



# 科網股業績佳 恒指升穿牛熊線

## 京東系受捧最多飆22% 專家：短線可跑贏大市

阿里巴巴(09988)、京東(09618)業績數據有驚喜，帶動資金昨日追入科網股，推升恒指全日報漲321點，重上250天牛熊分界線(昨日位於17295點)。科網股是上市火車頭，京東上季多賺近70%，股價升8.9%，是表現最佳藍籌股。阿里巴巴股價升半成。證券界人士認為，由於宏觀環境仍具有挑戰，加上港股市場流動性不足，限制科網股向上空間，預期科網股暫時未必能夠脫離上落格局；建議投資者留意未來科網股季度數據，再作部署。

大公報記者 周寶森

科網股陸續公布業績，繼騰訊(00700)後，阿里巴巴、京東等科網股皆報喜訊，利好港股表現。恒指高開高走，收市升321點或1.8%，報17430點，重上250天牛熊分界線。科技指數升74點或2.2%，收報3459點。雖然重磅科技股爆高，但大市交投並未算活躍，主板成交額1014億元，較上日增加135億元，顯示市場信心有待恢復。內地投資者入市態度同樣審慎，經由港股通流入156.44億元，較上日減少16.32億元，扣除賣出金額，淨買入47.26億元，較上日減少19.09億元。

### 北水淨流入47億掃貨

科網股是市場焦點，京東股價升8.9%，收報108.2元。京東健康(06618)上半年銷售增加5%，經調整每股盈利升9%，活躍用戶按年升7%至1.81億，並預料下半年銷售有10%至15%升幅，昨日股價升8.2%，收報21.45元。京東物流(02618)次季經調整盈利增長2.56倍，股價飆高21.9%，收報9.49元。其他科網股，阿里巴巴上季電商GMV市場份額回穩，雲業務增長加快，其他多項數據亦優於市場預期，昨日股價升4.8%，收

報80.1元。騰訊(00700)股價升1.1%，收報372.6元。

### 憧憬阿里納入港股通

富途證券首席分析師譚智樂認為，由於投資者一直對科網股經營表現持審慎觀點，不過多隻科網股經營數據改善令人鼓舞，也讓市場感到驚喜。他相信，科網股長線表現仍受制於宏觀經濟情況，與經濟敏感度較高的股份，向上空間有限，惟短線資金追落後，科網股仍可以跑贏大市。恒指短線目標17600點，科技指數目標3600點。相對其他科網股，阿里巴巴有較多炒作題材，包括納入港股通等，所以可以看看一線。

獨立股評人沈慶洪亦指出，科網股短線仍然延續炒上落格局，主要受制於港股市場交投不足，縮窄指數向上空間，即使公司業績亮麗，科網股也很難走出獨立行情。再者，內地消費市場現況疲弱，電商行業競爭劇烈，平台公司又需要增加資源發展人工智能。沈慶洪建議，投資者繼續留意科網股未來季度經營數據，確認基本出現拐點時，再作長線部署。阿里巴巴短線目標84.85元，而京東目標價115元。



### 焦點科網股昨日表現

股份	昨收(元)	變動
京東物流(02618)	9.49	+21.9%
京東(09618)	108.20	+8.9%
京東健康(06618)	21.45	+8.2%
美團(03690)	107.70	+5.1%
阿里巴巴(09988)	80.10	+4.8%
攜程(09961)	334.20	+3.5%
百度(09888)	83.80	+2.8%
騰訊(00700)	372.60	+1.1%

◀恒指昨日大升321點，收市報17430點，重上250天牛熊分界線。



### 證券界點評科網股

**富途證券譚智樂**  
科網股長線表現仍受制於宏觀經濟情況，與經濟敏感度較高的股份，向上空間有限，惟短線資金追落後，科網股仍可跑贏大市。  
**獨立股評人沈慶洪**  
科網股短線仍然延續炒上落格局，阿里巴巴短線目標84.85元，京東目標價115元。

## 阿里績後獲唱好 花旗看115元

【大公報訊】阿里巴巴(09988)季績後獲多家券商唱好，雖然上季收入遜預期，但預期商業變現能力可望提高，有投行更估計阿里最快9月納入港股通，對股價帶來催化作用。

大摩指出，預計淘天集團的GMV(商品成交額)穩定後，疊加全站營銷工具加速推廣，以及9月開始徵收的軟件服務費，相信阿里未來數季的貨幣化將會更好。大摩提到，阿里下周四(22日)召開股東會，審議雙重主要上市一事，預期在納入港股通，9月可能迎來下一個催化劑，因此把阿里美股目標價提高至90美元。

招銀國際認為，雲智能集團和國際數字商務集團將支持阿里的長期收入和盈利增長，在香港雙重主要上市和納入港股通的潛在舉措，亦有助推動阿里估值重估。

另外，大和研究報告指出，雖然淘天集團的CMR(客戶管理收入)與GMV增長差距擴大，但預期隨着變現程度的提高，差距將逐漸縮小。該行重申對阿里「買入」評級，目標價98元。

不變。另外，花旗報告指出，隨着CMR(客戶管理收入)變現情況好轉，配合雲計算業務重新加速，以及國際數字商業集團效率的提高，看好阿里的基本面前景。該行維持阿里巴巴的投資評級為「買入」，目標價下調逾4%，由原先的120元下調至115元。

### 阿里最新評級及目標價

券商	投資評級	目標價
港股		
花旗	買入	115元
高盛	買入	105元
大和	買入	98元
美股		
招銀國際	買入	126.9美元
滙豐環球	買入	112美元
摩根大通	增持	108美元
摩根士丹利	與大市同步	90美元

## 京東銷售持續回穩 富瑞升目標價至167元

【大公報訊】京東(09618)季績有驚喜，滙豐環球研究相信，隨着內地炎熱的天氣，加上「以舊換新」政策，利好京東的家電商品銷售，緩衝今年下半年的營收增長。

滙豐環球研究指出，鑒於預計2024年至2025年股東回報率為5%至8%，因此維持京東美股的投資評級為「買入」，目標價38美元不變。

另外，花旗報告指出，京東上季利潤表現預期，倘若「以舊換新」政策實施速度快於預期，將成為公司股價催化劑。該行預計，京東電子產品和家電產品勢將持續改善至下半年，維持「買入」評級，美股目標價由41美元升至43美元。

富瑞提到，京東管理層強調旗下

客戶群和購買頻率上展現穩健增長勢頭，維持京東「買入」評級，目標價上調3.7%，由原先的161元升至167元。

### 京東最新評級及目標價

券商	投資評級	目標價
港股		
富瑞	買入	167元
大和	買入	157元
摩根大通	中性	130元
美股		
花旗	買入	43美元
瑞銀	買入	40美元
滙豐環球	買入	38美元

## 國指增極免新東方 剔出商湯京東物流

【大公報訊】恒生指數公司昨日公布系列指數季度檢討結果，其間恒生指數並未有調整，維持現有82隻藍籌股組合不變。恒生科技指數則「一出一入」，剔出平安好醫生(01833)，納入ASMP(00552)，佔指數權重1.62%，成份股數目維持30隻。所有變動將於9月6日收市後實施，並於9月9日生效。

### 恒指成份股未有變動

恒生指數公司季度檢討前夕，市場預期快手(01024)、京東物流(02618)、小鵬汽車(09868)等股份有機會被納入恒生指數。可是，恒生指數公司今次繼續按兵不動，並未調整藍籌股組合，維持現有82隻藍籌股組合不變。不過，部分藍籌股在指數的權重需要再平衡，包括騰訊(00700)權重會由8.54%降至8%，是權重降幅最大股份。阿里巴巴(09988)權重由8.32%降至8%。滙控(00005)權重會由8.16%降至8%。恒生國企指數則「兩出兩入」，剔出商湯(00020)、京東物流(02618)，另加入極免速遞(01519)、新東方教育(09901)。

恒生綜合指數往往是調整比較多的指數，今次也

不例外。經過季檢後，恒生綜合指數成份股增加9隻股份，由509隻增至518隻；總共加入38隻股份，並剔出29隻股份。加入有恒隆集團(00010)、嘉華國際(00173)、中船防務(00317)、中國外運(00598)等股份。剔出有四海國際(00120)、中手游(00302)、呷哺呷哺(00520)、世茂集團(00813)等股份。

### 恒指系列指數檢討結果

指數	成份股變動
恒生指數	沒有變動
恒生科技指數	加入：ASMP(00552)；剔出：平安好醫生(01833)
恒生中國企業指數	加入：極免速遞(01519)、新東方教育(09901)；剔出：商湯(00020)、京東物流(02618)
恒生綜合指數	加入：恒隆集團(00010)、嘉華國際(00173)、中船防務(00317)、中國外運(00598)等；剔出：四海國際(00120)、中手游(00302)、呷哺呷哺(00520)、世茂集團(00813)等

註：所有指數成份股調動將於9月6日(星期五)收市後實施，9月9日(星期一)起生效

## 17家券商打風不停市獲支援 港交所：可免除部分責任

【大公報訊】惡劣天氣不停市將於9月23日起實施，港交所(00388)昨日公布惡劣天氣交易需支援的17間券商名單。據了解，這17家券商將獲豁免遵守若干規定。

例如，在惡劣天氣警告於早上8時30分時已經生效時，若未能履行若干付款責任，毋須支付額外財務成本或被採取紀律行動，包括即日及日終差額及按金款項、日終內地結算備付金、內地證券結算保證金、保證基金供款、聯交所買賣及中華通證券交易的款項交收及其他欠付結算所的付款責任，但必須於惡劣天氣交易日後的下一個營業日履行相關責任。

另外，相關券商在支援計劃期間，香港結算可於緊隨惡劣天氣交易日後的下一個營業日，就合資格結算參與者於惡劣天氣交易日到期的持續淨額交收短倉，豁免進行強制補購，但須於下一營業日向香港結算補交申請資格。不過，獲支援的券商也有部分交易限制，包括只能交易庫存存貨或已在相應持續淨額交收倉中的正股，或之前已設立的有擔保賣空交易或持倉所用的正股。

此外，港交所建議進一步擴大無紙化上市機制徵詢市場意見，諮詢為

期兩個月，將於10月18日結束。港交所建議證券持有人可以選擇以電子方式向發行人發送所需通訊，並可透過結算所自動轉賬系統，以電子方式接收包括股息在內的公司行動款項。證券持有人也可以電子方式支付所提出的要約認購款項。

### 擴大無紙化諮詢 倡以轉賬收股息

另外，又建議應確保證券持有人可在網上參與股東大會及以電子方式投票，並將「網絡無障礙」指引納入上市要求徵求市場意見，所謂「網絡無障礙」代表任何人都有方法取得放在網頁上的內容，無論是否有身體、

心理或技術上的障礙。

港交所上市主管伍潔鏗表示，可持續發展是港交所非常重視的戰略發展方向，故此一直致力在不斷現代化的進程中實踐可持續發展的最佳常規。過去落實的無紙化上市改革廣受市場歡迎，不僅成功減少用紙，更迎來香港首間以電子方式登記招股章程的新股發行人(首間以電子方式招股的為EDA集團(02505))。很高興能為本港引入更多數碼化及以網絡為本選項，例如以電子轉賬代替支票，不僅能使本港做法與全球標準接軌，亦能便利發行人、投資者及其他市場從業人士以提升效率。



▲惡劣天氣不停市將於9月23日起正式實施。

### 17家獲支援券商名單

- 1 英高證券
- 2 展兆投資
- 3 大業證券
- 4 東匯證券
- 5 滙達證券
- 6 利盟證券
- 7 興業證券
- 8 光源資本
- 9 文漢揚證券
- 10 恒富證券
- 11 恒昇證券
- 12 永高證券
- 13 滙生證券
- 14 詠詠證券
- 15 凱敏證券
- 16 好盈證券
- 17 飛達證券