

# 中特估股份續為護盤主力



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股仍處於反覆試高行情，正如我們近期經常提到，目前在1月22日確立結構性拐點底部的第3波升勢，相信現時仍在政策市運行，並主動引導資金流往股市這個接替蓄水池，故仍有需要托底，而「中特估」股份繼續為護盤主力。



■蒙牛逆市走高，站上藍籌升幅榜三甲位置。  
中新社

事實上，早前市場持續尋底，引發投資者恐慌，在托底成效逐漸浮現下，市場信心有所恢復，並且回復理性。至於A股已率先完成首階段目標，上綜指連升8個交易日，站上3,000點，已升穿前一級浪頂2,924點，扭轉從2023年中開始一浪低於一浪發展模式。

港股方面，恒指上周五(23日)微跌不足20點，繼續於16,700點水平收盤，雖然已展開見底後的第3波升勢，但仍未能升穿前一級浪頂17,135點(1月2日盤中高位)，顯示由去年一浪低於一浪模式確實仍有改善空間。

現時港股較A股落後，相信是受市值佔比大，惟未有隨A股上升的互聯網板塊，當中阿里巴巴(9988)、騰訊(0700)及美團(3690)三隻股份已共佔恒

指20%比重。而中特估股份，包括石油、資源、內險、內銀及內地電訊營運商股份，加起來比重也只有25%。

港股連升3日後衝高回吐，上周五盤中一度上升152點，高見16,895點，於萬七點大關前見心理阻力，但穩定狀態仍可保持，恒指10天線已升穿50天線，是3個月來首次。

指數股表現分化，其中，中特估品種回吐，但內需消費類股表現突出，蒙牛乳業(2319)及華潤啤酒(0291)分別收漲4.27%及4.19%，都站到恒指成份股最大漲幅榜首3位。

## 成交金額稍回

恒指收盤報16,725點，下跌17點或0.1%。國指收盤報5,765點，上升6點或0.12%。恒生科指收盤報3,399

點，下跌10點或0.30%。港股主板成交金額進一步回落至逾960億元。

日內沽空金額168.9億元，沽空比率17.59%，處於偏高水平。當中，騰訊沽空金額6.5億元，沽空比率12.3%。

至於升跌股票分別有876隻及755隻，日內漲幅超過12%的股票有47隻，而跌幅逾10%的股票共38隻。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，上周五有64.45億元淨入，增加34.9%。其中，盈富基金(2800)獲淨吸20.65億元；中海油(0883)錄淨買8.2億元；南方恒生科技(3033)亦有6.57億元淨入。

至於遭北水淨沽最多股份為工商銀行(1398)，涉及金額1.66億元。



## 港股動向

# 力拓亞洲市場 太保前景吸引

內險板塊上周強勢回升，中國太保(2601)宣布影射中國銀行(3988)戰略合作，增長前景樂觀，遇回調可吸納。

中國太平上周宣布，與中行達成全面戰略合作。集團董事長傅帆表示，未來雙方將進一步聚焦國際化業務發展、產壽銀保代理、資金運用、科技創新等領域深化合作，扎實推進金融強國建設，攜手做好金融五篇大文章，共同推動雙方戰略合作提質擴面。

中行董事長葛海蛟指出，該行與中國太保互為重要戰略夥伴，此次簽約是雙方落實中央金融工作會議精神，積極推動金融高質量發展的重要舉措。

「聚焦國際化業務發展」是中國太保借助中行在亞洲擁有最大分行網絡及人民幣結算行的優勢，乘着集團助力去年杭州亞運會保險領域的東風，進一步拓展東盟、中東等保險業務發展。

資料顯示，作為杭州亞運會官方合

作夥伴，中國太保擔當保險服務商和風險管理服務商雙重角色，為亞運會量身定製總保障超4,000億元(人民幣，下同)的一籃子風險解決方案，全面覆蓋財產、人身等六大險類。

其中，人身險覆蓋運動員、技術官員等逾15萬人；組建逾300人的專業服務團隊，全面做好87個競賽場館、獨立訓練場館及亞運村的風險管理，進駐43個醫院及亞運村門診部。

## 夥中行戰略合作

中國太保1月公布，2023年全年經由子公司獲得的原保險保費收入共4,234.68億元，按年增長7.7%。最新數據顯示，集團今年1月份子公司中國太平洋人壽保險原保險業務收入為449.27億元，按年下降14.7%；中國太平洋財產保險原保險業務收入253.93億元，按年增長8.9%。

中國太保上周五(23日)收報16.14



元(港元，下同)，微跌4仙或0.25%，成交金額1.18億元。

該股自2月2日見14.7元52周低位反彈至上周16.38元後回調整固。現價市盈率5.6倍，預測市盈率4.9倍，息率7厘，市賬率0.6倍，估值不貴。

中國太平夥中行全面戰略合作，拓展亞洲保險產品極具潛力，而股價技術上企於多條平均線上，可利用回調吸納，股價上望19元水平，跌穿14.7元則止蝕。

## 光大環境加速轉型



證券透視

潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

光大環境(0257)為內地首個一站式、全方位環境綜合治理服務商，聚焦固廢、泛水、清潔能源三大核心領域，目前轉型發展思路清晰，行業龍頭地位持續鞏固。

集團加速深化戰略轉型，包括圍繞固廢處理、環保裝備製造等領域加強技術攻關與應用轉化，為各板塊業務加速賦能，強化科技創新引領作用。

值得一提的是，隨着國家「十四五」規劃推動綠色發展，為光大環境業務提供有力支持。在「十四五」規劃中，國家以推動綠色發展為主調，協同推進經濟高品質發展和生態環境高水平保護，被視為規劃綱要主軸，以進一步釋放加強生態文明建設和環境保護力度。

## 股價上望3.4元

環保能源作為光大環境業務最高佔比核心業務板塊，新項目多元化既反映垃圾發電市場持續快速增長，亦顯示集團項目建設運營水平得到多地政府高度認同。

隨着集團積極布局垃圾填埋場環境修復服務，續於境內外拓展光伏發電業務，以及在境外探索市場機遇，發掘更多潛在環保項目。

光大環境上周五(23日)收報3.05元，升0.33%。可考慮待股價回落至2.9元買入，上望3.4元，跌穿2.5元則止蝕。

(逢周一見報)

(本人沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份)

## 石四藥開發新藥品



證券智囊

崔智勇

獨立股評人

石四藥集團(2005)主要從事研究、開發、製造及銷售廣泛類別藥物產品，包括成藥、原料藥以及醫用材料，製造廠房位於河北省及江蘇省，並向內地客戶進行銷售。隨着更多新藥品開發，將有助業務發展。

集團近日公布多項產品發展最新情況，包括取得國家藥品監督管理局有關丙泊酚中/長鏈脂肪乳注射液(20ml:0.2g及10ml:0.1g)藥品生產註冊批件，屬於化學藥品第4類，視同通過一致性評價，是集團第1個獲批的脂肪乳水針產品。丙泊酚中/長鏈脂肪乳注射液是一種短效靜脈用全身麻醉劑，主要用於全身麻醉誘導和維持、診斷性操作和手術過程中的鎮靜，及輔助通氣治療時的鎮靜。

## 近期股價向好

此外，石四藥亦取得藥監局有關碳酸氫鈉林格注射液(500ml)藥品生產註冊批件，屬於化學藥品第3類，視同通過一致性評價。碳酸氫鈉林格注射液主要用於循環血容量、組織間液減少時細胞外液補充，以及代謝性酸中毒糾正。石四藥上周五(23日)收漲2.76%，報4.47%。近期集團股價向好，並在金融科技系統出現信號。市盈率為11.89倍，處於同業中間位置。

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份，並為個人意見)