

# 北水資金換馬 交投保持暢旺

港股  
動向  
盤起

港股昨天延續跌勢，恒指失守二萬五關口後，退守20天線(24,720點)初見支持。大市低開194點後反覆向下，尾市曾低見24,744點，跌432點，收報24,773點，跌403點或1.6%，成交額3,206.33億元。整個7月份，恒指累升2,745點或12.45%，連升3個月。

至於國企指數昨收報8,882點，跌155點或1.72%；恒生科指跌37點或0.69%，收報5,453點。

港股通資金換馬，帶動港股交投保持暢旺，北水成交額達1,704.75億元，佔大市53.16%。全日淨流入超過131億元，增加12.1%。成為調整市中接貨主力軍之一。當中，獲北水淨吸最多的股份為盈富基金(2800)，涉及金額24.05億元；恒生中國企業(2828)錄淨買17.82億元；美團(3690)亦有13.98億元淨入。遭淨沽最多的股份是老鋪黃金(6181)，涉額2.79億元；石藥集團(1093)也有1.13億元淨賣。

## 中廣核電力趁回調收集

個股方面，中廣核電力(1816)借



■中廣核電力現估值不貴。

勢回調，尾市北水為主力買盤，可以繼續留意。截至今年6月底，集團共管理20台在建核電機組(包括公司控股股東委託公司管理的8台機組)，兩台處於調試階段，3台處於設備安裝階段，4台處於土建施工階段，11台處於FCD準備階段。

最新消息，7月24日，廣東惠州市惠東縣太平嶺核電廠2號機組一回路排水至環路水位及II.3階段最後一項試驗順利完成，標誌着熱態性能試驗完成，機組向着高質量投產目標再進一步。

此外，中廣核電力上半年運營管理核電機組總發電量約1,203.11億千瓦時，按年增6.11%。總上網電量約1,133.6億千瓦時，增6.93%。

另一方面，中廣核電力近日獲中證監批准，公司擬發行49億元(人民幣，下同)A股可轉換公司債券，初始轉股價為3.67元人民幣，債券期限為6年，由今年7月9日起至2031年7月8日止，票面利率逐年遞增，首年0.2%、第2年0.4%、第3年0.8%、第4年1.2%、第5年1.6%，至第6年為2%。涉及可換股數量13.35億股，佔目前A股已發行股份3.39%。集資所得將用於廣東陸豐核電站5號及6號機組項目的發展。

中廣核電力昨收報2.95元(港元，下同)，跌5仙或1.67%，成交額1.96億元。現價市盈率12.96倍，息率3.5厘，市賬率1.17倍，估值不貴，可考慮趁近日股價回調收集，上望3.5元。

## 政策延續支持 舊消費料受益



方興未艾

鄧聲興  
香港股票分析師協會主席

隨着港股「新消費」熱度持續提升，板塊估值過高，或將迎來回調期。而政策面延續支持「內需」消費背景下，「舊消費」等必需性消費有望受益回暖。內地企業雖面臨營業收入增長放緩，但基本面長期仍向好，股東回報持續改善。軟飲及乳製品行業在盈利能力、現金創造及股東回報三方面均領先多個行業，值得留意。

此外，杭州地區自來水氣味異常引發包裝飲用水搶購熱潮，包裝水龍頭娃哈哈創始人遺產糾紛案，或影響其產品銷售及市場份額，連同夏季飲品需求旺季等，同業農夫山泉(9633)等其他頭部企業有望進一步受益，或可在行業激烈競爭中錄得市場份額提升。

農夫山泉6月正式進駐香港市場，據其香港獨家代理建華集團公布，農夫山泉旗下「農夫山泉」飲

用天然水、「東方樹葉」無糖茶等多款飲料產品已在全港超過3,500個，包括大超級市場、便利店、百貨及連鎖零售渠道及建華旗下街市等銷售點上架。料有助農夫山泉進一步搶佔市場份額。

### 農夫山泉中績可期

有追蹤數據顯示，集團今年上半年包裝水實現雙位數增長，2024年底以來市佔率逐步上升。其中，小瓶紅標於5月至6月實現高雙位數增長，綠標削減費用後主要供應特通渠道；受益於新口味及大包裝貢獻增量及「1元換購」活動等，無糖茶「東方樹葉」上半年維持兩成以上增速，市佔率提升至近75%；電解質水保持穩健，水溶C維持較快增長。

同時，農夫山泉近期與山姆加深渠道合作，推出山姆自營大包裝飲用水、純透食用冰及7月與養生堂聯合推出定位高端植物飲品的山姆專供白樺樹汁等，進一步擴展



■金蝶國際推動產品AI化重構。

NFC果汁系列等，並取得較好成效，獲得新的增量。同時，6月推出新品冰茶，主打「100%真茶真檸檬」及較傳統冰茶加入碳酸氣泡，料有望以差異化定位切入年輕氣泡茶飲市場具發展空間。

隨着消費需求和偏好改變，飲品健康化及功能化等需求有所提升，相信憑藉頭部規模性、產品布局及渠道推新等布局下的成長性，農夫山泉未來具更多發展空間，上半年業績或值得期待。

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

## 渣打拓金融科技領域



凡不可失

黃德几

正向教育證券投資分析課程首席資深導師

渣打集團(2888)受惠核心市場經濟復甦及財富管理業務表現帶動，第2季稅前利潤23億美元，升44%，勝預期。另啟動第2輪13億美元股份回購計劃。

集團積極拓展金融科技業務，早前聯同 Animoca Brands 及香港電訊(6823)成立合資企業，擬向金管局申請港元穩定幣發行牌照，成為本港首批參與《穩定幣條例》下沙盒計劃機構之一。標誌着集團進一步擴展數碼資產及支付業務版圖，在新興市場搶佔先機。若成功獲批，將有助收入結構多元化，並強化於區內金融創新領域的領導地位。

### 擴展非息收業務

展望未來，渣打雖面對利息收入增長放緩挑戰，但擴展非利息收入業務補足整體增長，特別是財富管理、環球銀行及交易業務。此外，預期至2026年底，集團累計派息及股份回購金額將不少於80億美元，有助吸引長線投資者及鞏固股東基礎。

技術走勢方面，渣打近日呈整固形態，STC技術指標中%K線續走低於%D線，MACD熊差距擴大。若短期能企穩138元水平以上，可考慮於138元附近分注吸納，中線目標價155元，若股價跌穿130元則止蝕。

(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)

## 暑期工必讀強積金攻略

暑假又到，學生或趁機「打工實習」，而暑期工都受強積金制度保障。以下攻略助你了解權益。據法例規定，不論是全職、兼職，或暑期工作，僱主須為18歲至64歲，及連續受僱60日或以上員工登記強積金計劃。連續受僱60日是指僱傭關係持續時間，而非實際工作日數。即使每周只工作兩日，只要僱傭關係超過60日，僱主須為僱員參加強積金計劃。

強積金強制性供款是由僱員及僱主共同承擔，雙方須分別作出僱員薪金5%的供款。而供款受限於最低及最高入息水平，如月入低於7,100元，僱員無須供款，但僱主仍須為僱員作出強制性供款，供款額為員工入息5%。月入7,100元或以上，僱員和僱主供款額同樣為有關入息5%，上限是每月1,500元。

### 新入職有免供款期

此外，新入職僱員會有「免供款期」，包括受僱首30日及隨後首個不完整糧期。若於6月15日開始工作，出糧日為每月最後一日，則6月15日至7月14日(首30日)及7月15日至31日(首個不完整糧期)的薪金無須扣除作僱員部分作強積金供款。而僱主則須由你首日工作起供款。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpf.org.hk

