聚焦内地穩經濟政策

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君馡



美國聯儲局預期加快 收緊貨幣政策,加上鳥 克蘭局勢緊張,環球市 場避險情緒升溫,資金 流入傳統低估值板塊如 金融股和能源股等。港

股亦受惠傳統板塊有資金追捧,恒指1月 以來跑贏歐美股市。

內地A股方面,高增長股明顯受壓,製 造業、消費及內地樓市銷售於農曆年前表 現較疲弱,加上變種病毒影響春節長假期 內地旅遊活動,市場投資氣氛審慎。

2021年恒生指數遠遠跑輸內地滬深300 指數,互聯互通之北向資金連續12個月淨 買入A股,累計全年淨買入逾4,300億元人 民幣,並創下年度歷史新高。今年以來雖 然美元上升但人民幣表現仍穩中有強,港 股正受惠人民幣和傳統板塊有資金流入 南向資金尤其變得積極。

筆者相信短期內市場對增長股戒心仍然 較高,聯儲開啟加息之後的環球經濟若能 維持較好增長,加上內地穩經濟措施繼續

推出,才能令港股和內地股市真正重添動 力。

更多資金入市支持經濟

「穩增長」將是今年內地的政策重心, 相信中央未來會有更多寬鬆政策和財政政 策出台。內地由去年底開始放寬貨幣政 策,包括去年12月和今年1月先後下調存 款準備金率和LPR/MLF利率等,以投放 更多資金到市場支持經濟。就在美國正要 加快加息步伐和收緊資產負債表的同時, 筆者預期內地未來反而將更加偏向寬鬆政 策以調節環球經濟增長放慢對內地經濟的 影響。

財政政策方面,總理李克強早前表示將 加大力度以組合形式減税降費,以確保經 濟平穩以及支持製造業升級和中小微企 等

投資方面,地方政府去年年底大規模發

行專項債,所得資金將陸續運用到基建項

至於內地房地產方面,最近幾個月的確 一直影響股市投資情緒。近日有消息指資 金鏈受困之內地房企目前正積極地處理資 產出售,且售價或大多能高於賬面成本。 由於今年第一季為內地房企之還債高峰 期,筆者認為若更多資金受困之房企可順 利出售資產渡過本次難關,或最終得以被 其它企業收購,對股市也能帶來一定程度 的利好。

(以上資料只供參考, 並不構成任何投資 建議)

就申請提出



於 2015 年 強調,中 製 造 2025 (即 「中國版

工業4.0」) 要順 應「互聯網+」的 發展趨勢,以信 息化與工業化深 度融合為主線。 需要我們認真解 技術是一種催化 劑,它能夠加速 工業化的迅猛發

展。但若不以工 業化發展為主線,反以互聯網發展為主,這

種本末倒置的推進方式將令兩者的匹配程度 越來越遠,最終的結果又是畸形發展。

機遇與挑戰同在

信息化建設的主要目的,是要進一步加 強信息交換速度,能夠在全球經濟趨於整體

國策促行業發展

更好分工,通過分工延伸區域的優勢產業鏈 以加快產業的集聚與聯合,省去冗長的中間 環節並加快工業發展進程。智能化生產系統 還將通過信息化,實現網絡化分布式生產設 施,進一步輔助智能工廠、智能生產和智能

工信部曾表示,計劃大體分三步、用三 個十年左右時間實現製造業大國向製造業強 國的轉變。在這「三個十年」中,信息化、 互聯網需要長期保持其活躍性,才能輔助工 業化進程。若在近幾年就消化了三十年的預 期、業績,信息化在工業革命4.0的進程中 或會舉步維艱。因此我呼籲,當前不應該過 分誇大互聯網、信息化的作用。

「中國製造 2025」讓人們對未來充滿了 市場預期,例如半導體、人工智能、新能源 汽車等領域或將持續迎來發展機遇。但是從 中國製造變為中國創造,接下來的挑戰還有 很多。當前內地工業的技術水平是否能夠推 動、加速工業4.0的進程?在對預期熱血澎 湃之時,這個問題值得深度思考。

作者為著名經濟學家宋清輝,著有《強 國提速》。本欄逢周一刊出

中國中藥看漲

中國製造2025仍蘊含投資機遇



集團旗下中藥產業板塊 的核心平台,擁有逾 1,200 個成藥品規、逾 品種、逾400個經典複方 顆粒品種,涵蓋中藥材 種採、中藥飲片、配方

顆粒、中成藥、中醫藥

大健康等相關領域。

前聯合印發《關於醫保支持中醫藥傳承創新 發展的指導意見》,提出將符合條件的中藥

飲片、中成藥、醫療機構中藥製劑等納入醫 保藥品目錄;並加大對中醫特色優勢醫療服

務項目的傾斜力度,鼓勵各地將療效確切、

支付範圍。國家推動中藥和中醫醫療服務項

81.5億元(人民幣,下同),增長主要受惠

長、中醫醫療服務普及度進一步提升。

張賽娥

大幅增長;中藥飲片、中醫藥大健康、產地 綜合業務開拓新業務,助力增長。而集團運 營的國醫館加大自主產品開發力度,推出中 藥湯料包、養顏調經茶等多個家用處方定製 700個單味中藥配方顆粒 類商品,大力發展火龍灸、艾臍灸等理療新 受惠產能規模優勢明顯

截至2021上半年,集團擁有中藥普通飲 片產能超70,000噸每年,毒性飲片產能超 國家醫療保障局與國家中醫藥管理局日 9,000噸每年,直服飲片產能達近2,000噸每 年,產能規模優勢明顯。集團亦通過建設中 藥大健康全產業鏈,為鞏固和提高在中藥配 方顆粒領域的龍頭地位提供保障,截至上半 年集團適應中藥配方顆粒新政策的子公司共 17家,產能儲備充足,提取產能總計超5萬 體現中醫特色優勢的中醫適宜技術納入醫保 噸每年,製劑產能總計超1.5萬噸每年。

市場預期集團2021年盈利為19.5億元, 目納入醫保支付範圍,將有助藥品銷量增 按年增17.4%;2022年再增11.4%至21.8億 元。2022年預測市盈率為11.3倍,預測周 2021上半年,集團營業額按年增22.4%至 息率為2.2%。以過去五年市盈率均值10.5 倍及 2022 年預測每股盈利 0.42 港元作估 於中藥配方顆粒質量可控性認可度提高及配 算,推算目標價為5港元,較現價有約14% 藥機運營模式,推動中藥配方顆粒業務穩步 潛在升幅。(筆者為證監會持牌人士,無持 發展;隨着疫情好轉,成藥業務逐步恢復, 有上述股份權益)

東方海外調整期可留意

股市縱橫

韋君

大家農曆新年快樂!萬事勝意!財運亨通! 心想事成!

天, 該股1月17日創出歷史高位的219.6 亞洲及歐洲航線收益按年更大增近2.1倍, 元, 牛年以來累升2.5倍, 即使近期自高位 至14.7億美元; 亞洲區內及澳亞航線收益 回落,惟較上周五收市價的183.5元,仍漲 按年升69.4%,至13.5億美元;大西洋航線 1.92倍。值得一提的是,東方海外在牛年派 收益按年增92.2%,至逾3億美元。 發了中期及末期息累計2.2626美元(約 17.648港元), 連同兩次特別息累計 3.516美 得 156.8 億美元, 按年升 1.1 倍, 總載貨量 元(約27.425港元), 合共收息5.7786美元(約 按年增加1.7%。期內運載力增加0.2%,整 45.073港元),息率高達24.56厘,無疑是牛 體運載率按年增加1.3%,每個標準貨櫃整 年典型的「利是股」。由於東方海外業績前 體平均收益按年增加 1.07 倍。除了有佳績 景樂觀,估值在同業中仍不算貴,加上股價 支持外,東方海外於去年9月初曾宣布斥資 近期已自高位回落,伺機部署建倉,或有望 15.758億美元(相當於122.91億港元),建 再成虎年「利是股」之一。

歐亞航線收益表現突出

營運數據方面,截至去年底止第四季, 東方海外季內總收益48.8億美元(約380.6 倍,市賬率2.63倍,估值在同業中並不算 億港元) ,按年增加1.01倍,季度取得破 貴。趁股價調整期收集,中線上望目標為200 紀錄的成績。季內航線網絡嚴重擁堵,導致 港元,宜以失守50天線支持的175港元則止蝕。

今日是牛年最後一個交易日,明日將迎 總載貨量下降16.9%,以及運載力減少 來虎年大年初一,在此同各位股友拜年,祝 14.3%;整體運載率按年減少2.7%,但每個 標準貨櫃的整體平均收益按年增加1.42 倍。按航線分布,單計去年第四季,太平洋 東方海外(0316)於牛年表現可謂牛氣沖 航線收益按年增長77%,至17.6億美元;

截至去年底止, 東方海外全年總收益錄 造10艘船舶,而每艘船舶運載量達1.6萬標 準貨櫃 (TEU) ,以提升公司船隊運力及

鞏固行業第一梯隊的地位。 就估值而言,東方海外預測市盈率4.14

本版文章為作者之個人意見,不代表本報立場。

城市規劃條例(第131章) 規劃許可申請

依據《城市規劃條例》(下稱「條例」)第 16(2D) 條,以下附表所載根據條例第 16(1) 條提出的規劃申請,現於正常辦公時間內在下列地點供公眾查閱

香港北角渣華道 333 號北角政府合署 17 樓規劃資料查詢處;及 新界沙田上禾輋路 1 號沙田政府合署 14 樓規劃資料查詢處。

按照條例第 16(2F) 條,任何人可就有關申請向城市規劃委員會(下稱「委員會」)提出意見。意見須述明該意見所關乎的申請編號。意見須不遲於附表指定的 日期,以專人送遞、郵遞(香港北角渣華道333號北角政府合署15樓)、傳真(2877 0245 或 2522 8426)、電郵(tpbpd@pland.gov.hk)或透過委員會的網頁(http:/ www.info.gov.hk/tpb/) 送交委員會秘書

引可於上述地點,以及委員會的秘書處 (香港北角渣華道 333 號北角政府合署 15 樓) 索取,亦可從委員會的網頁 (http://www.info.gov.hk/tob/) 下載

按照條例第 16(21)條,任何向委員會提出的意見,會於正常辦公時間內在上述地點 (i)及 (ii) 供公眾查閱,直至委員會根據第 16(3)條就有關的申請作出考慮為止 有關申請的摘要 (包括位置圖),可於上述地點、委員會的秘書處,以及委員會的網頁瀏覽

委員會考慮申請的暫定會議日期已上載於委員會的網頁 (http://www.info.gov.hk/tpb/)。考慮規劃申請而舉行的會議 (進行商議的部分除外),會向公眾開放。如 欲觀看會議,請最遲在會議日期的一天前以電話 (2231 5061)、傳真 (2877 0245 或 2522 8426) 或電郵 (tpbpd@pland.gov.hk) 向委員會秘書處預留座位。座位會

供委員會在考慮申請時參閱的文件,會在發送給委員會委員後存放於規劃署的規劃資料查詢處 (查詢熱線 2231 5000) 、於會議前上載至委員會網頁,以及在會 議當日存放於會議轉播室,以供公眾查閱

在委員會考慮申請後,可致電 2231 4810 或 2231 4835 查詢有關決定,或是在會議結束後,在委員會的網頁上查閱決定摘要,

個人資料的聲明

委員會就每份意見所收到的個人資料會交給委員會秘書及政府部門,以根據條例及相關的城市規劃委員會規劃指引的規定作以下用途

(a) 處理有關申請,包括公布意見供公眾查閱,同時公布「提意見人」的姓名供公眾查閱;以及

(b) 方便「提意見人」與委員會秘書及政府部門之間進行聯絡

申請編號	地點	申請用途	就申請提出意見的期限	申請編號	地黑占	申請用途	就申請 意見的
A/K14/813	九龍觀塘安達臣道石礦場發展區 G5 用地的政府土地	高度限制,以作准許 的政府垃圾收集站和	8日	A/YL- PS/654	新界元朗屏山丈量約份第 122 約政府土地前達德學校	長者社區支援服務中心(為期3年)	11日
A/YL- HTF/1129	新界元朗厦村丈量約份第 128 約 地 段 第 175 號 (部 分)、第 176 號 (部 分)、 第 177 號 (部 分)、第 178 號 A 分段、第 178 號 B 分 段、第 179 號 及 第 181 號 和毗連政府土地	回收中心及附屬工場 (為期3年)	8日	A/YL- TYST/1147	新界元朗丈量約份第 119 約 地段第 348 號餘段 (部分)、 第 349 號餘段、第 350 號 餘段(部分)、第 351 號(部 分)、第 352 號(部分)、 第 353 號 A 分段餘段(部 分)、第 361 號餘及第	料、設備及機械的規 劃許可續期(為期3 年)	11 日
A/YL- KTN/818	新界元朗逢吉鄉路丈量約份 第107約地段第912號(部份)及第913號餘段(部份)	所(休閒農場)(為	l I	A/KC/489	362 號餘段 葵涌九華徑測量約份第 4 約 多個地段及毗連政府土地	擬議綜合發展包括分 層住宅及學校(幼稚 園)	
A/FSS/287	新界上水吳屋村丈量約份第 91 約的政府土地	管制屋宇 - 小型屋宇)	11 日	A/NE- LK/143	新界沙頭角凹下村丈量約份 第 39 約地段第 3032 及第		. 2022 ³ 15 日
A/NE- LT/714		家車)的規劃許可續 期(為期3年)	11 日	A/NE- LT/715	3033 號 大埔林村丈量約份第19 約 地段第127 號、第128 號	家車及輕型貨車)(為	
A/NE- MKT/18	新界文錦渡坪輋路丈量約份 第82約地段第751號B分 段餘段	築機械連附屬辦公室 (為期3年)	11 日	A/NE- LT/716	(部分)及第132號(部分) 新界大埔林村丈量約份第 19約地段第128號(部分)	臨時貨倉(為期3年)	2022 년 15 日
A/SK- PK/269	新界西貢沙角尾丈量約份第 221 約地段第 1342 號 B 分 段餘段(部分)、第 1342 號 C 分段及第 1342 號餘段	泳池(為期3年)	2022 年 2 月 11 日	A/NE- TK/742	及第 132 號 (部分) 新界大埔蘆慈田丈量約份第 17 約地段第 1652 號 A 分 段	(士多)(為期3年)	15日
A/SK- PK/270	(部分) 新界西貢沙角尾丈量約份第 221 約地段第 1342 號 B 分		2022 年 2 月	A/NE- TK/743	新界大埔汀角丈量約份第 17 約地段第137 號	擬議臨時商店及服務 行業(士多)(為期 3年)	1
A/SK-	段餘段(部分)、第1342 號 E 分段餘段(部分)及 第1342號餘段(部分) 新界西頁沙角尾丈量約份第			A/NE- TK/744	新界大埔汀角丈量約份第 29 約地段第 698 號	擬議臨時康體文娛場 所(野餐地點)及臨 時商店及服務行業 (士多)(為期3年)	15 日
PK/271	221 約地段第 1342 號 E 分 段餘段(部分)、第 1342 號 G 分段餘段(部分)及 第 1342 號餘段(部分)	泳池(為期3年)	11 日	A/NE- TKL/695	新界打鼓嶺坪輋丈量約份第 84 約地段第 207 號	擬議臨時露天貯物及 倉庫(存放木材及木 製品)(為期3年)	15 日
A/SK- PK/272	新界西貢沙角尾丈量約份第 221 約地段第 1342 號 I 分 段餘段(部分)、第 1342 號 K 分段餘段(部分)及 第 1342 號餘段(部分)	泳池(為期3年)	2022 年 2 月 11 日	A/YL- LFS/421 A/H21/156	新界元朗流浮山丈量約份第 129 約地段第 2393 號餘段 (部分)及第 2394 號餘段 英皇道 992-998 號及柏架 山道 2-16 號和毗連政府土 地	品、零件及電線連附屬辦公室(為期3年) 擬議略為放寬建築物高度限制,以作准許	15日 2022 1
A/SK- TMT/76 A/TW/532	新界西貢鯽魚湖丈量約份第 369 約地段第 614 號 荃灣海盛路 3 號 TML 廣場 地下 E 號單位	作准許的農業用途及 行人徑的提供 擬議商店及服務行業 (地產代理)	11日 2022年2月 11日	A/HSK/358	元朗廈村丈量約份第 124 約地段第 1373 號(部分)、 第 1375 號(部分)、第 1376 號(部分)、第 1377 號(部分)及第 1378 號(部	場連附屬辦公室(為期3年)	
A/YL/289	新界元朗大旗嶺丈量約份 第 120 約地段第 1695 號 E 分段第 1 小分段餘段、第 1695 號 F 分段第 1 小分段 及第 1695 號 H 分段餘段	高度限制,以作准許 的社會福利設施(安 老院舍)及擬議屋宇	11 日	A/K/23	分) 觀塘區 (a) 鯉魚門邨、(b) 油翠苑和油塘邨 及 (c) 和樂 邨	櫃車除外)用途作出 租剩餘月租停車位予 非住戶(為期5年)	18日
A/YL/290	(部分)和毗連政府土地 元朗東頭工業區強業街東頭 工業區遊樂場	擬議地下公眾停車場 (貨櫃車除外)及重 建准許的體育設施	l I	A/K5/848 A/K5/849	九龍青山道 668 號 W668 地下1號舖 九龍青山道 670 號 W668 地下2號舖		2022 1 18 日 2022 1 18 日
A/YL- KTN/820	新界元朗錦田北丈量約份 第 109 約地段第 821 號、 第 822 號、第 824 號、第 826 號及第 827 號	屬設施(為期3年)		A/YL- NSW/295	元朗南生圍丈量約份第 104 約地段第 3250 號 B 分段第 46 小分段(部份)	行業(為期3年)	2022 ± 18日
A/YL- KTS/915	元朗錦田丈量約份第 109 約地段第 452 號餘段(部	及輕型貨車)的規劃	11 日	A/YL- NTM/435		(狗隻繁殖)(為期 3年)	18日
A/YL- KTS/916	分) 元朗錦田丈量約份第 106 約 地段第 1185 號 G 分段餘段		2022年2月	A/YL- ST/614	元朗新田丈量約份第 105 約地段第 56 號餘段、第 165 號餘段、第 166 號餘	車場和車胎維修場連附屬食堂及寫字樓	18 日
A/YL- LFS/422	新界元朗流浮山丈量約份第 129 約地段第 1274 號、第 1275 號、第 1276 號、第 1277 號、第 1278 號、第 1279 號、第 1280 號、第	臨時貨倉存放電子產品(為期3年)及填土工程		A/YL- TYST/1148	段及第 167 號 B 分段餘段 和毗連政府土地 新界元朗山下村丈量約份第 121 約地段第 1654 號 A 分 段(部分) 新界元朗丈量約份第 120	擬議臨時商店及服務 行業(為期3年)及 挖土工程	18 日
A/YL- NTM/434	1281 號及第 1282 號 元朗牛潭尾丈量約份第 98 約地段第 518 號 (部分)及 毗連的政府土地	置(低壓電纜鋪設) 和相關填土及挖土工	11 日	TYST/1149	約地段第 2387 號餘段(部分)、第 2388 號(部分)、 第 2412 號(部分)及第 2413 號(部分)	存放展覽用品及建築 材料(為期3年)	
A/YL- PS/653	新界元朗屏山近馮家圍丈量 約份第126約多個地段和毗 連政府土地		11 日	城市規劃			

THE WHO SIM	上口流口	中明万处	意見的期限
A/YL- PS/654	新界元朗屏山丈量約份第 122 約政府土地前達德學校		
AYL- TYST/1147	新界元朗丈量約份第 119 約 地段第 348 號餘段 (部分)、 第 349 號餘段、第 350 號 餘段(部分)、第 351號(部 分)、第 352號(部分)、 第 353號 A 分段餘段(部 分)、第 353號 B 分段(部 分)、第 361號餘段及第 362號餘段	料、設備及機械的規 劃許可續期(為期3 年)	11 日
A/KC/489	葵涌九華徑測量約份第 4 約 多個地段及毗連政府土地	擬議綜合發展包括分層住宅及學校(幼稚園)	
A/NE- LK/143	新界沙頭角凹下村丈量約份 第 39 約地段第 3032 及第 3033 號		2022 年 2 月 15 日
A/NE- LT/715	大埔林村丈量約份第19約 地段第127號、第128號 (部分)及第132號(部分)	家車及輕型貨車)(為期3年)	15 日
A/NE- LT/716	新界大埔林村丈量約份第 19 約地段第128號(部分) 及第132號(部分)		2022 年 2 月 15 日
A/NE- TK/742	新界大埔蘆慈田丈量約份第 17 約地段第1652號A分段		
A/NE- TK/743	新界大埔汀角丈量約份第 17 約地段第137 號	擬議臨時商店及服務 行業(士多)(為期 3年)	
A/NE- TK/744	新界大埔汀角丈量約份第 29 約地段第 698 號	擬議臨時康體文娛場 所(野餐地點)及臨 時商店及服務行業 (士多)(為期3年)	
A/NE- TKL/695	新界打鼓嶺坪輋丈量約份第 84 約地段第 207 號	擬議臨時露天貯物及 倉庫(存放木材及木 製品)(為期3年)	
A/YL- LFS/421	新界元朗流浮山丈量約份第 129 約地段第 2393 號餘段 (部分)及第 2394 號餘段		
A/H21/156	英皇道 992-998 號及柏架 山道 2-16 號和毗連政府土 地		
A/HSK/358	元朗廈村丈量約份第 124 約地段第 1373 號(部分)、 第 1375 號(部分)、第 1376 號(部分)、第 1377 號(部分)及第 1378 號(部分)	場連附屬辦公室(為期3年)	
A/K/23	觀塘區 (a) 鯉魚門邨、(b) 油翠苑和油塘邨 及 (c) 和樂 邨		
A/K5/848	九龍青山道 668 號 W668 地下1號舖	擬議商店及服務行業	2022 年 2 月 18 日
A/K5/849	九龍青山道 670 號 W668 地下 2 號舗		2022 年 2 月 18 日
A/YL- NSW/295	元朗南生圍丈量約份第104 約地段第3250號B分段第 46小分段(部份)	行業(為期3年)	18 日
A/YL- NTM/435	元朗牛潭尾丈量約份第104 約地段第607號A分段(部份)和毗連的政府土地	(狗隻繁殖)(為期 3年)	18 日
A/YL- ST/614	元朗新田丈量約份第105 約地段第56號餘段、第 165號餘段、第166號餘段及第167號B分段餘段 和毗連政府土地	車場和車胎維修場連 附屬食堂及寫字樓	
A/YL-	新界元朗山下村丈量約份第		

城市規劃委員會

|新界元朗丈量約份第120|臨時露天貯物及貨倉|2022年2月

期3年)