

傳統經濟股表現佳 中信股份登藍籌王 港股首季累升 1147 點



■ 中信股價在首季升幅逾34%。

港股在3月最後一個交易日先升後跌，收挫199點。總結3月雖結束五個月升勢，下滑601點或2.1%。不過，首季「埋單」計算，仍累升1,147點或4.2%。至於恒生科技指昨逆市微升0.04%收造8,183，惟3月大插8.6%，第一季累跌2.9%，主要因季內受美國國債收益率揚升所衝擊，使科技股從年初高位大幅回落。展望第二季，分析指主要觀乎中美關係發展、「北水」流入情況，以及本港疫後經濟復甦進度等。

恒指昨高開225點，報28,802點，雖觸及20天線(28,740點)，但已屬全日高位，美匯走強不利區內股市，沽盤湧現下，大市掉頭下挫，尾市曾倒跌244點，低見28,332點，最終收跌199點或0.7%，報28,378點。臨近長假期，成交縮減至1,640億元。港股全日下跌股份比例42%，上升股份比例為58%。

寶鉅證券董事及首席投資總監黃敏碩表示，投資者仍觀望美元走向，市場消化公司首季業績後，港股在4月上旬仍會較反覆，首先要看能否突破之前較大阻力位，料於28,500點至28,800點水平靠穩。

短線部署不能過急

股票分析師協會副主席郭忠治稱，港股仍受制於多條平均線下，有可能持續中期調整，任何短線部署均不能過急。

他續指，從技術上看，港股自3月25日低位27,505點開始反彈，至短期高位28,694點止，累計反彈幅度已達1,189點，相對3月跌幅2,407點計，大市已經反彈49.3%，已經滿足技術反彈所需，故4月初大市可能重新轉弱。

吼估值吸引股份

信誠證券聯席董事張智威表示，恒指由3月25日低位27,500點，連續反彈幾日至保力加通道中軸28,700點水平，料大市暫時只能在該水平橫行，投資者不妨趁股價回落，吸納估值吸引的股份，特別是派息相對較高的股份。4月暫以防守為主。

小米(1810)進軍電動車市場，股價昨重上27元後一度倒跌，收市微升0.59%。萬洲(0288)去年調整後純利跌四成四，股價昨瀉12.74%，為表現最曳藍籌。

今年首季十大表現藍籌

表現最佳股份	變動
中信股份(0267)	+34.06%
交通銀行(3328)	+20.73%
創科實業(0669)	+20.25%
中海外(0668)	+19.81%
中石化(0386)	+19.31%
長實集團(1113)	+18.59%
石藥集團(1093)	+18.54%
新地(0016)	+17.80%
華潤置地(1109)	+17.66%
中石油(0857)	+17.08%
表現最差股份	變動
吉利汽車(0175)	-25.36%
小米集團(1810)	-22.44%
海底撈(6862)	-10.97%
瑞聲科技(2018)	-9.79%
百威亞太(1876)	-9.38%
恒安國際(1044)	-6.92%
碧桂園(2007)	-6.90%
中國人壽(2628)	-6.08%
阿里巴巴(9988)	-5.42%
藥明生物(2269)	-5.30%

西安出招調控樓市，內房股偏軟，萬科(2202)在「三條紅線」政策中，有一條超標，收跌5.29%。

美匯指數見近五個月高位，市場憂慮商品價格受壓，資源股捱沽。中海油(0883)跌1.22%；中石油(0857)挫2.43%；中石化(0386)走低1.43%。

總結今年第一季傳統經濟股表現突出，並且遠勝科技股，資源股中信股份(0267)為首季表現最好藍籌，漲34.06%。期內跌幅最大的恒指成份股，是業績遜市場預期的吉利(0175)，跌幅逾兩成半。

恒大冀今年減債千五億人幣

內地收緊內房融資，設立「三條紅線」指標，去年一度捲入債務危機的中國恒大(3333)，副主席兼行政總裁夏海鈞指，去年3月底以來，集團有息負債減少2,000億元（人民幣，下同），目標分步降低淨負債率，明年底全面降檔至「三條綠線」以內。

中國恒大昨公布，去年賺80.76億元，按年跌53.26%；每股盈利0.613元，末期息每股派15.2分。

恒大汽車末季試產

中國恒大今年3月底有息負債已由8,743億降至6,740億元。夏海鈞說，計劃今年全年有息負債再降1,500億元，冀今年底有息負債進一步減至5,600億元。目標轉化至「三條紅線」後，今年6月底淨負債率降至100%以下，年底時現金短債比例達到1倍以上，明年底時資產負債率降至70%以下。

至於恒大汽車(0708)日前被官媒點名批評是「紙上造車」，主席許家印回應稱，第四季將試生產，明年實現大量交付。



■ 夏海鈞指恒大將逐步達至三條綠線。

中芯去年多賺2倍

中芯國際(0981)昨公布，去年盈利7.16億元(美元，下同)，按年增長2.05倍，每股盈利11仙，不派末期息。收入39.07億元，升25.4%。

中芯指，2021年全年收入目標為中至高個位數。其中，上半年收入目標139億元；目標全年毛利率10%至20%。資本開支280.9億元，大部分用於成熟工藝的擴產，小部分用於先進工藝、北京新合資項目土建及其他。

獲瑞信上調目標價

集團稱，如美國或其他地區與中國的貿易摩擦持續升級，限制進出口，提高關稅或設置其他貿易壁壘，公司可能面臨設備、原材料、零備件等生產資料短缺和客戶流失等風險，導致生產受限、訂單減少、成本增加，對業務和經營產生不利影響。

另外，瑞信表示，維持中芯「中性」評級，目標價由19.6港元，上調42.9%至28港元。該行對其維持經營和擴產方面有信心。

中芯昨收報24.7港元，微跌0.4%。



■ 聯交所就海外來港上市制度改革諮詢市場。路透社

香港聯交所昨刊發諮詢文件，建議簡化和簡化海外發行人來港上市的制度，包括簡化海外發行人規定，確保股東保障水平維持嚴格；擴闊第二上市制度，歡迎在海外上市而經營傳統行業的大中華公司來港；允符合條件發行人在保留既有不同投

聯交所擬簡化海外發行人規定

票權架構，及可變利益實體架構下作雙重上市。

港交所(0388)上市主管陳翊庭指，簡化相關規定及優化上市制度的建議，將吸引更多希望從香港高流動性金融市場受益的國際與內地公司。

傳中國設新交易所

外電引述消息指，中國考慮設立新的證券交易所，吸引在港和美國等市場上市的中国企業回流，提高內地股市全球地位。國務院已要求監管機構牽頭研究設計。

另外，昨日三隻新股掛牌，美佳音(6939)收報1.34元，較上市價1.26元高6.3%，每手賬面賺160元。百融雲創(3308)收造26.7元，較上市價31.8元低16%，一手賬面蝕2,550元。盈匯(2195)收報0.33元，較上市價0.56元低41%，每手賬面蝕1,150元。

醫脈通來港籌39億

外媒報道，線上平台醫脈通科技擬第二季在港上市，集資5億美元(約39億港元)，公司已遞上市申請。內地生鮮連鎖店錢大媽擬在港上市，籌最多5億美元。