

科網股業績有驚喜 盈利迎修復迹象

憧憬回購及派息 騰訊京東值博

每周精選股

科技公司近日公布季績皆有驚喜。中信建投證券指出，科技互聯網股有明顯盈利修復迹象，板塊估值因股息、股份回購而得到提升，所以是現時最值得推薦的股份。本周專家介紹騰訊(00700)、京東(09618)、百度(09888)等重磅互聯網股份，此外會介紹聯想集團(00992)。騰訊、京東、聯想公布季度業績後，市場皆給予正面評價，甚至上調目標價，可是股價並未有給力。投資者未來如何部署，專家清晰分享指引。



▲美國大型基金上季增持百度股份，反映現價有投資吸引力。



▲騰訊淨現金流上升，可以憧憬明年再公布回購或派息計劃。



京東集團 (09618)
買入價：現價130元
目標價：150元 止蝕價：125元
評論：京東第三季度盈利表現不俗，但對股價欠缺支撐。京東股價已連跌5日，惟上周五走勢屬先低後高。京東現價預測市盈率約10倍，低於行業平均的20倍，估值吸引。股價在130元有支持，未來兩日企穩該水平便可以吸納，目標價150元；連續兩日低於125元可沽出止蝕。風險因素，該公司較少提及AI，在科技行業競爭力較輸蝕。



百度集團 (09888)
買入價：現價
目標價：90元 止蝕價：78元
評論：百度本周將會公布季績，市場對這份業績的期望不高，但股價早已消化業績因素。最新報道指出，美國大型基金上季在市場上增持百度股份，反映現價有投資吸引力。百度股價在10月初曾高見近120元，上周五低位曾見80元，回調幅度超過30%，近日有回穩跡象。投資者可以現價入市吸納，如果股價連續兩日交易日低於78元便要止蝕。



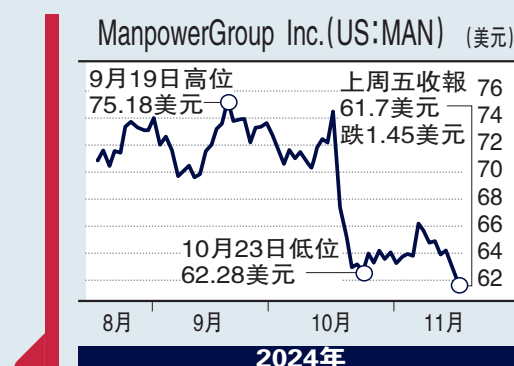
▲博威環球證券金融首席分析師 聶振邦



聯想集團 (00992)
買入價：8.99元
目標價：11.25元 止蝕價：7.82元
評論：聯想第二財季純利按年上升43.9%至3.56億美元，上半年財年純利上升41.4%至6.02億美元。今份業績一大亮點是海神液冷服務器在上季收入按年增加48%，創歷史新高，顯示市場對高效節能數據庫解決方案的熱切需求。聯想的海神液冷服務器除能降低電力消耗，也減少對製冷劑及風扇的依賴，並減少排放溫室氣體，這方面的業務收入有望繼續上升，對聯想股價有利好作用。



▲實德金融策略研究部首席分析師 郭啟倫



ManpowerGroup Inc. (US:MAN)
買入價：59.95美元
目標價：74.93美元 止蝕價：52.15美元
評論：MAN是一家涵蓋全職、兼職、臨時工及合約制人力資源服務及解決方案機構。美國候任總統特朗普表明上任後設立政府效率部門，解決政府官僚體系，減少浪費開支及重組聯邦機構。在這種情況下，現時龐大數目的美國聯邦政府員工正處於風聲鶴唳，隨時需要尋找工作出路，對MAN的收入展望有其推動作用。



騰訊 (00700)
買入價：395元
目標價：430元 止蝕價：350元
評論：騰訊第三季業績受內地遊戲收入強勁增長，及穩健廣告業務增長推動。在內地一連串支持經濟政策，金融科技服務行業有望加速回穩，當中支付服務將受惠消費支出上升。另一方面，該公司管理層預料全年回購股份額將超出年初訂下的1000億元計劃。由於淨現金流上升，可以憧憬明年該公司全年業績再公布回購或派息計劃。



▲光大證券國際證券策略師 伍禮賢



中電 (00002)
買入價：65元
目標價：71元 止蝕價：60元
評論：中電上半年綜合收入錄得按年增長1.8%，營運盈利則按年增加25%。業績增長主要受惠澳洲業務盈利扭虧為盈，預計持續受惠產量增加，以及電價上升，並延續上半年扭虧為盈的表現。至於核心的香港業務受管制計劃協議所規管，確保其投資回報的穩定性和可預見性，具備防守性。憧憬全年派息可能會隨着業務增長而上調，該股在過往幾年均維持全年每股3.1元的派息金額。

天水圍半新盤405萬沽 3年蝕近四成

【大公報訊】新盤消耗大批購買力，個別二手業主擴大議價空間，天水圍新晉屋苑Wetland Seasons Bay有2房戶僅以405萬蝕賣，實呎險守1萬元創項目新低，一手原業主3年前高位入市，賬面蝕約37%離場。

消息指，Wetland Seasons Bay 2期1A座中層B5室，實用面積404方呎，原業主於2021年底以640.36萬一手購入，因為急於賣樓，以490萬蝕放，惟減至405萬才獲獨家承接，屬項目2房新低價，實呎僅10025元則創全屋苑新低，原業主3年蝕235.36萬或36.8%，料屬項目歷來最大蝕幅個案。

東涌連錄2宗損手，其中映灣園洋房海珀名邸單號屋，實用面積1778方呎，消息指以1685萬元易手，實用呎價9477元，原業主於2010年以1850萬一手購入，持貨14年，賬面仍蝕165萬，貶值約9%；另東環6A座高層1室，實用面積646方呎，成交價730萬元，一手原業主2015年初以758.9萬元入市，約10年貶值28.9萬元。

美聯物業區域營業董事劉卓豪透露，將軍澳日出康城LP10第2A座中層D室套2房戶，實用面積647方呎，成交價800萬元，實用呎價12365元，原業主2021年996.8萬元一手買入，單位3年貶值19.7%。

部分小業主劈價，帶動購買力重投二手，據美聯物業分行統計，過去周末10大屋苑共錄11宗成交，按周增加2宗或22.2%，成交量重回雙位數，並創3周新高。



▲Wetland Seasons Bay有2房戶僅以405萬蝕賣。

10大屋苑交投重回雙位數

美聯物業住宅部行政總裁布少明表示，隨着減息及施政報告等利好消息帶動，購買力持續釋放。另外，租金上升，供平過租現象重臨，加快買家入市步伐。由於剛過去的周末未有全新大型樓盤開售，加上小業主叫價吸引，不乏買家回流二手尋寶。

此外，綜合市場資訊，過去周末一手成交約30宗，按周減少約一半。宏安地產(01243)指，旗下炮台山101 KINGS ROAD收票理想，兩天累收逾750個認購登記，為回應市場，昨日再加推26伙，包括1房至2房戶型，折實價由563.6萬至1038.4萬元，折實呎價22514至24326元，折實平均呎價23393元。宏安地產執行董事程德頌指，計及樓層及景觀因素，今次屬原價加推。

內地居民存款搬家 增持金融資產

財經分析 李靈修

近期居民存款「搬家」動向廣受關注。社融數據顯示，今年前十個月，住戶存款增加了11.28萬億元（人民幣，下同）。考慮到前九個月的數據為11.85萬億元，這意味着10月份住戶存款大幅下降了5700億元。

那麼，居民的存款去了哪兒呢？大量資金湧向股票市場的可能性較大。自A股行情10月啟動，股市成交額顯著增加，日均交投幾乎是9月份的一倍以上。特別是10月8日，A股單日成交額高達3.45萬億元，創出歷史新高。

減息周期 存款回報降

另一方面，銀行存款的吸引力的確也在下降。隨着中國貨幣政策進入降息周期，為了保證銀行淨息差收益，存款利率也多次調降。10月18日，內地主要銀行又再次對存款掛牌利率進行了下調。

過去幾年間，居民部門的「錢袋子」投向多次轉變。2020年的央行數據顯示，城鎮家庭資產配置中的房產佔比近七成。但在「房住不炒」國策推出後，家庭資產項目中的存款比例大幅上升，一是因為購房支出的下降，二是因為預防性儲蓄的增加、非必須消費支出的減少。統計顯示，2022和2023年中國家庭部門存款共增加了34.5萬億元，顯著超過了過去十餘年的趨勢水平，幾乎等於2014至2019年六年裏新增存款的總和（35.5萬億元）。從資產配置的角度來說，這是家庭部門在主動調整資產結構，即居民主動積累盈餘，把更多的增量資產從房地產端轉移到了定期存款端。

如今在中央政府大力發展資本市場的背景下，相信家庭部門的金融資產比例在未來也會顯著提升。



◀內股市成交額顯著增加，居民存款湧向股票市場的可能性較大。

市建局：啟德道項目不批標符合原則

【大公報訊】市建局早前收回九龍城啟德道/沙浦道項目招標，並研究自行發展。市建局行政總監韋志成發表網誌稱，市建局會開啟所有標書標價，作內部分析，從開標價之後得出的結果，證實當時作出「不批標、不開標」的決定正確，團隊已着手研究自行發展項目，計算建築成本及各方面風險，對局方現金流的壓力屬可控範圍。

韋志成稱，對於不符合招標條件的標書，局方在評審標書的過程中，按程序不會審議其財務建議，因而亦不會開啟標價。這處理機制與政府和公營機構行之有效的程序一致，絕對

並非如坊間一些評論，指市建局「不看標而直接落開做法，實在作繭自縛、閉門造車」。

自行開發現金流壓力可控

他續稱，若市建局勉強批標，不但違反市建局應審慎理財的原則，若按一貫程序批標後公布標價，對當時已經相當低迷的樓市來說，只會是「雪上加霜」，而釋出的負面訊息，相信會進一步打擊物業的銷情，對提振物業市場沒有半點幫助。考慮到市場氣氛、整體社會利益及維持市建局公信力等方面，市建局收回標書及不審議標價的決定，以當時環境來說，是

最為合理、公平及負責任的做法。

韋志成提到，雖然市建局收回沙浦道項目的招標，對其現金流有短期的壓力，然而，舊區更新是一項長期工作，只要做好規劃，調整其他重建項目的推展步伐和進程，問題應可處理。

在收回標書後，團隊已着手研究由市建局自行發展項目，當中已考慮需要獨力承擔的發展成本及各方面的風險。事實上，建築費用只佔總成本（即收購開支和建築費）不到四成，而建築開支亦只會分階段支付，對市建局現金流的壓力，屬可控的範圍。