

透視



葉尚志 第一上海首席策略師

A股休市 港股成搶籌對象

10月2日，港股繼續量價齊升的走勢行情，市場氣氛仍處於極度亢奮的階段。恒指連升第六日並且出現加速，再漲逾1,300點上衝至22,400點水平來收盤，創20個月以來的新高，逼近至2023年初復常時的高位22,700點。大市成交量亦保持暢旺錄得逾4,300億元，是歷史上的第三高成交水平，僅次於週一的5,058億元及上周五的4,457億元。雖然內地A股仍在休假停開，但是在市場預期持續向好氣氛火爆下，資金更見集中往港股來搶籌。

其中，在港掛牌交易、追蹤A股科创板50指數的ETF如南方科创板50(3109)和博時科創50(2832)，在A股休市下仍見分別步大升34%和96%，情況顯示投資者預期A股在國慶假期後仍將有好表現。

事實上，外資對內地市場看好的態度也正在回暖的過程中，全球最大資產管理公司貝萊德(BlackRock)，最新把對中國股市的看法由「中性」上調至「增持」，認為短期內可以適度加碼內地股票。

港股持續放量上升，雖然在盤中曾一度出現有700點的震幅，但是在資金

持續流入下，加上多頭已成為了市場現時的主導，估計港股仍處於大漲小回之局，而在周一出現的跳升缺口20,743至20,789點，依然可以看作恒指目前的初步支持區。

權重互聯網股仍領漲

指數股又再出現普漲，其中，權重互聯網股依然是領漲主力，騰訊(0700)再漲5.71%，美團-W(3690)再漲14.65%，京東集團-SW(9618)再漲10.77%，阿里巴巴-W(9988)再漲4.63%，四隻股票就合共給恒指帶來了接近470點的升幅。

內房股繼續全面爆升

另外，內房股繼續全面火爆，龍湖集團(0960)漲24.73%，是漲幅最大的恒指成份股，而獲得匯證調升評級的雅居樂(3383)，更是爆升有160%。

恒指收盤報22,444點，上升1,310點或6.2%。國指收盤報8,041點，上升531點或7.08%。恒生科指收盤報5,157點，上升405點或8.53%。

另外，港股本板成交量4,340億多元，而沽空金額有595.5億元，沽空比率13.72%。

至於升跌股數比例是1,670：509，日內漲幅超過68%的股票有48隻，而日內跌幅超過11%的股票有44隻。港股休市暫停至下周二重開。

免責聲明：此報告所載的內容、資料及材料只提供給閣下作參考之用，閣下不應依賴報告中的任何內容作出任何投資決定。第一上海證券有限公司/第一上海期貨有限公司/其關聯公司或其僱員將不會對因使用此報告的任何內容或材料而引致的損失而負上任何責任。

股市縱橫

韋君

港股昨續漲6.2%，恒指攀上22,400水平。環保板塊處於追落後態勢，天津創業環保(1065)升逾3%，估值有進一步上升空間。天津創業環保在滬港上市，港股市值11.18億元，天津市政府投資公司持有45.57%股權，寧波開發投資集團持股9.99%。滬市創業環保(600874)市值92.18億元人民幣。

集團主要從事污水處理及相關設施的建設管理，自來水供水、中水及供熱供冷服務及相關設施建設管理。集團在天津、杭州、西安、曲靖、貴州擁有水務公司。

獲再生水配套建設項目

集團8月底取得再生水配套安裝及工程建設協議項目。集團附屬中水公司與柳林城更訂立了再生水泵房、高壓管道(吊裝)工程建設協議(柳岸瀾園)；再生水地錶安裝協議(柳岸瀾園)；再生水戶錶安裝協議(柳岸瀾園)(統稱再生水配套安裝及工程建設協議)，柳林城更同意委託、中水公司同意負責，項目地塊的再生水泵房及高壓管道(吊裝)建設與地錶及戶錶安裝。

天津創保今年6月底上半年業績，營業收入22.18億元(人民幣，下同)，按年增加5.2%。歸屬股東淨利潤4.22億元，減少3.6%。每股盈利27分，不派中期息。

有望成北水追落後對象

該股昨收報3.29元(港元，下同)，升0.11元或3.4%，成交118萬元。該股現價市盈率5.46倍，預測5.58倍，息率5.5厘，市賬率0.52倍，估值吸引。人行推出工具支持低估值上市公司回購股份貸款政策，環保板塊屬低估值重災區之一，料為北水追落後對象。

天津創保技術上處於黃金交叉上升走勢，料上試3.5元52周高位，倘突破，可望挑戰4元關，惟成交量有待增加，北水下周假後入市值得留意，可伺機吸納，跌破3元止蝕。

估值吸引 天津創保可吸

股市領航

業績理想且派息吸引 九興估值偏低



黃偉豪 獨立股評人

從事設計、開發及製造鞋履產品的九興控股(1836)，早前公布截至2024年6月30日止的中期業績，整體表現理想。期內收入增長7.5%至7.70億元(美元，下同)；毛利率增長2.7個百分點至25.8%；經調整純利增加54.1%至9,290萬元。得益於優化客戶及產品組合，帶動利潤率提升，經營利潤率由去年同期的9%增加至12.9%，繼續提前實現集團2023年至2025年「三年規劃」的業務增長及利潤率提升目標。與此同時，集團宣派中期股息每股65港仙，以經調整純利計算，派息率約71.5%。

值得注意的是，在業績向好的同時，集團淨現金水平亦上升一倍，由1.6億元上升至3.2億元。集團亦致力向股東回饋利潤及提供具吸引力回報。除決定以

70%的派息率派付定期股息外，宣布於未來三年(2024至2026)通過結合股份回購及特別股息的方式，向股東返還額外現金合共最高1.8億元。以現價計算，總股息率高達14厘。

力擴豪華及高端時尚類客戶群

事實上，集團業務基本面向好，一方面繼續擴大客戶組合及優化產品組合，另一方面亦不斷致力增添豪華及高端時尚類別新客戶。目前豪華類客戶有Balenciaga、Jimmy Choo、Prada等；時尚類客戶則有Cole Hann、Tory Burch、Michael Kors等。集團的非運動鞋履生產設施自去年起亦一直以接近飽和的狀況運作，非運動產品工廠的產能利用率將繼續保持接近滿載運營，預計業務增長動能可望延續至2025年。

除此之外，集團積極開拓極具增長潛力的手袋及配飾業務，為豪華及高端時尚品牌提供全面解決方案，現時正加大投資手袋及配飾業務的設計及開發能

力。相信未來可與鞋履製造業務產生協同效應，為中長期發展注入新增長動力。

集團目前生產基地遍及中國內地、越南、印度尼西亞、菲律賓和孟加拉，多元化布局大大增強公司在成本控制和經營效率方面的優勢。現時正全力專注於提升其在印尼梭羅市新工廠的產能及提高其工人的技能水平，以擴大較高利潤率產品的產能，同時希望將越南工廠部分時尚類別產品的生產轉移至該新工廠；另亦將繼續推進在孟加拉擴建生產設施的計劃。

集團自今年9月9日，正式成為恒生綜合指數(HSCI)成分股，同時符合可在港股通交易資格，料有助中長期擴大股東基礎及增加股份流通性。於2024年上半年，集團的MSCI ESG評級亦從「B」級上調至「A」級，進一步體現其持續更佳的可持續性及更高透明度的實踐方案。以股份目前預期市盈率僅約9倍，估值水平實屬偏低，建議投資者留意作中長期部署。

(筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份，本欄逢周四刊出)

投資觀察

內地樓市進入空前寬鬆階段



曾永堅 橡盛資本投資總監

因應樓市表現作為影響中國境內消費行為與經濟增長的舉足輕重環節，中共中央政治局會議上週已對行業作出詳細安排，首次明確提出要「促進房地產市場止跌回穩」，顯示當局全力穩定樓市的決心，隨即引導市場預計接下來會有更多「大招實招」推出。中央要求各地做好穩市場交易和價格的工作，這也意味著第四季各地或有重磅加碼政策持續推出，以更好促進房地產市場止跌回穩。

自政治局會議提出要「促進房地產市場止跌回穩」後，周日住建部即召開會議，明確「支持一線城市用好房地產市場調控自主權」。四大一線城市北京、上海、廣州、深圳近日相繼發布樓市新政策。

冀房地產市場止跌回穩

上海六部門本週日晚聯合印發優化房地產市場政策的通知，對限購政策、住房信貸政策、稅費政策等進行調整。同日廣州也明確全面取消限購，成為一線城市中首個徹底退出限購政策的城市；深圳也優化分區住房限購政策、將首套房最低首付比例下調至15%。

首都北京周一晚發布進一步優化房地產政策通知，將個人住房貸款最低首付比例由不低於20%降至不低於15%，二套房貸由不低於35%(購買五環內住房)、不低於30%(購買五環外住房) 統一下調至不低於20%等措，相關政策於10月1日起實施。

內地一線城市近日新政也意味著當前房市進入空前寬鬆階段，為後續各地政策放鬆創造了較好的條件，而新政目標就是在被稱為房市「銀十」(即10月銷售旺季)的10月份來臨之際，帶動房市預期和交易量提振，為止跌企穩發揮作用。

事實上，在四大一線城市鬆綁房市限購後，福建廈門、湖北武漢、浙江嘉善等二三線房市均推出房市新政，包括寬限購限售、加大購房補貼、契稅補貼等。

(筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份權益)

投淇所好

英皇證券

資金開始流入二三線股份

雖然北水因內地A股假期而暫停，但外資繼續接力看好港股，當全球最大的基金公司之一的貝萊德也加入唱好行列。恒指昨日大升1,310點，收報22,444點，成交4,340億元。

ATM繼續升幅強勁，騰訊(0700)升5.7%；美團(3690)升15%；阿里巴巴(9988)升4.6%。受惠交投暢旺的港交所(388)昨日也大升15%；內地券商龍頭中信證券(6030)爆升近40%。

微盟急升後仍可小注部署

值得注意的是，落後的二線科技股也起動。昨日微盟(2013)升43%，收報2.67元。雖然單日大升，但一年前股價也有4元水平，歷史高位更高達33元，現價較當時仍有9成跌幅，若有熱錢持續流入，相信仍有水位，可小注部署。

(以上專欄內容乃筆者個人專業意見，誠供讀者參考；謹提醒讀者金融市場波動難料，務必小心風險)

本版文章為作者之個人意見，不代表本報立場。

申請酒牌續期公告 麵家山下

現特通告：黃偉傑其地址為新界上水新成路88號海禧廣場地下3號舖，現向酒牌局申請位於新界上水新成路88號海禧廣場地下3號舖麵家山下的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

日期：2024年10月3日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE 麵家山下

Notice is hereby given that WONG WAI KIT of SHOP 3, G/F, ROYAL JUBILEE, 88 SAN SHING AVENUE, SHEUNG SHUI, NEW TERRITORIES is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of 麵家山下 situated at SHOP 3, G/F, ROYAL JUBILEE, 88 SAN SHING AVENUE, SHEUNG SHUI, NEW TERRITORIES. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 3rd October 2024

尋遺囑啟事

已故人士張福連女士(HKID. No.:XXXX929(4))，於2021年12月25日離世，享年72歲。如有知情者發現上述張福連女士曾訂立任何遺囑，請即致電予廖陳林律師事務所職員聯絡，電話：3628 7700。

尋遺囑啟事

已故人士黃勝財先生(HKID.No.:XXXX296(8))，於2021年9月8日離世，享年83歲。如有知情者發現上述黃勝財先生曾訂立任何遺囑，請即致電予廖陳林律師事務所職員聯絡，電話：3628 7700。

空氣污染管制條例 (香港法例第311章)

關於申請牌照以便進行一項指明工序的公告

現根據空氣污染管制條例(香港法例第311章)第14條的規定公布，空氣污染管制監督接獲一份下述之申請書，用以申請牌照，以便進行一項指明工序。

- (a) 申請人的姓名及地址：
EDP I (HK) Limited
香港金鐘道16號遠東金融中心25樓B室
- (b) 與申請有關的指明工序類別：
電力工程
- (c) 擬進行與申請有關的指明工序的處所地址：
香港新界葵涌藍田街2-16號

有關上述申請的詳情，可在辦公時間內，在新界葵涌西樓角路38號葵涌政府合署8樓環境保護署環保法規管理科區域辦事處(西)查閱。如任何人士欲就批准申請提出反對，則須在本公告發出的日後的30天內，以空氣污染管制(指明工序)規例附表2表格5將該項反對通知空氣污染管制監督，並將反對通知書的副本送交環境局局長。空氣污染管制條例所訂明的反對理由是：

- (1) 批准申請會導致妨礙達致或保持任何有關的空氣質素指標；或
- (2) 有害或嚴重性排放物的排放或相當可能會損害健康。

有關空氣質素指標的詳情及表格5可向環境保護署區域辦事處(西)索取。環境保護署署長 空氣污染管制監督

刊登廣告熱線 3708 3888

申請酒牌轉讓、續期及修訂公告 YAMIN SHOP

現特通告：鄧秀清其地址為新界元朗錦田錦田公路吉慶圍172號地下，現向酒牌局申請位於新界元朗錦田錦田公路吉慶圍172號地下裕富的牌轉讓給LIMBU RAJAN，其地址為新界元朗錦田錦田公路吉慶圍172號地下及續期，並作出以下修訂：店號名稱更改為YAMIN SHOP。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

日期：2024年10月3日

NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER, RENEWAL AND AMENDMENT(S) OF LIQUOR LICENCE YAMIN SHOP

Notice is hereby given that TANG SAU CHING of G/F, 172 KAT HING WAI, KAM TIN ROAD, KAM TIN, YUEN LONG, NEW TERRITORIES is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of ARMOR BLOC HONG KONG situated at G/F, 172 KAT HING WAI, KAM TIN ROAD, KAM TIN, YUEN LONG, NEW TERRITORIES with the following amendment(s): Change the shop sign to YAMIN SHOP. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 3rd October 2024

申請酒牌續期公告 大頭蝦南風海鮮酒家

現特通告：黃秀儀其地址為九龍官塘秀茂坪秀華樓2817室，現向酒牌局申請位於香港大嶼山東涌黃泥屋3約2261地段第2座地下大頭蝦南風海鮮酒家的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2024年10月3日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE KING'S PRAWN NAN FUNG SEAFOOD RESTAURANT

Notice is hereby given that WONG Sau Yee Fanny of Room 2817, Sau Wah House, Sau Mau Ping, Kwun Tong, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of King's Prawn Nan Fung Seafood Restaurant situated at G/F., Block 2, Lot 2261 in DD3 Wong Nai Uk, Tung Chung, Lantau Island, Hong Kong. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 3rd October 2024

申請酒牌續期公告 再來一煲

現特通告：謝瑞敏其地址為新界屯門屯門市地段125號好發大廈地下17-20舖，現向酒牌局申請位於新界屯門屯門市地段125號好發大廈地下17-20舖再來一煲的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

日期：2024年10月3日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE 再來一煲

Notice is hereby given that Tse Sui Man of SHOP NOS. 17-20, G/F, TMTL 125, RICH BUILDING, TUEN MUN, NEW TERRITORIES is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of 再來一煲 situated at SHOP NOS. 17-20, G/F, TMTL 125, RICH BUILDING, TUEN MUN, NEW TERRITORIES. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 3rd October 2024

申請酒牌續期公告 味力香港

現特通告：黃志森其地址為九龍藍田平田邨平旺樓36樓2室，現向酒牌局申請位於九龍觀塘駿業街56號中海日升中心地下D(部份)，E(部份)，F及G舖味力香港的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4樓酒牌局秘書處。

日期：2024年10月3日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE TASTE OF HK

Notice is hereby given that Wong Chi Sum of Flat 2, 36/F., Ping Wong House, Ping Tin Estate, Lam Tin, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of TASTE OF HK situated at Shop F & G, Portion of Shop D, Portion of Shop E, G/F., COS Centre, 56 Tsun Yip Street, Kwun Tong, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 3rd October 2024

申請酒牌轉讓及修訂公告 楊記麻辣魚館(佐敦店)

現特通告：王守蘭其地址為新界天水圍天恩邨恩頤樓902室，現向酒牌局申請位於九龍長樂街10及12號地下楊記麻辣魚館(佐敦店)的酒牌轉讓給嚴仁雪其地址為新界粉嶺皇后山那皇樓3711室，及作出以下修訂：店號名稱更改為楊記麻辣魚館(佐敦店)。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4樓酒牌局秘書處。

日期：2024年10月3日

NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER AND AMENDMENT(S) OF LIQUOR LICENCE YEUNG KEE SPICY FISH RESTAURANT (JORDAN)

Notice is hereby given that WONG Sau Lan of Room 902, Yan Yi House, Tin Yan Estate, Tin Shui Wai, N. T. is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of 楊記麻辣魚館(佐敦店) situated at G/F, 10-12 Cheung Lok Street, Kowloon to YAN REXXUE of ROOM 3711, WONG CHING HOUSE, QUEENS HILL ESTATE, FANLING, N.T. and the following amendment(s): Change the shop sign to YEUNG KEE SPICY FISH RESTAURANT (JORDAN). Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 3rd October 2024

酒牌廣告

申請新牌及續牌

熱線：3708 3888

傳真：2873 0009