

科網股發力 港股重上牛熊線

專家：小米騰訊基本面佳 阿里百度未宜撈底

人 民銀行多方位降息，拉動港股反彈218點，恒生指數重上250天牛熊分界線。科網股獲資金換馬泊入，是升市火車頭，騰訊(00700)、美團(03690)股價升2%、3%。近期向上動力轉弱的收息股亦反彈，三大中資電訊股升超過1%，但中海油(00883)、中石油(00857)則逆市下跌。中金向高息股投下信心一票，認為經歷較大漲幅後透支，高息股出現回調屬正常情況，並不改變長期投資邏輯。另外，分析員關注，科網股造好或預示港股短線轉強的先行指標。

大公報記者 周寶森

人行下調貸款市場報價利率(LPR)、常備借貸便利(SLF)等多項工具利率，增強投資者入市情緒。在積極買盤入市下，港股扭轉上週五跌勢，恒指反彈218點或1.2%，收報17635點，重上250天牛熊分界線(昨處於17469點)。科網股跑贏大市，科指收市升74點或2.1%，報3610點。然而，升市成交跌，主板成交額934億元，較上日減少85億元。內地資金買盤明顯減少，港股淨買入36.91億元，較上日減少24.32億元。

市場觀望企業公布業績

富途證券首席分析師譚智樂稱，市場資金在不同板塊輪動，科技股在資金泊入下跑贏大市，而收息股短線仍有下跌空間。科技股往往領先於大市見底回升，所以投資者留意整體港股會否出現短線向上行情。基本面較佳的小米(01810)、騰訊、美團相信能夠跑贏大市，可以候股價回調至區間底部吸納。阿里巴巴(09988)、百度(09888)等弱勢股，適宜等待增長動力恢復後，再考慮吸納。

凱基證券亞洲投資策略部助理副總裁譚美琪稱，收息股近段時間調整，一方面因為股價持續攀高，令到

股息率降低，觸發獲利盤拋售；同時間，減免股息稅的憧憬落空，進一步加大收息股壓力。資金沽出收息股，科網股昨日受資金泊入而造好。她又稱，現時市場觀望上市公司公布業績，恒指短線會延續上落市格局。

中金：高息股可續長揸

中金發表報告指出，高息股經歷股價大升後出現透支，回調屬於正常情況，並不改變長期投資邏輯。中金認為，在篩選高息股時，需要重點關注公司的盈利和派息能力，而非簡單的看股息率高低。一些穩定盈利、後續股息能力較強的股份，在近期股價波動中反而提供更好布局機會。中金建議，在短期海外降息交易下，成長股可能有更高彈性，如半導體、汽車(含新能源)、媒體娛樂、軟件、生物科技等；相反地，高息股可能階段跑輸，但這不改變整體配置格局。

個股表現，科網股騰訊升2.5%，報373.2元。美團股價升3.23%，報121.3元；阿里巴巴股價升1.28%，報74.75元。收息股方面，中聯通(00762)股價升1.8%，報7.32元。中海油、中石油股價分別下跌0.24%、0.56%，報20.45元、7.07元。

周大福人壽增人手瞄準內地客

【大公報訊】富通保險昨日正式改名為周大福人壽保險，並推出「周大福人壽·生活圈」會員計劃，聯動周大福集團多元業務體系。周大福人壽行政總裁葉文傑表示，周大福具品牌知名度，希望改名後可增加市場佔有率。集團首季內地訪客佔新造業務約五成，希望改名後可升至六至七成水平，並計劃增聘人手，由現時的2000名保險代理增到2500至3000人。

葉文傑表示，「開創保險新價值」是公司的品牌理念，為此公司推出一站式生活平台「周大福人壽·生活圈」會員計劃，為大眾實現「多元

體驗」、「生活禮遇」及「會籍聯乘」三大目標，為客戶及其家人打造優質新體驗。

葉文傑又謂，計劃設有鑽石、黃金及基本三個會員級別，會員可按不同級別享受周大福集團多元業務體系不同業務單位的各式各樣精彩生活禮遇，涵蓋酒店、餐飲、教育及健康服務等。「周大福人壽·生活圈」會員亦可連結集團內其他聯乘會籍，首階段將包括New World CLUB及KLUB 11，第二階段將擴展至CTF Club(周大福珠寶的會員計劃)，以及新中會(新世界中國的尊尚會員計劃)，以進一步覆蓋更多香港及內地的受眾。

李惟宏倡下調印花稅 增港股競爭力

【大公報訊】立法會議員(金融服務界)李惟宏日前積極收集業界意見，並就2024年施政報告提出建議。他從資本市場改革、市場的多元化、拓展市場新機遇及經濟民生的高質量發展四方面建言，包括優化惡劣天氣交易落實安排、打造香港成為國際商品中心，以及擴闊跨境理財通2.0等，旨在維持香港國際金融中心競爭力，令整體金融市場健康及可持續發展。

只收單邊0.05% 與A股看齊

至於三中全會提出將香港打造成國際高端人才聚集地，但現有來港人才亦會受外匯管制，「新資本投資者入境計劃」某些條件可以優化。李惟宏指出，香港作為一個國際大都市，擁有普通法、資金自由進出等優勢，現吸引了不少人才來港，惟人才來港需要遵守外匯的監管準則，保護國家安全，限制了人才將早前累積的全部財富帶來香港，但高端人才可以

▲李惟宏建議，「打風不停市」交易可通過上傳實體支票進行線上處理，讓處理時間與電子支票看齊。

在香港累積幾年財富後，再進行創業、大額投資等行動。

籲降券商參與理財通門檻

就港交所於9月23日「打風不停市」交易新安排，李惟宏認為銀行未能在惡劣天氣下處理實體支票收和結算的情況並不理想，建議參考海外例子，通過上傳實體支票進行線上處理，讓處理時間與電子支票看齊。並建議下調股票印花稅，如單邊收取0.05%與內地看齊，藉此提升港股的競爭力及促進高頻交易活動。

同時，優化互聯互通方面，李惟宏認為，監管機構將其給到合資格證券公司參與方向性是好的，但現有5億元交易額及一些特定產品的要求，很多中小型券商都未能滿足要求。他建議，監管機構與內地監管部門進一步商討，增加更多的靈活性，並調低合資格香港券商的入場門檻，亦都可以研究將理財通2.0擴容至服務領域。

李惟宏強調，目前理財通的痛點在操作上，兩地人員未能互相推廣產品。只有一方面的推廣是遠不足夠的，要有一個類似「資格互認」的驅動。因此，他冀兩地監管機構能做出改善，讓業界可以推廣有關業務，加快香港金融服務業融入大灣區。

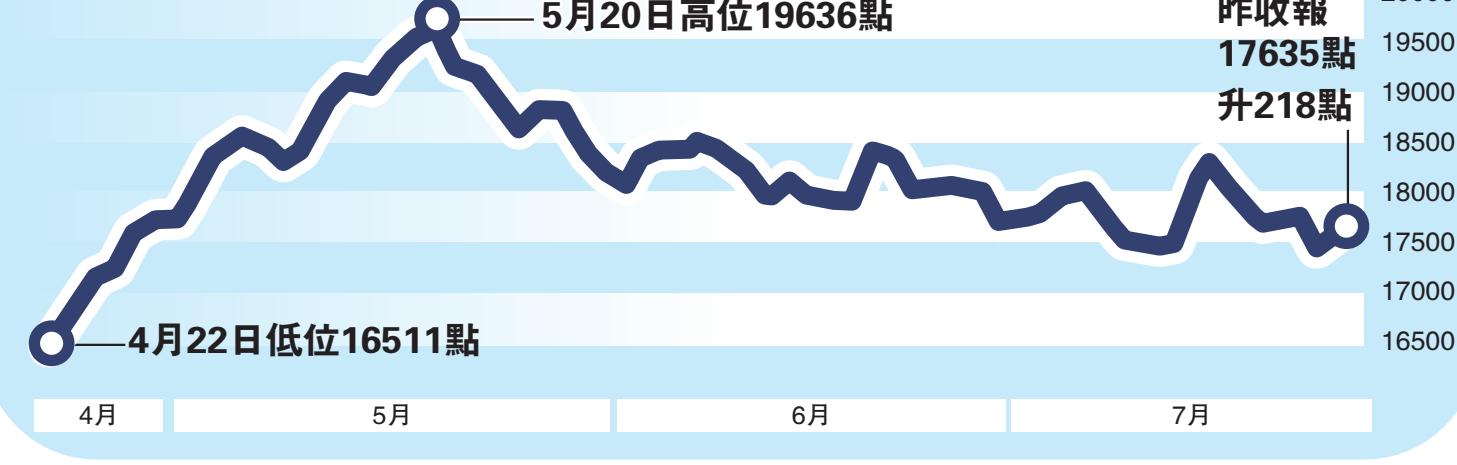
同時，香港應爭取盡早加入《區域全面經濟夥伴關係協定》(RCEP)，讓貴金屬業界能以零關稅輸入黃金和其他貴金屬至韓國、日本以至其他RCEP成員，以提升香港整體的競爭力，促進香港成為國際商品中心。

中金境外中資股策略首選組合

股份	昨收(元)	變幅(%)	今年每股盈利預測(%)
騰訊(00700)	373.20	+2.53	+45.1
中移動(00941)	75.55	+0.73	+9.6
中海油(00883)	20.45	-0.24	+16.6
比亞迪電子(00285)	33.75	+0.15	+25.7
中國太保(02601)	20.00	-0.74	+20.3
小米(01810)	17.22	+4.24	-19.8
海信家電(00921)	23.70	+3.95	+21.0
萬洲國際(00288)	5.24	+0.19	+75.5
名創優品(09896)	35.05	+4.16	+47.5
泡泡瑪特(09992)	40.20	-3.37	+40.0



恒生指數近月走勢



焦點科網股昨日表現

股份	昨收(元)	漲幅(%)
東方甄選(01797)	11.72	+7.72
攜程(09961)	361.80	+5.11
美團(03690)	121.30	+3.23
網易(09999)	144.70	+2.04
百度(09888)	89.45	+1.47
京東(09618)	104.10	+1.36
阿里巴巴(09988)	74.75	+1.28

專家分析

中金

• 高息股經歷較大漲幅後透支，因為輪動出現回調屬正常情況，並不改變長期投資邏輯

富瑞

• 受外圍因素影響，H股市場存在高度不確定性；維持偏好高股息國企股

富途證券首席分析師譚智樂

• 腾訊、美團、小米等基本面較佳的科技股繼續跑贏大市，可以守候股價調整至區間底部再吸納

凱基證券亞洲投資策略部助理副總裁譚美琪

• 留意單日成交量情況，若單日成交量達2000億元，下一輪升浪將來臨，恒指中期期望挑戰20000點

阿里設韓企專屬B2B平台 助進軍全球

【大公報訊】

阿里巴巴(09988)持續開拓跨境電商業務，將於下月開設韓企專屬B2B平台，協助當地商家進軍全球市場。同時，集團旗下淘寶推出「大服飾全球包郵計劃」，首階段覆蓋星馬韓等地區。

阿里巴巴國際站(Alibaba.com)宣布，於8月8日開設韓企專屬B2B平台網站South Korea Pavilion。Alibaba.com副總裁鄭吟表示，將協助逾5000家韓國中小企業進軍全球B2B市場，擴大集團布局韓國商品海外直銷業務。

據了解，該B2B平台提供韓文和英文翻譯應用程式界面，方便韓國中小企向全球買家推廣商品。

在2020年至2023年期間，有2550

家韓國中小企業通過阿里巴巴B2B平台向海外銷售產品，目前超過7600個韓國品牌通過淘寶和天貓進入中國市場。

今年4月，市場消息傳出，阿里巴巴評估韓國多家網上購物商城和平臺後，計劃透過旗下國際業務AliExpress，入股韓國時裝平臺ABLY，投資規模涉及1000億韓圜(折合約5.7億港元)，從而獲得5%股份。

另外，內地媒體報道，淘寶集團旗下淘寶推出「大服飾全球包郵計劃」，目前正進行招商，首階段將覆蓋新加坡、馬來西亞及韓國等地區，預期至今年底涵蓋範圍會從亞洲拓展至澳洲，隨後逐步實現全球包郵，預期平台將為商家提供較高額海外運費補貼。

基金公會倡ETF納入跨境理財通

【大公報訊】新一輪「滬深港通ETF」擴容由昨日(7月22日)起生效，香港投資基金公會(HKIFA)對此表示歡迎，並提出按照審慎、互惠及風險可控的原則，對南向ETF通加以優化，冀令ETF通計劃更能配合兩地投資者資產配置的需求。

基金公會行政總裁黃王慈明表示，目前南向合資格的ETF範圍過於狹窄，建議進一步擴大，包括：考慮容許加入主題ETF、為合資格ETF加入不同幣種櫃台(人民幣、美元、港元)，以及再進一步降低資產規模(AUM)要求，最終取消此要求。基金公會建議將ETF納入跨境理財通，理由是ETF與理財通的其他合資格產品有互補性。

冀允基金經理推介ETF產品

在ETF的推廣及銷售機制方面，基金公會建議允許香港ETF基金經理(發

行人)向內地客戶推介ETF，而不應局限於「僅限執行指示」模式或「反向詢價」模式。

公會建議設立框架，例如允許發行人透過內地合作夥伴(包括基金公司的聯營公司)在境內推介其ETF。此外，公會亦建議以試點形式推出有限牌照/註冊制度：構思是香港的ETF基金經理可獲得有限牌照，或在相關機構註冊，以便基金經理從事相關的教育或推廣活動，而相關活動僅限於合資格的跨境產品。

基金公會亦就ETF通的註冊地、上市要求/往績紀錄/歷史起始指數、ETF大宗交易，以至在一級市場的申購和贖回等提出一系列建議。黃王慈明表示，明白這些建議涉及法規、市場結構及運作等多方面，相信需時研究，但她同時指出，如要令ETF通全面發揮潛力，優化措施「至為重要」。

正利操縱股價案 證監尋求還原交易

【大公報訊】

證監會及港交所(00388)近年積極打擊細價股股價操縱行為，如備受市場關注的正利控股(03728)，串謀操縱股價案件，昨日1男2女經審訊後被裁定罪成，並於高等法院被判監6年8個月及4年4個月。

證監會法規執行部執行董事魏弘福於法院判決後表示，會繼續引用《證券及期貨條例》第213條，凍結有關資產，並尋求還原案中的交易，而今次判決反映證監會絕不容忍市場失當行為，也會密切留意市場類似違法行為，短期內或會再有執法行動。

案件暫委法官游德康指出，此案規模龐大，更涉及國際元素，損害香港作為全球金融中心形象及聲譽，須判以阻嚇性刑罰。而該案更成為首宗在原訟法

庭進行的《證券及期貨條例》相關罪行審訊，被告刑期也是同類案件中最重。

正利控股2016年3月29日在創業板掛牌，配售價定為0.283元，首日交易即暴漲近7倍至2.26元，7月13日再創下5.98元的高峰，爆升20倍。在9月6日，正利的股價為4.5港元，但翌日9月7日單日暴跌逾90%至0.45元。

證監會早前已表示，案件被告串謀在其控制的156個證券賬戶之間進行操縱交易，藉此以人為方式維持正利股份的成交量，吸引其投資者入場，估計在案發5個月期間內，獲取超過1.24億元的非法利潤。證監會更從案件首被告檢獲的3部手提電話內，發現電郵地址及銀行賬戶等資料，並發現與該156個賬戶買賣有關。