

股市 縱橫

韋君

調整市持續 20天線初現支持

港股昨天延續周三跌勢，恒指失守25,000關口後，退守20天線見支持。早市低開194點後反覆低走，尾市低見24,744點（跌432點），收報24,773點，全日跌403點或1.6%，成交3,206.33億元。大市較上周四高位25,735點回落991點。按月統計，7月份恒指攀升701點，連升三個月，合共2,745點或12.45%。

值得關注的是，大市高位回落至恒指20天線24,720點初現支持，北水資金「換馬」交投保持暢旺，昨天成交額達1,704.75億元，佔大市成交53.16%，淨流入131.26億元，成為調整市中接貨主力軍之一。

北水掃入恒生中企近18億

在北水最大成交20隻股份中，淨流入最多是恒生中企(2828)17.8億元，而美團(3690)、快手(1024)、阿里巴巴(9988)、南方恒生科技(6181)分別淨流入13.98億元、13.83億元、10.43億元和9.73億元。

股市 領航

個股方面，中廣核電力(1816)借勢回調，尾市北水為主力買盤，可續留意。中廣核電力A+H股昨收市市值約2,349.2億元，中國廣核集團持有58.91%股權，該集團由國資委持有90%及廣東省政府持有10%股權。

中廣核電力回調可收集

截至2025年6月30日，集團共管理20台在建核電機組(包括公司控股股東委託公司管理的8台機組)，2台處於調試階段，3台處於設備安裝階段，4台處於土建施工階段，11台處於FCD準備階段。集團最新消息，7月24

日，廣東惠州市惠東縣的太平嶺核電廠2號機組——回路排水至環路水位及II.3階段最後一項試驗順利完成，標誌著熱態性能試驗完成，機組向着高質量投產目標再進一程。

中廣核電力日前公布，2025年1月至6月份，集團運營管理的核電機組總發電量約為1,203.11億千瓦時，按年增6.11%。總上網電量約為1,133.60億千瓦時，按年增6.93%。

此外，中廣核電力日前公布，獲中證監批准，公司擬發行總額49億元(人民幣，下同)的A股可轉換公司債券，初始轉股價格定為每股股3.67元，債券期限為六年。上述可換股數量13.35億股，佔目前A股已發行393.3億股的3.39%。集資資金將用於廣東陸豐核電站5號及6號機組項目的發展。

中廣核電力昨收報2.95元(港元，下同)，跌5仙或1.66%，成交1.96億元。現價市盈率12.96倍，息率3.5厘，市淨率1.17倍，估值不貴，近日回調有利收集，上望3.50元。

渣打業績勝預期 穩中求進



黃德凡
金利豐證券
研究部執行董事

渣打集團(2888)剛公布截至6月底止的中期業績，稅前溢利錄得43.8億美元，按年增長26%，高於市場預期的38.3億美元，受惠於核心市場經濟復甦及財富管理業務表現帶動，純利為33億美元，按年上升29%。集團同時宣布啟動第二輪13億美元的股份回購計劃，並派發中期股息每股12.3美仙。

集團第二季度業績尤為理想，期內稅前利潤為23億美元，按年大升44%，超出市場預期約35%。其中財富管理業務表現亮眼，吸納新資金160億美元，推動相關產品收入大幅增長；而環球市場部門收入更錄得47%的強勁升幅，顯示客戶對利率及匯率產品需求增加，為集團帶來可觀手續費收入。整體營運收入亦上升14%，達55.3億美元，反映集團業務多元化策略逐漸見效，特別是在亞洲、中東及非洲的區域擴張更為顯著。

儘管整體表現理想，但淨利息收入於第二季出現按季下滑，市場普遍關注香港區息差收窄對盈利構成壓力，HIBOR明顯回落令香港業務的利息收益壓力浮現。管理層預期全年收入增長仍可達5%至7%區間，但已略為調低增長目標至較保守區間。另一方面，營運成本亦上升約6%，達31億美元，主要由於集團加大對財富業務的資源投放，包括人手擴充及系統升級等。

貸款組合無明顯惡化

資產質素方面，第二季度信貸撥備錄得1.17億美元，雖較去年同期輕微上升，但撥備率維持於0.12%的低水平，反映整體貸款組合質素仍屬穩健，並無明顯惡化跡象。管理層表示，將持續審慎處理涉及中國商業地產的相關風險敞口，目前已大幅減持內房貸款，僅佔整體貸款比例低單位數。此外，集團持續推動可持續金融發展，預計2025年與氣候轉型相關的收入將突破10億美元，並承諾於2030年前實現範疇一及二排放減幅近27%，進一步提升企業社會責任形象。

值得注意的是，渣打集團積極拓展金融科技業務，早前已聯同Animoca Brands及香港電訊(HKT)成立合資企業，計劃向金管局申請港元穩定幣發行牌照，成為本港首批參與《穩定幣條例》下沙盒計劃的機構之一。此舉標誌集團進一步擴展數碼資產及支付業務版圖，並爭取在新興市場搶佔先機。若最終成功獲批，渣打有望提升整體科技金融競爭力與品牌形象，長遠有助收入結構多元化。

展望未來，渣打雖面對利息收入增長放緩的挑戰，但可望透過非利息收入擴張補足整體增長，特別是財富管理、環球銀行及交易業務將繼續成為核心動力，預期至2026年底前累計派息及股份回購金額將不少於80億美元，有助吸引長線投資者及鞏固股東基礎。

技術走勢方面，近日呈整固形態，STC技術指標中%K線續走低於%D線，MACD熊差距擴大。若短期能企穩138元水平以上，建議投資者可考慮於138元附近分注吸納，中線目標價為155元，若股價跌穿130元止蝕離場。

(證監會持牌人士，並無持有上述股份)

紅籌國企 窩輪

張怡

可靈AI商業化加速 快手擴升勢

港股昨日沽壓仍大，收市再瀉達403點，為連跌第三個交易日下跌，但炒股不炒市續為市場特色。在昨日淡市中，快手(1024)便見強勢畢呈，曾高見79元，收報77元，升4.6元或6.35%，為升幅最大的恒指和國指成份股。由於該股現價尚未重返上市價，在資金流入勢頭未減下，料快手上升空間仍在。

業績方面，截至今年3月底止首季，快手首季收入326.08億元(人民幣，下同)，按年增加10.9%。純利39.78億元，按年下跌3.4%；每股盈利為0.93元。非國際財務報告會計準則下，快手經調整利潤淨額達45.8億元，按年增

4.4%。首季經調整淨利潤率14%。經調整EBITDA增長7.6%至64.34億元。

期內，快手應用的平均日活躍用戶和平均月活躍用戶分別達到4.08億及7.12億，分別按年增長3.6%和2.1%，快手應用的平均日活躍用戶創歷史新高，並且連續第三個季度超過4億。快手應用的日活躍用戶日均使用時長達133.8分鐘，2025年第一季度用戶總使用時長按年增長5.9%。

值得一提的是，集團旗下可靈AI商業化變現加速，首季度可靈AI收入逾1.5億元。其專注於核心國際市場的聚焦戰略在實施兩年後已取

得切實成效。首季度首次實現了整體海外業務單季度的經營利潤轉正。

就股價走勢而言，快手由52周低位的37.55元(港元，下同)，反覆升至昨日收市價，累積升幅已逾1倍，其表現不俗。不過，該股上市價為115元，現價相距尚有頗大水位，故目標率仍在。趁股價逆市有勢跟進，下一個目標為85元，惟失守50天線支持的65.64元則止蝕。

看好快手留意購輪18780

若看好快手後市繼續升勢，可留意快手摩通購輪(18780)。18780昨收報0.215元，其於2026年6月11日最後買賣，行使價95.95元，現時溢價38.57%，引伸波幅58.74%，實際槓桿3.23倍。

資訊

觀塘區足球會周年聯歡 嘉賓滿堂

觀塘區足球會於7月11日隆重舉行周年聯歡晚宴，邀得立法會議員鄧家彪、顏汶羽，觀塘民政事務助理專員張家朗，中國香港足球總會會長貝鈞奇，消防處九龍東區指揮官朱敏超，康樂及文化事務署觀塘區康樂事務經理吳見青，觀塘體育促進會會長周耀明及觀塘區足球會主席蔡捷成等蒞臨主禮，聯同觀塘區議員、關愛隊成員、社福機構代表、秀茂坪警區人員、工商界代表、各區體育會及足球會領導、地區領袖、球員及家長等逾二百人聚首一堂，共襄盛舉。

周耀明於致辭時表示，觀塘區足球會成立多年，能取得佳績，全賴各政府部門、地區人士、教練及家長鼎力支持，冀來年繼續努力，讓更多青年參與足球訓練。

貝鈞奇讚揚觀塘區足球會多年來穩步發展，在球員培訓、社區參與、教練質素及青少與女子足球方面均成效卓著。球隊於2024—25球季榮膺香港足球總會乙組聯賽季軍，成績斐然，令人鼓舞。而球會之成就不僅在賽場



●一眾主禮嘉賓與各代表成員於晚宴上合照。

榮譽，更體現足球凝聚社區、啟發青年、播種夢想之功，為地區注入活力。

蔡捷成致謝時感謝嘉賓蒞臨，特別鳴謝一眾青年工作人員協助籌辦，期望大家能透過實踐機會學習成長。未來球會將加強與地區持份者合作，讓不同年齡層的觀塘居民享受足球樂趣，推動足球生活化及普及化。他提到，在啟德體育園啟用後，足總為香港市民帶來多場精彩賽事，提升了社區足球氛圍。青年球員需確立目標，故去年提出「三年升甲組、五年晉超聯」之願景。榮獲乙組聯賽季軍，實屬全體教練球員之功，距目標邁進一大步，冀在各界支持下，早日達成三年上甲組、五年超聯之宏圖。

澳博控股宣布開拓橫琴酒店項目

澳門博彩控股有限公司（「澳博控股」，連同其附屬公司統稱為「集團」）日前宣布，繼2024年12月達成初步協議後，集團已正式落實於橫琴的戰略性收購項目。集團旗下的附屬公司「SJM一投資有限公司」已與「信德集團有限公司」的全資附屬公司——「珠海橫琴信德房地產開發有限公司」簽訂協議，收購「橫琴信德口岸商務中心」部分商業辦公物業（「物業」），並計劃將其改建為三星级酒店。

項目座落於毗鄰橫琴口岸、配套成熟完善的綜合生活圈，集住宅、零售與辦公設施於一體，地段優越。是次項目旨在拓展集團於粵港澳大灣區的酒店業務布局，並助力橫琴粵澳深度合作區建設，發揮橫琴在推動澳門經濟適度多元方面的重要引擎作用，進一步推進琴澳一體化，助力澳門更好融入國家發展大局。

澳門博彩控股有限公司主席兼澳娛綜合度假股份有限

公司（「澳娛綜合」）常務董事何超鳳表示：「此項目不僅是集團酒店組合的擴展，更體現我們對中央推動琴澳融合發展政策的堅定支持，以及我們對跨境旅遊長遠增長潛力的信心。透過是次投資，我們正積極參與粵港澳大灣區旅遊格局的構建，並以澳門作為『世界旅遊休閒中心』的核心優勢，推動區域聯動發展。」

據了解，項目所涉物業涵蓋12層分層辦公室單位及一個零售單位，總建築面積約19,781平方米。酒店預計於約24個月內完成改建及裝修工程，為澳博控股在大灣區的旅遊及酒店業務提升收入覆蓋效益，並進一步強化集團在「旅遊+」政策方向下的實質參與，為澳博控股在琴澳一體化下帶來長遠價值。



耆色園新書推廣「飲食無障礙」 望長者從「色食」中細味幸福

耆色園黃大仙祠作為尊崇儒、釋、道三教的宗教慈善團體，一直致力宣道弘法，尤其注重中華傳統文化的傳承與推廣，多年來積極出版書刊。今年耆色園第三度參與「香港書展」，當中推出的新作《色食·細味幸福》致力於推廣「飲食無障礙」理念，藉此提高大眾對長者吞嚥困難的關注。



●一眾來賓於耆色園書展2025新書推介會上合照。

耆色園發展社會服務數十載，一直以「安老護耆」為服務使命。耆色園十分重視吞嚥困難長者的飲食問題，並多年來推廣優質餐膳。耆色園自2010年起引入到院言語治療師服務，並定期舉辦「廚師交流日」及「世界吞嚥日」活動，又跟社區分享特色食譜。廚師團隊亦不時研製「色、香、味」俱全的軟餐予有吞嚥困難的長者。

今年，耆色園出版《色食·細味幸福》，旨在讓更多照顧者及公眾了解吞嚥困難人士的飲食需求，推廣「飲食無障礙」的理念，希望社區人士能夠認識到，只要用心為有吞嚥困難的長者準備一頓美味的餐膳，便能讓他們在「色食」中細味幸福。為加深公眾認識，耆色園於書展期間舉辦的「耆色園書展2025新書推介會《色食·細味幸福》」上，邀請了言語治療師陸俊霖擔任主講嘉賓，介紹有關方面的情况。「色」字象徵一切美好的事物；「色食」可解說為喜愛美好的食物。《色食·細味幸福》一書收錄了同路人心聲分享、照顧者啟示以及軟餐製作食譜。書中涵蓋多方面主題，例如邀

請了各專業人士和大專院校進行專題介紹，分享耆色園與不同機構合作推動「飲食無障礙」的經驗與成果。此外，書中還介紹了國際吞嚥障礙食物的標準，幫助照顧者掌握食物質地的調配。同時收錄了多款創新的軟餐食譜設計，例如流心月餅、軟餐鹹肉粽、軟餐湯圓、三色賽螃蟹等等，打破軟餐外觀及口感不佳的印象，鼓勵照顧者在家自製美味的餐膳。耆色園謹以此書獻給所有專注於軟餐製作的照顧者，希望新著作能提高大眾對長者吞嚥困難的關注，並為長者帶來「色食」的幸福。

據了解，除《色食·細味幸福》外，耆色園今年還出版了兩本跟宗教及殿宇建築文化相關的書籍。新書《漫說耆色園黃大仙祠神明》收錄了黃大仙祠內十六組神明的介紹，透過精美插圖與漫畫，描畫出每位神明的成道與靈驗故事，特別適合年輕一代閱讀。至於新書《耆色園黃大仙祠殿堂圖錄》則詳細介紹黃大仙祠內各殿堂的外觀、建築與內部裝飾布置，讓讀者進一步了解大仙祠殿堂建築的設計特色與文化意義。