

投資觀察

業務穩健股價向好 中國重汽可留意



岑智勇 梧桐研究院分析員

周一恒指低開高走，以陽燭收市(收報24,060點，升168.43點或0.7%)；與上周五走勢一併參考，則譜成「破腳穿頭」的利好形態，守在10天線(約23,956點)之上。MACD熊差擴闊，與指數背馳。全日上升股份1,119隻，下跌721隻，整體市況偏好。

個股方面，中國重汽(3808)的主要業務為專營研發及製造重卡、輕卡、客車及有關主要總成及零部件，包括發動機、駕駛室、車橋、車架及變速箱等。集團2024財年收入950.62億元(人民幣，下同)，同比增加11.19%；股東應佔溢利58.58億元，同比增10.16%；每股基本盈利2.14元；擬派發末期股息每股0.55港元。

據中汽協數據，2024年，中國重汽重卡銷量24.5萬輛，同比增長4.61%，成為行業唯一銷量超過20萬輛的企業；市場份額達到27.2%，較上年增長1.5個百分點，也是市場份額增幅最大的主流商用車企業。

2024年，中國重汽重卡出口13.4萬輛，同比增長3.1%，出口銷量和收入持續攀升，再創歷史新高，連續二十年穩居中國重卡行業出口首位。

新能源市場方面，集團凝聚技術優勢，持續推動降重、降本、降能耗，不斷提升產品可靠性。新能源重卡銷量同比增加294%，市場佔有率同比提升3.7個百分點，特別是在牽引車和8×4渣土車細分市場取得突破。此外，集團公布附屬公司中國重汽集團濟南卡車截至3月31日止3個月取得營業總收入129.08億元，同比增長13%，淨利潤4.30億元，同比增長17.2%。料集團有望受惠。

近日集團股價向好，並在金融科技系統出現信號。集團現價市盈率約9.265倍，在同業中處中游水平，可予留意。

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份)

股市縱橫

好友發力 大市重越24000關

港股昨日低開100點後，再度守穩23,700點的20天線水平，午市得力於內地公布5月「三駕馬車」數據穩中有進利好帶動，大市自低位23,718點抽升上24,125點，全日波幅約407點，收報24,060點，全日升168點或0.7%，成交2,292.47億元。大市連日高位回調後，好友大戶佔上風，加上北水持續淨流入，有利於恒指向24,300點及24,500點水平推進。

恒指分類指數昨日全面上升，地產分類指數升1.6%，金融分類指數升0.93%，表現相對突出。國企指數升0.86%，科指升1.15%。

此外，北水淨流入由上周五不足2億元，增至昨日的57.47億元，為連續第14天淨流入。

股市領航

澳門旅遊續復甦 銀娛可看高一線



曾永堅 核盛資本投資總監

銀河娛樂(0027)業務將持續受惠澳門旅遊業的持續復甦以及未來澳門11家衛星賭場於今年底停運的博彩業整合格局。銀娛的多元化娛樂元素及其於澳門旅遊業的優質定位，除令集團可吸引不同層面與檔次的消費群，更令其於博彩高端中場自疫後持續展現突出表現(相關業務收入已恢復至疫情前的126%)，故預計在澳門旅遊業與博彩業邁向新的發展趨勢下，銀娛將能發揮其持續競爭優勢，於同業中呈較穩健的盈利增長能力。

儘管澳門政府於6月上旬將2025全年博彩毛收入預估從原來的2,400億澳門元下調5%至2,280億澳門元，即較2024年按年僅增0.5%，但若根據2025年4月澳門訪客量按年增長19%的表現，整體訪客量已恢復至2019年水平的90%，旅客持續恢復增長實為澳門博彩業的穩步增長趨勢提供堅實基礎。此外，內地對訪港澳旅遊政策放寬，將繼續有利澳門旅遊業與博彩業的發展。

建行(0939)昨升1.9%創52周新高，其中北水淨流入11億元。美團(3690)則錄淨流入11.1億元，惟小米(1810)淨流出18.7億元。

內地零售趨改善 東江集團看俏

內地5月社會消費品零售總額按年增長6.4%，高於市場預期，有利工業注型工業股訂單前景，東江集團(2283)擴大越南生產基地產能，有利估值上升前景。

東江集團昨收市市值18.24億元，大股東兼主席李沛良及關連人士持股54.9%，富達國際持股9.99%，翁建翔持股6.67%，李良耀持股6.44%。上述合共持股77.91%。集團為內地高端注塑模具供應商，核心業務主要提供一站式的注塑解決方案，以及場供第二次加工服務。客戶群包括商用通信設備、汽車、家電、數據設備、手機、醫療器械等，主要品牌客戶包括蘋果、Polycom、Electrolux及Sandisk等。

東江集團今年2月宣布計劃擴大越南生產基地，事隔4個月，集團6月初宣布旗下東江精密科技與北寧中貴投資簽署意向書，收購位於越南海陽省的一幅土地，主要規劃用於基礎設施

運營及投資項目，作價2,676萬元，將以內部資源撥付。集團管理層曾表示，越南廠房現有佔總產能不足10%，希望擴張廠房後，可達20%。

值得一提的是，在美國今年4月初挑起關稅戰後，4月中旬中國與越南發表關於持續深化全面戰略合作夥伴關係、加快構建具有戰略意義的中越命運共同體的聯合聲明，大為提升企業擴大在越南產能與技術升級的發展信心。東江可藉越南覆蓋東盟市場，成為另一個黃金十年發展機遇。東江集團2024年12月底止業績，營業額23.58億元，按年增加21.2%。純利2.62億元，按年增長28.2%，每股盈利32仙。全年派息22.8仙，派息比率高達71%。

股息率逾10厘 可趁回調收集

東江昨收報2.19元，跌3仙或1.3%，成交221萬元。該股5月27日除淨後，自5月30日最低位1.87元升至上周五的2.25元，累升逾20%。現價市盈率6.92倍，股息率逾10厘，市淨率1.07倍，屬中長線增長高息工業股，可利用回調收集，上望2.60元。

紅籌國企 高輪

新業務價值升幅大 中國平安看漲

港股經過連續兩日調整，股指昨日出現先走低後反彈行情，當中中資金融股成為推動大市回升的動力所在。作為龍頭內險股的中國人壽(2628)，曾高見18.5元，逼近上週四(12日)高位阻力的18.72元，收報18.42元，仍升2.91%，技術走勢無疑已明顯轉強，惟現時14天RSI已達82.51的超買水平。

同屬一線內險股的中國平安(2318)於上週四曾高見49.5元，未能突破5月14日阻力位的49.65元，隨即掉頭回落連續兩日收跌，及至昨日退至47.25元重獲承接，最後以48.15元報收，倒升0.45元或0.94%，仍企多條重要平均線之上。由於中國平安近日已作調整，現時14天RSI為59，尚未屆超買水平，在板塊仍然受熱捧下，料其有力向上突破此前阻力位。

業績方面，截至今年3月底止首季，中國平安營業額2,566.18億元(人民幣，下同)，按年跌7%。純利270.16億元，按年跌26.4%；營運利潤379.07億元，按年升2.4%。集團指出，由於壽險及健康險的大部分業務為長期業務，為更好地評估及比較經營業績表現及趨勢，使用營運利潤指標予以衡量。

金匯出擊

避險情緒牽動匯市 聚焦中東局勢

以色列與伊朗上週六互相發動最新攻擊。以伊衝突推動市場避險需求，本周投資者仍會留意中東局勢會否繼續惡化。此外，特朗普多次敦促鮑威爾減息，市場將聚焦本周美聯儲決議，普遍預計美聯儲將維持利率不變，美聯儲的最新經濟及點陣圖預測亦將備受關注。

美元兌日圓技術走勢趨跌

美元兌日圓走勢，技術圖表所見，RSI及隨

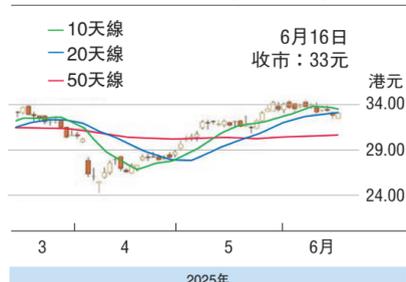
新項目料可助吸引高端客

根據澳門博監局的數據，今年5月澳門博彩收入達211.93億澳門元，按年增長5%，按月增長12.3%，整體恢復至2019年水平的81.7%，為自2023年1月通關以來的單月最高紀錄；值得注意的是，若據第三方數據，銀娛屬5月市佔率上升的兩家博企之一，其市佔率按月增1個百分點，相信主要來自永利和澳博的此消彼長。事實上，銀娛旗下澳門銀河嘉佩樂酒店的試營運吸引新一批貴賓與高端客戶，繼而擴大其市場份額及令5月日均收入錄雙位數按月增幅。

澳門銀河嘉佩樂酒店屬銀河的第十個酒店品牌，現階段推出的設施包括大部分的房間和博彩區(設有約30張賭枱)，由於項目定位為超級高端的度假酒店，擁有約100間頂級豪華空中別墅和套房，相信可以吸引更多新的高端客戶群。另一方面，銀娛已定於本月舉辦張學友及G-DRAGON演唱會，其積極增加各式各樣的娛樂元素，相信可以進一步吸引不同客源。

銀河娛樂於2025年第一季度的淨收益達112億港元，按年增長6%；經調整EBITDA為33億港元，按年增長169%，主要受益VIP業務贏

銀河娛樂(0027)



率提升，數據反映盈利增長能力理想；另集團財務狀況健康，擁有約290億港元的現金及流動投資淨額，這可對未來的新項目投資(包括足以對銀河河四期170億資本支出)以及對整體業務拓展提供充足的資金基礎。綜合銀娛的持續競爭優勢、堅實的財務基礎及澳門旅遊業前景，現價未能全面反映其投資價值，以預測市盈率20倍計算，給予45港元的12個月目標價。

(筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份權益)

張怡

滬深股市 述評

興證國際

5月經濟穩中有進 A股大市反彈

6月16日，三大指數低開高走，收盤悉數收漲。截至收盤，上證指數收報3,388點，漲0.35%；深證成指收報10,163點，漲0.41%；創業板指收報2,057點，漲0.66%。兩市共成交金額1.24萬億元(人民幣，下同)，比上一交易日縮量2,604億元。

個股漲多跌少，漲跌比為2.16:1，上漲3,559家，下跌1,641家；其中漲停75家，跌停7家。截至上個交易日，滬深兩市兩融餘額維持於1.8萬億元水平。

盤面上看，受消息面刺激穩定幣概念集體井噴，Labubu全球走紅帶動泡泡瑪特再創新高及A股IP經濟概念走強，此外銀行、地產板塊也表現活躍。

關注科技及高息方向

昨日市場快速消化掉外部地緣政治風險淡並展開反彈，一方面是受到經濟數據的提振，另一方面來自政策預期。

國家統計局披露的5月規模以上工業增加值及社零同比增速超出市場預期，說明宏觀政策推動下企業活力和消費者表現穩中有進。周中陸家嘴金融論壇將如期召開，政策博弈下市場保持活躍，關注相關政策發布。策略上，關注科技成長方向如新消費、穩定幣、AI等，以及穩定高息板塊如大金融、電力煤炭等；逢低布局。

英皇金融集團 黃楚淇

近區域遇阻，因此，倘若澳洲元後市終可突破此區，預料將可開展新一段升勢，延伸目標看至0.66美元水平，之後會參考去年11月高位0.6687美元以至0.68美元水平。目前圖表見RSI及隨機指數有回調傾向，而且倘若地緣政治風險仍在升溫，需慎防澳洲元終告出現掉頭回落。向下支持將回看0.64美元，下一級預估在0.6340美元及0.6270美元，其後看至0.61美元水平。然而，在中線而言，澳洲元技術上為頭肩底傾向測試0.671美元水平，這個需要時間，後市能突破將會有另一個大浪出現。

本版文章為作者之個人意見，不代表本報立場。

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。委員會已依據條例第16(2K)條，接受申請人提出的進一步資料，以補充已包括在其申請內的資料。該等進一步資料現於正常辦公時間內在下列地點供公眾查閱，以及在委員會的網站(http://www.tpb.gov.hk)瀏覽。