

投資者入市積極性轉佳



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股出現放量跳升，恒指漲近780點，上摸至逾24,400點水平，再造出3年以來新高，而大市成交亦增加配合，成交額回升至逾3,700億元，投資者入市積極性轉佳，相信在資金流入推動下，有助大市保持穩好態勢，盤面有機會進一步擴散。



■ 互聯網科技股持續受捧，領漲大市。 中通社

兩會政策定調提振市場信心之後，全球首款國產通用自主智能體Manus發布，並啟動內測，消息再燃起市場對人工智能（AI）相關股份的熱情，加上市場傳出中央放寬收購存量房限制，而人行行長潘功勝表明會擇機降準減息，目前存款準備金率尚有下行空間，相信都是令市場人氣保持溫度的因素。

盤面上，AI相關股份繼續領漲，其中，騰訊（0700）和京東集團（9618）率先向上突破，並見今輪新上市行情新高。此外，資金追落後更見積極，其中，內房股和金融股表現相對突出。

港股連續第2日高開高走，恒指在盤中曾飆816點，高見24,410點，由於升穿上周高位24,076點，走勢上，初步支撐可以從22,700點進一步上移至23,500點。若能守穩

其上，相信總體穩好狀態可以保持。

指數股再呈普漲狀態，其中，互聯網科技股領漲，ATMXJ共為恒指帶來490點升幅，而京東集團和阿里巴巴（9988）分別收漲8.41%和8.39%，都站到恒指成份股升幅榜前五位。騰訊亦升7.62%。

內房股集體向好

另外，中央政府工作報告中提出，今年要持續用力推動房地產市場止跌回穩，加上市場傳出地方政府收購存量商品房價格上限或被取消，消息帶動內房股集體向好，中國海外（0688）升4.81%，龍湖集團（0960）揚4.24%，華潤置地（1109）也漲4.05%。

恒指收盤報24,369點，上升775點或3.29%。國指收盤報8,938點，

上升307點或3.57%。恒生科指收盤報6,068點，上升310點或5.4%。港股主板成交金額回升至逾3,771億元。而升跌股票分別有1,188隻及675隻。

日內沽空金額545.6億元，沽空比率14.47%。當中，騰訊沽空比率13.8%，沽空金額58.6億元。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，昨有65.3億元北水淨入，減少22%。其中，快手（1024）獲淨吸15.26億元；阿里錄淨買14.53億元；小米（1810）也有14.23億元淨入。

遭北水淨沽最多股份為盈富基金（2800），涉及金額14.09億元；騰訊有5.69億元淨賣；中海油（0883）也錄淨走4.18億元。

港股動向

工程機械復甦 龍工回調可吸

港股繼續造好，恒指攀上24,300點水平。處於復甦期的工程機械板塊，當中，中國龍工（3339）昨創52周高位後出現獲利回吐，惟沽壓不大，可趁回調收集。集團主要從事銷售輪式裝載機、挖掘機、叉車及壓路機、滑移裝載機等工程機械，為工程機械提供融資租賃，以及金融投資。

政策面上，全國兩會政府工作報告有多個利好因素，支持工程機械行業迎來復甦行情，包括安排地方政府專項債券4.4萬億元（人民幣，下同），以支持地方建設等、適時減息降準、力促樓市股市發展、大力提振消費及兩新政策等。

工程機械數據顯示，2月份，中國工程機械市場指數為106.68，按年增長13.53%，按月增長5.44%。按年增速提高10.26個百分點，按月增速提高8.77個百分點。內地挖機銷量有望迎來明顯的春季

復甦行情。

龍工將於3月底公布2024年業績，集團早於1月中旬發布盈喜，預期全年度盈利10億元至10.7億元，同比增長55%至65%。集團上半年賺4.58億元，增49.1%，主要由出口中東等市場顯著增長帶動，產品提質降本，毛利率提升至18.5%。

盈利增長前景樂觀

從過去4年盈利數據來看，龍工回復年賺逾10億元的台階。集團2020年盈利19.5億元；2021年盈利12.7億元；2022年盈利4億元；2023年盈利6.45億元。

龍工股價在2018年3月曾創下4.45元（港元，下同）歷史高位，2022年1月曾見3.5元，同年9月跌至1元邊緣水平，反映2022年度盈利大幅下滑，提前在股價作出反應。

今年1月以來，集團股價持續走強，昨天高見1.87元，升越去年10



月及今年1月底的1.86元高位。昨收報1.81元，跌3仙或1.63%，成交額1,482.93萬元，沽空比率只有1.5%，反映近期急升後獲利整固，惟沽壓不大。

龍工現價預測市盈率8.88倍，息率4.4厘，市賬率0.7倍，估值不算貴。股價企於多條平均線上，可望反覆上試高位。今年度盈利增長樂觀，重上2元關已非奢望，中線上望2.5元，市值將重返百億元水平。

置富產業收益率高



凡不可失

黃德凡 金利豐證券研究部執行董事

深圳居民來港「一簽多行」復推，或有助緩和對本港零售業的影響。置富產業信託（0778）現持17個零售物業，貼近居民日常生活。

集團2024收益17.46億元，按年跌2.2%；物業收入淨額降3.5%至12.53億元。租戶續租率79%，出租率由2023年底的94.4%升至95%。不過，物業組合去年租金調升率呈負增長，減幅主要來自地產代理、幼兒園及超級市場。

料反彈阻力4.7元

置富計劃今年上半年集中屯門華都大道、藍田麗港城商場升級工程，料今年下半年完成，資本開支4,100萬元。

2024年12月底，置富投資物業總值380.56億元。香港資產平均資本化率維持於4.3%。去年度，可供分派收益同比跌10.8%至7.23億元，末期每基金單位分派為17.36仙，而全年每基金單位分派35.59仙，跌11.9%。現價計，分派收益率達8.1厘高水平。

走勢上，自2月起形成上升軌，STC%K線續走高於%D線，MACD維持牛差距，可考慮4.25元以下分階段吸納，料反彈阻力4.7元，若不跌穿4.05元可續持有。

（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）

珩灣科技中線看俏



金碩良言

黃敏碩 王道資本及家族資產管理執行董事

珩灣科技（1523）主要從事設計、發展及行銷軟體定義廣域網絡（SD-WAN）路由器，並提供軟體許可及保修與支援服務，另銷售軟件附加許可、保修及支援服務。集團多年來被誤解為主攻硬件企業，冀透過為各行業提供「超強化連接」，以反映真正業務，後者牽涉不單是路由器和硬件銷售，背後技術更需雲端基建支援。

推廣自有品牌

集團現時專注品牌建設和技術開發，以自有品牌「Peplink」及「Pepwave」向客戶推廣。同時完善圍繞SpeedFusion產品生態系統，後者為集團旗下專有SD-WAN帶寬技術，獲垂直領域的信任並累積聲譽，以使它們能開展檔案共用等辦公活動。

珩灣未來將有三大驅動產品需求動力，首先是向許多專業領域銷售產品，涵蓋公共安全、廣播、交通、海事、建築、自動駕駛車輛、自動櫃員機及自助售賣機，其次是SpeedFusion繼續成為主導，實現更大傳輸量和更高網絡可靠性，能快速部署高清晰度視頻監控及分支網絡，其三是節省成本及提高企業分支網絡基礎建設的效率，皆是推動SD-WAN採用強勁因素，中線前景看俏。

（筆者為證監會持牌人士，本人及/或有聯繫者沒持有上述股份）