

科網股再獲投資者關注



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

在互聯網板塊帶動下，港股連升第2日，恒指再漲逾230點，扭轉近期跌一天漲一天的反覆走勢。恒指昨以貼近16,600點收盤，回企至16,500點上方，短期反覆整固發展態勢有所改觀，有望重拾穩好狀態。前一級浪頂仍見於17,135點，依然是現時進一步向上突破的主要阻力位，恒指要升穿此阻力位後，才可以扭轉由去年開始的一浪低於一浪發展模式，可望由目前的托底盤底階段，走到盤穩盤好的新階段。



■ B站第3季經調整經營利潤有望扭虧。

資料圖片

從盤面來看，在公司業績陸續公布後，互聯網股逐步重獲市場資金關注。其中，阿里巴巴(9988)率先在2月上旬公布業績，雖然業績表現一般，但股份回購計劃加碼250億美元，估計回購連同派息可為股東未來3年帶來4.5%的年回報，引起市場對於互聯網股關注。

其後，市場傳出美團(3690)計劃退出仍錄得虧損的社區團購業務，京東集團(9618)宣布業績表現勝預期，以及近日哩哩哩(B站, 9626)管理層表示，第3季經調整經營利潤有望扭虧，都是提振互聯網板塊的消息。

港股昨高開高走，盤中一度上升272點，高見16,625點，並一舉回企至10天和20天線以上，總體穩定性得以恢復，

並有所加強。指數股普遍回升修復，其中，信義光能(0968)繼續強勢，再漲11.17%，為升幅最大恒指成份股，光伏儲能相關股份依然是市場目前焦點。

內需股表現突出

另外，內地公布2月居民物價按年升0.7%，CPI終於轉正，紓緩市場對通縮憂慮。內需消費股也表現突出，李寧(2331)揚6.4%，華潤啤酒(0291)和蒙牛乳業(2319)均漲逾3%。

恒指收盤報16,587點，上升234點或1.43%。國指收盤報5,748點，上升92點或1.63%。恒生科技指收盤報3,482點，上升96點或2.86%。港股主板成交金額增至逾929億元。

日內沽空金額152.1億元，增加15.81%，沽空比率16.37%。沽空金額最多股份為盈富基金(2800)，涉23.25億元，沽空比率61.6%。

至於升跌股票分別有984隻及658隻，漲幅超過13%的股票有44隻，跌幅逾10%的股票共46隻。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，昨有30.01億元北水淨入，增加59.8%。當中，中國銀行(3988)獲淨吸5.98億元；理想汽車(2015)錄淨買1.61億元。遭北水淨沽最多股份為南方恒生科技(3033)，涉金額2.34億元；建設銀行(0939)亦有2.12億元淨走。



輸氫管商機大 聯塑前景吸引

港股反彈，落後大市的建材板塊獲資金吸納。中國聯塑(2128)延續上周升勢，可留意。集團為內地城市塑料管道生產龍頭，製造及銷售建材家居產品、提供裝備及安裝工程、環境工程及其他相關服務。

聯塑在管道輸氫研發取得可喜成就，其RTP柔性輸氫複合管純氫爆破試驗在新疆哈密國家管網管道斷裂控制試驗場取得成功，標誌著內地可完全實現該類輸氫管道國產化，管道輸氫技術邁向新台階。

聯塑自主研發的RTP柔性複合輸氫管，主要由內管層、鋁帶阻隔層、中間塑料層、玻纖增強層、外管層複合而成，具有高阻隔性能、高強度塑料複合管。管道輸氫是氫能商業化關鍵，聯塑RTP柔性輸氫管商機巨大，氫能在交通運輸、石油化工、電子工業、冶金工業、氫氣有機合成、航天航空等領域廣泛應用。

聯塑將於下周派發成績表，摩根士丹利1月中旬發表報告，預測聯塑2023全年盈利33.64億元(人民幣，下同)，末期息0.32元。按2022年盈利25.17億元計，增幅33%，是否過於樂觀，有待觀察。

值得一提的是，聯塑在去年1月至2月間大手增持同為佛山民企的科達製造(600488.SH)，累計投資逾14億元，持股增至5%，並表示目標增持至10%以內。科達為建材裝備、鋰電裝備製造商。股價去年首兩月介乎18元至23元，目前處於11.96元，聯塑所持股份權賬面值大減。

可伺機吸納

聯塑股價自去年初8元(港元，下同)水平大幅下滑，房地產低迷影響其管道等材料需求，加上大市弱勢，遭受大型沽壓，該股在今年2月14日跌至3.03元，見8年以來新低，累跌62%。



近日聯塑股價隨大市反彈，除了獲北水力吸之外，外資補倉盤入市，形成小型反彈浪。昨收報3.89元，升5仙或1.3%，成交金額1,774.65萬元。現價市盈率4.21倍，預測市盈率4倍，息率7.7厘，市賬率只有0.49倍，估值低殘。

目前股價10天分別升越20天及50天線，走勢強，可望進一步上試3個月高位4.15元，倘業績中規中矩，可望向收復5元關推進，投資者可伺機吸納，若跌穿3.6元則止蝕。

豐盛生活長線投資



證券透視

曾永堅

橡盛資本投資總監

豐盛生活服務(0331)最近數年通過業務整合及收購合適項目，已發展至覆蓋全面的生活服務網絡，業務遍及中國內地、香港及澳門，涵蓋物業和設施管理服務、綜合生活服務及機電工程服務三大主要板塊。集團業務發展良好，兼維持穩定派息政策，預期股息率逾8%，建議可長線投資。

截至去年12月底止中期業績，集團營業額41.15億元，按年增10.8%；淨利潤2.55億元，跌8.6%，主要因保安護衛及活動服務、保險服務和環保服務業務貢獻減少、政府補助減少，以及企業融資成本增加所致。

目標價7.8元

若扣除政府補貼後，集團上半年度業績淨利潤基本上表現持平，在當前內地及香港經濟形勢下，業務表現屬於穩定。

豐盛早前以1.43億元人民幣向控股股東豐盛創建控股及獨立第三者，收購北京新城全部股權，預期交易6月完成，料有效提高整體經常性溢利，以增加每股盈利，更可令集團現有保險業務更多元化，規模效應更明顯，繼而強化集團未來整體股東回報。

若以每股5.8元估算，豐盛預期市盈率不足5倍，股息率8.4%，12個月目標價7.8元。

(逢周二刊出)

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

威勝盈利前景樂觀



薇察秋豪

黃偉豪

中微證券研究部執行董事

主要在內地經營電力、水和燃氣等智慧能源解決方案的威勝控股(3393)，是內地唯一同時提供電、水、氣及熱能源計量產品的公司。集團亦沿着一帶一路拓展其產品出口至東南亞、拉丁美洲、非洲及歐洲等逾50個國家。在內地以至全球各地對電力及可再生能源發電的需求不斷增加下，電網投資可望持續增長，預計主打智慧電力科技的威勝可以受惠，盈利前景樂觀。

威勝早前發盈喜，預料2023年綜合純利逾5億元(人民幣，下同)，按年增逾54.4%，主要是由於銷售收入增加、毛利率上升，以及推行有效的成本控制措施所帶動。

宜分注吸納

現時國家電網投資進入新型電力系統關鍵階段，數智化堅強電網建設是國家電網重點工作，市場預期2024年國網總投資將超過5,000億元。威勝具有品牌、技術、市場、質量及規模等綜合實力優勢，中標能力強，預計在國網電能錶招標份額可保持穩定，在內地智能計量解決方案業務將維持穩定增長。

威勝預期市盈率10.5倍，預期股息率6.2厘，估值水平吸引。惟考慮到近月升勢過急，短期或先在高位整固，建議分注吸納。

(逢周二刊出)

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)