

騰訊季績周三出爐 料多賺14%至27%

本週內地多家科技巨頭將公布最新業績，互聯網平台股在港股中具高權重，其業績將對港股走勢產生顯著影響。其中，騰訊(0700)周三「打頭陣」，連同阿里健康(0241)同日放榜；周四則有阿里巴巴(9988)、京東(9618)等派成績表。市場預測，騰訊截至9月底止第三季業績受惠遊戲及視頻業務持續增長及毛利率擴張帶動，料期內非國際財務報告準則淨利潤料達513.41億至570億元(人民幣，下同)，對比去年同期449.21億元，按年增加14.3%至26.9%；至於期內淨利潤料達425億至456.68億元，對比去年同期純利361.82億元，按年增加17.5%至26.2%。

●香港文匯報記者 蔡競文



●本週港股表現料將受內地多家科技巨頭所公布最新季度業績牽動。恒指上周五(8日)收報20,728點。

17重點企業今簽約落戶香港

香港文匯報訊(記者 蔡競文)香港近年積極招商引資，成功吸引不少企業落戶本港或擴大在港的營運，加速推動不同產業生態圈的蓬勃發展，其中引進重點企業辦公室過去已經引入了兩批重點企業。財政司司長陳茂波昨在網誌透露，引進辦今日(11日)將與第三批、共17家重點企業夥伴舉行簽署儀式，助力香港加速培育新質生產力。這次共有17家重點企業參加簽署，它們來自內地、美國和歐洲，分別從事人工智能與大數據、生命健康科技、金融科技及先進製造與新能源科技等範疇，當中九成已計劃於香港設立國際或區域總部。陳茂波表示，其中一家今日公布的第三批重點企業夥伴，是一家法國研發傳感器晶片的企業。今年5月份他出訪法國巴黎時，就聽取了其負責人介紹其技術和業務發展。而另一家第三批重點企業夥伴之一，是一家專注於金融領域大數據的人工智能企業，上月陳茂波亦出席了他們在本港開設的全球總部開幕禮。

第三批企業帶來420億投資

陳茂波表示，連同首兩批企業夥伴，這60多家重點企業夥伴預計可為本港帶來420億元的投資，創造逾17,000個就業機會。此外，投資推廣署截至今年九月，亦幫助了470家企業在港落戶或擴充規模，預計帶來的直接投資額超過450億元，並創造超過5,700個職位。以首兩批引入本港的重點企業夥伴為例，他們已相繼在本地展開業務，當中七成選擇落戶科學園或數碼港，部分則透過與其他企業合作，探索更多業務拓展的機會。陳茂波又提到，隨著美國大選結束，有不少分析都指出大選結果對未來全球政經形勢發展有着深刻影響。無論未來的國際大環境有何變化，最重要是我們已有所準備，並要裝備好自己，「準確識變、科學應變、主動求變」，靈活應對挑戰和把握機遇，並以更穩、更快的發展增強經濟的韌性。



●引進辦今將與17家重點企業夥伴舉行簽署儀式。陳茂波上月出席當中一家夥伴在港開設全球總部開幕禮。

摩根士丹利預測，騰訊第三季收入按年升7%至1,655億元，非國際財務報告準則純利按年升25%至562億元，受惠經營溢利增長及附屬貢獻增加。遊戲收入按年升12%，流水按年約升20%，對比第二季按年升23%。該行又預測，騰訊第三季廣告與金融科技及企業服務收入按年升15%及2.5%，料人工智能廣告科技及視頻變現抵消宏觀狀況及長視頻廣告復常影響，預期從新興垂直廣告有更多貢獻。金融科技及企業服務方面，預計騰訊從微信支付、阿里淘天、軟件即服務變現及電商生態系統受惠。該行料季內毛利率按年升3.7個百分點至53.2%，令非國際財務報告準則經營溢利按年升16%。

花旗預測，騰訊第三季收入按年升8%至1,663億元，非國際財務報告準則純利按年升20%至539億元人民幣。其中增值服務料按年升10%至832億元，網上遊戲收入按年升11%至509億元，社區及

平台收入按年升9%至323億元。本地及國際遊戲收入按年升11%及10%，本地遊戲收入受《王者榮耀》、《和平精英》及《地下城與勇士》手遊貢獻。廣告收入按年升11%至284億元，主要來自視頻號增長。金融科技與企業服務收入按年升1%至530億元，其中雲收入按年升4%，金融科技收入按年持平。該行預計騰訊第三季收入大致符合預期，盈利或稍勝預期，上望空間來自遊戲，下望空間則來自廣告收入。

阿里京東周四接力放榜

阿里巴巴公布截至9月底止第二財季及上半年業績，中信里昂預測其總收入將按年增長4.8%至2,355億元，其中客戶管理收入(CMR)按年增長2%，平台商品成交總額(GMV)按年增長約6%。受到對淘天集團及國際業務投資增加的拖累，該行預測集團經調整EBITA將按年下跌5%，

錄得407億元。然而該行預期，一系列提升用戶體驗及保障商戶的舉措將逐步發揮效用，相信阿里截至12月底止第三財季收入及盈利能力可改善，同時股份回購及納入互聯互通將為股價帶來支持。

好消息兌現 ADR獲利盤增

內地財政刺激措施於上周五(8日)揭曉，宣布增加地方政府債務限額6萬億元，以及5年內配置4萬億元地方政府專項債券，合共增加10萬億元地方政府財政資源以解決債務，是近年來力度最大的債務化解措施。10萬億元的刺激金額與市場預期的一樣，好消息兌現，市場注意力轉向關注大公司業績及特朗普對華政策，外圍港股繼續獲利回吐，恒指夜間上周五(8日)跌323點或1.7%，收報20,265點，較恒指收市低水463點；ADR恒指比例指數跌494點或2.4%，收報20,234點；新華富時A50指數期貨低收646點或4.51%，收報13,668點。

投資理財

美聯儲最新言論穩定投資市場

恒生銀行財富管理首席投資總監 梁君辭

大行透視 美國聯儲局於上周五再次宣布減息25點子，主席鮑威爾會後表示通脹和就業正取得平衡，減息仍會是循序漸進，並強調特朗普政府短期內不會對聯儲局的利率決策帶來影響。聯儲的言論有助穩定市場近日擔憂特朗普上台後，將重燃美國通脹的負面情緒。觀察最新利率期貨，市場仍料12月聯儲局有望再減25點子，但至於2025年能否按最新的市場預期再減息三次，筆者相信這有待特朗普明年正式上台後開始實行早前承諾的減稅和徵收額外貿易關稅等政策，是否導致美國經濟和通脹再次出現不平衡而定。雖然長期的減息路徑有些不確定性，但現時美國經濟狀態和生產力有較強的韌性，令聯儲局有能力應對並促成美國經濟軟著陸。議息會後交易員看重新線聯儲將維持減息的反應，令早前市場所專注的「特朗普交易」，即10月以來大漲不停的美元及美國債息出現回吐，同期大漲的美國銀行股也獲復利。留意近日市場重視政策言論的短線效果遠高於重視基本因素，筆者料年底風險資產表現仍將大幅波動，採取股價並重且分散股塊仍是長線投資的最佳策略。而注重穩定收益的

投資者，可以關注中長年期的高評級美元企業債券。由於10月市場追逐特朗普交易及對通脹的恐懼，美國長年期債息近日曾經突破4.5厘，這帶給投資者部署長期收益的機會。聯儲繼續減息利好亞洲風險資產表現。上周雖經歷了一連串的事件，但亞洲股市全周大幅造好，這可說是市場對美國經濟前景和亞洲經濟同時投下信心。市場仍相當關注特朗普關稅對亞洲會造成的影響，但事實上，美國經濟維持較強增長對亞洲經濟基本面會有一定程度的助益。

對港股前景保持樂觀

內地方面，雖然內地對美國的出口或因為特朗普採取額外關稅而受到影響，但內地今時的經濟結構對美國貿易的直接依賴程度較低，對整體增長的影響相信可控。而為了應對外圍的影響和不確定性，筆者認為中央政府將適時推出財政刺激，鼓勵消費，並逐步解決地方政府債和房地產等問題以加大內部產業投資等，來抵消外圍可能的風險。筆者對未來內地消費復甦及香港股市的前景繼續保持樂觀。(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議。)



宋清輝 經濟學家

A股「注意力經濟」值得關注

2024年美國大選以特朗普(內地又稱川普)大獲全勝在上周中落下帷幕。令人沒想到內地有一隻名叫「川大智勝」的股票於結果傳出前後(5日-6日)在自身基本沒有實質性利好、業績亦奇差的背景下，竟然出現連日漲停局面，兩日成交金額分別超過13億元(人民幣，下同)及19億元。與此形成鮮明對比的是，股票名稱諧音美國民主黨候選人哈里斯的「哈爾斯」卻兩日皆錄大跌。

如此魔幻的現象原來早已不是第一次發生。例如，2016年特朗普大選勝出，川大智勝股價單日大漲9%；今年7月份特朗普遭槍擊，川大智勝漲停；11月6日，特朗勝選，該股又現照例漲停。有研究發現，因諧音而導致股票的漲跌，已成為A股市場上一種常見現象。再如，奧巴馬當選之年，「澳柯瑪」就因為諧音漲停。因拜登表現不佳，「波司登」亦因諧音「BOSS登」在今年11月6日出現下跌行情。由此可見，「諧音梗」對A股的客觀影響的確存在，特別是當某一隻股票名稱與特殊事件存在一定的諧音聯繫時，便會在特定時間內出現某些股票價格在短期內暴漲或暴跌的情況。

存在因引起注意而大漲現象

除了上述投資者因特定的諧音而產生情緒化投資之外，A股上市公司更名改名現象亦值得十分關注。例如，2022年9月22日，A股上市公司「科融環境」證券簡稱變更為「新動力」之後，其股價也因此大幅拉升，開盤不久便封板漲停獲「20cm」長陽，截至當日收盤，其股價刷新近半年以來新高，令人大跌眼鏡。該股無厘頭漲停的背後，實際上背後卻是「注意力經濟」使然。也就是說，當投資者的注意力被

短線游資利用之後，最終會產生一股特殊的投資情緒，而某些特定個股的漲停便是這種情緒的生動體現。不過，在此提醒投資者，上市公司更名一般需要有兩個前提條件：一是上市公司主營業務出現了變更，即新業務已經在公司佔據主導地位；二是上市公司完成了借殼上市，導致公司主營業務和股東結構都發生了較大的變化。這兩種情況都可以更名，且更名之後總體而言利大於弊，也有助於快速提升核心品牌價值，突出公司的核心資產。

籲投資者警惕更名炒作

對於投資者而言，則需要警惕除了以上兩種情形之外，上市公司以更名操作來進行炒作的行為。它們這樣做的目的各異，或者是為了掩飾虧損、處罰等不名聲，或者僅僅是為了炒作股價的現實需要，不過，最終受損的還是中小投資者的切身利益。此外，筆者還觀察到有部分A股上市公司直接把行業名稱作為公司的名字來使用的現象，令市場投資者所不解。筆者認為，行業名稱雖然不適合直接作為證券簡稱來使用，但歸根結底，恐怕也是在市場炒作時，這類股票更容易被選中作為指標股來炒作，其最終目的還是為了迎合市場口味，投資者亦需要予以高度警惕。作者為經濟學家，著有《中國韌性》。本欄逢周一刊出。

美元大選後喘定 金價料可回穩

金匯出擊 英皇金融集團 黃楚淇

特朗普重掌白宮，加上共和黨贏得參議院的控制權，增強了市場對所謂「特朗普交易」的信心。特朗普提高關稅、在國內減稅和削減監管的承諾鼓舞投資者湧入可望從這些政策中受益的資產，而可能因更嚴厲的關稅政策受損的市場則首當其衝遭到拋售。美元指數飆升至四個月高點105.44，非美貨幣普遍挫跌；美國三大股指齊創新高，比特幣刷新紀錄高位，美國公債收益率升至數月高點。

投資者亦在等待眾議院的選舉結果，若可同時控制國會參眾兩院，將進一步為推動特朗普的議程鋪平道路。美元在周四回吐上日接近半數漲幅，美元指數回落至104水平，交易員對部分特朗普交易獲利了結，而且市場需權衡特朗普即將重返白宮的影響，及其對美國經濟和利率前景的影響。美聯儲上周四一如預期降息25個點子，但對美元影響有限。美聯儲對後續的寬鬆政策表示出謹慎和耐心的態度，決策者開始評估當選總統特朗普明年上任後可能變得更加複雜

的經濟形勢。主席鮑威爾表示，目前經濟前景穩健，聯儲希望保持這種狀態，並將繼續評估數據，以確定利率調整的步伐和最終目標。

鮑威爾並稱大選結果短期內不會對美國貨幣政策產生影響，他沒有給出可能在短期內暫停降息的任何有力線索。根據CME FedWatch Tool，交易員認為美聯儲在12月再次降息的機率為71%，周三為69%。

金價技術走勢呈上行

倫敦黃金在上周三重挫後，到周四大幅反彈，因美元顯著回吐，金價一度返回至2,700美元關口，到周五尾盤見於2,680美元水平；此前金價在周三曾一度跌至三周低點2,643美元。技術走勢而言，RSI及隨機指數再為上行，預示金價繼續作靠穩。阻力位回看2,718及2,736美元，下一級預計為2,750美元及2,800美元。至於較近支持位為2,680美元及2,657美元。另外，以過去兩個月的累計升幅計算，50%及61.8%的回吐幅度為2,630美元及2,593美元。而一組延伸自今年2月份的大型上升趨向線至今位於2,600美元，將視為關鍵參考。

舉行債權人的會議通告
香港特別行政區
高等法院原訟法庭
破產案臨時命令申請案件2024年第665宗
(個人自願債務安排)
關於：陳德輝
根據2024年10月28日頒布的臨時命令而召開的債權人會議將於2024年11月25日上午10時正於香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室算數會計師事務所舉行，目的為考慮上述債務人就自願安排所作出的建議，特此通知。與會議有關文件副本，即(一)該債務人的建議；(二)資產負債狀況說明書；(三)代名人對建議的意見；(四)委託書表格；(五)申索表格通知書及(六)通知書的重要註釋，債權人可在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室索取。
日期：2024年11月11日
代名人 吳欣澤

舉行債權人的會議通告
香港特別行政區
高等法院原訟法庭
破產案臨時命令申請案件2024年第669宗
(個人自願債務安排)
關於：鮑慶庭
根據2024年10月28日頒布的臨時命令而召開的債權人會議將於2024年11月25日上午11時正於香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室算數會計師事務所舉行，目的為考慮上述債務人就自願安排所作出的建議，特此通知。與會議有關文件副本，即(一)該債務人的建議；(二)資產負債狀況說明書；(三)代名人對建議的意見；(四)委託書表格；(五)申索表格通知書及(六)通知書的重要註釋，債權人可在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室索取。
日期：2024年11月11日
代名人 吳欣澤

舉行債權人的會議通告
香港特別行政區
高等法院原訟法庭
破產案臨時命令申請案件2024年第666宗
(個人自願債務安排)
關於：徐子強
根據2024年10月28日頒布的臨時命令而召開的債權人會議將於2024年11月25日上午10時正於香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室算數會計師事務所舉行，目的為考慮上述債務人就自願安排所作出的建議，特此通知。與會議有關文件副本，即(一)該債務人的建議；(二)資產負債狀況說明書；(三)代名人對建議的意見；(四)委託書表格；(五)申索表格通知書及(六)通知書的重要註釋，債權人可在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室索取。
日期：2024年11月11日
代名人 吳欣澤

舉行債權人的會議通告
香港特別行政區
高等法院原訟法庭
破產案臨時命令申請案件2024年第667宗
(個人自願債務安排)
關於：易建康
根據2024年10月28日頒布的臨時命令而召開的債權人會議將於2024年11月25日上午11時正於香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室算數會計師事務所舉行，目的為考慮上述債務人就自願安排所作出的建議，特此通知。與會議有關文件副本，即(一)該債務人的建議；(二)資產負債狀況說明書；(三)代名人對建議的意見；(四)委託書表格；(五)申索表格通知書及(六)通知書的重要註釋，債權人可在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室索取。
日期：2024年11月11日
代名人 吳欣澤