

觀望美聯儲議息 港股料二萬關口上落

內地消費政策發力 吼泡泡瑪特南航

每周精選股

美國聯儲局將於本周舉行今年最後一次議息，利率期貨顯示市場預測減息四分一厘幾率高達96%，餘下4%預測維持利率不變。

分析認為，議息結果公布前市場觀望氣氛漸濃，港股短期料於二萬關口上落，投資者可部署息口敏感度較低股份。內地消費政策發力，可留意泡泡瑪特(09992)及南方航空(01055)，另大市成交及新股轉旺，港交所(00388)將直接受惠。



▲泡泡瑪特擁有強大的IP孵化和變現能力。



▲專家料大市仍有力再向上，最率先受惠股份將會是港交所。



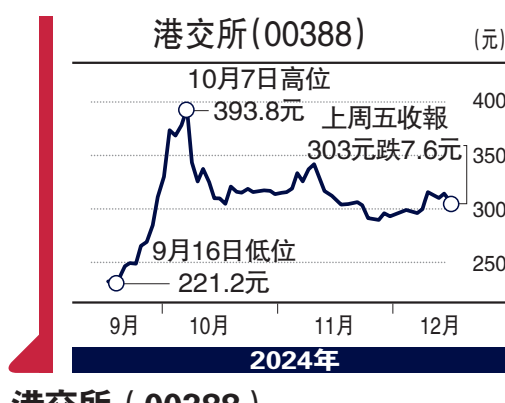
泡泡瑪特 (09992)
買入價：87元
目標價：105元
止蝕價：75元
評論：泡泡瑪特為中國最大的潮流玩具公司，並擁有強大的IP孵化 (IP Incubation) 和變現能力，估計公司在2024/2025年度營收將出現強勁增長，建議可候87元買入，目標價105元，跌穿75元止蝕。



▲資深證券界人士 謝明光



FA南方以太幣 (03068)
買入價：18元
目標價：22元
止蝕價：15.5元
評論：數字資產市場發展迅速，令加密貨幣的應用增加，近期比特幣的表現強勁，惟以太幣的表現則仍相對落後，相信短期內會出現追落後的走勢，可伺機買入FA南方以太幣，建議候18元買入，目標價22元，跌穿15.5元止蝕。



港交所 (00388)
買入價：現價
目標價：325元至330元
止蝕價：290元
評論：大市本月呈先低後高形態，目前市場觀望氣氛濃厚，因本周聯儲局將公布議息結果，惟預計大市本月仍有力再上，最率先受惠股份將會是港交所，建議可現價買入，目標價325元至330元，跌穿290元止蝕。



▲香港股票分析師協會副主席 郭思治



掃一掃有片睇



南方航空 (01055)
買入價：4.15元
目標價：4.6元
止蝕價：3.8元
評論：南方航空在今年第三季開始錄得盈利，未來將受惠更多國家獲免簽證入境旅遊，加上集團正在加強數字化發展，有助改善業務表現，建議可候4.15元買入，目標價4.6元，跌穿3.8元止蝕。



▲獨立股評人熊麗萍



中國電信 (00728)
買入價：4.65元
目標價：5.1元
止蝕價：4.3元
評論：中國電信的業務表現穩定，受經濟周期的影響有限，加上派息比率逾七成，令股價更具防守性，在目前的市況中屬進可攻退可守的選擇。建議可候4.65元買入，目標價5.1元，跌穿4.3元止蝕。



中國平安 (02318)
買入價：現價
目標價：53元至54元
止蝕價：45元
評論：內地刺激經濟政策漸見成效，近期A股表現也逐漸回穩，估計仍有上升空間。若A股向好，內險股將會因而受惠，當中可首選中國平安，建議可現價買入，目標價53元至54元，跌穿45元止蝕。

壹能源攻兩輪電動車市場 擬3年內在港IPO

企業訪問 壹能源集團電動單車替換電池方案負責人涂竣凱表示，在全球碳中和目標背景下，兩輪、三輪及輕型電動單車未來的市場規模將達萬億美元規模，現時集團正快速佔領市場先機，但靠正常增長帶來的資金無法滿足集團現時「擴大產能」和「加大研發投入」的需求。地緣政治越發緊張背景下，集團融資面臨較大阻力，若然融資困難令實現增長目標受阻，集團將另外採用代理、合資甚至貼牌模式，以取得更大的市場份額。另外，集團計劃三年內在港上市。

壹能源集團是一間自主研發生產輕型電動單車、電池及換電系統的形成完整解決方案的企業。2018年，內地電動兩輪車快速發展，鉛酸電池還是主流市場，該電池存在續航時間短和充電時間長等痛點，難以滿足高用量用戶需求，例如外賣和快遞方面。涂竣凱表示，集團為解決該痛點，用三年時間併購和整合市場上的BMS、櫃控、車控、電動摩托車、櫃體等團隊，並於2021年推出第一代換電系統，成功在上海試行，現時產品已經升級迭代至第三代，其獨有的水冷快充、自動滅火、NFC換電等技術均是世界首創技術。

現時全球的電動單車容量大約10億部，當中有八成以上分布在東南亞、非洲及南美洲。涂竣凱表示，集團今年通過在泰國收購車



▲涂竣凱表示，集團冀望為香港實現碳中和出一分力。

廠，實現了電動車、換電電池、智能換電系統全套解決方案，車廠開設短短幾個月已經收到不少訂單，現時的產能已經不能滿足客戶訂單需求，集團計劃在當地繼續擴大產能，同時加快換電網絡建設。在非洲和歐洲市場，集團計劃設立組裝生產基地，在當地組裝生產及提供售後服務。另歐洲市場亦被視為潛在市場之一，集團原本計劃收購一間德國車廠，因地緣政治緊張，收購遭到拒絕，所以歐洲市場的需求暫由泰國車廠出口滿足，待俄烏衝突結束

後，集團再考慮在東歐國家設立廠房。

內地方面，涂竣凱稱，市場主流是低速電動單車，電動單車技術門檻低，產能供過於求，因此集團在內地市場主要提供低速電動單車的電池及換電業務。內地近年發生多宗電動單車充電期間起火事件，為解決該問題，今年以來，中央政府大力推行以換代充，集團提供換電系統是唯一真正能實現自動滅火，有望把握該市場機遇。因港企在內地融資較為困難，集團正與地方政府和企業洽商，計劃以代理商模式，快速擴大內地的外賣、快遞及居民電動單車的換電市場。

在港設總部 與外賣平台合作

談及選擇在港設立集團總部的緣由，涂竣凱透露，除海外企業對港企認可度較高及香港作為國際貿易中心為集團帶來不少便利外，作為本港居民，他一直期望能為香港作出貢獻。2022年集團已開始與政府部門協商，經過兩年的等待，集團的產品今年終於能在港落地，並與Foodpanda、Cornerstone合作，為香港2萬多名電單車派送員提供更加環保的方案。車輛的廢氣是本港空氣污染主要來源之一，而香港共有15萬台註冊電單車，集團冀望能助力香港將該類車轉化為電動單車，為香港實現碳中和出一分力。

大公報記者陳思華

換電代充 解決鋰電池起火隱患

降低風險 鋰電池因其高能量密度和可重複充電的特性，廣泛應用於電動單車，近年來鋰電池着火狀況不斷。壹能源集團負責人涂竣凱直言，完全杜絕鋰電池起火相當困難。鋰電池高能量密度和可重複充電的特性，導致在某些條件下容易發生過熱，進而導致火災，因此使用「換電系統」是電動單車發展的必然趨勢。同時，車電分離的租用模式，車主或終生不需要購買和更換電池。

涂竣凱指，市面上鋰電池的主要成分除了

正負極材料外，還有電解液與隔離膜。這些材料與結構的特殊組合造成了鋰離子在電池正負極中來回，形成充電與放電的作用。然而這些材料本身在高溫下具有不穩定的特性，一旦遇到短路或其他情況引起的高溫，就會分解出構成燃燒的元素：氧與可燃物。若是這樣產生的熱無法散去，就會在電池內部持續循環加速反應，產生所謂的「熱失控」，進而發生火災。

涂竣凱指，為了降低安全隱患，集團的專利水冷快充技術解決了充電過熱的問題，自動

滅火換電櫃技術解決了鋰電池起火的問題。

涂竣凱表示，鋰電池經重複充電、放電之循環，電池組內部各電池芯，因充電功率不均，會導致電池性能老化，續航能力下降等問題，加上不少車企為了加大續航里程，採用大容量電池，造成車重及換電成本增加，售後更換電池勢必成為車主一筆龐大的支出。實際上，絕大部分人每日的行駛里程不超過100公里，車輛透過使用集團換電系統，完全可以不配置大容量電池及擔心電池老化問題。

古茗更新招股文件 前三季銷售增兩成

【大公報訊】內地茶飲店古茗控股有限公司(古茗)更新招股書，二次申請在港上市，高盛和瑞銀集團為聯席保薦人。古茗今年前三季度，GMV(商品銷售額)為166.08億元(人民幣，下同)，同比2023年前三季度(GMV137.93億元)增長20.4%。

今年前三季度，古茗實現收入64.41億元，經調整利潤(非國際財務報告準則計量)為11.49億元，2023年前三季度該數字為10.45億元。

古茗的招股書內容顯示，古茗的收入主要來自向加盟商銷售貨品及設備以及提供服務。截至今年9月30日，在開設古茗門店超過兩年的加盟商中，平均每個加盟商經營2.9家門店，71%的加盟商經營兩家或以上加盟店。

季度活躍會員逾4300萬

公司招股書顯示，截至2024年9月30日，古茗擁有1.35億名小程序註冊的會員，季度活躍會員人數超過4300萬名。2023年全年的平均季度復購率達到53%，遠超過大眾現製茶飲店品牌平均低於30%的復購率。

截至去年末，古茗的門店網絡涵蓋9001家門店，較2022年增加35%。截至今年9月30日，古茗門店數量已達9778家。



▲招股書顯示，古茗擁有1.35億名小程序註冊會員。