

大市短期或下試支持區

港股
動向
獎超

美國關稅消息繼續影響大市，美聯邦上訴法院批准維持關稅措施至7月9日，關稅由「禁止至放行」的混亂狀態下，港股上周五(5月30日)回落283點或1.2%，收報23,289點，成交額逾2,715億元，增19%。港股連升6周後斷纜，上周累跌312點或1.3%，惟屬健康調整。5月份仍累升1,251點或5.67%。不過，短期大市料考驗23,100點至22,700點支持區。



■海底撈經營不斷創新，帶動盈利增長。 中新社

至於國企指數收報8,432點，跌127點或1.49%。恒生科指收報5,170點，跌131點或2.48%。

另一方面，北水上周連續4天淨流入，全日淨入96.47億元，大增120.2%。其中，獲淨吸最多股份為美團(3690)，涉及金額19.2億元；建設銀行(0939)錄淨買13.36億元。遭淨沽最多股份為盈富基金(2800)，涉額8.867億元；騰訊(0700)也有8.65億元淨走。

阿里巴巴(9988)及騰訊分別收跌3.56%及2.41%。眾安在線(6060)亦急回8.5%。而石藥(1093)則逆市升6.3%。

個股方面，內地消費股海底撈(6862)在5月尾市跌至超賣區，考慮其經營不斷創新帶動盈利增長，有低吸博反彈價值。集團主要以「海底

撈」品牌經營火鍋店及外賣業務。2024年底，共經營1,355家海底撈餐廳，內地佔1,332家，港澳地區佔23家。

海底撈超賣可博反彈

海底撈業績在疫後逐步復原，加上中央提振消費，加快盈利復甦。資料顯示，2022年度扭虧賺13.74億元(人民幣，下同)；2023年度盈利增2.3倍至44.99億元；2024年度盈利47.08億元，升4.7%。

集團近兩年盈利登上40億元台階，與其管理及品牌創新構成動力。在2021年度、2022年度先後啟動「啄木鳥計劃」「硬骨頭計劃」，梳理提效、驅動增長。2024年度開啟「紅石榴計劃」、鼓勵新品牌孵化，截至去年末，集團已創立11個餐飲

品牌、74家門店，覆蓋不同消費場景。

最新動向，海底撈上周四(5月29日)在廣州推出全國首家脆肉鮠主題店，以「鮮嫩脆爽，一魚多吃」為核心，將廣東中山特色脆肉鮠與傳統火鍋融合。這是繼全國首家鮮切雞肉主題店、全國首家牛肉肉坊店之後，海底撈在廣東地區另一個主題店嘗試。

海底撈上周五收報15.08元(港元，下同)，跌0.22元或1.44%，成交額2.27億元。該股自5月初18.2元回落至上周14.7元獲承接彈上15.4元，尾市隨大市回調。在技術弱勢下料再下試14.7元支持。

集團現價市盈率16.3倍，息率5.9厘，市賬率7.5倍。14天RSI回落至35.5超賣水平，可候低收集博反彈，目標價16.2元。

新地收入穩可候低吸



證券透視

潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

新鴻基地產(0016)財務穩健，具較強韌性與潛力。其收入來源多元化，物業銷售、租金收入等核心業務持續貢獻現金流。雖面臨市場波動，但憑藉優質項目及精準市場定位，物業銷售仍取得不俗成績。

租金收入領域方面，新地旗下商場如新城市廣場、APM、Mikiki等不斷優化租戶組合、提升消費體驗，租賃需求穩固，租金收入保持較高水平。至於投資物業，所持的優質資產具長期穩定收益特點，即使市場波動仍有較強抗跌性。

力拓大灣區

增長亮點方面，新地土儲資源豐富，為未來發展奠定堅實基礎。同時積極參與大灣區內地城市項目建設，如廣州南站項目首階段已落成，車站上蓋住宅及商場已推出發售，隨着大灣區發展加快，項目有望迎來更大升值空間。

整體而言，新地展現良好的財務狀況與增長勢頭，其多元化業務布局、優質土儲資源，以及對新興領域積極探索，均使其具備較強的抗風險能力和可持續發展潛力。

在市場環境漸漸回暖與政策支持背景下，集團有望進一步鞏固行業領先地位，實現更高質量發展。可考慮待股價回落至80元買入，上望88元，若跌穿75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)

遊戲接連上線 網易前景看俏



金碩良言

黃敏碩

王道資本及家族資產管理執行董事

網易(9999)首季業績勝預期，股東應佔盈利103.01億元人民幣，按年增34.9%，經調整淨利潤升15.5%至112億元。每股0.135美元，增36.4%。期內淨收入288億元人民幣，升7.4%。毛利潤升8.6%至185億元人民幣。

期內，遊戲推廣開支謹慎，反映網絡遊戲收入，自2024年第3季見底後持續強勁復甦，當中《漫威爭鋒》及《燕雲十六聲》為主要貢獻來源。市場預期第2及第3季度，旗下《命運崛起》和《漫威神秘混亂》等新遊戲，有助擴大用戶群及提高全球知名度。

網易新上線遊戲表現強勁，在構想新遊戲時，專注創新和長線運營與頂尖人才及戰略夥伴共同合作，將遊戲體驗帶給全球玩家；遊戲業務之外，集團積極與全球用戶建立緊密聯繫，提供卓越服務，提升用戶黏性，創造長

期價值。

此外，網易持續推進內地已上線遊戲的海外發行，其中《巔峰極速》於今年3月上線韓國、東南亞地區，《全明星街球派對》則於5月下旬在歐美等海外多地地區上線。《永劫無間》端遊與《第五人格》亞運版本，則入選2026名古屋亞運會電子競技比賽項目。

招募更多年輕人才

網易遊戲上月舉行發布會，公布超過40款遊戲最新資訊，其中包括9款全新遊戲，新作涵蓋三國、太空、生活模擬、海洋冒險等多種題材，並涉及RPG、FPS、SLG等主流玩法。其中由《率土之濱》團隊自研打造的單機歷史戰爭策略遊戲《萬民長歌：三國》，發布最新PV，並宣布後續登錄Steam新品節，開啟新版本Demo測試。據悉，該款遊戲真實還原無縫連續的3D沙盤地圖，玩家可自選視角、以自



■網易新上線遊戲表現強勁。

己意志重演三國。

網易上周五(5月30日)收報190.7元，跌4.75%，成交額56.87億元。除了遊戲發布，集團還推出「網易GPT (Geek Passionate Talent) 極客熱愛青年人才計劃」，旨在招募更多年輕人才加入網易，涵蓋遊戲、AI、音樂、電商及教育等業務，中線業務前景看俏。

(筆者為證監會持牌人士，本人及/或有聯繫者沒有上述股份)

醫療和危疾保險特性

醫療和危疾保險是不同保險產品卻互相配合。購買前先需了解相關保險產品特性及其保障範圍。醫療保險用於醫療和住院開支，以實報實銷形式賠償。危疾保險則受保人確診患上受保危疾後提供一筆過賠償，受保人可以靈活決定賠償用途。

醫療保險分為門診和住院兩大類，門診醫療計劃涵蓋普通科或專科醫生診症、藥物或化驗費用，住院計劃則涵蓋住院和包括手術、護理、化驗及專科等醫療費用，亦有些按住院日數提供定額現金賠償。危疾保險則針對患病類別提供保障，現時認知障礙及中風等長者常見危疾，多數受到保障。

要留意「醫療需要」定義

購買危疾保險時，要留意每間保險公司對各種受保疾病，例如癌症可能有不同定義。至於購買醫療保險時，則要清楚了解各醫療及住院項目的賠償上限和不保事項，常見不保事項例如是投保前已確診的疾病及先天疾病，或是特殊治療例如康復休養。

進行醫療或危疾保險索償時，要留意有關「醫療需要」定義，因保險公司根據多方面參考，包括醫生轉介、住院迫切性、住院期間的治療和檢查等，以決定是否進行賠償。投保人為免失預算，若遇上非緊急住院情況，宜先向保險公司或中介查詢自己保單的保障範圍。

(每月首個星期一刊出)

