

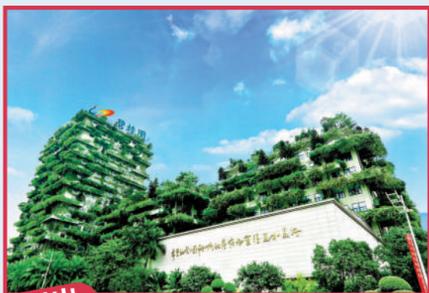
恒指剔出碧桂園 國指換走碧服

分析：與近期公司發展有關 權重小對市場影響微

恒指成份股



納入 國藥控股 (01099)
市值：284億元



剔出 碧桂園 (02007)
市值：210億元

國指成份股



納入 攜程 (09961)
市值：2048億元



剔出 碧桂園服務 (06098)
市值：240億元

恒生指數公司公布恒生指數系列季度檢討結果，其中恒指成份股加入國藥 (01099)，剔出碧桂園 (02007)，成份股數目維持80隻；恒生中國企業指數加入攜程 (09961)，剔除碧桂園服務 (06098)，成份股數目維持50隻。

大公報記者 許臨

是次晉身為藍籌股的國藥，早在2009年9月23日在聯交所H股上市，恒生投資管理董事兼投資總監薛永輝表示，醫療保健行業是唯一（共7個行業）市場覆蓋率低於50%的行業。恒指為了進一步邁進其每個行業組別市值覆蓋率不低於50%的目標，故此加入國藥並不感到意外。這將使市場覆蓋率從約44%增加到約46%。

至於碧桂園被剔出藍籌股，估計是考慮到該公司最近的發展。儘管此舉將可能改善指數的整體表現，但碧桂園目前僅佔指數0.1%。令人意外的是，碧桂園服務未有從恒指中剔除，只從國指中剔除，不過該公司在國指中只佔0.22%。

國藥染藍 快手理想落空

永裕證券董事總經理謝明光也認為，雖然國藥市值只有約284億元，而入藍大熱門理想汽車 (02015)、快手 (01024) 等市值都達2000億元以上，但反而落空，相信國藥在其本身的行業中更有代表性，這也是恒指公司考慮的因素之一。

謝明光表示，快手在上次季檢已是大熱門，今次再次大熱倒灶，原因是業績仍錄得虧損，不過，快手今年首季已首次錄得經調整利潤，而早前發盈喜預計中期淨利潤不低於5.6億元人民幣，實現扭虧為盈。

今次恒指季檢的變動不大，恒指成份股仍維持80隻，雖然恒指公司的目標是100隻，但相信會按部就班。

恒指成份股維持80隻

季檢公布前，市場已聚焦爆發債務危機的碧桂園與同系碧桂園服務能否保持藍籌地位，兩股分別在2017年12月及2021年6月成為恒指成份股，是次碧桂園被剔出成份股，碧桂園服務則被剔出國指，有網民表示「眾望所歸、無得留低」，因前者股價已跌至1元以下成為毫子股，市值只有210億元，令不少投資者失望。

不過，每次季檢結果公布後，市場關注的是機構投資者的被動買盤，由於目前市場上指數ETF的規模不少，機構投資者的被動買盤會在成份股的變動在9月4日生效或之前陸續出現。據中金統計，追蹤恒指、國企及科指的ETF規模，分別達275.4億美元、56.7億美元及142.7億美元，因此投資者需留意成份股變動所引發的相應資金流向。

這次季檢除國藥染藍，其他重磅股佔指數的權重也會變動（假設以8月16日市值作調整），滙豐控股 (00005) 的權重將由8.26%降至8%，阿里巴巴 (09988) 由9.1%降至8%，騰訊控股 (00700) 由8.43%降至8%，友邦 (01299) 則由7.13%升至7.2%。

科指納入東方甄選 瑞聲出局

轉型成功

恒生指數公司昨日同時公布科指成份股季檢結果，東方甄選 (01797) 獲納入成份股，剔除瑞聲科技 (02018)，成份股數目維持30隻。

教育機構轉型直播電商

東方甄選前稱新東方在綫，於2019年3月在香港上市，最初為線上K12教培龍頭，但2021年7月「雙減政策」落地，公司被迫停止學前教育及K9業務，保留大學及機構業務，並嘗試轉

型直播電商。2022年6月，新東方在綫的「知識帶貨」模式在抖音一夜爆紅，其後於2023年3月14日正式更名為東方甄選，定位於助農項目直播平台。

恒生科技指數自2020年7月27日推出，成份股數目一直維持30家，基本上近九成是內地公司。目前指數比重較高的成份股包括：美團 (03690)、舜宇光學 (02382)、騰訊控股 (00700)、阿里巴巴 (09988)、京東健康 (06618)、小米集團 (01810)、中芯國際 (00981)、京東集團 (09618)、阿里健康 (00241)

及金蝶國際 (00268) 等。

值得注意的是，恒指公司今年7月公布有關外國公司被納入恒生指數候選資格之諮詢總結。恒生綜合大中小型指數中的主要上市外國公司將符合科指及恒指成份股的候選資格，外國公司個別成份股於指數中的比重上限設定為4%，另外國公司成份股於指數中合計比重上限設定為10%。但有關變動將於今年11月進行的第三季指數檢討才會開始，意味下季有可能會有外國公司晉身為科指成份股。

港股創今年低 六連跌失1297點

弱勢未改

受到隔晚美股下行拖累，恒指昨日急跌375點，終失守萬八點大關，收報17950點，創今年新低。恒指連跌6個交易日，累失1297點或6.7%。科技股昨日沽壓大，京東健康 (06618) 急挫



▲恒指昨日收報17950點，創今年收市新低。中通社

13%，阿里健康 (00241) 瀉10.3%，京東集團 (09618) 亦跌5.3%，為三大跌幅藍籌股。

光大證券表示，恒指連日弱勢，並已失守5月以來的上升軌，故下調恒指年底目標價至21000點，原因是地緣政治不確定、人民幣兌美元弱勢，加上內地7月經濟數據整體未如預期，反映經濟重啟後復甦步伐放慢，而且內房債務憂慮正在加深。光大證券去年12月將2023年恒指目標定於23000點，但在多重不利因素下，決定作出調整。

京東健康日瀉13% 專家籲勿撈

香港股票分析師協會副主席郭忠治指出，技術上恒指已跌穿並跌離所有主要移動平均線，而且目前指數與本月高位有很大距離，雖然昨日盤中曾反彈，

但買盤的力度仍然很弱，估計跌勢有餘未盡。京東健康及阿里健康昨日股價跌幅明顯較大，雖已嚴重超賣，但投資者暫不宜撈底，應持觀望態度。

滙豐的研究報告也表示，京東健康第二季度表現遜於預期，故下調其2023至2025年收入預測9%、12%、10%；至536.94億、654.33億、823.95億元人民幣，但仍看好其利潤率有望持續上升，故將其目標價由70元降至65元，惟仍維持其「買入」評級。

至於母公司京東集團，永裕證券董事總經理謝明光認為，雖京東集團第二季收入按年增長7.6%至2879億元人民幣，勝市場預期，毛利率也按年改善至14.4%，但由於消費者信心因經濟環境而趨冷淡，對京東第三季表現持審慎看法，加上大市偏弱，暫不宜買入。

小鵬上季蝕26億 毛利率跌至負數

【大公報訊】大眾汽車入股小鵬汽車 (09868) 後，市場期望雙方有更多合作。小鵬董事長及首席執行官何小鹏表示，未來雙方將不斷深化合作及優勢互補，合作包括下一代的平台及供應鏈。展



▲小鵬汽車首款戰略車型G6已上市，成為公司最暢銷的車型之一。

望第三季度，管理層預料，汽車交付量將介乎3.9萬至4.1萬輛，按年上升31.9%至38.7%，總收入將介乎85億至90億元（人民幣，下同），增加24.6%至31.9%。

何小鹏稱，首款戰略車型G6已於6月上市，迅速成為最暢銷的車型之一，為公司帶來銷量增長的巨大動能，相信G6的成功只是一個開始，接下來將會推出更多車型。小鵬汽車名譽副董事長兼聯席總裁顧宏地表示，隨著G6等新產品帶動銷量，預期毛利率逐步恢復，運營效率持續提升，從而實現自由現金流的大幅改善。

同時，小鵬在第二季度按非公認會計原則普通股股東應佔淨虧損為26.7億元，按年擴大8.5%；汽車銷售收入按年減少36.2%至44.2億元，按季升25.9%；汽車

交付量23205輛，較第一季上升27.3%，按年則跌33%；毛利率為負3.9%，按季降5.6個百分點。另外，今年7月總交付量為11008輛，截至7月31日，年內累計總交付量為52443輛。

ADR早段插水9%

至於中期業績，非公認會計原則淨虧損按年擴大22.2%至48.8億元，非公認會計原則每股美國存託股淨虧損5.67元，汽車交付量按年減少39.9%至41435輛，汽車銷售收入跌43%至79.4億元。期內，現金及現金等價物、受限制現金、短期投資及定期存款為337.4億元，而2022年底為382.5億元。業績公布後，小鵬ADR曾急跌9.2%至14.21美元。

中海油半年產量增9% 抵銷油價下跌影響

【大公報訊】在實現油價按年下降29.1%的情況下，中國海洋石油 (00883) 上半年油氣銷售收入僅減少14.1%，主要受益於期內油氣淨產量增加8.9%。

中海油首席執行官兼總裁周心懷指出，在2025年以前，該公司油氣產量增長動力，一方面依靠南海及渤海等內地項目支撐，另海外方面則由巴西、圭亞那項目推動。上半年巴西Buzios 5項目開始投產，下半年內地有多個新項目投產。中海油上半年油氣產量3.318億桶油當量，全年產量目標6.5億至6.6億桶油當量。

中海油去年曾在市場回購股份，被問到今年回購計劃，中海油首席財務官謝謝志表示，中海油H股股價較A股為低，若果回購股

份的話，會選擇回購H股。然而，控股股東中海油總公司持股量超過六成，市場流通量只有三成多；如果繼續回購股份，將會令到流通量進一步縮減。

中海油H股昨日收報12.76港元，逆市升0.2%；A股收市價報18.46元人民幣，升0.1%。

賺637億人幣 派息減15%

中海油上半年股東應佔溢利637.6億元人民幣，按年減少11.3%；建議派發中期股息0.59港元，減少15.7%。

對於派息降幅大於盈利降幅，周心懷回應稱，中海油既定的派息政策，派息比率高於40%，全年股息多於0.7港元，希望穩定市場預期，而上半年派息比率為40%。



▲中海油全年產量目標的億桶油當量。左起為首席財務官謝志、首席執行官兼總裁周心懷、獨立非執行董事林伯強、董事會秘書徐玉高。

潤啤半年多賺22% 推進「啤白共成長」

【大公報訊】實習記者林滄楠報道：受惠內地經濟運行回升向好，市場需求復甦，華潤啤酒 (00291) 中期股東應佔溢利按年升22.3%至46.5億元（人民幣，下同），每股盈利1.43元，中期股息0.287元，按年多派22.6%。執行董事兼董事會主席侯孝海表示，集團推進「啤白共成長」模式，「高端化」、「經濟型」兩手抓，延續上半年發展態勢，爭取全年均好增長。

期內，啤酒毛利率按年增加2.9個百

分點至45.2%，主要受惠於市場回暖、平均銷售價格上升，以及包裝成本下降。

消費復甦 高端化產品增長快

侯孝海表示，目前啤酒消費遇到一些疲軟的狀態，主要來自於餐飲和夜場消費受到一定抑制或下降，並非因為消費者對啤酒的消費不太感興趣。疫情開放之後，消費復甦，呈現了一個比較明顯的特徵，就是高端化的發展仍然比較快速，至於經濟性的啤酒增長，仍然比過去有所恢復。

白酒是華潤啤酒拓展探索的新領域，上半年白酒營業額為9.77億元，未計利息及稅項前盈利為7100萬元，如剔除因收購貴州金沙所產生的無形資產攤銷的影響，未計利息及稅項前盈利為3.95億元。談及行業情況，侯孝海指出，白酒行業目前處於深度調整期，旗下金沙酒業在重組產業方面進展突破預期，庫存將下調，價格恢復正常水平；隨着疫情結束，原料採購空間擴大、成本下降，預計下半年白酒業務會有更好表現。