

# 企業投資趨增 港經濟動能添力

## 金針集

香港「搶企業」取得成果，來自海外、內地的創新高科技、家族辦公室與虛擬資產相關的企業陸續落戶香港或擴展在港業務，包括設立研發中心、地區總部與辦事處，在企業投資趨增之下，內需拉動經濟增長動能將增強。事實上，首批引進香港的逾25間創科企業，計劃在港投資170億元，相當於本地生產總值的6%，將為香港經濟復甦持續給力。

大衛

特區政府預估今年次季經濟增長1.5%，較首季放慢1.4個百分點，除了外貿出口不振、私人消費表現未如預期，固定投資表現亦令人失望，意外錄得跌幅，次季下跌1%，而首季則有7.9%增幅，相信與環球經濟前景不明朗有關，影響企業投資意欲。

## 創科漸入佳境 紛建研發中心

不過，特區政府主動出擊「搶企業」逐步見到成效，預期創新高科技、家族辦公室與虛擬資產相關企業陸續落戶香港或擴展在港業務，包括設立研發中心、地區總部或辦事處。換言之，來自海外與內地企業是以真金白銀押注香港，對刺激經濟、增加就業會起着積極

推動作用，有理由相信固定投資回落只屬暫時性，未來將止跌回升，展現企業對香港經濟信心。

## 逾25科企落戶 總投資170億

事實上，財政司司長陳茂波在網誌中帶來喜訊，在引進創科企業方面，當局已接觸逾200間企業，逾25間企業已經或準備落戶香港或擴展在港業務，合計投資逾170億元，可以創造4000個就業機會。

上述170億元的投資，相當於2800億元本地生產總值的6%，可產生一定拉動增長作用。事實上，目前當局正與更多海外與內地重點企業接洽，相信下半年會有更多公司在港開展業務。



▲過去一年科學園與數碼港新增逾700間企業，港創科發展漸入佳境。

因此，企業投資香港步伐加快，經濟增長動力持續增強。

值得注意的是，香港創新高科技發展漸入佳境，從過去一年科學園與數碼港新增逾700間企業，人工智能芯片企業壁切科技、自動駕駛技術與芯片研發企業地平線、零售雲解決方案服務商多點、醫療設備商多化智能與美時醫療以及生物醫藥企業諾輝健康紛紛進駐香港，再到華為、美團與京東等科技與電

商龍頭擴展香港業務，可見香港創科發展勢頭不俗，正為經濟注入新動能。

## 內需持續發力 經濟穩步復甦

除了創科之外，家族辦公室與虛擬資產相關企業也是推動香港新投資的主要動力來源。隨着全球經濟重心東移與亞洲財富累積，促使中東、東南亞與內地家族辦公室進駐香港，當局已接獲約百間家辦查詢，當中三分之一已表示

## BC科技集團(00863) (元)



有意來港，在2025年底前可望引入200間家辦落戶香港。

同時，特區政府積極抓緊Web3第三代互聯網發展帶來機遇，自去年年底發表虛擬資產發展的政策宣言以及落實虛擬資產交易服務商發牌監管制度，有助增加市場信心，推動香港發展成為虛擬資產交易中心，吸引新資金流入香港市場。例如BC科技旗下公司剛獲香港證監會批准，可向零售投資者提供比特幣及以太幣交易，刺激股價連日上升。

來自創科、金融與虛擬資產相關企業投資不斷落實，內需拉動經濟增長持續給力，支持香港保持穩步復甦勢頭。

## 心水股

中電信(00728)

中移動(00941)

貓眼娛樂(01896)

# 港股觀望氣氛濃 關注大企業績

## 頭牌手記

「非牛非熊」的港股，昨日繼續反覆窄幅上落，競價後收19537點，跌1點。全日總成交又落在千億元以下，僅790億元，較上周五少354億元。成交不振，反映投資者對後市去向把持不定，觀望成為其中一個選項。

醫藥股表現最劣，傳內地有關部門將嚴查貪污，矛頭針對醫藥行業的不正之風。投資者為免「中招」，紛紛避開醫藥股，其實這類股份近期已經轉弱，昨日只是再加壓力而已。

走勢較硬淨的是公用股。中電(00002)公布中期業績，扭虧為盈，上半年賺50.6億元，而去年同期則蝕48.55億元，反差甚大。派息方面則持平，也是派第二期中期息63仙。中電收62.75元升1.2%。電能(00006)

更強，收40.7元，升2%，還有煤氣(00003)收6.4元，升0.3%。「半隻公用股」的港鐵(00066)收35.1元，升0.8%。

## 糧食能源價漲 相關板塊造好

糧食及能源價格齊漲，使得「三桶油」的中海油(00883)、中石油(00857)、中石化(00386)齊齊推上。煤炭股的兗礦能源(01171)、中國神華(01088)也有近2%的升幅。

本欄視之為第三季佳選的四隻優質股昨日亦有升勢。包括中移動(00941)收65.1元，升0.4%；滙控(00005)收63.95元，升0.1元；中銀香港(02388)收22.95元，升0.6%；阿里巴巴(09988)收95.6元，升0.4%。

整體大市仍繼續日升日降的「單

跳」走勢。昨日本來可以連升二日，但最後競價時段將原升的5點子改寫為跌一點，於是又使「單跳」繼續成立。今日按此路數應輪到上升，且看是否如此了。

有人說，近日沒有消息可以炒，是大市沉悶的原因之一。我認為，只要有資金入市，不愁無消息可炒，就以業績公布而言，現在正是時候，要分析股票，焉能不看業績與派息？所以踏入8月，大公司公布業績還是很值得關注。如中電業績不俗，股價就有得升。今日公布業績的中電信(00728)、理想汽車(02015)；明日公布的聯通(00762)、創科(00669)、九倉(00004)；8月10日公布的阿里巴巴、中移動、李寧(02331)、中芯(00981)、太古(00019)、希慎(00014)等更受關注。

# 盈喜兼復甦加快 海底撈值博

## 股海篩選

徐歡

近日，國家四部委介紹「打好宏觀政策組合拳，推動經濟高質量發展」，進一步為消費市場注入活力。根據《中國餐飲發展報告2022》，以及2022年末「新十條」的頒布，消費復甦開啟，場景消費相關行業公司估值有進一步提升的空間，中國火鍋行業規模達6064億元，海底撈(06862)值得關注。

海底撈發布今年上半年業績預告，隨着餐飲企業客流量回暖，被迫停業的門店復開，門店數量擴張，各門店翻台率上升，公司預計2023年上半年營收大幅提高，為188億元，同比增加23.7%，環比增加32%。數據顯示海底撈上半年前兩個月翻台率分別為持平、略有降低，4至6月翻台率提高，盈利能力大幅改善。公司預計2023年上半年淨利潤環比提高34%，同比增長逾30倍，淨利潤高達22億元，淨利潤率預計為11.7%。

海底撈目前已經迅速從疫情的困境中走出，2022年海底撈推出啄木鳥計劃，目前成效顯著，截至2023年上半年，海底撈全球門店數量為1371家，口碑值為89.88分，位列火鍋品牌榜首。海底撈的管理控制也是其利潤增

加的原因，2022年公司兼職員工佔比不到20%，2023年提升至30%，降低人力開支。海底撈還採取降低底薪提高分紅佔比的工資結構，提升效率，通過改善產品結構，提高利潤率。

此外，海底撈審慎進行門店擴張，嚴格控制折舊攤銷，降低折舊攤銷利潤率，進一步提高淨利潤。根據公司財務資訊顯示，海底撈還持有美元債，上半年美元升值也增加了匯兌損益，提高海底撈的收入與利潤。從2022年至今，海底撈進行了管理層人事調整，選用更多有基層經驗的員工擔任高管。

面對競爭激烈的火鍋行業，海底撈在2023年雖放緩了擴張步伐，但未來利潤彈性仍值得期待，長期投資回報向好。(作者為獨立股評人)

## 海底撈(06862) (元)



# 暑期電影票房看好 貓眼上望11.06元

## 經紀愛股

連敬涵

貓眼娛樂(01896)上周發盈喜，預期2023年上半年收入約21.5億元(人民幣，下同)至22.5億元，增長約80.5%至88.9%；歸母淨利潤約3.8億元至4.3億元，增長150%至183%。盈利大幅增加，主要由於2023年上半年在內地消費復甦和國家政策大力支持下，文娛行業全面復甦，集團整體表現優於市場，尤其是娛樂內容板塊表現亮眼。

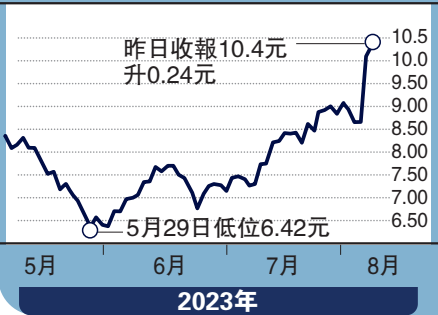
貓眼娛樂出品和發行的一些春節檔電影的票房，其中，電影《滿江紅》的票房收入超過45億元，在中國影史中排名第六。另一部在五一檔期

上映的電影《人生路不熟》的票房突破了11億元，成為該檔期的票房冠軍。值得注意的是，集團在暑假假期內發行的多部熱門影片，包括《消失的她》、《八角籠中》、《長安三萬里》以及《封神第一部》等，持續刷新了多項內地票房紀錄。

作為內地最大的在線電影票務平台，其市佔率超過60%，股東包括騰訊(00700)及美團(03690)，具有大流量渠道優勢。在暑期檔有望繼續創歷史新高，下半年影視院線有望加速復甦，看好全年票房強勁復甦，後市仍能繼續看好。

股價在盈喜發出後顯著回升，昨

## 貓眼娛樂(01896) (元)



日高位整固，可待回調至10元水平吸納，初步目標為今年年初的高位11.06元水平，跌破9.2元止蝕。

(作者為香港股票分析師協會理事)

# 關注美通脹 金價短線阻力1980美元

## 指點金山

文翼

上周，美匯指數繼續上攻，錄得三周上漲；原油持續上漲，錄得六周連漲；黃金連續兩周下跌，收報1942美元。中國持續刺激消費，惠譽調降美國信用評級，美國經濟保持韌性等因素，令金價創下7月11日以來新低，但在美國公布7月非農就業資料後，金價跌勢收窄。眼下本周，重點關注歐洲8月Sentix投資者信心指數，英國6月工業產出，美國6月貿易帳、7月CPI、新申領、7月PPI等；還有美聯儲理事鮑曼、費城聯儲主席哈克的發言，日本央行7月貨幣政

策會議審議委員意見摘要等。

過去一周，惠譽繼續普後，摘掉美國AAA評級，降級美債被拋售，將為市場帶來衝擊。而美國經濟相對具有韌性，美聯儲可能更長時間內維持高利率，這提振美元打壓了黃金吸引力。不過，上周五美國公布的7月非農就業報告顯示弱於預期，推低美元和美債收益率，金價結束了連續三天的跌勢。

美國就業市場正在緩慢降溫，這是美聯儲希望看到的，當下投資者在等待美聯儲更多貨幣政策消息。因此本周需要重點關注美國宏觀資料，其

中最受關注的是通脹資料CPI和PPI。若通脹保持不穩定，進一步傾向於加息；若資料顯示通脹得到控制，預計美聯儲將結束加息，降息在2024年到來，黃金可能會大漲；若資料低於預期，金價有望突破並守住1980美元上方；如CPI疲弱，金價無法反彈，市場可能在較低價格上重新調整和盤整。

技術分析，金價日線價格與下軌靠近，短期仍有下跌壓力，向上阻力區在1980至1985美元，企穩還有上攻空間，向下支持位在1928美元。

(作者為第一金(福而偉金融控股集團成員)高級分析師)

# 星巴克擴展中國市場 90美元吸納

## 股壇魔術師

高飛

星巴克(SBUX.US)是全球最大的咖啡連鎖企業之一，遍布全球80多個國家，擁有成千上萬家門店。主要提供各種咖啡飲品、茶飲料，以及一系列小吃和糕點，還銷售一些與咖啡相關的產品，如咖啡豆、咖啡壺、咖啡杯等。

股價過去長期反覆上升，但目前處於調整階段，股價大約在100美元水平，技術上，有機會跌至接近90美元水平，建議到時可以吸納。

星巴克最初是一家咖啡豆、茶葉和香料的零售商，如今是一個備受尊重和認可的品牌，其標誌性的綠色標誌和咖啡杯成為人們熟知的符號，其品牌價值和知名度在咖啡行業中佔據重要地位。

公司的強項，主要在於以下三方面：一、供應鏈和採購優勢：星巴克在咖啡豆的供應鏈和採購方面具有優勢，與咖啡產地建立了長期合作夥伴關係，確保了高質量的咖啡豆供應。二、員工培訓與福利：星巴克注重員工培訓和福利，建立了積極的企業文化和員工團隊，使員工能夠更好地為客戶提供服務。三、不斷創新和適應市場變化，積極回應消費者需求，致力於提供優質的

產品和體驗，關注環境、社會和企業管治。

展望未來，在收入方面，公司仍可在全球擴張，特別是在新興市場和亞太地區。當中，中國市場對星巴克來說尤為重要，公司可能會進一步擴大在中國的門店數量，並加強品牌在該地區的認知度。

## 加強數字化轉型

另外，隨着數字化和移動技術的不斷發展，星巴克會繼續加強數字化轉型，提供更多的數字化服務和個性化體驗，以滿足現代消費者的需求。為了吸引更多的顧客和滿足多樣化的需求，星巴克可能會繼續擴展其產品線，推出更多的飲品和食品選擇，以及推出符合特定地區和文化口味的產品。

成本方面，在社會和消費者對可持續性和社會責任問題越來越關注的情況下，星巴克可能會繼續加強其可持續發展和社會責任舉措，推動環保倡議，支持咖啡種植社區，以及在全球範圍內進行慈善捐贈。亦會繼續推動綠色和環保倡議，包括減少單次使用塑料和一次性產品，採用更環保的包裝和材料，以減少對環境的影響。