

# 國策撐消費 內需股看俏

## 天氣轉冷利好火鍋 海底撈值博

每周精選股

中央政治局會議與中央經濟工作會議對消費定調積極，提出要大力提振消費、提高投資效益，全方位擴大國內需求。中金預期，內地將會推出更多鼓勵消費的政策，進而拉動消費更快修復。事實上，在多變的環球投資市場，內需消費股被分析員認定是2025年最可取的板塊之一。在不同內需子行業中，市場規模接近5萬億元人民幣的餐飲業是其中一個焦點，本周專家推介海底撈（06862）。海底撈具備業績復甦概念，專家相信，內地天氣轉冷，有利火鍋店生意。

「谷子」是早一段時間的內地消費熱點，中國消費者協會更為此發出提示，呼籲內地青少年理性消費，可見其熱度。「谷子」是指漫畫、動畫、遊戲等版權周邊商品，其中名創優品（09896）、泡泡瑪特（09992）都屬於受惠股。專家本周分享操作名創優品的買賣策略。



▲內地天氣轉冷，相信有助火鍋店的生意增長。



**海底撈（06862）**  
買入價：17元以下  
目標價：22元  
止蝕價：15元  
評論：海底撈業務重整後的發展已恢復穩定，並且有望受惠於後續刺激內需消費政策；加上近日天氣轉冷，相信也有帶動火鍋生意表現。投資者可於17元以下買入，目標看22元，如果股價跌至15元，則可考慮止蝕。



▲第一上海首席策略師 葉尚志



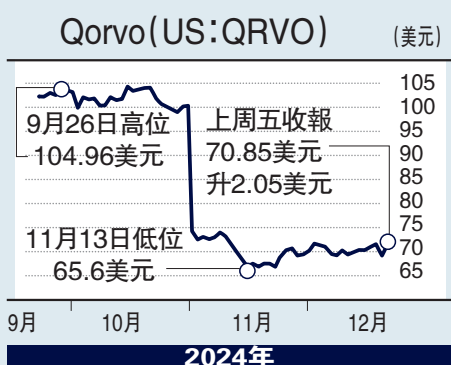
**比亞迪（01211）**  
買入價：250元以下  
目標價：330元  
止蝕價：220元  
評論：比亞迪股價在第四季表現反覆，但在延續年初開始的一浪高於一浪發展。電動車行業仍處汰弱留強階段，對行業龍頭有利。投資者可於250元以下買入，目標看330元，如果股價跌至220元，則可考慮止蝕。



**華潤醫藥（03320）**  
買入價：5.15元  
目標價：6.45元  
止蝕價：4.58元  
評論：華潤醫藥旗下的「雙鶴利民」於3月獲得普瑞巴林緩釋片《藥物臨床試驗批准通知書》。數據顯示，去年內地醫療市場及零售市場的普瑞巴林緩釋片銷售總額為371萬元人民幣，在完成臨床試驗後，料將有助增長收入。



▲實德金融策略研究部首席分析師 郭啟倫



**Qorvo（US：QRVO）**  
買入價：63.25美元  
目標價：79.75美元  
止蝕價：56.29美元  
評論：Qorvo早前決定退出碳化矽市場，以達至精簡營運的目標。這一決定應該能夠使公司把資源重新分配到戰略性增長領域，此舉不單能提高當前39.3%的毛利率外，亦有助提升營運利潤率，並且降低資本開支。



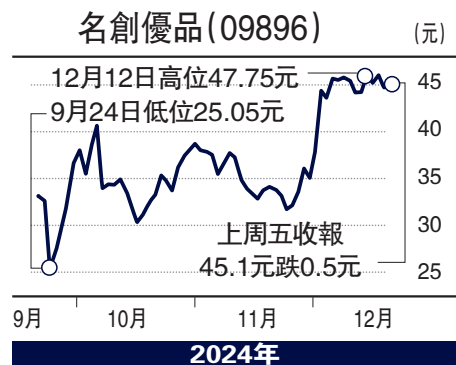
**粵海投資（00270）**  
買入價：6元  
目標價：7元  
止蝕價：5元  
評論：粵海投資為東江水的供應商，但近年集團的物業投資及發展業務，受到內地房地產市場低迷環境影響。日前，粵海投資公布以實物分派粵海置地作特別股息，藉以剝離房地產業務。在完成分派後，粵海投資將可重新聚焦核心業務，提高水資源板塊業務佔比至八成以上，並提升整體業績的穩定性。此外，分派事件亦可降低公司債務負擔，從而對財務狀況帶來改善表現。



▲光大證券國際證券策略師 伍禮賢



掃一掃有片睇



**名創優品（09896）**  
買入價：44元  
目標價：50元  
止蝕價：40元  
評論：名創優品在今年9月底的全球門店達到7420間，海外收入貢獻佔比提升至37%。公司全年收入目標按年增長20%至30%，調整後淨利潤目標為28億元或更高。公司今年首三季的毛利率，按年增加3.1個百分點至44.9%，創新高。

## 渣打看好財管前景 擬增聘50%前線

**企業訪問** 渣打香港區財富管理及零售銀行業務（簡稱WRB）在今年首9個月持續向好，增長動能也延續至第四季。業務主管文偉成表示，未來幾年對財富管理及富裕客戶群的增長前景「有信心」。渣打集團早前表明會加大投資，而香港是集團旗下最大的單一市場，他說有意在未來5年將前線人員數目增加50%，惟也要視乎當時市況而定。

在今年第三季，渣打香港區財富管理及零售銀行業務的收入表現強勁，相比去年同期錄得雙位數增長。當中來自財富方案業務的收入創季度新高，錄雙位數增長。

富裕客群收入同樣錄雙位數增長，主要源



▲文偉成形容，旗下的香港區WRB業務在今年首9個月表現強勁，也對未來業務前景有信心。大公報記者林少權攝

於客戶增長迅速，帶動淨新增資金（Net New Money）也錄得強勁增長。對渣打香港而言，富裕客群是指入場門檻為100萬元或以上的客戶。

以客戶來源分析，文偉成指出，受惠於香港特區政府推出的多項措施，本地客戶群也錄得增長，但增速始終不及來自內地，主要是內地富裕人口數目多，而且中國已是全球第二大經濟體，經濟增速每年保持4%至5%「也不是細數」。

產品種類方面，文偉成說「全線產品都有升幅」，當中以定息產品、結構性產品比較受歡迎，而保險產品表現亦佳。

渣打集團今年10月底公布第三季業績時，行政總裁溫拓思表明會對「持續快速增長及高回報」的財富管理業務增加一倍投資。文偉成表示，香港是集團旗下最大的單一市場，自然也會增加投資，包括增聘客戶關係經理（RM）、增設財富管理中心，以及持續投資數碼平台等。

為應付未來幾年的業務發展，單計前線人

員一項，文偉成預期需要增加大約50%人手，但強調也要視乎當時的市場情況而定。截至目前為止，文偉成旗下香港區財富管理及零售銀行業務（WRB）的整體員工數目約為3000人。

### 減息大方向不變 產品需求勢增

因應高端客戶（尤其是大灣區客戶）對跨境理財服務的需求，渣打自2021年起陸續增設理財中心。文偉成表示，最新的財富中心選址位於尖沙咀北京道一號，現已開始試營業（soft launch），令理財中心的總數增至5間。

展望未來，文偉成對2025年以至未來幾年財富管理和富裕客戶群的增長前景抱持「頗大信心」，主要是預期內地客戶對財富管理產品的需求仍然強勁、本地客戶的財富也有增加，以及美國息口仍然趨於下行等。他指出，雖然市場預期美聯儲的減息步伐減慢，而大方向仍然是減息；整體而言，當息口下行，市場對財富管理產品的需求也會增加。

### 渣打香港區WRB第三季表現強勁

財富方案業務收入	按年錄雙位數增長，並創季度新高
富裕客群收入	按年錄雙位數增長
淨新增資金（NNM）	增長強勁，主要來自富裕客群

大公報記者整理

## 君匯港3房900萬易手 持貨6年半 輸275萬

【大公報訊】雖然本地銀行第3度減息，但仍不敵長假外遊熱，二手成交暫未見大幅改善，部分業主亦因此心急擲價套現。其中大角咀君匯港一個低層3房單位，業主持貨逾6年半，日前以賬面蝕約275萬元離場。

美聯物業區域經理劉志偉表示，該單位為君匯港第3座低層C室，實用面積約541方呎，業主早前已以蝕讓價約950萬元放售，近日有外區用家洽購，見銀行減息降低供樓負擔下，終落實以約900萬元購入自住，呎價約16636元。據了解，業主約於2018年中斥約1175萬元購入單位，現賬面蝕約275萬元，蝕幅約23.4%。

利嘉閣高級事務經理林靖義表示，將軍澳日出康城OCEAN MARINI第1A座低層C室2房單位，實用面積616方呎，業主原叫價880萬元放售，近日獲一名首置客洽購，經議價後，終以約830萬元成交，呎價約13474元。據了解，業主於2022年以951.2萬元一手購入單位，現賬面蝕121.2萬元，蝕幅約12.7%。該屋苑現有約30個單位放盤，入場叫價由約490萬元起。

世紀21奇豐物業區域經理李仕明表示，大圍柏傲莊第3B座中層E室3房單位，實用面積701方呎，剛以約1380萬元售出，呎價約19686元。據了解，業主於2021年中以約1488萬元買入單位，持貨僅3年多，現賬面蝕約108萬元，貶值約7.3%。

### 長假拖慢交投 周末僅6成交

中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，雖然銀行上週再減息，惟聖誕及新年長假已近，不少業主及買家擱置睇樓及買賣活動，外出旅遊，從而拖慢交投，該行統計的十大屋苑周末成交只有6宗，按周跌半，其中7個屋苑更出現零成交。他預料，樓市氣氛在長假後才會好轉。



▲君匯港有業主劈價50萬至600萬元後，成功售出其3房單位。

## HEALTH AURA售出最頂兩層 套3500萬

【大公報訊】由吳氏家族持有的銅鑼灣敬誠街9至11號主題商廈HEALTH AURA，日前獲內地品牌商斥約3500萬元購入兩層，呎價約1.34萬元。

該幢商廈落成不久，早前推出同時招租及放售。中原（工商舖）董事總經理潘志明表示，內地品牌商購入的19樓及20樓，為該廈最高兩層，涉及樓面共約2620方呎。買家認為，物業位於銅鑼灣優質地段，靜中帶旺，兩層樓面的景觀開揚，故決定購入作自用。另該廈早前也成功租出4層樓面，呎租約38至48元不等，

若按上述買賣成交價計，回報率可高達4厘。

### 計劃再推售6層 1624萬入場

潘志明指出，發展商現趁勢推售該廈6層全層單位供市場洽購，涉及樓層分布於5、7、9、12、16及18樓全層，面積由1310至1949呎，入場價由1624.4萬元起，呎價則由11600元起，並為買家提供4種付款辦法，迎合不同用家及投資者的財政需求。當中以「特短成交期」最為寬惠，適合用家選用；而先租後買付款辦法則更靈活調動資金，預計受轉租為買的用家歡迎。

另據美聯工商舖資料研究部綜合土地註冊處資料顯示，上月份商舖註冊宗數錄86宗，按月上升約22.9%，註冊金額則錄約11.48億元，按月升約74.5%。其中有兩宗億元的商舖成交登記，分別是萬科香港以約1.05億元售出的長沙灣福榮號CAMPTON基座商場，面積約15034方呎，呎價約6959元。此外，鄧成波家族亦以1.46億元售出的灣仔駱克道414至430號偉德大廈1A、B及C號地舖，面積約4300方呎。