

# 盤面呈分化 資金續輪動



## 股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股昨擊穿二萬四關口後，出現高位震盪走勢，可能受到期指結算帶來的技術性影響，沽空金額則有所增加；以盤面情況觀察，港股有機會再作整固，但總體穩好狀態可望保持。恒指跌69點，以23,700點水平收盤，守穩22,700點初步支撐位之上。大市交投暢旺，成交金額逾4,000億元。經過日前普漲後，雖然盤面有所分化，惟資金繼續輪動操作，有利盤面維持穩定性。



■ 憧憬政策面支持，內需消費股海底撈造好。 資料圖片

盤面上，近期累積一定升幅的人工智能（AI）相關股份出現回吐，其中，焦點股小米集團（1810）曾高見58.7元，再創新高後回跌3.2%，以53.1元報收，匯量科技（1860）更急挫近四成。

然而，市場不乏漲幅亮麗品種，其中，汽車股及內需消費股都有相對突出表現，近日起動的內房股，走勢繼續向好。

港股昨先衝高後回吐，恒指初段曾升288點，高見24,076點，再創3年新高，其後缺乏承接，大市掉頭向下，一度急挫346點，但午盤逐步收復失地。值得注意的是，恒指9天RSI指標的頂背馳走勢有待改善舒緩，不排除港股在短期再出現整固。

指數股方面，海底撈（6862）收

漲6.75%，是升幅最大恒指成份股，全國兩會即將在北京召開，投資者憧憬政策面出台支持措施。

中國社科院金融研究所發表報告指，今年內地經濟應堅持穩中求進，並以提振居民消費作為工作重點，相信是加大市場關注內需消費股的因素之一。

## 北水淨入增逾六成

另外，美國將對歐盟汽車徵收25%關稅，市場預期將增加中國汽車出口競爭力，有助內地汽車提升滲透率，吉利汽車（0175）揚6.03%，是漲幅第2大藍籌。

恒指收盤報23,718點，下跌69點或0.29%。國指收盤報8,734點，下跌58點或0.66%。恒生科指收盤報

5,881點，下跌72點或1.22%。港股主板成交金額增至逾4,064億元。而升跌股票分別有879隻及872隻。

日內沽空金額733.6億元，沽空比率18.05%，處於偏高水平。當中，南方恒生科技（3033）沽空比率72.6%，沽空金額110.3億元。盈富基金（2800）沽空比率39.9%，沽空金額85億元。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，昨有近169億元北水淨入，增加62.5%。其中，阿里巴巴（9988）獲淨吸33.9億元；盈富錄淨買21.51億元；騰訊（0700）亦有10.94億元淨入。

遭北水淨沽最多的股份為中海油（0883），涉及金額1.88億元。



## 港股動向

# 估值或提升 青島港可吼

案，公司基本每股收益將增加6.07%，高於原方案的5.2%。

集團指出，鑑於原重組方案中的聯合管道和港源管道部分重要客戶的破產事項解決進展不及預期等，分別與日照港集團及煙台港集團就原重組方案簽署終止協議。

## 碼頭業務增長前景佳

青島港近百億元收購重組方案，過去1年備受市場關注。集團近日向上海交易所撤回原重組方案申請文件，計劃將原重組方案調整為不再收購聯合管道53.88%股權及港源管道51%股權，但以支付現金方式向控股股東山東港口集團全資附屬公司日照港集團，收購油品公司100%股權及日照實華50%股權，作價約46.29億元（人民幣，下同）。

青島港將獲注入日照港集團旗下液體散貨碼頭資產，並按2023年財務數據為基礎，調整後的重組方

資料顯示，青島港去年第四季向上交所申請文件，在總對價94.4億元收購日照港碼頭資產交易中，包括現金46.29億元、發行6.97億股A股（每股6.9元）支付；同時發行新A股，集資最多20億元，用於支付現金對價。

換言之，由於集團放棄發行近7億新股，而收購方案已獲股東大會通過，故完成上述日照港液體散貨碼頭收購已無障礙。

青島港股價在上述消息公布後，自5.9元（港元，下同）水平回



升，昨收報6.19元，升7仙或1.14%，成交額1,088.3萬元。

去年12月該股曾升至6.5元4年高位，這次調整放棄收購管道項目，只收購液體散貨碼頭，即油品碼頭業務，成事在即，有利青島港碼頭業務增長前景，估值亦有望提升。

青島港現價預測市盈率7.3倍，息率5.2厘，市賬率0.91倍，估值不貴，有望反覆迭創高位，可中長線持有。

## 豐盛生活回報穩定



## 凡不可失

## 黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

豐盛生活服務（0331）為生活服務綜合企業，業務包括物業及設施管理服務、綜合生活服務，以及機電工程服務。集團截至2024年12月底止6個月，收入40.9億元，同比跌0.6%，純利2.42億元，減少5.4%。派中期股息每股21.1仙，派息比率40%。撇除政府補助後，經調整純利增3.9%至2.4億元，反映核心業務表現穩健。

截至去年底，集團綜合生活服務合約金額總值114.13億元，未完成合約總額68.51億元；機電工程服務合約總額為113.54億元，未完成合約總額57.86億元。

## 中長線上望7元

據弗若斯特沙利文報告顯示，豐盛生活物業及設施管理服務，在住宅及非住宅物業的市場份額分別為5.8%和6.5%。

豐盛生活派息紀錄顯示其穩健業務運作，過去8年每股盈利複合年增長率達16%，為股東帶來穩定回報。

走勢上，集團去年9月形成上升軌，去年10月至今以長方形通道橫行，昨曾一度升至5.8元近3年高位，MACD熊差距收窄，未持貨可考慮於5.6元水平吸納，中長線上望7元，若不跌穿5.38元可以繼續持有。

（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）

## 積金易第二階段上線

「積金易」平台由去年6月開始，已先後有5個強積金計劃加入平台。第二階段將於3月5日「上線」。

積金易承辦商已提升熱線1832 622及服務中心，回應用戶查詢及求助個案的速度，並增設專門處理強積金供款的查詢熱線3197 2834，解答僱主及僱員對供款資料的疑問。

## 一對一支援服務

承辦商已加強專為僱主和負責處理強積金行政工作人員培訓，又會增加專為僱主而設的外展支援服務，為尤其是強積金安排較複雜的大型集團和機構、以及資源條件較少的中小微企等，提供「一對一、手牽手」支援服務。

此外，致力做到「區區有支援」，在全港各區逐步設立積金易支援站、安排流動支援服務車遊走於各區，配合現有3個服務中心，和開設在承辦商旗下12間電訊公司門市，並有員工提供現場協助的「積金易自助服務機」，為各位用家提供服務。

為進一步提升使用體驗及操作流暢性，積金易團隊亦建立3層測試架構，包括成立專家小組提供第3方專業意見、委託專業服務公司進行用戶端專業測試，以及由已經上線的用戶組成的用戶小組提供意見反饋。

（逢周五、隔周刊出）

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpf.org.hk

