

消費類股或成為新焦點



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股守穩前一級微型浪底之下，盤面發展仍具彈性，惟市況傾向分化行情。隨着「穩股市、穩樓市」效果逐步兌現，在財富效應恢復下，市場預期消費市場將加快好轉，資金部署焦點有轉移至消費類屬性品種的傾向，尤其是剛公布業績、表現理想的企業更獲資金追捧。



北水沽盈富基金買入泡泡瑪特。

恒指連升第2日，再漲逾90點，以貼近23,600點水平收盤。大市成交金額亦見配合回升，錄得近2,400億元，增加20%。由於市場流動性未有持續縮降，顯示資金或在盤內流轉尋找入場機會。

走勢上，估計港股總體仍處於業績兌現後的短期休整階段，恒指前一級微型浪底23,198點（3月13日盤中低位），依然是目前短期圖表支持位所在。若能守穩其上，相信可以維持一浪高於一浪的發展模式。

港股彈性增強，恒指在盤中一度上升382點，高見23,865點，但在相對高位呈回吐壓力。短期而言，不排除市場出現變化。恒指要盡快回企至24,000點以上，才可以發出回好信號。

權重股普遍未能突破整固局面。

小米（1810）逆市挫4.17%，收報51.7元，失守配股價53.25元，對市場氣氛構成一些影響，或有引發短期技術性沽盤出現，但料48元水平有不錯承接力。集團日前宣布配股集資425億元，用以加速業務擴展、加大研發技術投入以提升科技實力。

新奧獲母企提私有化

指數股繼續表現分化，其中，獲控股股東提出私有化的新奧能源（2688），昨天復牌飆11.02%，是升幅最大恒指成份股。海底撈（6862）續後持續放量上升，昨再漲6.02%。公司去年餐廳日均翻枱率達4.1次，高於2023年的3.8次。

恒指收盤報23,578點，上升95點或0.41%。國指收盤報8,677點，上升23點或0.27%。恒生科指收盤報

5,589點，上升16點或0.29%。港股主板成交金額回升至逾2,396億元。而升跌股票分別有869隻及838隻。

日內沽空金額395.9億元，沽空比率回落至16.52%。當中，盈富基金（2800）沽空比率23.4%，沽空金額38.8億元。小米沽空比率12.7%，沽空金額24億元。

另一方面，港股通連續第5個交易日錄得淨流入，昨有41.42億元北水淨入，減少50.5%。其中，泡泡瑪特（9992）獲淨吸7.25億元；阿里巴巴（9988）錄淨買3.64億元；美團（3690）亦有3.17億元淨入。

遭北水淨沽最多的股份為盈富，涉及金額14.42億元；恒生中國企業（2828）有11.43億元淨走；小米也錄淨賣4.48億元。

港股動向

績優獲利回吐 中創新航觀望

港股昨小幅反彈。鋰電池板塊高位回調，中創新航（3931）續後持續出現健康調整。集團業務涵蓋飛機與車用鋰離子動力電池、電池管理系統、儲能電池及相關產品和解決方案。

中創新航為國企。江蘇金壇投資持股26.02%（H股22.2%），廈門金圓投資持股14.32%（H股12.73%），四川成飛集成科技持股8.53%（H股7.41%）。華安基金持股1.8%（H股5.66%）。

集團2024年收入277.52億元（人民幣，下同），按年增2.76%；股東應佔盈利5.91億元，增100.83%；每股基本盈利0.3336元，不派息。

據SNE Research最新統計顯示，中創新航去年動力電池裝車量同比增16.6%，裝車量排名全球第四、國內第三。另據InfoLink數據，集團去年度儲能電池出貨量排名全

球第五。

今年2月，中創新航在內地市場實現1.68GWh的動力電池裝車量，市佔率增至4.83%，排名第五位。首季度，公司預計實現出貨20GWh，按年增150%。面向出口車型的出貨量，料佔公司動力電池板塊整體出貨量逾三成。

現價市盈率降至53.2倍

另一方面，四川成都項目二期已於周二（25日）開工，總投資120億元，預計2026年第二季度投產，可形成年產動力電池及儲能系統約30GWh生產能力。

此外，中創新航在葡萄牙建設的零碳AI超級工廠項目2月開工，目標於2027年開始交付。該超級工廠計劃投資約20億歐元，配備年產能15GWh的電池與系統生產線，應用於動力、儲能領域，並採用新一代鋰電池技術。

中創新航（3931）

3月27日
收市：19.04元



中創新航昨收報19.04元（港元，下同），跌0.52元或2.66%，成交金額3,250.36萬元。該股在去年12月拾級上升，業績公布前升上20.2元高位，累升55%。

公司去年盈利倍增，市盈率由續前逾百倍，現價降至53.2倍，反映該股高增長前景獲資金追捧，惟股價創新高途中不乏持股逾5%基金回吐，並退出權益申報。按調整38.2%或50%估算，較大支持為16.7元及16元。投資者暫宜觀望。

蒙牛產品組合多元化



凡不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

國家政策支持生育，今年政府工作報告首次提出建立覆蓋「生育、養育、教育」全周期專項基金，並提供育兒補貼等措施，長遠對奶品股有支持。蒙牛乳業（2319）業務涵蓋行業上、中和下游，提供多元化產品，包括液態奶、冰淇淋、奶粉及奶酪產品，減少受單一產品盈利波動帶來的影響。

蒙牛去年收入886.75億元（人民幣，下同），按年跌10.1%；純利跌97.8%至1.05億元，EBITDA減少53.1%至44.62億元。經營利潤增17.6%至72.57億元。得益於原奶價格下降，整體毛利率由2023年的37.2%，升至39.6%。擬派末期息每股0.509元，增4.1%。

可考慮18.5元吸納

此外，集團去年在公開市場回購共1,732.2萬股公司股份，總代價2.55億元（港元，下同），有助提升公司每股盈利。

走勢上，蒙牛昨收漲5.6%，報19.5元，呈現「大陽燭」，重上10天和20天線，STC%K線升穿%D線，MACD熊差距收窄，可考慮於18.5元吸納，目標阻力位21元，若不跌穿17.1元可繼續持有。（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）

工作假期可提早取強積金？

不少年輕人透過工作假期計劃（Working Holiday）體驗生活及工作經驗。至於能否以工作假期為由，申請提早提取強積金呢？由於有關簽證一般只容許申請者在當地旅遊及從事短期工作，故不能作為「永久性地離開香港」證明。

須年滿65歲才可提取

根據強積金法例，除了以下6個特定情況，打工仔須年滿65歲才可提取強積金。包括提早退休；永久性地離開香港；完全喪失行為能力；罹患末期疾病；小額結餘；以及死亡。

如永久性地離開香港，申請人須提交申索表格、相關文件和證據，以及法定聲明，聲明在特定日期永久離開香港往其他地方居住，及無意返回港工作或再定居。同時有責任提供令受託人信納其已獲准在香港以外地方居住的文件及資料作核實，例如由目的移居地簽發的居留許可證、於移居地的租賃物業住址證明、公用事業賬戶資料，或由香港稅務局發出的離港清稅文件等。

另外，如曾以永久性地離港為由提早提取強積金，日後不能用較後離港日期再申請。若該成員其後返港並受聘或自僱，須再參加強積金計劃，但不能再以相同理由申請提早提取強積金。（逢周五、隔周刊出）

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpf.org.hk

