

大市未能擺脫整固行情



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股跟隨外圍波動過後，昨天穩好發展，由於A股近日呈技術性突破，相信對港股可構成支持作用。總體上，港股未能擺脫整固行情，恒指現時波幅見於19,700點至21,133點，後市要走出這區間，才有機會展現新方向。恒指漲逾410點，以接近21,000點水平收盤，非銀行金融股和內房股領漲，大市成交額連續第2日錄得逾2,000億元。



■ 憧憬內地再推刺激經濟措施，券商股造好。 路透社

消息方面，內地陸續公布10月宏觀經濟數據，市場正驗證政策成效。國家海關總署公布上月進出口數字，以美元計價，在貿易摩擦可能加大陰影下，出口商有提前出貨降低明年或出現的潛在衝擊，帶動上月出口按年增12.7%，遠勝市場預期。至於進口則跌2.3%，表現不達預期，顯示內需疲弱問題有待解決，或促使內地加碼推出政策刺激內部需求。

港股昨低開高走，以接近全日高位20,986點收盤，一連5日的全國人大常委會會議今日結束，有關財政增量措施具體細節是市場關注焦點。

指數股普遍造好，可望直接受惠A股強勢的非銀行金融股，包括內險和券商股再獲資金追捧，當中，中國平安(2318)收市升6.37%，中國人壽

(2628)漲8.66%，中金公司(3908)揚7.8%，中信証券(6030)更漲14.53%，而港交所(0388)也升3.79%。

此外，海南省優化調整房地產政策通知正式印發，疊加市場預期有更多刺激經濟措施出台，內房股伸延強勢，龍湖集團(0960)收漲8.66%，是升幅第3大恒指成份股；旭輝控股(0884)和融創中國(1918)升幅均逾一成。

港股通淨入跌九成半

恒指收盤報20,953點，上升414點或2.02%。國指收盤報7,546點，上升183點或2.49%。恒生科指收盤報4,677點，上升103點或2.24%。港股主板成交金額逾2,197億元。

日內沽空金額316.5億元，沽空

比率14.4%。當中，南方恒生科技(3033)沽空比率39.1%，沽空金額26.6億元。

至於升跌股票分別有1,157隻及630隻，漲幅超過14%的股票有43隻，跌幅逾10%的股票共44隻。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，昨有11.83億元北水淨入，減少94.5%。其中，美團(3690)獲淨吸8.78億元；騰訊(0700)錄淨買6.58億元；中信証券亦有5.41億元淨入。

遭北水淨沽最多股份為盈富基金(2800)，涉及金額38.7億元；恒生中國企業(2828)有11.57億元淨走；中芯國際(0981)也錄淨賣3.67億元。



港股動向

業務前景好轉 熊貓電子可吸

港股昨急彈逾2%。南京熊貓電子股份(0553)近日亦見回升，集團研發腦機接口技術系統受注目，可以留意。集團主要從事現代通訊、數位視音頻、電子智能系統、電子裝備，以及電子製造等多個產業。

10月底以來，腦機接口技術相關研發項目帶動電子股上揚，熊貓電子亦受關注。今年1月，馬斯克旗下Neuralink Corp.已為首位人類患者植入大腦芯片。熊貓電子管理層在投資者互動平台透露，集團正研發基於腦機接口技術的多模態人機交互系統。

另一方面，熊貓電子深耕內地千帆衛星終端通訊技術項目有新進展。千帆星座堪稱中國版星鏈，也稱「G60星鏈」。

繼8月16日首批18顆衛星成功發射進入預定軌道後，再於10月15日，千帆星座第二批組網衛星搭乘長六改以一箭18星方式在太原成功發

射。

集團去年8月中標新一代衛星終端項目，包括軟硬件，可支持終端與終端之間的衛星通訊，中標金額逾900萬元。新一代衛星通訊終端相關技術可應用於手機、車載、船載、機載等。

千帆星座項目由上海松江區牽頭，聯合多家資本共同打造，項目實施主體是上海垣信衛星。按照規劃，到2030年底，千帆星座最終打造超過1萬顆低軌寬頻多媒體衛星組網。預期熊貓電子在衛星終端項目迎來5年發展機遇。

明年可望扭虧

集團今年第3季度，股東應佔虧損3,072.96萬元(人民幣，下同)，每股基本虧損0.0337元。營業收入5.78億元，按年減少0.94%。

至於首9個月，股東應佔虧損9,892.77萬元，每股基本虧損



0.1083元。營收18.28億元，同比減少6.06%。9月底止，集團持有貨幣資金7.677億元，短期借款4,571萬元。6月底止負債比率33.64%。

熊貓電子昨收報3.3元(港元，下同)，升2仙或0.61%，成交金額2,150.7萬元。該股自10月初高見3.88元後回落至2.66元獲承接反彈，現價市賬率0.83倍，股價企於多條平均線之上。

集團財政穩健，業務前景好轉，明年可望扭虧為盈，可伺機吸納，股價上望3.8元，若跌穿3元則止蝕。

冠君產業收益率高



凡不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

冠君產業信託(2778)為房地產投資信託基金，擁有花園道3號及朗豪坊兩幢地標級物業，並合資持有倫敦市中心的66 Shoe Lane。

上半年，冠君租金總收益11.15億元，按年跌4.5%，物業收益淨額跌4.1%至9.54億元。可分派收入跌11.9%至5.44億元，每基金單位分派減少12.7%至0.0809元，派息比率維持90%。

預測息率8.6厘

期內，朗豪坊商場租金收益同比升3.1%至3.78億元；基本租金收入2.42億元，分成租金收入1.07億元。朗豪坊辦公樓租金收益則跌4.5%至1.66億元。

集團旗下花園道3號上半年租金收益5.7億元，按年跌9%；於6月底，寫字樓出租率降0.5個百分點至82.3%。目前有逾兩成明年到期的租戶確認續約。現價計，預測息率8.6厘，具有一定吸引力。

走勢上，冠君股價於10月2日升至2.1元遇阻回落，STC%K線走低於%D線，MACD維持熊差距，走勢有待改善，宜候低1.75元以下吸納，反彈阻力2.1元，中長線目標2.3元，若不跌穿50天線1.67元可繼續持有。

(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)

為員工福祉行多一步

僱員是企業最寶貴的資產，為吸引人才，不少僱主都「出盡法寶」，加強員工退休保障便是其中「一寶」。積金局「積金好僱主」嘉許計劃，就是嘉許不但遵守強積金法例，更為僱員退休福祉「行多一步」，致力為員工提供額外退休保障的模範僱主。

嘉許計劃踏入十周年，今年共收到破紀錄的2,415份申請及提名，最終共有2,298間公司和機構獲得嘉許，較上一屆增加8%，創新高。首次參加並獲嘉許的公司和機構共有329間，佔獲獎人數14%。

嘉許積金好僱主

今年嘉許計劃更特設「積金好僱主10年」獎項，得獎公司和機構必須於過去十年從未間斷獲嘉許為「積金好僱主」。最終共有293間公司和機構獲獎，當中有59間符合指定條件，獲得「全能積金好僱主」的最高殊榮，創紀錄。

為了將「積金好僱主」訊息直接「入屋」帶入社群，積金局特別製作一連5集「積金好『僱』事」短劇，與大家分享好僱主秘笈。

想公司成為下一屆「積金好僱主」的話，僱主在2024年4月1日至2025年3月31日嘉許計劃年度內，符合指定條件，便有機會在下屆獲嘉許。

(逢周五、隔周刊出)
積金局熱線：2918 0102
網頁：www.mpsa.org.hk

