

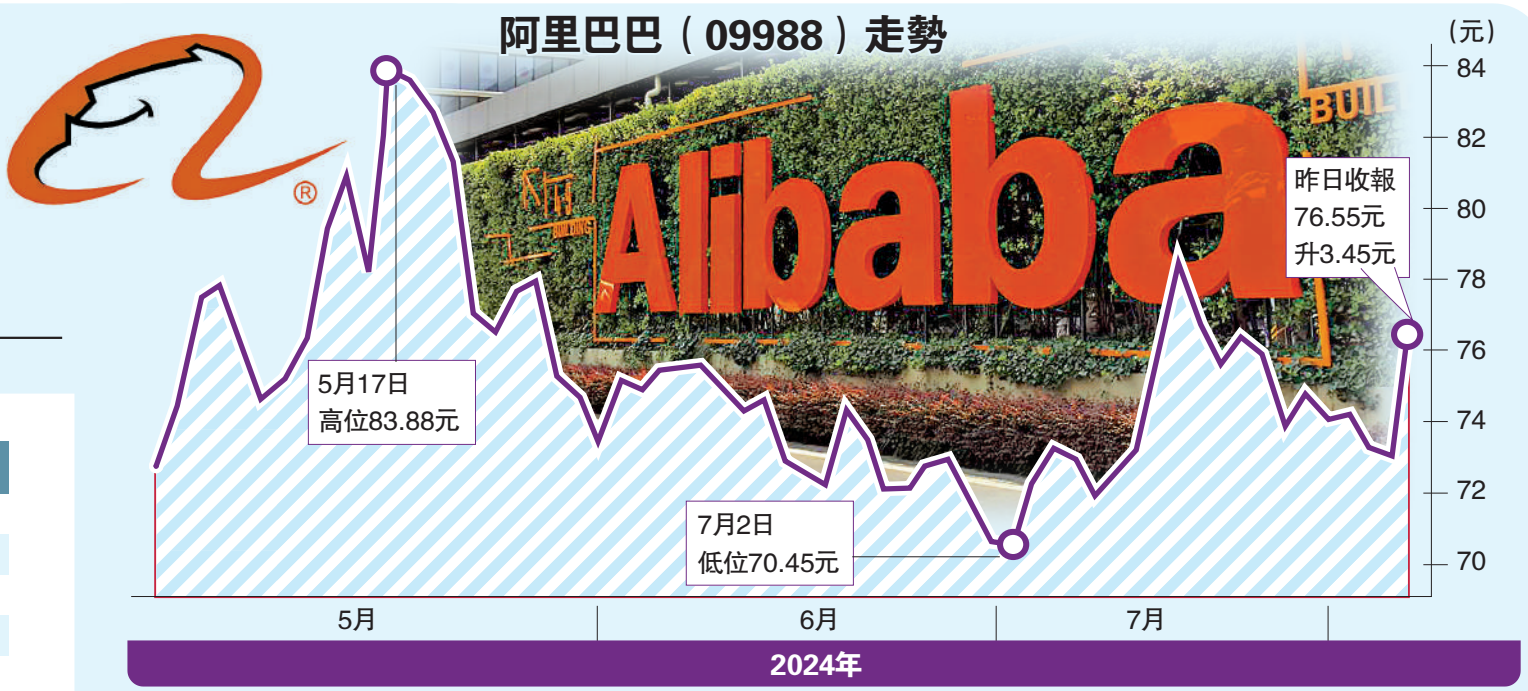


阿里漲近半成 推動恒指升217點

券商料9月納入港股通 股價上望92元

亞太區股市造好，港股向上，恒生指數全日升217點。阿里巴巴(09988)股價異動，全日報升近半成。大摩估計，阿里巴巴旗下淘天引入新基礎軟件服務費，將為客戶管理收入(CMR)帶來中至高單位數的貢獻；富瑞關注阿里巴巴有機會納入港股通，對股價有催化作用。分析員表示，投資者可於75元入市吸納阿里巴巴，今年底可見92元。另外，摩通稱，亞洲科技股在早段時間出現調整，相信升勢尚未結束，建議關注ASMP(00522)。

大公報記者 周寶森



美股上周五高收，亞太區股市風險胃納回升，恒指昨日最多升337點，高見17358點，逼近250天牛熊分界線；收市時升217點或1.28%，報17238點。科技指數升22點或0.66%，報3466點。然而，升市成交縮，顯示升勢不穩固。主板成交額847億元，較上日減少19%。港股通昨日淨買入亦縮水91%至7.46億元。中金表示，恒指已接近周線和月線的支撐位，如無意外的話，指數在現水平可以喘定，只是現階段仍會維持震盪格局下的結構性行情。

專家：回至75元附近可買

阿里巴巴調整淘天營運策略，阿里巴巴昨日股價升4.72%，報76.55元，是表現最佳藍籌股，股份成交額56.98億元，較上日增加215%。大摩指出，淘天調整多項經營措施，為高分商戶調整「催退款」政策，引入新基礎軟件服務費，費率為每筆已完成交易商品成交總額(GMV)的0.6%，估計對客戶管理收入提供中至高單位數的貢獻，對淘天的除息、稅、折舊及攤銷前盈利(EBITA)貢獻為低單位數。

富瑞亦稱，阿里巴巴推出新措施對客戶管理收入有利。此外，阿里巴巴有機會納入港股通名單，也可能刺激股價向上。富瑞估計，阿里巴巴將於8月24日完成雙重主要上市，隨後或在9月份納入港股通。

光大證券國際證券策略師伍禮賢指出，內地電商面臨行業劇烈競爭，而拓展下沉市場亦壓低利潤率，所以

券商對阿里巴巴最新目標價

券商	目標價(元)
富瑞	112.00
中金	109.00
交銀國際	107.00
高盛	104.00
大和	98.00
國泰君安	94.00
麥格理	78.70

大公報整理

阿里巴巴股價近段時間跑輸其他重磅科網股。然而，如果阿里巴巴獲納入港股通，對股價會有支持；股價升穿79元後，便會呈現一浪高於一浪形態。投資者可待股價處於75元水平買入。

博威環球證券金融首席分析師聶振邦稱，阿里巴巴股價在70元水平獲得支持，若果企穩在80元，股價年底目標90元、92元。

摩通：亞洲科技股升浪未完

至於其他科網股表現，東方甄選(01797)股價升4.42%，收報9.92元。哩哩哩(09626)股價升1.56%，報116.7元。摩通表示，亞洲科技股近周出現調整，但由生成式AI催化的上升周期尚未完結。儘管亞洲科技股估值偏高，但並非過度，而且企業盈利預測亦不斷獲得上調。ASMP等股價明顯跑輸但具有強勁基礎的股份，有望重回投資者視線。ASMP昨日股價升1.56%，報81.1元。

證券界看好阿里前景

申萬宏源
● 阿里巴巴的電商基本盤趨穩，更加重視GMV和用戶體驗，阿里雲利潤率改善，AI進展積極

富瑞
● 阿里巴巴注重使用者體驗，預期更換主要上市地位將於今年8月完成，並有機會納入港股通名單，有利股價表現

大摩
● 阿里巴巴優化「催退款」策略，促進商家和消費者更平衡發展，將提升淘寶和天貓賺錢空間

光大證券國際證券策略師伍禮賢
● 內地電商經營環境挑戰較大，下沉市場利潤率偏低；若獲納入港股通將利好股價，可待股價處於75元吸納

博威環球證券金融首席分析師聶振邦
● 若果阿里巴巴股價企穩80元，年底目標90元至92元

大公報整理

焦點科技股昨日表現

股份	昨收(元)	漲幅(%)	股份	昨收(元)	漲幅(%)
阿里巴巴(09988)	76.55	+4.72	東方甄選(01797)	9.92	+4.42
哩哩哩(09626)	116.70	+1.56	快手(01024)	43.40	+1.40
百度集團(09888)	86.80	+1.40	京東(09618)	103.70	+1.36
騰訊(00700)	358.20	+1.07	美團(03690)	108.40	+0.74

大公報整理

恒生指數走勢



滬深港通統一收市後公布成交額

【大公報訊】滬深交易所公告稱，自8月19日起將進一步優化深港通，調整滬深港通交易資訊披露機制，以確保內地與香港股市整體資訊披露的一致性。業界人士認為，調整後可保障香港及內地投資者獲取資訊的公平性。

據了解，這次是綜合考慮了內地與香港市場投資者結構特點和資訊披露慣例等，對滬深港通交易資訊披露機制進行調整，目的是進一步優化深港通機制，以確保內地與香港股市整體資訊披露的一致性，提高資訊披露與市場發展的適配性，保障投資者獲取資訊的公平性。

公告指出，8月19日進行調整後，在交易時間內，「港股通」當日額度剩餘30%以上時會顯示為「額度充足」，若當日額度剩餘低於30%時，則會實時公布港股通每日額度餘額。每個港股通交易日收市後，會公布當日「買入成交金額及筆數」、「賣出成交金額及筆數」、「成交總額及總成交筆數」，「ETF成交總額」外，還會公布「前十大成交活躍證券」的名單、買入成交金額、賣出成交金額、成交總額，並按月度、年度公布數據的匯總情況，同時會公布單隻證券的港股通投資者合計持有數量。



末單隻股票的投資者合計持有數量。

業界人士指出，有關調整早在今年4月已公布，現公布執行日期，投資者早有心理準備，是次調整最值得注意的是，南向資金披露將與北向資金保持一致，統一收市後公布成交總額及總成交筆數、ETF成交總額等。這對內地及香港的投資者都更為公平，而習慣分析北水流入港股情況的投資者也不用擔心，若港股通當日額度剩餘低於30%時，仍然會實時公布港股通每日額度餘額，北水流入港股的情況仍然可以從數據中了解到。

另投資者分析「北向資金」時則要留意，目前港交所收市後公布的「買入和賣出成交額」將調整為「成交總額」。此外，目前投資者在收市後能獲得當日「北向資金」的整體和前十活躍股的淨買入和賣出金額的數據，但調整後將不再提供這些數據，以及目前每日更新的單隻股票北向合計持有數量也將改為季度公布。

淘寶料優化運費險 變相補貼合作夥伴

【大公報訊】內地媒體報道，針對今年全行業售後服務成本增加的情況，阿里巴巴(09988)旗下淘寶將全面優化運費險策略，包括今年9月推出更多商家補貼。

消息人士透露，淘寶天貓正與合



▲淘寶近期將全面優化當前運費險策略，以應對今年全行業售後服務成本增高情況。

作夥伴進行多輪磋商，雖然策略細節尚未完全敲定，但經過今次策略調整後，平台商家有望獲得更多運費險相關補貼，經營成本進一步下降。

在「618」活動期間，淘寶曾夥拍合作夥伴，對新入駐商家、中小商家、直播商家等多種類型商家，提供退貨運費險保費優惠。

同時，針對部分新品、低價商品，以及團購服務「聚划算」、百億補貼等場域商品，淘寶天貓加碼退貨運費險保費優惠扶持，優惠力度達歷最高，部分商家可享最低折扣至每單1仙人民幣。

九倉發盈警 上半年料蝕28億

【大公報訊】九龍倉(00004)及九龍倉置業(01997)發布盈警。九倉料上半年或錄得最多28億元虧損；九倉置業則預計，上半年可能錄得最少9億元虧損，均按年由盈轉虧。昨日九倉股價跌7.09%至22.9元，九倉置業跌1.02%至19.24元。

九倉在公告中指出，今年上半年的應佔投資物業重估虧損淨額可能超過同期的基礎淨盈利，預料區內將錄得股東應佔虧損，介乎25億元至28億元。九倉稱，重估虧損乃非現金及未變現的項目，集團整體財務狀況依舊穩健。

九倉去年上半年錄得收入81.3億元，主要包括投資物業收入、物流收入及發展物業收入，按經營地域分部



▲九龍倉及九龍倉置業昨日同告發布盈警。

劃分有21.5億元來自香港，58.8億元來自內地，按年表現基本持平。公司股東應佔盈利約7億元，較2022年大漲超11倍。

九倉置業則表示，儘管本港零售銷售自去年第一季邊境重開後復甦，但根據集團投資物業半年度獨立重估

的初步結果顯示，截至今年6月底止的6個月，重估虧損總額可能超過同期的基礎淨盈利。

九倉置業料中期轉虧9億

九倉置業預計，根據對集團最近期的未經審核管理賬目的評估及目前可得的其他管理資料，今年上半年可能錄得不少於9億元的虧損，較去年上半年轉盈為虧。九倉置業同樣提及，重估虧損為非現金及未變現的項目，集團整體財政狀況仍然穩健。

九倉置業去年上半年錄得收入64.7億元，其中投資物業收入54.6億元，酒店收入7億元，股東應佔盈利18.1億元。

碧桂園清盤聆訊再押後至明年初

【大公報訊】碧桂園(02007)清盤聆訊再度押後。在代表銀行債權人的協調委員會及代表債券持有人的專案小組的支持下，高等法院於昨日批准碧桂園的延期申請，將呈請聆訊延後至2025年1月20日。

Ever Credit Limited在今年2月作為呈請人向高等法院提出針對碧桂園的

清盤呈請，內容有關本金約16億元的未支付定期貸款及應計利息。當日碧桂園股價大跌超一成。隨後高等法院分別在5月17日和6月5日延期，算上本次已是第三次押後。

代表碧桂園的律師表示，公司將於今年9月完成擬訂重組計劃條款，隨後在10月向債權人公布離岸債重組方案，並在2025年尋求法院批准。法官指出，相關欠款已超過一年，經考慮後決定押後聆訊6個月。

此外，陷入債務危機的碧桂園在今年3月底宣布延遲刊發2023年業績，公司股份在港股市場暫停買賣至今。

