

港設公司遷冊制 提升總部經濟優勢

金針集 香港全力搶人才、搶企業、拚經濟，計劃設立公司遷冊制度，便利外國企業將註冊地遷至香港，連同早前推出銳意發展虛擬資產交易中心與家族辦公室樞紐的政策措施，預期在港設立總部或地區辦事處的國際企業進一步增加，從而鞏固與提升香港總部經濟的競爭優勢，為經濟注入更多發展動能。

大衛

香港疫情已過去，亦已全面通關，帶動經濟穩步復甦，除了外貿出口表現仍然疲弱之外，旅客訪港、零售消費、失業率等數據持續改善，第二季經濟可望從首季2.7%增幅的基礎之上，進一步提速。

加力拚經濟 擴大企業投資

事實上，企業看好香港經濟前景，並投下信心票。根據投資推廣署數據，今年首五個月，海外與內地企業進駐香港或擴充業務的企業數目接近190間，較去年同期增加逾三成，這些企業涉及創新科技、金融科技、家族辦公室、專業服務與消費零售等不同行業。

企業投資香港信心逐步增強，此時香港更要主動作為，加大搶人才、搶企業與拚經濟的力度。為了便利與吸引外國企業將註冊地遷至香港，計劃設立公司遷冊制度，包括無需在原註冊地清盤，以簡化程序與節省成本，藉此吸引更多企業落戶香港，擴大投資香港，推動經濟發展。

搶企業見效 虛擬資產家辦落戶

其實，當局在去年底發表虛擬資產政策宣言，推動發展成為全球虛擬資產交易中心之後，今年又推出吸引家族辦公室來港優惠措施，目標成為亞洲主要的家族辦公室樞紐，連同稍後正式設



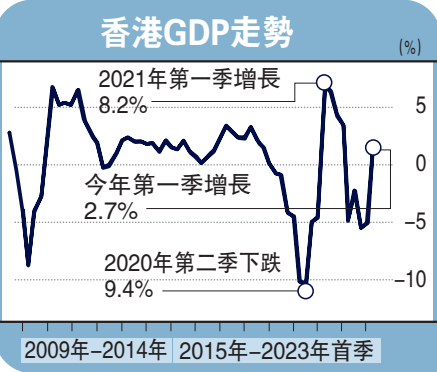
立公司遷冊制度，預期香港搶人才、搶企業、拚經濟的政策措施效用逐步顯露出來，增強拉動經濟增長動力。

事實上，市場對當局搶企業措施反應正面，企業落戶香港將持續增加。例如投資推廣署已收到約百間虛擬資產相關的海外與內地企業在港開展業務的意向，而財爺陳茂波日前在網誌中亦透

露，投資推廣署收到近百個分布於全球各地的家族辦公室的查詢，當中三分之一已表明有意在香港設立辦事處。換言之，約有30間家族辦公室將會進駐香港。

產業群聚 增添發展動能

其實，從發表虛擬資產宣言，到



◀公司遷冊制度有助推動香港總部經濟發展，匯聚更多企業與資金，為經濟注入發展動能。

推出家族辦公室優惠措施，再到便利外國公司遷冊至香港，有助鞏固與提升香港總部經濟競爭優勢。

公司遷冊制度有助推動香港總部經濟發展，匯聚更多企業與資金來港，由此產生產業群聚、消費與就業等效應，為香港創科、金融以至經濟注入更多發展動能。

心水股

華潤啤酒(00291) 長實(01113) 網易(09999)

港股未脫險 守住高息股是上策

頭牌手記

沈金 昨日港股低開後走高，然後又被壓低，好淡你一拳我一腳，互作纏鬥，恒指出現有時升有時跌的現象，不過最終仍是以下跌收場，成為第五個交易日回落。

昨日的高位為19001點，低位為18767點，收市報18794點，跌95點，成交略增，有838億元。

北水量少 騰訊10日低位

內地資金在放完假後恢復注港，但數量不多，也未見主力吸納什麼股份。新經濟股仍受壓於供多求少。由於後市去留未明，新經濟股多屬「宜炒不宜揸」，故不是現階段主力吸納對象。強如騰訊(00700)，也寫下10日低點，昨收332.8元，跌1.2%。美圖(01357)跌幅尤大，收市大跌

15%。究其原因，料有兩點：一是過去升得多，已屆要回調時候，二是作為人工智能(AI)的概念股之一，現正受到社會的質疑，認為需要規範和立例予以監管，才不會令人工智能成為詐騙者的工具。網上有不少「換人頭」遊戲，將主角更換，可以製造驚天動地的圖像，若為騙子利用，一般人實在難分真偽。AI有無限前景，但應導入正途，勿為犯罪分子利用。美國以修改容顏見稱，相信被納入規管之內。昨日大跌，或與此有關。

傳統經濟股昨日表現尚可。一些本地財團股有小小升幅。包括長實(01113)、恒地(00012)、太古A(00019)、信置(00083)、恒隆地產(00101)、嘉里建設(00683)、九倉(00004)，步伐都頗為齊整也。不過，本地銀行股就偏弱，由滙控

(00005)帶頭，大部分都落入負方。滙控曾重上60元關，但支持力不足，收市59.6元，仍要繼續與這一關「叻別」。恒生(00011)、中銀香港(02388)均跌，可用「乏善可陳」來形容。

後市呈一浪低於一浪

後市如何？似乎仍是一級比一級低，未有顯著反彈，唯一安慰者是沽家所沽出的貨量不多，只不過買家也是「水兵」，變成「水對決」，未能改變變弱偏低的局面。

五連跌之後，會否六連跌、七連跌？很難說。港股還得參考內地和美歐股市走向，才能定調。內地市昨日跌幅在1%以上，較港股跌得更重，環境如此，亦難苛求，能做的是守住高息股，以收息度日，再訂行止。

銷售旺季來臨 潤啤值得關注

股海篩選

徐歡

港股在開放後的一波反彈後現已出現動力不足，後續多種風險還需衡量，投資者宜謹慎。伴隨夏季來臨氣溫升高，啤酒需求即將逐步轉入旺季，預計三季度的啤酒行業整體消費增速有望進一步提升，其中華潤啤酒(00291)作為行業代表標的將持續受惠於產品升級和餐飲客流量恢復。

2023年以來，得益於管道的持續恢復，啤酒行業產銷加速增長。數據顯示，1至4月國內啤酒累計產量1141.50萬千升，同比增長8.8%，超過2019年同期水準。雖然目前消費力恢復疲弱，但是伴隨內地交通和經濟活動復甦，預計消費持續上升。華潤啤酒一季度營收同比上漲5.61%，4月營收保持高增長，同時行業3月、4月的啤酒產量分別增20.4%、21%。後續隨着餐飲門

店重新開業以及居民消費力的逐步恢復，疊加經銷商備貨信心較強，以及旺季高溫的助力，啤酒行業整體消費增速有望進一步提升。

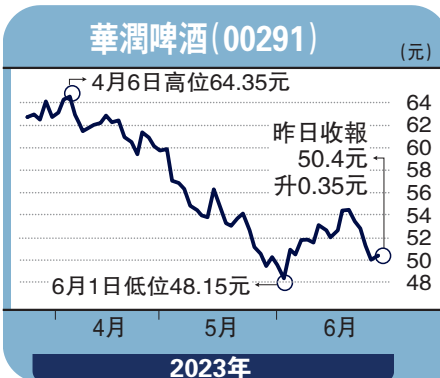
華潤啤酒在2022年實施了多項降本增效措施以控制經營費用，這些措施包括優化產品結構、提高生產效率和行銷效果等。這些努力導致公司的銷售費用率和管理費用率分別下降了1.1%和1.4%。這些舉措使得公司的去年核心EBIT達到了54.62億元，同比增長了17%。

目前中國的啤酒行業正處於健康和穩定發展軌道中，大環境利好也為華潤啤酒提供了較佳的發展機遇。從長期看，啤酒行業的產品結構正在向高端化轉變，這不僅能夠穿越經濟周期，也能夠帶來更高的利潤空間。華潤啤酒正積極抓住這一趨勢，推出更高端的產品，滿足消費者的需求。

公司預計，高端酒銷量佔比在2026年有望提升到30%至35%，並維持原有的350萬噸高端啤酒銷量基礎目標不變。華潤啤酒憑藉其豐富的產品線和廣泛的銷售網絡，能夠迅速抓住疫後復甦機會，推動銷售增長。

夏季高溫有利啤酒銷情，華潤啤酒將持續受惠於產品升級和餐飲客流量恢復，業績有望進一步提升，投資價值看好，值得關注。

(作者為獨立股評人)



遊戲產業看俏 首選網易目標175元

經紀愛股

連敬涵

6月國產網絡遊戲版號共有89款遊戲獲批，新一批遊戲版號體現了當局對網絡遊戲行業有利的政策方向，不僅審批總量逐步提升，而且逐漸從休閒遊戲轉向商業化元素的重磅遊戲。

內地加快遊戲版號審批，相信是配合政策，進一步促進消費市場發展，遊戲股份可看高一線。然而，遊戲股眾多，藍籌遊戲股亦包括了騰訊(00700)及網易(09999)，如何選擇呢？

如果論規模，騰訊必然是首選，以其首季的增值服務分部收入來計，達793億元(人民幣，下同)，遊戲業

務收入483億元；相反，網易四大業務中的遊戲及相關增值服務，首季收入只有200億元，整體遊戲業務分部收入，明顯不及騰訊。但如果以遊戲業務收入的佔比來看，網易首季佔比達



80%，而騰訊的國際及本地市場遊戲佔整體收入比只有32%。由此可見，網易業務更側重於遊戲業務，而騰訊則會受其他業務，例如網絡廣告及金融科技等業務影響表現，若大家看好遊戲業務未來發展，應以網易為先，騰訊為次。

股價方面，網易現時是今年以來升幅第二大的藍籌股，升近30%，近期更已明顯突破2021年3月以來的長期下降軌，現時只是突破後的調整。可於140至144元水平買入，中線目標175元，跌破130元止蝕。網易昨日收報145.6元，下跌1.5元。

(作者為香港股票分析師協會理事)

黃金震盪下探 短線支持位1888美元

指點金山

文翼

上周，美匯上漲至102上方，油價則重挫，累跌近5%，國際黃金創下2月以來最大單周跌幅，跌至1919.41美元。儘管宏觀經濟形勢並不支持鷹派觀點，但美聯儲鮑威爾兩會證詞釋放鷹派基調，以及全球央行接連加息，國際金價重挫。眼下本周，重點留意歐美重要宏觀數據，多國央行官員，如鮑威爾、博斯蒂克、拉加德、貝利等官員的講話，以及俄烏衝突等地緣局勢的變動，以便為市場走勢提供預測依據。

過去一周，美國公布的初領失業金人數小幅上升，而持續申領失業金人數意外大幅下降；5月成屋銷售好於市場預期，5月新屋開工增幅創下逾30年紀錄。儘管美國經濟數據不支持美聯儲鷹派觀點，但主席鮑威爾在國會兩院表示，暫停加息不代表已完成加息，預計今年還有兩次加息，通脹仍遠高於聯儲局的目標2%；不僅如此，美聯儲利率決議後，市場認為美7月加息可能性已超過70%，美聯儲理事鮑曼、美聯儲理事和副主席提名人傑斐遜、美聯儲理

事提名人庫格勒均表示通脹過高等言論；英國、瑞士、挪威和土耳其的央行也紛紛上調了利率，給金價帶來下行壓力。

未來幾周繼續密切關注宏觀數據是否持續支持美聯儲鷹派觀點，本周重點關注美國耐用用品訂單、第一季GDP、新申領失業金人數、成屋待完成銷售、個人消費支出(PCE)物價指數，尤其是就業和通脹報告是否支持美聯儲再加息兩次觀點？其實鮑威爾發表的兩次加息言論主要是根據經濟數據，如果數據惡化，未來12個月降息可能性提高，將吸引投資者湧入，從而推動金價走高；假如全球經濟增長前景被下調，就可能引發避險行為轉向美元，不一定是黃金。

技術分析，金價周線圖跌破BOLL中軌，日線趨勢向下，還有震盪下探跡象。黃金重要支撐在1888至1900美元，進一步支撐在1845美元；金價不能有效企穩1948美元，還有下行風險。

(作者為第一金(福而偉金融控股集團成員)高級分析師)

張家港產業園落成 ESR上望15元

股壇魔術師

高飛

ESR(01821)公布，蘇州市張家港高端製造及供應鏈產業園落成。以昨天收市價計，集團市盈率12.8倍，息率近2厘，屬於合理水平。從股價周線圖看，14日RSI正在回升，出現與股價背馳的走勢，中長期有機會見底，不妨趁每次回吐收集。

集團打造全面一體化的開發及投資管理平台，足跡遍布亞太區主要市場，包括中國、日本、韓國、澳洲、新加坡、印度、新西蘭和東南亞，佔亞太區生產總值95%以上，亦正不斷擴大在歐洲及美國的業務覆蓋。另外，透過旗下私募基金業務，提供全

面的不動產投資方案及新經濟地產開發機會，讓資本合作夥伴及客戶把握到亞太區最主要的長期趨勢。

截至去年底，集團擁有119億美元在建開發項目，規模為亞太區最大，為未來費用收益提供可見性。集團開發項目動工達創紀錄的65億美元，而開發項目竣工則達55億美元，並在去年下半年提速。ESR在大中華區的總資產管理規模為325億美元，總建築面積約為1430萬平方米。

ESR蘇州張家港高端製造及供應鏈產業園提供可租賃面積逾10萬平方米，可以通過水運、陸運及空運方式進行物流運輸，產業園於今年5月落

成，現出租給一家大型汽車製造商和一家國際第三方物流提供商。園區採用雙層坡道物業，並設置30米寬卸貨區域，充分滿足貨車停靠卸貨需要。該產業園位於長江流域最大的國際貿易商港，年集裝箱量超過100萬箱。

作為蘇州港的主港區，張家港為江蘇省南部蘇州、無錫、常州三市對外貿易的重要口岸，同時也是化工、新材料、高端裝備、新能源、生物醫藥等產業鏈協同發展的最佳地區之一。

以技術分析看，可趁回吐至12元或以下吸納，跌破11元止蝕，目標上望15元，有不錯博率。