

中資股吸引國際指數紛納入

投資全方位金針集

內地不斷湧現科技創新成果，中國股票在全球表現耀眼，吸引外資積極追捧。在港上市多隻中資股如地平線機器人、老鋪黃金及三生製藥獲納入MSCI中國指數，反映外資熱捧中國智能駕駛、新消費及創新藥等股份，預期國際股票指數將進一步提高中國股票的投資權重比例。

大衛

踏入下半年以來，港股強、美股弱的格局持續，即使近月標指、納指创新高，只是表面風光，美國經濟及就業市場急惡化，穆迪經濟分析師認為美國逾半行業出現裁員，反映特朗普關稅政策負面衝擊迅速浮現，醒目資金無不加快出逃。近周美股基金便續錄得千億港元計資金出逃。同時，華爾街大行繼續唱空美國，例如高盛報告預期企業將額



◀中國人形機器人產業發展迅速，圖為在北京舉行的世界人形機器人運動會。



人工智能、大模型、智能駕駛、人形機器人、創新藥等板塊成為內外資金熱捧對象。

外資看好中國的金融資產，從更多中資股份納入國際股票指數作為成份股可以反映出來，中國金融資產可望繼續吸引增量資金流入。事實上，美資MSCI中國指數將納入多隻在港上市的中資股，包括地平線機器人、老鋪黃金、網易雲音樂、三生製藥、萬國數據、美圖公司、科倫博泰生物、藥明合聯及中信金融資產等，可知道智能駕駛、新消費及創新藥等板塊都是外資追捧目標。

隨著內地滬深股市市值突破100萬億人民幣及港股市值升上46萬多億港元，國際股票指數機構將進一步提高中國股票的投資權重，迎來更大規模外資活水。

美國霸凌阻不了全球向東望，中國股票對環球資金吸引力有增無減，支持港股、A股繼續拾級而上。

心水股	工行（01398）	騰訊（00700）	平保（02318）
-----	-----------	-----------	-----------

平保下周放榜 派息料有驚喜

頭牌手記

沈金

港股昨日高開，一度上到25466點的高位，升196點，不過又是後繼乏力，升幅收窄，下午更由升轉跌，並以全日最低位的25176點收市，跌93點或0.37%。全日成交3128億元，較上日微增2億元。

由於現時處於業績公布期，故炒業績就成為理所當然的主題。昨日宣布業績的特步（01368）升7%，而今日宣布的平安好醫生（01833）更是連日飆升，走勢強勁。該股昨收16.93元，升8.6%，創52周新高。

從平安好醫生之升，透析兩點啟示。一是互聯網醫療業務紅火，預期會有強勁增

長，其同行如京東健康、阿里健康等，昨日均有不俗升幅。

另外是市場預期平安好醫生有可能派發股息，還記得該股有過一次每股派9.7元特別股息的紀錄，今次會否有驚喜，拭目以待。

平安好醫生的母公司是平安保險（02318），昨日也受平安好醫生大升刺激，一度抽高至58.7元，收市升幅收窄至57.75元，仍漲0.15元。平保已訂本月26日（下周二）公布業績，是8月份繼騰訊、港交所後的另一個業績重頭戲。

提起平保，近期可謂「動作多多」。眾所周知，它持有滙控（00005）、工行

（01398）的股權，近日還披露持有中人壽（02628）及中國太平保險（00966）的股份，持股量均逾5%，顯示平保資金充裕，不斷加碼投資，加上其子公司業績亦非常理想，故平保即將宣布的股息，料會有增加，以兌現與股東分享紅利的承諾。

對昨日先高後低的市況，確實令好友有點兒失望。不過，基於初段升得過猛，面對恒指25500點的阻力，自然不易一蹴即過，所以汲取教訓，依然以「慢牛」模式較佳。炒股不炒市，只要選擇正確，不必太過着意指數的上落波動，除非你炒期指，才需「點滴俱爭」也！

騰訊估值低 上望700元

經紀愛股

連敬涵

騰訊控股（00700）上公布的第二季度業績令人驚喜，營收達1845億元（人民幣，下同），同比增長15%，創四年同期最快增速；毛利率提升至57%，同比提高4個百分點；經調整淨利631億元，同比增長10%。IFRS淨利仍達556.3億元，同比增長17%。

廣告業務收入358億元（佔比19.4%），同比增長20%，連續11季錄得雙位數增長。

增值服務收入914億元（佔比49.5%），同比增長16%，是核心收入來源。遊

戲業務（本土+海外）收入592億元，連續三季雙位數增長，扭轉頹勢。本土收入404億元(增17%)，海外188億元(增35%)，毛利率64.5%（同比+3.2個百分點）。

《三角洲行動》日活破2000萬，《王者榮耀》與《和平精英》平台化運營成效顯著。社交網絡收入322億元，同比增長6%。

騰訊現價市盈率約25倍，估值偏低。建議580元買入，目標700元，跌破500元止蝕，長線增長潛力可期。

（作者為香港股票分析師協會理事，並無持有上述股份）

國際市場增長快 美圖候低吸

股壇魔術師

高飛

昨天美圖（01357）收市後，剛公布上半年業績，收入18億元（人民幣，下同），按年增長12.3%。經調整後淨利潤4.67億元，增長達71.3%。在人工智能（AI）技術與產品融合下，公司總收入與淨利潤均錄得理想升。不過，股價由年初至今升幅逾兩倍，某程度上已經反映公司上半年業績表現理想，短期或有調整壓力，中長線候低吸納。

美圖核心戰略之一「全球化」取得顯著進展。截至6月30日，全球MAU（月活躍用戶）達到2.8億，增長8.5%。其中，內地以外市場MAU為9800萬，增長15.3%。

總括而言，隨著AI應用在全球市場加速落地，美圖的影像與設計產品收入進一步提升，整體毛利率持續改善，進而帶動淨利再創新高。全球規模持續擴大，尤其是國際市場實現快速增長，也是美圖的增長動力，前景可期。

關注央行年會 金價波動加劇

指點金山

文翼

上周，美匯指數小幅走弱，原油震盪微跌，現貨黃金結束兩周連漲轉而下跌。美國7月CPI年率持平於2.7%，核心CPI升至五個月高位3.1%；PPI同比飆升3.3%創三年新高，致使交易員下調9月降息預期。

當前關稅升級、全球經濟環境複雜、美聯儲政策動向及美元弱勢格局，均為黃金構築利好。近期美國經濟數據參差不齊，使得對未來經濟走向更

難以捉摸。本周美聯儲7月會議紀要揭曉，傑克遜霍爾全球央行年會及鮑威爾講話將登場，鮑威爾的措詞備受關注，料為利率與美元走勢提供新指引，進而決定黃金短期方向。

技術分析，關鍵支撐3247至3292美元，失守3247存下行風險；阻力區3374至3410美元，未穩定於3410美元上方仍恐震盪回調。

（作者為第一金（福而偉金融控股集團成員）高級分析師）

AI應用概念股 首選騰訊

股海篩選

徐歡

港股中報潮來襲，AI驅動科技類股票增長可預期，促使恒指上升態勢不改。中報潮中的科技類股票的表現引人矚目，其中，近日騰訊控股（00700）發布二季度業績顯示，已邁入「技術驅動增長」的新階段，並且AI業務技術賦能長期發展，未來表現值得期待。

騰訊2025年第二季度研發支出達202.5億元，同比增長17%；資本開支更同比猛增119%至191億元。這些投入已初見成效。遊戲業務方面：AI工具應用於加速遊戲內容製作，基於AI技術推出更擬真的虛擬隊友和非玩家角色，採用AI驅動的行銷舉

措以吸引新玩家及提升參與度；廣告業務方面：AI在廣告創作、投放、推薦及效果分析中均有廣泛應用，進一步提升廣告點擊率 and 轉化率、廣告主的投入回報。金融科技與企服業務方面：AI相關需求有望拉動雲服務業務增長，通過對GPU租賃和token使用等企業客戶AI服務來促進騰訊雲變現。

騰訊當前股價創四年新高，市值突破5萬億港元，反映市場對其AI戰略的認可。短期來看，遊戲與廣告業務將繼續驅動增長；長期而言，AI技術的落地應用有望打開更大空間。建議投資者長線關注，以期分享騰訊生態的持續紅利。

（作者為獨立股評人）

申請新酒牌公告  
No. 9

現特通告：譚雅威其地址為九龍尖沙咀厚福街8號H8三樓，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀厚福街8號H8三樓 No. 9 的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2025年8月19日

申請新酒牌公告  
泰公館

現特通告：張康翹其地址為九龍九龍城啟德美食海灣，啟德體育園 DC-005 號舖，現向酒牌局申請位於九龍九龍城啟德美食海灣，啟德體育園 DC 005 號舖 泰公館的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2025年8月19日

申請新酒牌公告  
J.O.M.O

現特通告：李嘉凌其地址為香港黃竹坑香葉道11號THE SOUTHSIDE 3樓304號舖，現向酒牌局申請位於香港黃竹坑香葉道11號THE SOUTHSIDE 3樓304號舖 J.O.M.O 的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2025年8月19日

申請新酒牌公告  
香港基督教女青年會

現特通告：馬偉揚其地址為香港半山區麥當勞道1號地下、1-3 & 6字樓，現向酒牌局申請位於香港半山區麥當勞道1號地下、1-3 & 6字樓 香港基督教女青年會的新會社酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2025年8月19日

申請酒牌續期公告  
THE LOCKHART 88

現特通告：CALING, Laiden Layug 其地址為香港駱克道88號地下A舖，現向酒牌局申請位於香港駱克道88號地下A舖THE LOCKHART 88的酒牌續期，其附加批註為酒吧。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2025年8月19日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
THE LOCKHART 88

Notice is hereby given that CALING, Laiden Layug of SHOP A, G/F, 88 LOCKHART RD., HONG KONG is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of Liquor Licence in respect of THE LOCKHART 88 situated at SHOP A, G/F, 88 LOCKHART RD., HONG KONG with endorsement of bar. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8th Floor, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 19 –8– 2025

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
CALLE OCHO

Notice is hereby given that TURVEY, Bethany Alex of Unit 16C, Lee & Man Commercial Center, 169 Electric Road, North Point, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of CALLE OCHO situated at Shop K on Ground Floor & A Portion of First Floor 9 Kingston Street Fashion Walk Causeway Bay H.K. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 19 August, 2025

申請酒牌續期公告  
CALLE OCHO

現特通告：TURVEY, Bethany Alex 其地址為香港炮台山區電氣道169號理文商業中心16C，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣京士頓街9號FASHION WALK地下K舖及1樓部份 CALLE OCHO 的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8樓酒牌局秘書收。

日期：2025年8月19日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
TSUI HO HEEN

Notice is hereby given that NG, KEUNG BOR of SHOP 1 ON THE THIRD FLOOR OF THE COMMERCIAL PODIUM OF SITE 8 OF WHAMPOA GARDEN, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of TSUI HO HEEN situated at SHOP 1 ON THE THIRD FLOOR OF THE COMMERCIAL PODIUM OF SITE 8 OF WHAMPOA GARDEN, KOWLOON. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 19 August, 2025

申請酒牌續期公告  
聚豪軒

現特通告：吳強波其地址為九龍紅磡黃埔天地美食坊(第8期)3樓1舖，現向酒牌局申請位於九龍紅磡黃埔天地美食坊(第8期)3樓1舖聚豪軒的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2025年8月19日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
IRON COW TAIWANESE BEEF NOODLES

Notice is hereby given that Ng Siu Chung of SHOP 2B, LG/F, HILTON TOWERS, 96 GRANVILLE ROAD, TSIM SHA TSUI, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of IRON COW TAIWANESE BEEF NOODLES situated at SHOP 2B, LG/F, HILTON TOWERS, 96 GRANVILLE ROAD, TSIM SHA TSUI, KOWLOON. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 19 August, 2025

申請酒牌續期公告  
鐵牛台灣牛肉麵

現特通告：吳兆聰其地址為九龍尖沙咀加連威老道96號希爾頓大廈低層地下2B舖，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀加連威老道96號希爾頓大廈低層地下2B舖鐵牛台灣牛肉麵的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2025年8月19日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
KWOK SHUI HEEN

Notice is hereby given that Cheng Liang Hsieh of SHOP ONE, 7/F, HOPEWELL CENTRE, 183 QUEEN'S ROAD EAST, WAN CHAI, HONG KONG is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of KWOK SHUI HEEN situated at SHOP ONE, 7/F, HOPEWELL CENTRE, 183 QUEEN'S ROAD EAST, WAN CHAI, HONG KONG. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 19 August, 2025

申請酒牌續期公告  
國穗軒

現特通告：鄭良協其地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心7樓1號舖現向酒牌局申請位於香港灣仔皇后大道東183號合和中心7樓1號舖國穗軒的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8樓酒牌局秘書收。

日期：2025年8月19日

申請新酒牌公告  
CHAO THAI SINGA VIET

現特通告：Singh Baljoet 其地址為九龍觀塘巧明街98號商場部分9樓909及911號舖，現向酒牌局申請位於九龍觀塘巧明街98號商場部分9樓909及911號舖 CHAO THAI SINGA VIET 的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2025年8月19日

申請新酒牌公告  
STAIN PLUS COMPANY

現特通告：陳永存其地址為新界荃灣大壩街4-30號荃灣廣場第一層115號舖，現向酒牌局申請位於新界荃灣大壩街4-30號荃灣廣場第一層115號舖 STAIN PLUS COMPANY 的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4字樓酒牌局秘書收。

日期：2025年8月19日