

穩增長概念股 基建板塊起動

中冶飆9%領先 券商薦中鐵中交建

重拾升勢

烏克蘭局勢緩和，亞太區股市應聲反彈；市場氣氛轉好，港股終止過去3日跌勢，恒指昨日飆高363點，收報24718點。內地1月份CPI漲幅不及預期，投資者憧憬內地有空間加碼寬鬆，基建投資作為「穩增長」重要工具，基建股有買盤承接，中國中冶（01618）股價升近一成，中交建（01800）股價升3%。中信證券相信，穩增長基調下，基建投資有望托底經濟，基建產業鏈或將迎來基本面積極變化。

大公報記者 劉鑛豪



烏克蘭地緣風險降溫，港股淡友平倉離場，恒指一氣升穿10天、20天及100天線，全日升363點或1.4%，收報24718點。科網股反彈力度更強，科技指數升126點或2.3%，收報5616點。惟大市交投不足，全日成交額只有1017億元；港股通再次出現資金淨買3.66億元，扭轉上日淨賣出15.43億元。

港股止跌 上望25200

實德金融策略研究部首席分析師郭

啟倫表示，俄羅斯與烏克蘭發生軍事衝突的風險降溫，歐美股市反彈動力強勁，反觀港股昨日升勢遜預期。郭啟倫指出，恒指向上阻力在25200點，但後市向下試23800點支持位的機會，多於挑戰阻力位，因為香港疫情未見峰頂，打壓本地經濟在未來兩季的增長，而且與內地通關亦遙遙無期，均不利於港股表現。

基建股是昨日市場焦點，中國中冶股價升9.6%，收報2.5元，年初至今累

證券界點評基建、水泥股

證券公司	點評
中信證券	穩增長基調下，基建投資有望托底經濟，基建產業鏈或將迎來基本面的積極變化
興業證券	內地多個省市以重大項目為依託實現有效投資，基礎設施建設和保障性安居工程為「穩增長」主要抓手，推薦中鐵、中鐵建、中交建
東亞前海證券	從1月新增專項債的投向來看，以市政和產業園區基礎設施、保障性安居工程和社會事業為主，基建投資為發力重點
中銀國際	水泥板塊估值處於較低位置，建議重點把握底部布局機會

大公報製表

基建、水泥股昨日表現

股份	昨收(元)	變幅
中冶(01618)	2.50	▲9.6%
中交建(01800)	4.97	▲3.3%
中鐵建(01186)	5.69	▲1.2%
中鐵(00390)	4.99	▲1.2%
中建材(03323)	11.14	▲2.5%
華潤水泥(01313)	7.12	▲1.7%
海螺水泥(00914)	44.05	▲1.0%

大公報製表

會議上提及，全年建設籌集保障性租賃住房240萬套，而18個省市已設定今年保障性租賃住房籌建目標共171萬套。興業證券建議，重點關注與穩增長相關的結構性行情，推薦中鐵（00390）、中鐵建（01186）、中交建。

首季全國基建投資料增10%

中信證券表示，在穩增長基調下，內地基建投資有望托底經濟，而首季基建投資增速或達到10%。中信證券稱，近年建築央企、國企訂單和收入集中度提升趨勢明顯，訂單保障倍數持續提升。作為基建投資主力軍，預計頭部建築央企、國企在穩增長中會承擔更多的責任，行業有望迎來集中度加速提升。

MPF上月9.4億流向保守基金

【大公報訊】強積金顧問公司駿隆表示，1月份的市況比較動盪之下，強積金（MPF）計劃成員將大約9.4億元資金轉換至強積金保守基金，另有5.3億元流向香港股票基金。另一方面，美國股票基金錄得接近6.2億的資金淨流出，代表成員對美國股票資產基金持負面觀感。

對於整體資金流向及個別基金表現，駿隆集團執行董事王玉麟表示，建議強積金成員在調整強積金計劃時，應考慮較長線的投資年期，而非短線波動。除了應了解資產類別及板塊外，亦應留意所參與的強積金計劃是否能提供目標回報。

根據駿隆統計，今年1月份在強積金市場佔有率排頭三位的營運商，依次為宏利（市佔率26.6%）、滙豐（17.8%）及永明（10.9%）。在過去12個月，宏利及永明的市佔率錄得較大升幅，分別增加1.1%和0.7%，而滙豐的市場佔有率則下滑最多達0.7%。

另一方面，根據晨星指數（Morningstar Indexes）的最新分析，在晨星共116隻ESG指數中，有66隻（57%）於2021年的回報優於非ESG指數。長遠來看，ESG指數的投資回報亦較非ESG指數出色；截至2021年12月31日的五年期間，110隻晨星ESG指數中，88隻（80%）的五年歷史回報優於相對應的大型股票指數。

建築項目復工 水泥板塊值博

【大公報訊】春節假期後，內地建築項目復工，部分地區水泥價格開始追漲，連帶水泥股昨日造好，中建材（03323）股價升2.5%，收報11.14元；華潤水泥（01313）股價升1.7%，收報7.12元。

中銀國際持續推薦水泥股，認為目前水泥

板塊估值處於較低水平，建議重點把握底部布局機會。

中銀國際列出5個利好水泥板塊的因素：首先是內地「穩增長」政策確立；第二是內地適度超前開展基礎設施建設；第三是專項債「提前批」下發；第四是內地基建項目集中開工；

第五是保障性住房建設加速等。

民生證券稱，自去年9月開始，內地樓市政策由「小幅推出、穩預期」到「高頻推出、重落地」。未來1個季度，內房行業有望看到銷售、開工等數據實際改善。消費建材、水泥將直接受益內房銷售前端改善。

亞洲去年私募股權交易增1.4倍

【大公報訊】致同香港會計師事務所發表《亞洲私募股權投資觀點2022》報告中指出，去年首季亞洲併購市場交易額按年升49%，全年亞洲私募股權交易金額按年增1.38倍。雖然疫情、美國加息，以及地緣政治等因素，為市場帶來風險，但不少亞洲國家在貨幣寬鬆政策下，依然有龐大資金未進入投資市場，加上投資科技、醫療保健資產需求強勁，預期今年業界前景審慎樂觀。

致同中國法證調查服務主管合夥人湯瀾指出，中美兩國監管機構的審查導致中國公司在美國上市步伐顯著放緩，造就香港成為更能吸引特殊目的收購公司（SPAC）上市。除了容許特殊目的收購公司上市外，香港亦採取更多優惠措施，例如稅務寬免，以吸引私募股權基金及家族辦公室，有利私募股權投資行業的發展。

致同指出，中國私募股權投資市場回報可

觀而且商機處處，所以是亞洲最受歡迎的投資目的地。投資者傾向將資本投放於較少數據監管及反壟斷問題的領域，例如半導體及醫療保健。

湯瀾表示，數碼資產市場蘊藏大量商機。數碼資產不僅能提高現有各類證券的效益，更能讓我們創造出全新類型的證券。疫情持續干擾供應鏈，亦大大刺激了對供應鏈的自動化和風險管理科技的需求。

易網：調整逆周期政策 應對經濟挑戰

【大公報訊】中國人民銀行行長易綱昨日透過視像參與二十國集團（G20）會議時表示，中國經濟今年可望恢復潛在增長率，並重申將維持穩健的貨幣政策，靈活適度。

人行在2021年第四季度的貨幣政策執行報告明確指出，加大逆周期調節力度，要注重充分發力、精準發力，既不搞「大水漫灌」，又滿足實體經濟合理有效融資需求。着力加大對重點領域和薄弱環節的金融支持，實現總量穩、結構優的較好組合。易綱昨日提到，國內外多變情況對中國經濟帶來挑戰，需要更多的逆周期政策調整。加強支持經濟重點領域和薄弱環節，中國經濟可望恢復潛在增長率。

易綱去年6月出席陸家嘴金融論壇時分析，從高速增長轉向高質量發展，中國經濟總量基數越來越大，同時受勞動生產率增速下降和人口結構變化等影響，潛在增長率會有一定減

緩。未來可持續增長主要靠提高全要素生產率，並通過一系列改革措施釋放增長潛力，並預測中國GDP增速將接近潛在增長率水平。

易綱昨日並表示，近年來亞洲新興國家在貿易和投資中使用本幣的進展，加強了該地區應對外部衝擊的金融安全網。他認為，「新興市場應該提高它們的韌性」，「這就是區域合作可以發揮關鍵作用的地方。」他並透露，東盟以及中國、日本和韓國之間的雙邊貨幣互換已達到3800億美元。

境外央行已先後啟動緊縮政策，分析師也估計，一旦美聯儲開始收緊政策，中國和其他新興經濟體可能面臨資本外流的風險。易綱指出，在新冠疫情給新興經濟體帶來更大風險之際，「發達國家央行應繼續加強市場溝通」，這將有助於緩解溢出效應。

世茂60億信託 尋求延2年償還

【大公報訊】深受財困困擾的世茂（00813），於昨日（16日）舉行中信信託深港項目的投資人會議，商討今年到期的約60億元（人民幣，下同）信託產品展期方案，將本金約75%延遲至明年及後年歸還，世茂副主席許世壇及世茂海峽董事長呂翼參與了該次會議。

據悉，該期信託產品餘額一共59.94億元，其中12.94億元於今年2月17日到期，4月至8月另有47億元到期。根據展期方案，2月世茂歸還12.94億的10%及5200萬利息，共計1.82億元。而2022年全年，世茂歸還貸款本金的25%，即約14.99億元，另外需要支付利息，本息合計20.08億元。2023全年

歸還本金35%即20.98億元，本息合計24.32億元，至於2024年全年則歸還本金剩餘的40%，即23.98億元，本息合計25.14億元。

傳治國資入股

另外，有報指世茂管理層於會議上，透露正嘗試與深圳市政府討論國資入股，希望引入有實力的國有企業，包括深業、深投控、中建投和AMC亦在接洽。世茂稱政府給予重視，市區兩級都是親自參與，正在跟國企進行大量的調研探討，跟多家國企在積極洽談中。

序號	簽約銀行	產品名稱	產品類型	認購金額(萬元)	起始日期	到期日期	產品期限(天)	(預期)年 化收益率	到期贖回情況
最近12個月內開源募集資金最高投入金額(萬元)									
最近12個月內開源募集資金最高投入金額/最近一年淨資產									
最近12個月內開源募集資金委託理財累計收益/最近一年淨利潤									
目前使用的開源募集資金委託理財總額(萬元)									
原本使用的開源募集資金委託理財總額(萬元)									
開源募集資金總理財總額(萬元)									
七、備查文件									
本公進行開源募集資金委託理財業務的審計報告									
特此公告。									
1	工商銀行	中國工商銀行掛鉤匯率區間累計型法人人民幣結構性存款產品-專戶型2022年第070期N款	保本浮動收益型	8,500	2022年2月18日	2022年5月17日	88	1.05%至3.60%	/ /
2	工商銀行	中國工商銀行掛鉤匯率區間累計型法人人民幣結構性存款產品-專戶型2021年第321期N款	保本浮動收益型	10,000	2021年11月2日	2022年3月28日	146	1.30%至3.60%	/ /
3	工商銀行	中國工商銀行掛鉤匯率區間累計型法人人民幣結構性存款產品-專戶型2021年第326期N款	保本浮動收益型	7,000	2021年11月5日	2022年2月8日	95	3.58%	7,000 65.22
4	交通銀行	交通銀行福通財定期型結構性存款179天(掛鉤匯率看漲)	保本浮動收益型	4,000	2021年8月2日	2022年1月28日	179	1.35%	4,000 26.48
5	東海證券	東海證券盈盈收益憑證6月定期收益憑證	保本保障型收益憑證	5,000	2021年7月29日	2022年1月25日	180	3.85%	5,000 94.93
6	工商銀行	中國工商銀行掛鉤匯率區間累計型法人人民幣結構性存款產品-專戶型2021年第214期Q款	保本浮動收益型	10,000	2021年7月29日	2021年10月29日	92	3.15%	10,000 79.44
7	光大銀行	2021年掛鉤匯率對公結構性存款定期第七期產品469	保本浮動收益型	10,000	2021年7月27日	2021年10月27日	92	3.75%	10,000 93.75
最近12個月內開源募集資金委託理財總額(萬元)									
29,000									
最近12個月內開源募集資金最高投入金額/最近一年淨資產									
6.86%									
最近12個月內開源募集資金委託理財總額(萬元)									
12,760									
原本使用的開源募集資金委託理財總額(萬元)									
16,500									
開源募集資金總理財總額(萬元)									
35,000									
七、備查文件									
本公進行開源募集資金委託理財業務的審計報告									
特此公告。									

常業股份有限公司
董事會
2022年2月17日