方案。





SApple Car Car Car Car

各方推斷蘋果棄車保 AI 原因

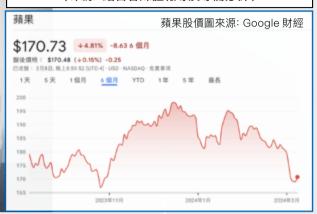
供應鏈過長,較想像複雜

無法沿用 iPhone 生產模式

無法短期產生利潤

造車對企業估值推動力較 AI 小

(來源:結合各媒體報導及專欄分析)



蘋果決定放棄電動車的消息,猶如在造車界引爆超級炸彈。電動車公司特斯拉(美股:TSLA)行政總裁馬斯克也第一時間在「X」帳戶轉發了這一消息,並配

上了「抽煙」、「敬禮」 EMOJI。

有「雷布斯」之稱的小米集 團(港股:01810)創辦人兼 董事長雷軍,2月28日, 雷軍在微博上轉發了新浪財經的相關報導,並稱「看到這個新聞,非常震驚!」又強調小米的戰略是「人車家全生態」,會「認認真真為米粉造一輛好車」。







難套用 iPhone 代工模式

 或其他環節,但生產就直接交 給 OEM。

蘋果原本最理想中的 Apple Car 會大量使用鈦合金,同時具備 L5 全自動駕駛水準,配備一個 大型 iPad 風格的觸控顯示器, 運行類似 iOS 的介面。不過由 於汽車供應鏈相比智能手機更為 複雜,要像 iPhone 般單靠富士 康、立訊、立訊精密等代工廠而不自行設廠未必完全可行,亦無

法達到 Apple Car 的設計初衷。

而其他蘋果需要考慮的因素, 還有 Apple Car 可以如何與現 有產品的協同、以及更重要的 電動造車的盈利問題。





成敗取捨選擇 C. A. I.

理想汽車(美股:LI;港股: 02015)CEO 李想對於蘋果放棄 造車,認為蘋果選擇聚焦人工智 慧是絕對正確的「壯士斷臂」式 的戰略選擇。李想認為其真正的 戰略考慮是「人工智慧將成為所有設備、服務、應用、交易的最 頂層入口,是蘋果的必爭之戰, 蘋果做成了 to C 的人工智慧, 其市值有可能達到 10 萬億美元。」但做電動車輛,縱使大獲

成功也只會增加 2 萬億美元的市值,如果兩者二選一,放棄造電動車似乎變得順理成章。截至上週五,蘋果股價報 170.73 美元,總市值約 2.6 萬億美元。

不過,於蘋果放棄造車的同時, 老牌車廠奔馳幾乎在同一時間宣 佈了放棄 2030 年全面電動化計 畫。2月22日,奔馳宣佈將繼 續生產並改進新的燃油車型。奔 馳在 2021年提出全面電動化目 標時,計劃是在 2025 年使其電動車的銷量占比達到 50%。前後對比便能發現,奔馳的電動化目標不僅延期了 5 年,而且就連 50%的含電量也被混合動力車型給稀釋了。該品牌計畫在到2027 年推出一組全新的燃油車型陣容,使其內燃機汽車系列得以維持到 2030 年。

分析認為,奔馳將「全電化」計劃推遲,主要原因還是現有電動車的銷售跟不上預期。純電車目前只占奔馳銷量11%,加上混動車,這一比例也只有19%。距離50%的目標還有一段很遠的距離。





傳統車企紛推遲全電化 乃利益使然

二是利潤考量。電動車不僅研發燒錢,利潤率還遠不如傳統的燃油車。奔馳去年汽車均價和總營收都有所提升,但利潤下滑,雖然2023年年息稅前利潤仍然有197億歐元,但仍然達不到投資人的預期,董事會持續受到來自投資人的預期人的壓力。用奔馳CEO奧拉•卡倫紐斯的原話:「在電動車和燃油車的生產之間,我們可以靈活調整。我們要對沖(電車和油車)風險。」







實戰盤房 Money Leaders Club 全壓



楊德華 Edward,天富資產管理執行董事及首席投資官,持有特許財務分析師資格(CFA)及香港理工大學應用數學系理學士。擁有超過 15 年證券行業及投資交易經驗,熟悉港、美股票市場,專注於證券分析研究,擅長以宏觀經濟、行業分析、企業基本面及數據分析,發掘企業投資價值。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,達至客戶制定的資本增值目標。

新世界沽 D·PARK 套 40 億 聚焦 K11 高毛利業務



立斤世界發展(00017)2023/2024中期業績,來自持續經營業務核心盈利升12%至48.66億元,至於持續經營業務收入為170.66億元,香港及中國內地物業發展入帳減少,惟毛利上升2%至72.57億元,主要受惠於K11項目中較高毛利物業投資。

除了物業發展外,集團近年積極將旗下商場營運向高端發展,當中 K11 品牌項目發展成績突出。期內,K11 MUSEA 銷售額按年增長 41%,主要受惠於奢侈品消費、美容護理及文娱活動帶動,總客流量超過 1,500 萬人次,按年增長 39%。 K11 Art Mall 銷售額按年上升 29%,整體出租率近 100%,人流亦錄得強勁增長,更於 12 月創下開幕以來新高。

集團亦將 K11 品牌對外擴展,2024 年集團將全面拉開深耕深圳市場的序幕。在深圳前瞻布局漸入收穫期,前海周大福金融大廈已於 2023 年底全面啟用,商業陸續進駐;總面積近 23 萬平方米的 K11 內地首個旗艦項目 K11 ECOAST 將於今年年底迎來開業。另外,多個大型項目將於中國內地主要城市登場,其中位於廣州白鵝潭核心

商業區的地標住宅項目廣州「新世界·天馥」, 以及杭州「新世界·城市藝術中心」一期商業部 分將接連上市。寧波 The Park by K11 Select 於 2024 年第三季度將成為寧波最新的商業中心。

集團預計至 2026 財政年度時,K11 將落戶大中華地區 12 個重點城市,合共 38 個項目,總樓面面積由現時約 141 萬平方米增加一倍約至 297 萬平方米。隨着全國各地的 K11 項目逐漸落成和開幕,加上個別項目的改造及升級陸續完成,集團的經常性租金收入將持續提升,為業務表現提供增長動力。K11 集團 2023 至 2027 年租金收入複合年均增長率可達 30%,令集團於 2026 年經常性收益佔總收益比例,由 2023 年的 30% 提高至一半。

另一方面,啟德體育園主場館外牆面板完成安裝,建造工程進入最後階段,由集團負責租務代理及營運的「啟德零售館」最快於 2024 年下旬落成。啟德零售館設有約 200 家店舖,目前商舖出租率已接近 70%。值得留意是,近期集團公布將荃灣愉景新城商場及停車場全部權益售予華懋集團,現金作價 40.2 億元,集團從交易帳面賺逾 13 億元,完成本財年出售 80 億元非核心資產目標的一半。

集團此舉除了減債外,亦明確顯示公司向高端商 場營運發展的決心,有助提高整體毛利。現價可 作中長期部署,目標價10.5元,止蝕價7.5元。

權益申報:筆者為證監會持牌人士,並無持有上述股票。





從蒙古國交易所 談到蒙古能源



者近日參與一些與與「一帶一路」相關的活動,並推介蒙古國交易所的投資機會。翻查資料,蒙古交易所(MSE)位於蒙古國首都烏蘭巴托市,成立於1991年,是蒙古國由計劃經濟向市場經濟轉型過程中實施私有化計畫的重要環節,於1995年啟動二級市場交易。蒙交所由蒙古國財政部100%持股,為國有營利性組織,目前有58家券商會員。蒙交所主要產品有股票、政府債券、公司債等。蒙交所主要市場指數是TOP-20指數,由市值和交易量最大的20家上市公司構成。蒙交所的監管機構是蒙古金融監管委員會(Financial Regulatory Commission)。

截至 2019 年 9 月,蒙交所共有 218 家上市公司,總市值 13.1 億美元(約合 93 億元人民幣)。其中在 2019 年上半年,有 4 家企業在蒙交所上市,總籌資額接近 2,200 萬美元(約合 1.56 億元人民幣);但同時有 22 家上市公司因無法履行合規義務或長期停牌而退市,佔所有上市公司總數的一成之多!根據 2022 年 12 月 14 日蒙古國政府批准的《出口煤炭電子交易制度》,蒙古國證券交易所自 2023 年 2 月起組織出口煤炭電子交易,或許能為投資者帶來機會。

誠然,對香港投資者而言,蒙古國的投資機會或

太遙遠,但幾可肯定的是,蒙古投資很大機會與 煤礦有關。在本地市場,蒙古能源(00276)公布, 其全資附屬 MoEnCo,一間在蒙古經營胡碩圖煤 礦;與唐山神州機械集團訂立工程總承包合約連 同競業限制協議,後者將負責胡碩圖煤礦場上新 乾選廠的建造及安裝工程,總合約金額為人民幣 9,985 萬元 (相當於約1.1 億港元)。

根據競業限制協議,唐山神州機械集團同意於簽訂工程總承包合約日期起計8年內,不會(1)於蒙古科布多省境內投資、出售或經營任何煤炭洗選及加工業務;及/或(2)為於蒙古科布多省境內任何其他煤炭開採、洗選及加工企業進行任何煤炭乾選項目的設計、建造、設備供應及安裝或總承包工程,以換取人民幣490萬元的補償金(約為建設工程代價之5%)(相當於約539萬港元),惟須待股東於股東特別大會上批准後方可作實。

上市規則之涵義由於根據上市規則第 14.07 條就 建設工程及補償金計算的其中一項適用百分比率 超過 25%,根據上市規則第 14 章,建設工程連 同補償金構成一項主要交易,因此須遵守上市規 則第 14 章項下的申報、公告、通函及股東批准規 定。集團亦將會召開股東特別大會,讓股東考慮 是否通過上述交易。

20 聰明錢走勢 Money Leaders Club 編



獨立股評人黎家聰

黎家聰(Andy Lai),香港理工大學會計學學士,投資 年齡達十年,專門研究新股、技術分析,基本分析。宗旨: 投資快人一小步,發掘聰明錢走勢,搭乘大戶順風車!

萬國國際礦業發盈喜追隨金價大爆發

週,恒指算是站穩 16,300 點以上,雖然仍未有突破性的發展,但也算是好消息。話說上星期介紹了煤炭板塊,黑金行情已強勢了一段時間。而除了黑金之外,還有其他大宗商品有著好表現,例如黃金,價格一路走高,XAU/USD 近日一度接近破頂。同時,銅方面亦受到多家機構看好,似乎亦蓄勢待發。因此,今天想談一下相關的股票,萬國國際礦業 (03939) 就是其中一隻可以受惠於黃金和銅價格上漲的股票。

萬國國際礦業主要於中國從事採礦、礦石選礦及銷售精礦產品業務。公司透過全資附屬公司宜豐萬國,進行地下開採的新莊銅鉛鋅礦(一個位於中國江西省的生產礦),新莊礦有大量有色多金屬礦產資源。萬國國際的產品主要包括銅精礦、鐵精礦、鋅精礦、硫精礦、鉛精礦以及金與銀的副產品。另外,公司於2020年4月30日完成收購金岭礦的90%權益,可供進一步進行露天及地下開採大量金礦產資源。金岭礦已於2022年第四季度開始試生產及出口金錠,因此於2022年第四季度後,黃金產品也成為萬國國際礦業的重要產品。

根據 2023 年的中期報告,金錠是萬國國際收入佔比最大的產品,佔總收入 35.08%,之後就是銅精磺,佔總收入 18.71%,第三則是金精磺,佔總收入 17.69%。簡而言之,萬國國際礦業的主要收入由黃金與銅構成,佔比七成以上,可以說名副其實是黃金及銅板塊的股票。

可能對很多人來說,萬國國際礦業算是名不經傳,主因是金岭礦於 2022 年第四季度才開始試生產及出口金錠。即是說,目前的主要收入在 2022 年第四季度後才開始實現,所以在此之前,人們沒留意到萬國國際實屬正常。

最近發佈的盈喜亦顯示了這一點。公司預期截至 2023 年 12 月 31 日止年度之擁有人應佔利潤將較截至 2022 年 12 月 31 日止年度激增約 80%。預期利潤激增的主要原因是在所羅門群島的金岭礦山業務的收入和利潤貢獻增加所致。這份盈喜可以說是標誌性的,標誌著萬國國際的黃金業務正式登場,令萬國國際變成「黃金 + 銅」的主題股份。

宏觀方面,不論是黃金還是銅,似乎都備受市場矚目。早前,高盛曾發表一份報告指出,若聯儲局降息推動美國兩年期國債收益率下降 100 個點子,對金屬價格的直接提振最大,尤其是銅 (6%),其次是黃金(3%)。對於泛用性甚高的銅,高盛同時指出,如果來自中國的對電動汽車、綠色能源和基礎設施的需求持續強勁,銅市場將在 2030 年前走向不可逆轉的供應短缺。此外,高盛亦稱今年的銅市場將處於 2021 年以來最緊張的狀態,預計將出現 42.8 萬噸的缺口。

花旗對銅價亦有相同看法,他們的報告指出,銅價可能在 2025 年達到每噸 1.5 萬美元,超過 2022 年 3 月達到的 10,730 美元的峯值。事實上,全球最大的銅生產國智利亦上調了對 2024 年銅價的預測,認為美聯儲降息預期升溫,以及全球向清潔能源轉型可以刺激對銅的需求。

雖然,降息預期的風向,似乎最近有所轉變,市場開始擔心降息的進度未如先前樂觀,可能影響金價和銅價。不過,整體而言,市場預期降息相信只是遲到而不是不到。根據芝商所的數據顯示,利率交易者預期今年7月,聯儲局減息至500至525點子的機會率為43.5%,而減息至475至500點子的機會率則為34.8%,維持目前525至550點子的機會率只有15.5%。反映市場對今年內降息的預期仍然樂觀。而以目前金價的強勁走勢來看,也確實如此。當然,金價的走勢取決於多方面的因素,降息預期只是其中一項,但至少我們可以看到的是降息預期進度落後並沒有對金價的強勢有太大影響。

總括而言,宏觀來說,黃金和銅都備受市場看好, 而主題正好是「黃金+銅」的萬國國際礦業,相信 會受惠不少。目前萬國國際的強勁股價表現亦反映 了這一點,唯獨它的市值相對比較小,而貨源看來 都是歸邊,所以股價上落應該不小。如果有興趣投 資黃金和銅主題,萬國國際礦業可以是其中一個值 得考慮的選擇。

利益申報:筆者執筆時沒有持有上述股份。

免責聲明

以上純屬個人研究分享,並不代表任何第三方機構立場。本評論並非及不應被視為邀約、招攬、邀請、建議買賣任何投資產品或投資決策之依據,亦不應被詮釋為專業意見。閱覽本文件的人士或在作出任何投資決策前,應完全了解其風險以及有關法律、賦稅及會計觀點及所帶來的後果,並根據個人的情況決定投資是否切合個人的財政狀況及投資目標,以及能否承受有關風險,必要時應尋求適當的專業意見。本人或其有聯繫者並未持有本評論所評論的上市法團的任何財務權益。

常歡(蘇家榮),元大證券(香港) 營運總監,程式選股師,其投資 組合於《資本一週》X《炒股幫》的擂台榜於2017年度增長110%; 2018年度逆市增長45%,摘取總冠軍;2019年度再度蟬聯總冠軍。



Money Leaders Club 金星匯

投資世界 – 常歡

中集集團 目標 8.28 元



集集團(02039)全名:中國國際海運集 裝箱 (集團) 股份有限公) , 是全球領先 的物流及能源行業設備及解決方案供應商,總 部位干深圳。主要業務領域:集裝箱、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、空港設備及提供裝備和服 務,包括提供專業資金管理的财務公司,以及 提供金融解決方案的融資租賃公司。在集裝箱、 半掛車、空港登機橋設備連續超過10 年保持全 球第一,LNG 設備、海工設備、氫能裝備保持 國內領先。

作爲一家爲全球市場服務的多元化跨國産業集 團,中集集團在亞洲、北美、歐洲、澳洲等地 區擁有300餘家成員企業及3家上市公司, 客戶和銷售網絡分布在全球 100 多個國家和地 區。以收入計算中國、亞州、歐州及美國分別 佔 45.8% \ 17.5% \ 13.1% 及 10.8%。

中集集團於1980年1月創立干深圳,由招商 局與丹麥寶隆洋行合資成立,初期由寶隆洋 行派員管理。2012年12月在香港聯交所上 市,主要股東爲深圳市資本運營集團、招商 局集團等。

中集集團預計截至去年12月31日止年度淨利 潤 2.5 億至 3.75 億元,下降 88% 至 92%,扣 除非經常性損益的淨利潤4.8億至7.2億元, 下跌83%至89%,每股盈利3.45至5.76分。

集團指出,純利下跌因集裝箱製造業務也較 2022年同期的高位業績同步下降。但是,去年 第四季度集裝箱製造業務需求同比實現企穩回 升,海運標準乾箱產銷量同比大幅增長。

集團表示 2023 年,集裝箱製造克服週期低谷, 實現穩健經營、有質增長: 道路運輸車輛搶抓海 外市場需求爆發,中集車輛於年內進一步鞏固 全球半掛車銷量第一、國內專用車市場排名前 列的市場地位;能源化工液態食品實現穩定增 長,核心業務保持海內外龍頭優勢;海洋工程戰 略轉型成效顯著,打贏翻身仗。

海洋工程業務上,首艘為比亞迪(01211)度身 定做的「EXPLORER NO.1」汽車運輸滾裝船 交付,助推「國車自運」時代開啓,並已滿載 比亞迪車輛首航抵達德國。

自2000年上市以來(包括A股)連續23年現 金分紅,年均現金分紅佔歸屬於母公司淨利潤 比例約30%,處於行業中上水平。隨著2024 年集裝箱有望見底反彈,中集集團值得關注, 股值有望繼續修復,首目標近8.28元。

筆者是證監會持牌人士,未持有上述股票。 以上 純屬個人意見策略,並不構成任何投資建議。



美聯金融集團 投資與策略研究主管 康喬

康喬,特許財務分析師 CFA,自 2017 年投身金融界,專責分析金融市場動態及管理客戶資產組合。

投資移民 吸金能力有幾高?

資本投資者入境計劃,又稱 投資移民或簡稱 CIES,如 上述已非首次面世,大投資 是述已非首次面世,投資外 然不陌生。須知道,投外外 民的主要目的,是吸引外於 金流入,因此只會資 港經濟疲弱,急需資金 港投資時才告推出,年本 CIES,正正是 2003 年本港

	前一代 CIES	新一代 CIES
最低投資門檻	1000 萬	3000 萬
合資格投資資產	香港上市股債	香港上市股債
	合資格集體投資計劃(<70 選項)	合資格集體投資計劃 (>800 選項)
	其他	工商舗
		創科投資組合
		有限合夥基金
		其他

資料來源:新資本投資者入境計劃辦公室、證監會。

經濟遭逢沙士一疫的打擊後 推出的。

事實上,於搶人才方面,港 府近數年十分積極,先後推 出了不同的移港計劃。CIES 雖説名義上亦為吸引人才來 港移民的一員,但其特別之 處在於對申請人不設學歷或 職業上的規限,基金上只要 資產充足,便可藉此計劃來 港,意即是用以吸金,而非 吸人才。

到了 2024 年這一代,CIES3. 0, 港府大手提高了投資門檻, 申請人至少須作 3000 萬港元 等值的合資格投資,持續 7 年則可辦理香港身份。換言 之,,而是要超高資產淨值的 富豪來港投資,吸金的野心 巨大。

資本投資者入境計劃 (CIES) 申請人準則:

申請時年滿18歳

身份

- 外國國民
- •中國藉而已取得外國永居身份
- 澳門特別行政區居民
- •台灣華藉居民

淨資產

•申請日前 2. 年整段期間 持不少於 3000 萬港元等值資產/資本

沒有不良記錄

證明有能力為自己和受養人提供生計及住所

無須依賴計劃內投資或在港收入

資料來源:新資本投資者入境計劃辦公室,

港府大手放寬投資選擇 多國市場多元幣種

為了實現資金湧港的目標, 大大力加強香港對於外地人 士投資移民計劃的吸引力, 本代的 CIES 計劃大大擴闊 康喬,特許財務分析師 CFA, 自 2017 年投身金融 界,專責分析金融市場動態及管理客戶資產組合。



炒 风 汉 具

Money Leaders Club 金星匯

了可選擇的投資產品,對市 場來說算是個意想不到的改 變。過往 CIES 的客戶普遍鍾 情較穩健的投資方式,因此 傾向以保單形式購買基金, 此範疇的投資規限正是今輪 放寬的部份。

更值得注意的是,相較其餘 CIES可投資產品僅限港元或人 民幣,使用保險計劃或基金投資 則可涉足至包括美元、歐元、英 鎊及日圓等多國幣種,這是另一 個大進步的範疇。根據證監會最 新資訊,針對「新資本投資者入 境計劃」下的可投資的列表當 中,基金選擇多達 800 餘支,基 本上覆蓋大部份基金市場上熱買 的產品,完整的產品列表已公開 於證監會網站上。

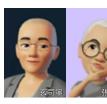
規限放寬增吸金力 基金市場率先受惠

去年底,當財經事務及庫務局局 長許正宇公布新 CIES 詳情時, 曾參考過往兩代計劃的數字而 作出估算,他預計這次計劃每年 將能吸引 4000 人使用,並按此 推算,每年將可產生 1200 億港 元的新資金來港。可留意,若 疊加今次計劃可投資的基金市 場大為擴闊,許局長當時 1200 億這估算數字仍算保守。 由資何等限均或的用增信港別資利用值隨少派金內一住不別,情券定。了會業人但提與的以源廂類申付所少派金入一住不必遇的可息。劃票製其是地人房的提與的以源廂類申付不於基地。,來邊宅少或調票製其是地人房,房請與的人金七投計,劃產利數。

舉個簡單例子:以3000萬投資額計算,假設申請人投資300萬於指定創科組合上,餘下2700萬分別投資於派息基金及以按揭形式購買工商類物業,每月的派息加上租金收入將可大大減輕按揭供款壓力,甚至製造淨收入。

由於計劃的種種條款,不難推 斷基金市場或可藉此越趨活 躍,當中尤以派息型及房產相 關的種類較為受惠,不論來港 或本港投資者都不妨留意此趨 勢以作相應部署。

讀者如有任何查詢,歡迎電郵至 marketing@midlandwealth.com或致電 2809 3885 與美聯金融集團代表聯絡。本文章並不構成對任何人士提出任何交易的招攬、邀請或建議。文章內容純屬筆者個人意見,所有內容資料只供參考。投資涉及風險,基金價格可跌可升,過去表現並不代表將來表現。讀者如作出任何財務決定前,應細閱有關產品之銷售文件,考慮其產品的性質、條款以及風險。據香港證監會持牌人操守準則所適用的範圍及相關定義,分析員確認本人及其有聯繫者均沒有(1)在文章發出前 30 日內曾交易報告內所述的股票、債券等證券;及(2)在文章發出後 3 個營業日內交易報告內所述的股票、債券等證券。



作者:張道陵/玄司寧

張道陵,金融賢者,擁三十餘年經驗。昔日為香港證監會持牌 RO,深諳傳統及國際金融之 道。其知見,包羅萬象,於市場風雲中,洞悉先機。

玄司寧,玄學達人,兼備金融智慧。於加密市場深耕多年,為早期投資者。結合玄學與金融之獨到見解,揭示投資之道,展望未來趨勢。

兩位作者融合古今智慧,於此專欄中,綜覧金融新佈局,拆解市場之變,探索新興項目。

減息在望 金創新高

比特幣更強



美國聯儲局主席鮑威爾提到, 央行預估在下半年減息,雖然 與他此前發表談話一樣,整體 講稿中沒有什麼新內容,但他 重申減息的時間和預期仍然能 提振市場情緒。目前預估今年 會有 3 次降息,減息可能會 在 6 月份開始第一次。三月 第一個週三公布的「小非農」 數據不及預期,數據顯示,美 國 2 月 ADP 就業人數增加 14 萬,增幅低於市場預期的 15 萬,也增加市場對後市減息的 確定性。

 張道陵, 金融賢者, 擁三十餘年經驗。昔日為香港證監會持牌 RO, 深語傳統及國際金融之

道。其知見,包羅萬象,於市場風雲中,洞悉先機。 玄司寧,玄學達人,兼備金融智慧。於加密市場深耕多年,為早期投資者。結合玄學與金

融之獨到見解,揭示投資之道,展望未來趨勢。

兩位作者融合古今智慧,於此專欄中,綜覧金融新佈局,拆解市場之變,探索新興項目。



財閥遊戲

Money Leaders Club 金星匯

1,990美元起,累計升幅已達 160 美元, 約8%。市場把焦 點關注美國初領失業金人數的 變 動 和 非 農 就 業 數 據 , 和 其 他 美聯儲官員的講話和歐洲央行 利率決議。

白銀價格跟隨黃金上升,白銀同 樣受惠於較低的利率,但白銀的 工業用途也促進了白銀的需求, 某程度上更能反映全球經濟,白 銀整體有機會挑戰去年12月高 位 25.90 美元。

在金價創新高同時, 比特幣同樣 創下新高 69,200 美元, 此為意料 中事。比特幣升破歷史高位後急速 調整至59,000美元,令市場清算 大量合約倉位,據Coinglass數 據,爆倉規模超過10億美元,最 大一筆爆倉交易規模達 900 萬美 元。不過筆者認為,牛市才剛剛 起動,每次大幅回調都是入貨囤 貨的好時機。由於比特幣波動大, 不能用傳統金融工具的思維去操 作。觀平過去幾次牛市,即使升 勢巨大,仍會出現多次近 30% 的 急速調整,所以如果想用槓桿以 小搏大,一定要格外留神。

受惠於美國比特幣現貨ETF獲 批,以及比特幣挖礦獎勵即將



減半,幣價持續走高,比特幣 已經連續7個月上升,美聯儲 降息前景也提振了加密貨幣, 美聯儲降息往往會促使投資者 將資金轉移到收益率更高或波 動性更大的資產上。最新公佈 的消息,是美國亞利桑拿州的 參議院以16:13 通過決議,要 求立法者和州內的退休金經理 要考慮把比特幣ETF納入讓州 的退休基金投資組合。雖然交 易操作由基金經理決定,但這 項決議無疑開了綠燈,減少了

基金經理選擇比特幣ETF的壓 力。期望日後會有更多州份有 類似的法案。

比特幣供應量是固定的,在已 開發的不到 2,000 萬枚比特幣 中,更有估計近500萬枚是多 年來(尤其是在初期幣價低微 時) 因密碼和私鑰遺失的而永 久 封 存 的。 供 應 量 稀 缺 , 加 上 傳統金融業透過水 ETF 形式殺 入搶貨,手上有比特幣在手的 人,還會輕易賣出嗎?



香港股票分析師協會副主席 潘鐵珊

潘鐵珊,香港股票分析師協會副主席,天宸康合證券有限公司投資總監,擁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期權結算所董事逾四年,獲得英 國曼徹斯特丁商管理榮譽碩士學位,並於各大電子傳媒及報刊、廣播電台等作出市場分析及港股評論。

永達汽車看好國內豪華汽車 消費升級需求持續



主 達汽車(03669)截至去年六月三十日止年度的中期業績,集團錄得收入達348.6億元人民幣,比2022年同期增11.1%;而集團擁有人應佔應佔期內溢利則同比降38.9%至4.1億元人民幣。

在行業方面,雖然整體銷量保持正向增長的 趨勢,但新車價格下行亦有明顯趨勢。而隨 著國內汽車消費市場的發展趨勢在將來進一 步差異化,預期高汽車保有量的一線城市, 其升級購車需求將繼續旺盛,穩健推進網絡 佈局至全國冀望能形成優勢。

集團透過精細化管理,成功使銷售線索的使用率和轉化率的持續提升,實現新車銷量規模穩步增長。此外在售後服務業務收入亦實現了穩健增長。隨著國內的汽車消費市場的發展趨勢在將來進一步差異化,預期高汽車

保有量的一線城市,其升級購車需求將繼續 旺盛,穩健推進網絡佈局至全國冀望能形成 優勢。

總括來說,國內有著持續的汽車消費升級需求,乘用車市場潛力仍算可觀,而豪華汽車的消費升級需求亦是持續趨勢,加上新能源及二手車業務受政策導向利好,仍有很大的發展空間。預期集團透過加強新能源汽車產業團隊,與新能源品牌汽車工廠尋求戰略合作,以發展新能源服務產業鏈未來的業務機會,以發展創新業務合作模式。香港股票分析師協會副主席潘鐵珊先生認為,可考慮於 HK\$2.38買入,上望 2.78港元,跌穿 2.10港元止蝕。

本人沒有持有相關股份,本人客戶持有相關 股份。

27

棋盤佈局

Money Leaders Club 金星匯

陳偉明(Marco),耀才證券銷售客戶服務部高級經理,擁英國倫敦大學皇家霍洛威學院金融及商業經濟學學 位。定期在各分行舉辦投資教學講座,擅於利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,特別了解一般散戶心理並加以應用在投機領域上。



恒指再大幅跌穿 16000 點機會微

中持續出招維穩股市、中國新春假期消費 強勁,加上市場憧憬人行減息,春節假期 後率先復市的港股在缺乏北水的情況下强勢回 升企穩 50 天綫,隨後人行大手減息救樓市, 加上 A 股春節假期後飆升,進一步帶動港股升 穿 100 天綫,恒指於前周五 (2 月 23 日) 升至 高見 16,895 點。然而,A 股在「兩會」前夕在 憧憬兩會利好政策出台下繼續追落後挾上,港 股上周卻觀望氣氛濃厚只是在大約 16,300 至 16.800 點窄幅上落。

上周三(2月28日)香港《財政預算案》對 樓市全面「撤辣」,港股不但未能升穿前頂位 16,895 點,相反在碧桂園 (02007) 遭入禀清盤 及 A 股急挫拖累下「大陰燭」回落,加上早前 因新春假期消費強勁而熱炒的旅遊、濠賭及消 費類股票亦出現明顯回吐壓力其實已反映港股 短期上升乏力。然而內地A股在「兩會」前夕 持續强勢破頂,本周初不少分析仍認為在憧憬 「兩會」利好政策下,恒指有望進一步向上升 穿 17,000 關。結果早前因理想汽車 (02015) 業 續報喜炒起的電動車板塊再因減價戰急插,而 內地兩會政策無驚喜進一步拖累港股於本周二 (5日)一度大跌500點。內地嚴格禁止沽空活 動,A股沽壓減少繼續保持升勢,相反港股成為 外資提款機,恒指本周二(5日)跌穿50天綫 低見 16,095 點。市場情緒又再度轉勢悲觀認為 港股「彈散」格局未改,有機會向下跌反覆跌 至 15,500 點以下才見支持。

事實上,港股在春節假期後已經率先炒上,當A 股追落後在「兩會」前夕A股持續强勢破頂,



恒指上升乏力很正常。而內地股市嚴限沽空下, 資金傾向利用「兩會」消息沽港股轉而托A股, 因此當本周二(5日)「兩會」政策無驚喜, 者對港股插但A股續强並不感意外。然而, 央持續出招維穩股市,港股已在2月中後 選勢為反覆向上格局,即使短暫有調整, 要再大幅跌穿16,000點的機會相對微。另一及 要再大幅跌穿16,000點的機會相對微。另一股的需要,不排除內地資金會從返港股令港股 的需要,不排除內地資金會從返港股令港 治升勢。目前恒指只是在50天綫至100天綫 間爭持消化早前升幅,相信在內地救市及 間爭持消化早前升幅,相信在內地救市 下半年減息的大方向下,港股仍有條件進一 向上突破今年初高位17.135點。

值得留意,在預期港股跌幅有限下,聰明資金其實已經開始轉趨進取吸納新經濟板塊,筆者上周推介的美團(03690)因為傳出可能停止虧損的社區團購業務而飆升,京東(09618)亦於本周三(6日)公布業績前偷步炒上,投資者可考慮在有足夠現金接貨情況下利用期權策略 Short Put 吸納近期跑贏大市的聯想集團(00992)及嗶哩嗶哩(09626)。





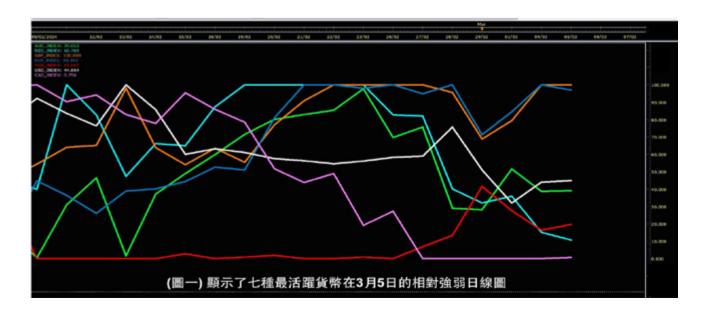
作者: Vincent Wong

Vincent Wong: 資深外匯投資者,擅長外匯交易策略設計及程式交易。畢業 於英國倫敦帝國學院。丁程系學十及碩十畢業;丁商管理碩十主修金融。

歐洲央行本週議息 EURUSD 或會先升再下調

(圖一)顯示了七種最活躍貨幣在3月5日的相對強弱日線圖,概括的分析如下:

1. GBP 英 鎊: [強 弱 度 @ 10 0 ;趨勢 @ 橫行] 持各 。 對 療 仍然 是 。 以 费 。 以 贵 。 , , 如 , , 如 , , 如 , , 如 , , 如 , , 如 , , 如 , , 如 , , 如 , , 如 , , , 如 , , 如 , , 如 , 如 , , 如



作者: Vincent Wong Vincent Wong:資深外匯投資者,擅長外匯交易策略設計及程式交易。畢業 於英國倫敦帝國學院。工程系學十及碩十畢業;工商管理碩十主修金融。

Money Leaders Club 金星匯

3. USD 美元: [強弱度 @44.9;趨勢@向上]市 場普遍預期美國會在六月 開始減息,但有聯儲局官員 表示,減息或不會是連續 性,因為美國的經濟、股市 及就業數據都比較理想, 過 度減息或會再次觸發通脹 上升,所以會比較謹慎。本 週的經濟數據公布包括工 廠訂單、首次和持續申請失 業救濟金人數,預期會輕微 減少,代表就業理想。亦會 有多名的財金相關官員出 來講話,輕微利好美元。

4. AUD 澳元: [強弱度 @39;趨勢@向上]美元 強勢令 AUDUSD 下滑,黃 金的升勢都不能帶動澳元 兌美元 AUDUSD 上升。本 週比較有重要性的經濟數 據公布是按季度和按年份 的 GDP,按季度預期會輕 微上升,但按年度估計仍 會輕微下跌,零售數據有 所改善, 所以利好消息尚 算中規中矩。AUDUSD現 水 平 在 0.6502,40-50 點的上調空間是有的,現 水平不宜沽。

5. JPY 日 圓: [強弱度



@19.6; 趨勢@向上]本 週並沒有重磅數據公布, 只有零星的居民消費指數, 按月預期輕微上升,但按年 度預期仍然下跌。正如之前 多次提到,日本經濟是結構 性有問題,不印鈔經濟已經 支撐不了,但日圓低殘吸引 了大量的外國資金湧入投 資日本股市,令到日經指數 破 40,000 點,估計日本央 行開始加息需要去到 2025 年,日本官員說什麼,不用 理會,利用放風伎倆嘗試影 響匯率價格,是日本一行慣 常用的手段。

6. NZD 紐西蘭元: 「強弱 度 @10.8; 趨 勢 @ 向下] 本週完全沒有數據公布,但

由於澳元的弱勢,紐西蘭元 也不能獨善其身,但現水平 尚算吸引。紐西蘭元兌美 元在 0.6090 水平,應該有 50 至 70 點的上望空間。

7. CAD 加拿大元: [強 弱度 @0.8; 趨勢 @ 向上] 石油輸出國組織及盟友, 都宣佈了會持續各式各樣 的減產安排,石油價格高 見80美元一桶,及後回落 到現水平 78.4 美元一桶左 右。值得注意的是,美元 兌加幣 USDCAD,並沒有 因為石油價格的高企已下 跌。不過 USDCAD 在現水 平的 1.3579, 可能有 紹 過 100點的下調空間,小注 無大礙。





投資川知識

資金流量指標 MFI 簡介

MFI 指標(Money Flow Index):也可以叫資金流量指標,1989年3月由Welles Wilder首次發表 MFI 指標的用法。MFI 指標實際是將 RSI 加以修改後,演變而來。RSI 以成交價為計算基礎;MFI 指標則結合價和量,將其列入綜合考慮的範圍。可以說,MFI 指標是成交量的 RSI 指標。

計算公式

MFI 指標源碼如下:

TYP:=(HIGH+LOW+CLOSE)/3; V1:=SUM(IF(TYP > REF(TYP,1),TYP*VOL,0),N)/ SUM(IF(TYP < REF(TYP,1),TYP*VOL,0),N) MFI:100-(100/(1+V1));

1. 先計算一定期限內(一般 14 天)每天的典型價格(即 TYP),它是當天最高價,最低價和收盤價三者的均值。也有給收盤價更大權值再算三者均值的演算法。

2. 如果當天的典型價格大於昨天的則定義為流入,反之為流出,流入流出金額為典型價格乘以當天交易量。這樣把14天每天結果計算出來,然後再把流出額和流入額分別加總,得到14天內的流入總額和流出總額,接著前者除以後者,大於1則14天內的資金為流入,反之為流出。V1就是代表這個比值。

3.MFI 就是在 V1 的基礎上,為了更好地在座標上顯示出來,進行的資料處理。

指標用法

1.MFI < 20 時,代表資金短期冷卻訊號.但是, 必須等待 MFI 指標再度向上突破 20 時,才能 確認資金轉向。

2.MFI在20左右的水準,出現一底比一底高,和股價"背離"的現象時,可視為中期反轉上漲的訊號。

3.MFI 指標連續二次向上交叉其平均線時,視 為買進訊號(平均線一般設定為6天)。

4.MFI > 80 時,代表資金短期過熱訊號.但是, 必須等待 MFI 指標再度向下跌破80 時,才能 確認資金轉向。

5.MFI在80左右的水準,出現一頂比一頂低, 和股價「背離」的現象時,可視為中期反轉下 跌的訊號。

6.MFI 指標連續兩次向下交叉其平均線時,視為賣出訊號 (平均線一般設定為6天)。



金殿滙樓

一掃即睇

非會員

5個月 12個月 \$9888 \$16888

現有訂閱用戶

5個月 12個月 \$6888 \$12888

查詢入會詳情可透過 🕓 60569992 陳小姐

*所有已繳交之費用不設退換

免责發明:

本台所刊載的資料僅供參考用途,不構成任何投資建議。本台並不對任何關於所刊載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。投資涉及風險,隨時輸到爆倉,本台所刊載內容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投資產品價格變動的任何預測。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,謹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 !所有收費平台不設退款。



益高證券投資總監 郭志威(Will Kwok)

10

00

(原價\$600)

\$1800=個月 (原傳\$2000)

13300半年

第6000**年** (原價50000,再送多2個月)

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



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