

# 進入兩會行情 資金參與度增



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

香港繼續反覆整理，以恒指來看，在16,500點水平橫行差不多兩周。近期市場正在累積利好因素，包括人民銀行調低5年期的LPR利率，以及香港樓市已全面撤辣，相信可以穩住市場信心。恒指微漲不足10點，繼續以貼近16,600點收盤，大市成交金額逾1,000億元。

總體來看，港股托底成效不俗，有利繼續盤活，恒指前一級浪頂仍見於17,135點，恒指要進一步向上突破此水位後，走勢上才可扭轉由去年開始的一浪低於一浪運行模式。

值得注意的是，第14屆全國人大政協會議正在召開，市場有望進入兩會行情，料將增加資金參與度，相關股份短期可能有相對突出表現，可以多加留意。

港股昨日窄幅上落，單日波幅收窄至不足200點，而在上周五(1日)恒指20天線終於回企至50日線以上，16,200點成為目前最新心理支持位，可以繼續注視能否守穩其上。

指數股表現分化，其中，藥明系股份最為突出，藥明康德(2359)和藥明生物(2269)分別收漲12.54%和11.7%，

是升幅最大兩隻恒指成份股，估計是繼續受到市場平淡倉買賣的影響。不過，要注意美國參議院將於明日舉行聽證會，討論《生物安全法》提案，將增加市場不明朗因素。



藥明系股份昨日表現最為突出。

另一方面，受到電腦硬件公司戴爾科技業績遠勝預期所帶動，早前市場對於聯想集團(0992)過於悲觀預期已見改善，股價彈7.15%，回企至50天線9.42元以上收盤。

## 沽空比率升至18%

恒指收盤報16,596點，上升6點或0.04%。國指收盤報5,712點，下跌16點或0.28%。恒生科指收盤報3,474點，下跌13點或0.38%。港股主板成交金額逾1,068億元。

日內沽空金額193.5億元，沽空比

率進一步升至18.11%的偏高水平。其中，美團(3690)沽空金額最大，涉23.3億元，沽空比率31.98%。

至於升跌股票分別有651隻及923隻，日內漲幅超過10%的股票有48隻，而跌幅逾11%的股票共49隻。

另一方面，港股通第11個交易日錄得淨流入，昨有36.63億元淨入，增加9.9%。

當中，美團獲淨吸8.39億元；中移動(0941)錄淨入4.04億元；中海油(0883)亦有3.32億元淨買。

遭北水淨沽最多股份為理想汽車(2015)，涉及金額5.62億元；騰訊(0700)錄淨賣1.68億元；招商銀行(3968)也有1.27億元淨走。



港股動向  
英超

## 有望增加派息 東方電氣走強

港股昨反覆靠穩，機械發電設備股繼續受追捧，東方電氣(1072)可留意。集團為內地最大發電設備製造和銷售企業之一，主要產品包括水輪發電機組、汽輪發電機、風力發電機組、電站汽輪機和電站鍋爐，以及燃氣輪機等。

東方電氣管理層1月中旬表示，公司長期深耕核能設備研發、製造，自主研發設計核電裝備，已成功應用於「華龍一號」及「國和一號」，現正攻關第4代核電裝備設計製造。

至於今年內地風機市場，東方電氣表示，需求仍處高位，但料風電整機價格將在低位徘徊。預計今年風電招標總量逾70GW，裝機總量55GW至60GW。管理層指，去年煤電市場招標約79.3GW，料今年市場招標量70GW左右。

此外，東方電氣石化氫能(江西)於2月成立，註冊資本1.6億元(人民幣，下同)，經營範圍包括太陽能發電技術

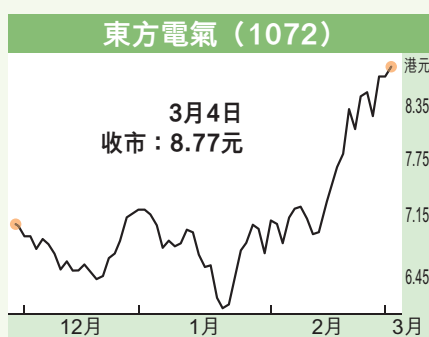
服務、站用加氫及儲氫設施銷售、汽車銷售、汽車零配件零售、新能源原動設備銷售等。該公司由東方電氣及中國石化(0386)旗下公司分別持股。

### 遇回調可收集

東方電氣將於3月底公布2023全年度業績，去年首3季營收按年上升10.4%至447.66億元；股東應佔溢利增16.5%至29.12億元，已超過2022全年溢利28.55億元。

期內，新增生效訂單642.24億元，當中清潔高效能源裝備佔40.72%，可再生能源裝備佔22.88%。

東方電氣2020年度派末期息每股0.18元，在2021年度派息增23.8%至0.223元、2022年度派息增50.2%至0.335元。派息比率增至36.41%。2023年度預料繼續增加派息，成為近期股價走強動力之一。



東方電氣昨收報8.77元(港元，下同)，升0.11元或1.27%，成交額3,790.29萬元。若按去年盈利增加17%計算，現價市盈率7.18倍(過去處於8.45倍左右)，以市盈率回升至8.5倍估算，股價或見10.3元，這也可解釋該股自1月底跌至6元近3年新低後強力反彈的原因。現價估值不貴。股價企於多條平均線上，每遇回調可收集，首站上試250天線9.26元水平。

## 滙控可作中長線投資



證券透視

曾永堅

橡盛資本投資總監

滙控(0005)2023年第4季度業績遠遜市場預期，主要就交通銀行(3328)持股作出30億元(美元，下同)減值，集團上季營運支出表現及資本充足率(CET1)均優於市場預期。亞洲地區業務，尤其財富管理領域前景理想，料股息率逾9%，建議吸納作中長線投資。

筆者相信滙控總裁所言，這次減值僅屬會計準則安排，對現金流和資本水平不會造成扣減，也不影響股息分派和股份回購計劃。集團派發第4次股息為每股0.31元，去年共派息0.61元，按年增91%，增幅屬銀行股中最高。

### 目標價82元

滙控近年持續提升派息比率，至2023年已升至50%，屬同業中偏高水平。今年目標派息率維持於50%。

值得注意的是，滙控計劃出售加拿大銀行業務已獲批准，待交易完成(料第1季完成)，集團考慮於2024年上半年派付每股0.21元特別股息。另一邊廂，滙控近年積極回購，今年進一步回購最多20億元股份。

彭博社綜合券商預測，滙控2024年派息0.77元，以股價每股60.65港元計，預測股息率9.9%。建議吸納，12個月目標價82港元。

(逢周二刊出)

(筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份)

## 地產股炒上信置可吼



薇察秋豪

黃偉豪

中微證券研究部執行董事

樓市全面「撤辣」後，短短幾日成交量已見增加。本地地產股亦伺機炒上，當中，信和置業(0083)整體基本因素不俗。

集團截至去年底中期業績，撇除投資物業公平值變動，基礎溢利29.4億元，同比升5%；淨現金水平約433億元，財政穩健，可受惠現時持續高息環境之餘，亦具備足夠「子彈」發展，更可繼續維持穩定派息。

從細分業務來看，期內應佔物業銷售總收入66.3億元，按年增70%；租金收益17.8億元，增2.8%；酒店收入8.1億元，增17%。

### 不妨分注吸納

信置未來將推售4個新項目，旗下中環ONE CENTRAL PLACE及元朗柏瓏III已取得預售樓花同意書，油塘通風樓物業發展項目及日出康城第13期項目，料於今年獲發預售樓花同意書。據信置中期業績顯示，集團未入賬應佔合約銷售總額逾94億元，當中約22億元將於2023/2024財政年度下半年入賬，預期盈利具一定保證。

信置預測市盈率僅13倍，股價對每股資產淨值(NAV)折讓逾56%，預期股息率6.8厘，現水平估值吸引，不妨分注吸納，作中長期持有。

(逢周二刊出)

(筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份)