

心水股

Table with 3 columns: 股份, 昨收報(元), 目標價(元). Rows include 康師傅(0322), 中國飛鶴(6186), 鑫苑服務(1895).

港股透視



葉尚志 第一上海首席策略師

受美股拖累 大市短線或續震盪

4月7日，美國推出對等關稅向全球發起貿易戰，市場憂慮環球經濟將受損，在恐慌情緒急遽擴散下，全球股市出現互相拖累的骨牌式下跌。

元，沽空比率達18%以上持續偏高，要提防盤面的短期波動震盪可能仍未過去。

恒指收報19,828點，下跌3,021點或13.22%。國指收報7,262點，下跌1,157點或13.75%。

免費聲明：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。

相對美股來說，港股有望站在比較佔優的位置上，從去年開始的政策利好行情依然保持良好。

好淡分水線看20500點

港股跟隨外圍股市出現跳空下跌，恒指在盤中

曾一度下跌31,44點見19,706點，短期跌勢急勁，但技術性超跌已見嚴重。

沽空比率逾18% 持續偏高

值得注意的是，由上周四開始的好淡角力狀態依然激烈，總體沽空金額在周一錄逾1,100億

股市領航

康師傅受益中國消費格局 避「戰」之選



曾永堅 綠盛資本投資總監

康師傅(0322)今年業務將持續受惠中國當下消費模式，其2024年業績表現不俗，盈收增長皆理想。

預期，在環球貿易活動收縮壓力有增無減以環球經濟衰退的風險因此趨升之下，相信內地日常飲食類相關消費品的業務將較不受環球經濟表現所拖累。

茶飲料業務表現較突出

截至2024年12月底，康師傅2024年營業額

錄得806.5億元，按年升0.3%；純利按年升19.8%至37.34億元；毛利率為33.1%，按年提升2.7個百分點。

預計今年飲料業務增速略高於方便麵增速，而整體盈利繼續受益管理層能持續有效降低成本。

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份)

城市規劃條例(第131章) 規劃許可申請 進一步資料的提交

依據《城市規劃條例》(下稱「條例」)第16(2D)(b)條，城市規劃委員會(下稱「委員會」)曾就以下附表所載根據條例第16(1)條提出的規劃申請，刊登報章通知。

- (i) 香港北角渣華道333號北角政府合署17樓規劃資料查詢處；及 (ii) 新界沙田上禾輋路1號沙田政府合署14樓規劃資料查詢處。

按照條例第16(2K)(c)及16(2F)條，任何人可就該等進一步資料向委員會提出意見。意見須述明該意見所關乎的申請編號。

任何打算提出意見的人宜詳閱「根據城市規劃條例公布規劃許可申請及覆核申請以及就申請提交意見」的規劃指引。

按照條例第16(2K)(c)及16(2I)條，任何向委員會提出的意見，會於正常辦公時間內在上述地點(i)及(ii)供公眾查閱。

有關申請的摘要(包括位置圖)，可於上述地點、委員會的秘書處，以及委員會的網站瀏覽。

委員會考慮申請的暫定會議日期已上載於委員會的網站。考慮規劃申請而舉行的會議(進行商議的部分除外)，會向公眾開放。

供委員會在考慮申請時參閱的文件，會在發送給委員會委員後存放於規劃署的規劃資料查詢處(查詢熱線2231 5000)。

在委員會考慮申請後，可致電2231 4810或2231 4835查詢有關決定，或是在會議結束後，在委員會的網站上查閱決定摘要。

個人資料的聲明

委員會就每份意見所收到的個人資料會交給委員會秘書及政府部門，以根據條例及相關的城市規劃委員會規劃指引的規定作以下用途：

- (a) 處理有關申請，包括公布意見供公眾查閱，同時公布「提意見人」的姓名供公眾查閱；以及 (b) 方便「提意見人」與委員會秘書及政府部門之間進行聯絡。

附表

Table with 5 columns: 申請編號, 地點, 申請用途/發展, 進一步資料, 就進一步資料提出意見的期限. Rows include A/K14/832, A/KC/509, A/YL-TT/685, A/K11/246, A/YL-LFS/546, A/YL-TT/700.

城市規劃委員會

2025年4月8日

股市縱橫

內需支撐增長 飛鶴跌近承接區

港股昨失守二萬關，恒指退至19,800水平，大跌13%。在美國關稅風暴衝擊下，內需板塊相對抗跌。

中國飛鶴(6186)跌逾8%，估值已較高位回落近三成，吸引力提升。

飛鶴2024年12月底止營業額按年上升6.2%至207.49億元(人民幣，下同)，股東應佔盈利35.7億元，按年增長5.3%。

花旗上調今年盈利預測

花旗4月初發表研究報告指出，飛鶴去年下半年純利按年持平，收入及毛利率表現遜於預期。

投資觀察

績優兼風險出清 鑫苑服務估值修復正當時



岑智勇 梧桐研究院分析員

周一恒指裂口低開2,119點，恒指收報19,828點，跌3,021點或13.22%。

恒指最終以「大陰燭」收市，並先後失守100天線(約21,177)及200天線(約19,870)。

全球進入避險模式 規避外貿敞口較大的行業

飛鶴將會受惠。該行上調集團今明兩年的淨利潤預測3%和15%，以反映收入預測獲上調及實際稅率下降預期。

值得一提的是，飛鶴有近50億元開支購入短期理財產品，倘估值進一步回落，其回購能力強，亦具備購入優質資產機遇。

飛鶴昨收報5.33元(港元，下同)，跌0.47元或8.1%，成交3.14億元，沽空率5.8%。

滬深股市 述評 興證國際

4月7日，美國關稅衝擊下A股市場回調，逾5,200隻股份下跌。截至收盤，上證指數收報3,096點，跌7.34%。

綜合而言，美國總統特朗普超預期關稅方案引發全球資本市場巨震，A股周一大幅調整屬意料之中。

本次中國政府的預案準備相對充分。考慮到經濟下行壓力將明顯加大，預計新的增量政策有望在近期加速出台。

中期關注內需板塊

短期看，市場波動加大，全球資本市場進入避險模式，需耐心等待市場完成預期消化和情緒殺跌。

鑫苑服務推進「總部投拓+區域深耕」模式，在華中、長三角、環渤海打造高濃度服務網絡，為增值服務的繼續滲透埋下伏筆。

市盈率較同業折讓明顯

鑫苑服務現價對應約3.7倍市盈率，較同業均價折讓明顯，市淨率約0.6倍亦處低位。

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份)

本版文章為作者之個人意見，不代表本報立場。