

大市高位消化獲利壓力

港股
動向
獎超

港股上周五(9日)以近全日高位收市，恒指報22,867點，升91點或0.4%，連升7個交易日，累升895點或1.6%，並連漲四周，完全收復4月7日「大冧市」失地，較4月3日收市22,849點，升18點。技術上，恒指雖企穩在50天線(22,790點)水平，惟連續3天受阻於23,000點關口，反映高位消化獲利壓力持續。

恒指全日高低位分別為22,907點及22,692點，成交額縮減至逾1,616億元，上升動能減弱，但北水續淨流入逾40.4億元，其中，建設銀行(0939)錄淨入8.7億元。恒生科技指數續跌48點或0.93%，收報5,180點；國企指數升8點或0.1%，收報8,308點，連升4周。

阿里巴巴(9988)及小米(1810)分別收漲1.73%及1.08%，恒生中國企業(2828)升0.21%。泡泡瑪特(9992)急漲6.76%。不過，芯片股受壓，華虹半導體(1347)挫7.9%，中芯國際(0981)跌4.76%。

個股方面，澳門上周三(7日)公布五一黃金周出入境客流量統計，其中旅客入境85萬人次，同比增40.8%，刺激濠賭股造好。市值約18.6億元的匯彩控股(1180)也追落



■匯彩角子機生產線啟用。

後，其澳門「角子老虎機」組裝生產線剛在4月投產，受市場關注。

匯彩主要從事經營娛樂場管理、遊戲機及設備研發、生產和租賃業務。透過擁有澳門賭牌的公司合作經營一家博彩娛樂場，以分成形式獲取收益，以及向多家娛樂場獨家供應銷售電子直播博彩系統。

匯彩可伺機收集

集團旗下澳門娛樂設備製造生產線4月15日啟用。據介紹，該相關生產線投資額約1,000萬元，佔地面積2萬平方呎，從事機件最後組裝工序，預測年產超過2萬部角子機(俗稱老虎機)，產值最高達4億美元。

匯彩主席兼董事總經理陳捷早前

表示，上述生產線主要以出口為主，但由於現時受中美貿易戰及關稅問題等不確定性因素影響，公司選擇暫時停止出口設備至美國，目前市場集中於亞洲。

集團去年營業額按年升71%至逾10.8億元，股東應佔溢利3.61億元，增4.5倍。每股盈利0.343元，派每股末期息0.11元(5月29日除息，6月25日派息)，連同中期息5仙，全年共派息0.16元，為2019年度後再次派息。

匯彩上周五收報1.77元，跌3仙或1.67%，成交額199.89萬元。該股上周四(8日)高收於1.8元，大升13%。技術走勢呈現黃金交叉走勢，現價市盈率5.16倍，按末期息計，息率6.2厘，可伺機收集，股價上望2.2元。

偉仕AI業務成新動力



偉仕佳杰(0856)2024年實現收入逾890億元，同比增20.5%；應佔淨利潤10.52億元，增14%。從業務板塊來看，集團在人工智能(AI)及算力調度領域的快速發展成為重要增長驅動力。

期內，偉仕佳杰AI業務收入37.8億元，同比增42%，與華為及英偉達等行業領軍企業的合作規模均取得翻倍增長，AI管理產品合同訂單金額佔比30%，為集團帶來新的增長動力。同時，雲計算業務收入39億元，增28%，進一步鞏固其在科技服務、雲服務產業中的領先地位。

區域市場方面，偉仕佳杰在海外市場表現亮眼，尤其是東南亞市場，去年營業額達307億元，同比增74%，成為集團業務增長的重要引擎之一。

此外，國產信創業務也不容小覷。集團國產品牌在內地銷售比例超過60%，全力支持內地網絡安全企業，開拓新的業務增長動力。

偉仕佳杰展現作為科技產品渠道開發與技術方案集成服務領域領導者的實力與潛力，為未來持續發展奠定堅實基礎。

集團上周五(9日)收報6.39元，可考慮待股價回落至6.1元買入，上望7元，若跌穿5.7元則止蝕。

(逢周一見報)

(本人沒持有相關股份，本人客戶持有相關股份)

證券透視

潘鐵珊 香港股票分析師協會副主席

留意ETF投資風險

為減低投資風險，不少投資者會選擇分散投資，例如股票投資於不同市場、行業、策略和主題。部分投資者自行選股，有些則可能透過投資於交易所買賣基金(ETF)。

股票ETF漸趨多元化股票，現時本港上市的股票ETF除了有跟蹤香港股票，也有跟蹤港股以外的股票市場。市場亦有跟蹤不同行業的股票ETF。

近年，股票ETF產品種類愈趨多元化，覆蓋新興投資策略、主題和概念。舉例，ESG、潔淨能源、雲計算、機器人和人工智能、半導體、電動車、元宇宙和區塊鏈等，都是金融市場新興的題目，本港ETF市場也可找到相關股票ETF。

要了解運作和結構

分散風險不等於低風險傳統跟蹤股票指數的ETF，通常會投資於一攬子股票，風險較分散。然而，投資者不應以為ETF一定是低風險投資。與其他投資產品一樣，ETF涉及不同風險。以跟蹤股票指數的ETF為例，需面對與其所跟蹤指數相關的市場風險。不同指數波動性不一樣，ETF風險高低亦不一樣。

投資者在考慮投資任何ETF產品前，應先透過其銷售文件及產品資料概要，清楚了解其所跟蹤的指數或所投資的資產，並了解其運作和結構，以衡量是否符合自己的投資目標及風險承受能力。



騰訊快速迭代混元基礎模型



凡不可失

黃德凡 金利豐證券研究部執行董事

國家新聞出版署最近發布，4月份共有118款國產網絡遊戲及9款進口網絡遊戲獲批，當中包括網易(9999)、騰訊(0700)和中手游(0302)旗下遊戲。由於內地每月均有穩定和持續的遊戲審批發布，相信內地遊戲產業環境穩定，今年將有充足的新遊戲供應。

根據SensorTower數據顯示，騰訊旗下主要遊戲之一的《王者榮耀》上月全球收入同比增71%，重回全球手游收入榜首位置。

2024年第4季，騰訊總收入增長重返雙位數，同比升11%至1,724億元(人民幣，下同)，純利增90%至513億元。非國際財務報告準則(Non-IFRS)盈利升30%至553億元。

至於去年第4季，集團增值服務業務收入按年增14%至790億元。其中，國際市場遊戲收入升



■騰訊股價形成上升軌道。路透社

15%至160億元，本土市場遊戲收入升至322億元。

於2024年底，微信及WeChat合併月活躍賬戶數13.85億，同比增3%，收費增值服務付費會員數升7%至2.62億。

AI大規模應用在消費端

騰訊計劃擴充長青遊戲組合，今年將增加至14款。而集團今年3月公布，計劃斥資11.6億歐元，入股法國電子遊戲商育碧(Ubisoft)新成立的附屬公司25%股權。新附屬

公司擁有Ubisoft知名遊戲《刺客教條》、《極地戰嚎》和《彩虹六號》遊戲專利；預計交易在今年底完成。

另外，集團快速迭代混元基礎模型，將人工智能(AI)應用到內部使用場景，並依託元寶和微信應用，為AI在消費端的大規模普及作好充分準備。

2024年年底，騰訊現金淨額768億元。2025年，集團建議增加年度股息32%至每股4.5元(港元，下同)，並計劃至少回購價值800億元股份。

走勢上，集團今年4月7日曾裂口下跌，其後形成上升軌道，回補下跌裂口，上周五(9日)微跌0.68%，收報494元，穩企50天線(491.8元)，MACD牛差距擴闊，STC%K線續走高於%D線，宜候低480元以下吸納，目標阻力位547元，若不跌穿450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)