

# 市場焦點轉向績優中小盤



## 股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股繼續反覆整理，恒指昨跌不足30點，並以略低於10天線16,518點收盤，是2月14日以來首次。大市成交金額明顯增至1,300億元水平，主要受MSCI指數調整成份股影響，在收盤競價時段錄得近450億元成交。

走勢上，正如我們近期經常提到，恒指受制於前一級浪頂17,135點以下，由去年開始一浪低於一浪運行模式未能扭轉，估計市場仍處於盤底階段，市況傾向反覆，16,000點依然是目前心理支持關口，兩會開幕在即，相信是市場焦點。

盤面上，香港樓市全面撤辣，香港地產股表現分化，剛公布業績的新鴻基地產(0016)收漲1.22%。但投資者持觀望態度，大盤表現反覆下，焦點轉移至中小型股份。

參加世界移動通訊大會，並發布首款折疊屏手機的中興通訊(0763)再衝高7.03%，其他消費電子半導體股也受捧，上海復旦(1385)飆10.35%，華虹半導體(1347)揚4.87%。

港股昨走勢反覆，日內波幅265點，在17,000點關口前逐步形成整固格



■中興發布首款折疊屏手機，股價再衝高。

新華社

局。值得注意的是，恒指20天線已呈現上破50天線傾向，有望發出首個中線向好技術信號。

指數股各自發展，其中，去年業績表現勝預期，並增派末期息的信義光能(0968)，股價大漲24.28%，是升幅最大恒指成份股。

此外，百度(9888)去年經調整後淨利潤同比增39%至287億元人民幣，表現不俗，但AI應用對收入貢獻未見突破，百度股價挫6.61%，失守100元關口。

## 北水沽騰訊吸中電信

恒指收盤報16,511點，下跌25點或0.15%。國指收盤報5,677點，下跌10點或0.19%。恒生科指收盤報3,431點，上升4點或0.14%。港股主板成交金額增至逾1,303億元。

日內沽空金額152.2億元，沽空比率進一步回落至11.68%。理想汽車(2015)沽空金額9.59億元，沽空比率35.1%。

至於升跌股票分別有899隻及746隻，漲幅超過13%的股票有43隻，而跌幅逾10%的股票共43隻。

另一方面，港股通第9個交易日錄淨流入，昨有13.68億元北水淨入，減少2.3%。

當中，中電信(0728)獲淨吸1.37億元；中芯國際(0981)錄淨買1.29億元；中國平安(2318)亦有1.22億元淨入。

不過，遭北水淨沽最多股份為騰訊(0700)，涉及金額1.86億元；中國神華(1088)有1.66億元淨走；理想汽車也錄淨賣1.37億元。



## 港股動向

# 雲服務料轉盈 金蝶重拾升勢

市場偏好氛圍未改，部分資金追捧軟件板塊，金蝶國際(0268)造好，相信今年恢復盈利成為股價上升動力，投資者可續持有或跟進。集團為內地的大、中、小型企業資源管理雲服務市場三料冠軍。於深圳、上海、北京擁有3個軟體園。

金蝶憑藉技術領先可控的大型企業管理雲服務及平台、穩定成熟的中小企業管理雲服務，在SaaS EA(企業級應用軟件雲服務)、SaaS ERM(企業資源管理雲服務)以及財務雲市場佔有率均維持在首位。

資料顯示，金蝶自2019年錄得盈利3.73億元(人民幣，下同)，毛利率80.4%後，在2020年至23年仍陷入虧損狀態，分別在2020年蝕3.35億元，毛利率65.8%、2021年蝕3.02億元，毛利率63.1%、2022年蝕3.89億元，毛利率61.6%。

金蝶將在3月中旬公布2023全年度業績，集團在1月發布預測數據，預計去年虧損1.7億元至2.5億元，虧損按年大幅收窄。

集團預期去年收入增加16.2%至17.2%，達56.5億至57億元。來自經營活動產生的現金流淨額，增加68.3%至78.9%。料去年實現金蝶雲訂閱服務年經常性收入(ARR)約28.5億元，按年增長32.8%，較2022年的增幅36.3%略為收窄。

## 下半年已回復盈利

按2023年已公布中期蝕2.8億元(毛利率61.9%)分析，集團下半年已回復盈利狀態(賺3,400萬至1.13億元)，令市場欣喜。

今年內地步入通訊大模型時代，無線人工智能(AI)運維帶來各行業創新大機遇，企業雲服務需求升級亦進入新增



長期。金蝶可組裝的數字化能力幫助企業更好地進行數字化變革和管理創新。

金蝶昨收報8.46元(港元，下同)，升0.23或2.8%，成交金額2.36億元。該股過去兩個月自11.46元急挫38%至2月6日7.22元，為逾3年低位。近日反彈已重上10天、20天線，並呈現黃金交叉走勢，料向50天線9.24元進發。今年為集團恢復盈利增長期，可短中線持有，首個目標上望10元關。

## 比亞迪具競爭優勢



## 几不可失

黃德几

金利豐證券研究部執行董事

內地汽車市場競爭日趨激烈，比亞迪股份(1211)早前宣布將部分型號汽車減價10%促銷，比傳統內燃引擎汽車售價更低的時代正式來臨。

比亞迪去年累計銷售新能源車302.44萬輛，同比增62.3%，成功達標。純電動車銷量增72.8%至157.48萬輛，少於Tesla 2023年總交付量180.86萬輛。不過，比亞迪按年增幅達七成，遠高於Tesla的38%增幅。

此外，單計去年第4季，比亞迪純電動車銷量52.65萬輛，高於Tesla同期交付量的48.45萬輛，成為全球最大純電動車製造商。

## 股價上望230元

比亞迪最大競爭優勢是擁有完整電池生產產業鏈，估計未來電池生產成本持續回落，有利保持單輛車利潤。集團旗下以多款多取勝，旗下品牌有多個不同款式，主打中下價車，同時開始涉足高端品牌，長線前景理想。

走勢上，比亞迪早前跌至167.8元止跌回升，10天線升穿20天線，形成短期上升軌，STC%K線走高於%D線，MACD維持牛差距，可考慮188元吸納，上望230元，不跌穿178元則可繼續持有。(逢周五刊出)

(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)

## 自僱人士須供強積金

上班族工作時會由僱主為其登記參加強積金計劃及處理供款。而自僱人士也須於成為自僱人士首60日內，選擇強積金計劃及開立自僱人士賬戶。

與一般僱員不同的是，自僱人士可選擇按月或按年供款。若選擇按月供款，應以書面通知受託人每月供款日期；若按年供款，供款日則是強積金計劃財政年度終結日。

自僱人士供款額為收入5%，可採用下列其中一種方法，確定自己有關入息：

- 1) 參考稅務局發出的最近期評稅通知書上的「應評稅利潤」，作為有關入息；
- 2) 參考《稅務條例》第28條所界定的基本免稅額，作為有關入息；
- 3) 向受託人作出入息聲明；或
- 4) 以每年最高有關入息水平作為有關入息。

5) 如自僱人士的業務虧損，他們可向受託人作出書面陳述，聲明其業務蒙受淨虧損，並停止支付強制性供款，直至有關入息回到最低有關入息水平為止。

若自僱人士終止自僱身份，並回復一般僱員身份，必須在所參加的強積金計劃下一個供款日或之前，以書面通知其受託人，聲明停止自僱日期，並按自僱期內實際日數按比例，計算須支付供款額，並在供款期完結日前作最後一期供款。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk



積金局