

業績股表現更見分化



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股在期指結算日保持偏穩試高走勢，恒指收市再漲近120點，連續第二日企於20,000點關口以上收盤。現階段，大市處於短線安全期，一方面，美聯儲有望進一步放緩加息，投資者甚至開始炒作5月初的議息會上，局方可能掉頭減息，紓緩近期較緊繃的市場氣氛。

近期派發成績表的大藍籌，業績表現大致符合預期，可以為大市帶來支撐力。走勢上，恒指首個主要反彈阻力仍見於21,005點，在未能升穿這位置前，由1月27日階段性高位22,700點引伸下來，一浪低於一浪的反覆震盪態勢，估計是目前市場運行主旋律。恒指10天線已上移到19,718點，守穩其上，料大市走勢偏穩。

港股反覆試高，並以接近全日最高位20,320點收盤，大市早段一度出現回吐壓力，午後跟隨A股轉升。國務院總理李強在博鰲亞洲論壇中表示，從3月情況看，經濟情況比1、2月份更好，特別是消費市場，相信是刺激內地及香港股市同步上升的消息。

指數股繼續反彈修正，但隨着業績



■阿里健康是昨日表現最差藍籌股。資料圖片

陸續公布，相關股分化走勢更見分化。中石油（0857）表現最是突出，收漲7.83%，見本輪行情新高，也是升幅最大藍籌。公司去年賺1,500億元人民幣，創歷史新高，加上末期息22分人民幣，按年增加近1.3倍，估計是推動股價原因。

此外，阿里健康（0241）下跌7.92%，是跌幅最大恒指成份股，近日宣布重組業務的阿里巴巴（9988）則再漲2.49%。

北水連續第17日淨入

恒指收盤報20,309點，上升116點或0.58%。國指收盤報6,922點，上升43點或0.64%。恒生科指收盤報4,270點，上升23點或0.56%。主板成交金額

增至1,335億多元。沽空金額209.7億元，沽空比例15.7%。

至於升跌股票分別是754隻及838隻，日內漲幅超過10%的股票有45隻，日內跌幅超過10%的股票共48隻。

另一方面，港股通昨錄20.86億元淨入，減少31.86%，但已連續第17日北水淨入，為五個月以來錄得淨入時間最長，累計淨入520.19億元。

美團（3690）獲北水淨買3.65億元；中移動（0941）有2.35億元淨入；比亞迪股份（1211）錄淨買2.27億元。不過，小鵬汽車（9868）遭淨沽1.19億元；信達生物（1801）也錄1.06億元淨賣。



港股動向
獎超

二手車銷售佳 永達汽車受捧

港股昨延續升勢，內需優質股績後買盤增，汽車經銷龍頭之一永達汽車（3669）股價反彈，看好今年新車及二手車銷售成為集團增長動力，該股正處回升走勢，不妨伺機跟進。

永達為上海民企，在港上市11周年，市值107億元。集團為上海最大4S（銷售、零件、售後服務及信息回饋）豪華汽車門店，主要收入來自江浙富裕地區，並透過獨立品牌授權拓展至成都等西部地區。

截至去年底，集團運營網點共計263個，已授權待開業網點14個；同時持續優化品牌網絡結構，全年共獲取28個獨立新能源網點授權，獨立新能源品牌總網點數達36個。

受疫情影響。永達去年淨利潤14.25億元（人民幣，下同），按年跌42.5%，每股盈利0.72元。綜合收入735.21億元，跌7.2%；綜合毛利78.86億元，跌12.8%；毛利率為8.87%，下降1.08個百分點。

集團派末期息每股0.292元（約0.32港元），派息率提升2個百分點至40%，預計今明年度派息率將不低於四成，高於同業中升控股（0881）的35%派息率。

值得一提的是，永達二手汽車業務經過近五年積極拓展，基本形成經銷化、零售化、數字化的全新業務格局。去年二手車交易規模80,832輛，按年增12.9%，其中經銷規模16,684輛，增長50.6%，帶來經銷收入33.7億元，增長50.2%。經銷毛利2.94億元，增長42.1%。

拓新媒體消費增長點

新能源汽車方面，所有品牌新能源汽車銷量達24,603輛，按年增長54.5%，佔整體銷量12.9%。在獨立新能源品牌業務的運營管理實現巨大提升，銷量達9,591輛，增長221.2%，其中經銷模式銷量5,730輛，直銷模式銷量3,861輛。



集團在新媒體平台打造消費增長點。去年第四季度全面推廣汽車服務平台，註冊用戶突破100萬；抖音新媒體平台總粉絲量超2,000萬，按年增66.6%。

永達公布業績後，在周一（27日）斥資491萬元（港元，下同），回購92.65萬股，每股回購價5.21元至5.41元。昨日自5.07元反彈上5.5元全日高位收市，升4.36%，成交額3,376萬元，現價市盈率6.77倍，息率6厘，估值吸引，伺機吸納，上望7元水平。

中石化整固後再上



凡不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

中石化（0386）具備石油上下游業務，主要在內地從事油氣開採和煉化業務。隨着內地重新開放，料經濟穩步復甦，有助石化產品需求回暖。

按國際財務報告準則計，中石化去年營收3.32萬億元（人民幣，下同），按年增21.1%；純利則倒退8.1%至661.5億元；扣除非經常性損益後，淨利潤571.8億元，跌20.8%。

集團擬向控股股東中國石化集團發行22.39億股A股，集資不逾120億元，用於能源轉型規劃、化工高質量發展項目等。

可考慮4.5元吸納

另外，中石化去年分別回購4.42億股A股和7.33億股H股，並已於去年底全部註銷；同時就進行今年的股份回購提呈一般授權計劃。集團擬派末期息每股0.195元，按年下跌37.1%，連同中期息0.16元，全年共派息0.355元，跌24.5%；以昨日收市價4.72元（港元，下同），股息率約8.6厘。

走勢上，中石化昨日重上10天和20天線，MACD熊差距收窄，STC%K線升穿%D線，可考慮4.5元吸納，若以大成交突破4.97元阻力，升勢有望持續，不跌穿4.3元續持有。

（筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份）

善用強積金文件

打工仔在參加強積金計劃時或參加計劃後，都會收到不同的強積金文件。大家千萬不要把它們閒置一旁，因當中不少強積金計劃的資訊，能助你輕鬆管理強積金。

強積金受託人須為新加入強積金計劃的成員，提供一份《主要計劃資料文件》（KSID）。概括一般打工仔必須要知道的主要資料，例如基金選擇、管理費用、風險等。

KSID可謂是強積金「入門指南」，並可透過文件上的二維碼或網址，進一步瀏覽相關部分詳細資訊。另外，KSID必須採用劃一內容編排次序，以便比較不同計劃內容，有助打工仔揀選合適的計劃。

作出合適調整

此外，打工仔定期會收到兩份由受託人發出的「成績表」——《基金便覽》及《周年權益報表》。檢視投資表現和投資概況。

受託人一年最少兩次發放《基金便覽》，詳細列出強積金計劃內各項基金資料摘要、投資目標、投資組合分布及表現等。

一年發放一次的《周年權益報表》，就是強積金「成績表」。記錄過去一年投資概況，包括賬戶資金進出、結餘及盈虧。參考這兩份「成績表」，可更清晰知道自己是否需要調整投資策略，做到「積金有道」。（逢周五、隔周刊出）

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk

