

哈爾濱電氣 (01133)

(元)

7月22日
高位8.5元

5月12日低位
4.821元

上週五收報
7.65元

無升跌

5月6月7月8月

2025年

哈爾濱電氣 (01133)

買入價：7.5元

目標價：8.7元

止蝕價：6.7元

評論：哈爾濱電氣的業務涉及水電、核電等電力設備，未來的發展將直接受惠於雅魯藏布江水力發電工程，加上預計今年上半年的盈利增長將達到近一倍，建議可候7.5元買入，目標價8.7元，跌穿6.7元止蝕。

獨立股評人
熊麗萍

中慧首掛料爆升
留意兩隻醫藥股

捕風捉浪

美減息預期升溫，港股黑期升逾百點，預示恒指周一有望收復25000點關口。專家表示，暗盤大升1.6倍的新股中慧生物(02627)周一掛牌，生科醫藥板塊有機會趁勢炒上，可留意中生製藥(01177)及信達生物(01801)。

中生製藥 (01177)

(元)

7月29日
高位7.55元

5月12日低位
3.812元

上週五收報
7.36元

升0.07元

5月6月7月8月

2025年

中慧首掛料爆升
留意兩隻醫藥股

信達生物 (01801)

(元)

7月29日
高位99.95元

5月12日低位
49.4元

上週五收報
91.25元

跌0.15元

5月6月7月8月

2025年

信達生物 (01801)

買入價：90元

目標價：108元

止蝕價：84.5元

評論：公司2025年上半年和第二季度產品總收入52億和27億人民幣，同比保持35%和30%強勁增長，預計其強大產品線將持續受惠對外授權交易，推動未來盈利持續良好增長，建議可候90元買入，目標價108元，跌穿84.5元止蝕。

資深證券界人士
謝明光

中電信 (00728)

(元)

8月1日
高位6.12元

7月8日
低位5.5元

上週五收報
6.06元

升0.08元

5月6月7月8月

2025年

中電信 (00728)

買入價：現價

目標價：6.7元至6.9元

止蝕價：5.5元

評論：中電信的業務不受經濟周期盛衰影響，而且派息穩定，加上目前走勢明顯落後於中移動(00941)及聯通(00762)，料將有追落後的情況出現，建議可現價買入，目標價6.7元至6.9元，跌穿5.5元止蝕。

致富證券
市務總監
郭思治

中石油 (00857)

(元)

7月30日
高位7.82元

5月9日
低位5.884元

上週五收報
7.57元

無升跌

5月6月7月8月

2025年

中石油 (00857)

買入價：現價

目標價：7.9元至8.5元

止蝕價：7.2元

評論：大市有望進一步挑戰8月份高位，惟不少股份的升幅已大，現階段應吸納基本因素較佳的股份作中線投資，中石油的市盈率偏低，加上息率吸引，屬進可攻退可守之選，建議可現價買入，目標價7.9元至8.5元，跌穿7.2元止蝕。

天津發展 (00882)

(元)

7月29日
高位2.87元

5月23日低位
1.881元

上週五收報
2.68元

升0.04元

5月6月7月8月

2025年

天津發展 (00882)

買入價：2.68元

目標價：3.18元

止蝕價：2.45元

評論：天津發展在製造及銷售水力發電設備及大型泵組，可受惠雅魯藏布江水電項目。加上附屬公司天津力生製藥2025半年業績增長強勁及分拆在港上市的機會不輕，建議可候2.68元買入，目標價3.18元，跌穿2.45元止蝕。

▲騰訊《王者榮耀》、《和平精英》等長青老遊戲的生命力強勁，仍居遊戲暢銷榜單前列。

騰訊第二季業績預測			
券商	淨利潤* (人民幣)	按年變動	
中金	635.7億	+10.9%	
光大證券	627.3億	+9.5%	
摩根士丹利	623.7億	+8.8%	
野村	613.9億	+7.1%	
申萬宏源	602.0億	+5.0%	
花旗	601.0億	+4.9%	
瑞銀	595.3億	+3.9%	

備註：截至2025年6月底止季度
[*]為非國際財務報告準則(Non-IFRS)

騰訊周三放榜 上季料多賺一成

【大公報訊】騰訊(00700)將於本周三(13日)派成績表，券商估計，第二季經調整淨利潤介乎595.3億至635.7億元(人民幣，下同)，按年升3.9%至10.9%不等。市場繼續關注遊戲業務的增長空間及廣告收入趨勢。中金對騰訊第二季業績預測樂觀，預期經調整淨利潤升10.9%至635.7億元，期內，國內本土遊戲收入按年升16%，增速或有所放緩，雖然騰訊遊戲確存在基數較高的問題，但認為無需過度擔憂，因為考慮到《王者榮耀》、《和平精英》等長青老遊戲的生命力強勁，同時《三角洲行動》等次新遊戲表現理想，可貢獻一定的增量。

遊戲收入料升近17%

另外，光大證券預測，騰訊上季遊

廣告業務續跑贏行業

廣告業務方面，光大證券預計，騰訊上季廣告營收356.5億元，上升19.3%，增速較第一季有所回落，但仍明顯優於行業，AI有望持續推動騰訊廣告保持較快增長，AI助力搜一搜提升用戶參與度，廣告技術升級與持續優化，

提升廣告的投資回報。

申萬宏源預計，騰訊第二季廣告收入增長17%至350億元，視頻廣告收入仍將保持較快增長，搜一搜的商業化程度仍然較低，有望成為視頻號之後，騰訊廣告新的增長驅動力。另外，AI賦能廣告平台和微信生態的效果繼續體現。

騰訊高級執行副總裁、雲與智慧產業事業群首席執行官湯道生早前表示，騰訊的各項業務已全面擁抱AI，其中，廣告業務在AI技術的驅動下，廣告定向能力和創意解決方案正不斷增強。他又指出，在遊戲領域，通過AI優化匹配體驗，提升長青遊戲的用戶粘性。至於在視頻與音樂服務中，AI能大幅提升動畫製作、實拍內容、視頻及音樂創作的效率。

永遠懷念孔美琪博士

我們親愛的孔美琪博士，於二零二五年七月十八日在美國加州安詳辭世，享年六十二歲，殯禮已於美國舉行。

為紀念孔美琪博士，緬懷她一生對教育的貢獻，追憶其對國家及香港社會的情懷，茲定於八月二十日(星期三)下午四時至七時在香港會議展覽中心會議廳舉行追思會，以供公眾向孔美琪博士作最後致敬。

謹此感謝社會各界人士的關懷。

孔美琪家屬 泣啓

懇辭花籃 如蒙賜賻 悉數捐贈至孔博士生前關顧的慈善機構 以延續她對社會的關愛與奉獻精神

通訊處：三四六零九零九三(胡小姐) 九二三三八三二零(吳小姐)

燒錢拓外賣 京東次季利潤料跌七成

【大公報訊】準備在本港市場大展拳腳的京東(09618)，將於本周四(14日)公布季績，面對即時零售業務燒錢補貼的情形，券商估計京東第二季經調整淨利潤只有43億至58億元(人民幣，下同)，按年最多下跌70%，單是即時零售業務可能虧損達100億元。交銀國際指出，京東對外賣投入超预期，估計錄百億規模虧損，將拖累第二季經調整利潤跌66%至48.8億元，相信第三季外賣每單平均虧損將有所收窄，主要受惠提升補貼效率，優化騎手調度效率，第四季外賣虧損金額有望縮窄。

今季即時零售料蝕130億

該行提到，京東外賣業務以實現零售交叉銷售為長期目標，數據顯示，4月至6月，京東APP月活用戶(MAU)實現按年增長30%至40%，交叉銷售數據逐月提升，預計後續通過營運轉化或帶來更多交叉銷售機會。

京東第二季業績預測

券商	淨利潤* (人民幣)	按年變動
中金	43億	-70%
海通國際	44億	-70%
建銀國際	45億	-69%
招商證券	45億	-69%
交銀國際	49億	-66%
美銀	54億	-63%
野村	58億	-60%

備註：截至2025年6月底止季度
[*]為非美國通用會計準則(Non-GAAP)

▲京東外賣業務估計錄百億規模季度虧損。

責任編輯：龍森焯