SHARE FINANCE 成報財經

重點推介
疫情帶旺民生店 領展業績受惠
疫情困擾內地 中央大力出手保經濟
中匯業績穩定可測 天大藥業前景可期
杭州元宇宙園區開幕 致力吸引企業人才

地產指數					
中原城市領先指數		中原大灣區指數		美聯信心指數	
本周公布	180.97	本周公布	123.22	本周公布	52.6
與上周比較	▼0.1%	與上月比較	▲2.5%	與上周比較	▼0.6%
與上月比較	▼0.97%			與上月比較	▲3.3%

唐人

A股跌後升 恒指險守21000關
藍籌普遍回軟 成交僅及千億

市況總結

中國物流與採購聯合會公布，2022 年 5 月份中國物流業景氣指數為 49.3%，較 4 月回升 5.5 個百分點。疫情防控常態化基礎上，內地物流與供應鏈運行保持強勁韌性。分項指數中，業務總量指數、庫存周轉指數、設備利用率指數和新訂單指數俱有明顯回升。

中國人民銀行、國家外匯管理局昨介紹穩經濟相關金融政策，將進一步加大穩健貨幣政策實施力度，保持經濟運行在合理區間。

人行稱，本年以來，內地經濟發展長期向好基本面沒改變，但經濟發展環境面臨複雜局面，出現新挑戰和困難；人行將聚焦市場主體、有效投資、降低成本、重點領域、對外開放，從上述 5 個方面強化政策引導，及時精準惠及受困群體和重點領域，助力穩住經濟大盤。

A 股昨日先跌後升，滬綜指收升 13 點或 0.4%，報 3,195 點；深成指升 77 點或 0.7%，報 11,628 點；創業板指則升 29 點或 1.2%，報 2,458 點。兩市成交額逾 8,900 億元。外資淨買入逾 31 億元。

港股六月兩連跌，恒指曾挫 410 點見 20,884 點，收 21,082 點，跌 212 點或 1%，險守 21,000 關。國指收 7,267 點，跌 78 點或 1.06%；恒科指收 4,397 點，跌 35 點或 0.8%。全日總成交額縮至 1,036 億港元。港股通錄淨買入 7.02 億元。恒指全周累漲 384 點，或 1.85%；恒科指則一周上漲 210 點或 5%。

大型科網持續回套，阿里巴巴（09988）收挫 2.4%；網易（00999）跌 1.8%；小米集團（01810）跌 1.6%；美團（03690）與京東集團（09618）齊跌 1.2%；騰訊（00700）跌 0.4%。商湯（00020）連升 5 日，收市急飆 5.2%；快手（01024）漲 3.3%，是表現最佳兩隻恒科指成分股。

金融板塊乏力，中國平安（02318）跌 2.2%；友邦保險（01299）跌 1%，險守 80 元；招商銀行（03968）跌 1.5%；建設銀行（00939）跌 1.2%；工商銀行（01398）跌 0.8%；港交所（00388）跌 0.6%；滙控（00005）跌 0.4%。

藍籌普遍向下，石藥集團（01093）跌 5.2% 表現最差；中國生物（01177）製藥跌 4.1%。公用股造好，電能實業（00006）收漲 2.3%，是表現最佳藍籌；長江基建（01038）升 0.9%；中電控股（00002）升 0.4%。

中港房產齊插水，恒隆地產（00101）跌 5.1%；恒基地產（00012）跌 4.1%；新世界發展（00017）跌 3.9%；新鴻基地產（00016）跌 1.2%。龍湖集團（00960）及華潤置地（01109）跌 4.2% 及 3.2%；中國海外（00688）跌 2.3%；碧桂園（02007）跌 2.2%。

市場又見「抽水」行動，萬科（02202）公布，2022 年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）發行規模不逾 10 億元人民幣，本期債券主要分為 2 個品種，品種一期限為 5 年期，票面利率確定為 2.9%；品種二期限為 7 年期，票面利率為 3.53%。

另外，海昌海洋公園（02255）元公布，與配售經辦人訂立配售協議促使獨立承配人認購 5,700.1 萬股新股，佔擴大股本約 1.41%，每股配售價 5.5 港元，比 1 日收市價折讓約 19.6%，所得淨額約 3.09 億元，用以開發建設鄭州規劃的大型海洋文化主題公園、進一步拓展輕資產管理輸出業務，和營運資金。

日前出現股權變動的星島（01105）昨曾飆 81.8% 至日中高位 0.8 元，終於收報 0.66 元，彈升 50%。

據聯交所權益披露顯示，星島聯席主席蔡加讚以每股 1 元接收佳兆業（01638）郭曉亭持有的 1.25 億股星島股權，較該股周三（6 月 1 日）收市價高 1.27 倍。

國策穩經濟 港股料受惠

美股仍受通脹、息口及油價高企困擾，殃及港科技股，尚幸內地 A 股帶動，短期仍不宜看得太淡。

市場人士認為，國內急不及待推出振興經濟措施，足見對疫後重建及盡快令經濟重拾正軌決心，稍後料仍有一系列重建經濟措施逐步出台，港股應可受惠，整體市況將較外圍為佳，預計再大跌機會較微。恒指 21,500 點有阻，當更多利好國策出台時則可突破，下方支持位在 20,500 點附近。

筆者未持有上述股票。

美經濟改善股市跌 恒指端午節前見頂？

美國經濟數據反映美國經濟有改善跡象，使投資者擔心聯儲局在 6 月 15 日議息後會加息 50 點子（CME 數據反映機會率為 99.3%，其餘 0.7% 的機會率為加息 75 點子）。美股三大指數先升後跌。周四恒指低開後，一度失守 21,000 點水平及 50 SMA。筆者在 6 月 2 日當天早上，已在 youtube（https://youtu.be/3NXiOFKfWjM）指出大市可能短期已見頂。

參考個別輪證發行商網站，在截至 2022 年 6 月 2 日 8 時，錄得單日最多資金流入是恒指（好），約 7,497 萬元；錄得第 2 多是騰訊（淡），約 1,128 萬元。錄得單日最多資金流出是恒指（淡），約 1,340 萬元；錄得第 2 多是長汽（好），約 422 萬元。數據反映投資者趁恒指回軟時，把淡倉獲利，並反手建好倉。

看好後市者，可留意恒指牛證 61673，收回價 20,697 元，到期日 2025 年 1 月 27 日。看淡後市者，可留意恒指熊證 53289，收回價 21,448 元，到期日 2023 年 3 月 30 日。

股輪証金

百惠證券策略師
岑智勇

疫情帶旺民生店 領展業績受惠

領展（00823）在截至 2022 年 3 月底止財年收益及物業收入淨額分別按年增長 8% 及 6.5% 至 116.02 億港元及 87.76 億港元。投資物業組合的估值上升 6.9% 至 2,127.61 億港元，主要由於資產收購及匯兌收益所致。扣除與基金單位持有人交易前之年內溢利為 69.07 億港元。每基金單位資產淨值上升 1.1% 至 77.1 港元。

經調整並計入一筆 1.46 億港元於 2021/2022 年度上半年派付的酌情分派後，可分派總額達 64.19 億港元。本年度每基金單位分派為 305.67 港仙。撇除 7 港仙的酌情分派後，本年度每基金單位分派增加 8.2% 至 298.67 港仙，當中包括中期每基金單位分派 152.59 港仙及末期每基金單位分派 146.08 港仙。

領展在期內的香港零售的租用率由 96.8% 提升至 97.7%，筆者在不同渠道（包括收看李根興的 youtube）得知，疫情期間的民生店估值上升，估計領展應該也會是受惠者之一。

看好領展者，可留意 call 26721，實際槓桿 9.928 倍，行使價 70 元，到期日 2022 年 9 月 30 日。看淡者可留意 put 26081，實際槓桿 3.519 倍，行使價 64 元，到期日 2023 年 8 月 31 日。

筆者為香港證監會持人士，自領展 IPO 持有至今。

搵錢幫 中匯業績穩定可測 天大藥業前景可期

George Yeung

中匯集團（00382）現時於廣州運營兩家學校（華商學院及華商職業學院），主要提供本科課程及專科學歷課程；2020 年底，集團入股四川職業學院及四川技師學院。全國人大常委會早前通過了新職業教育法，集團表示，旗下所有業務和發展戰略與國家的新職業教育法戰略目標高度一致，將一如既往緊跟國策，積極探索創新差異化辦學模式。

4 月底公布截至今年 2 月底止中期業績，營業額 8.23 億元，按年升 48.4%；毛利增 49% 至 4.13 億元，毛利率上升 0.2 個百分點至 50.2%；純利 2.51 億元，升 52.5%；每股盈利 23.58 分，派中期息 8.4 港仙，較上年同期派 5.5 港仙升 52.7%，與純利增幅同步，整體表現理想。集團維持 2022 財年的收入目標 16.5 億元，即 2021/22 下半財年的收入與上半年接近，表現穩定。事實上，中匯業績穩定可測，但股價表現不濟，令人摸不著頭腦，近 2 元水平應可視為趁低收集的良機。

天大珠海基地正式投產

天大藥業（00455）主要從事研發、生產及銷售醫藥、生物科技及保健產品，以及批發中藥材、中藥飲片及中藥顆粒。截至去年 9 月止六個月，營業額上升 26.2% 至 2.37 億元，虧損擴大 15.4% 至 1,795 萬元。集團出現虧損其中原因是業務仍處於投資期所致。如早前公布，位於珠海金灣區生物醫藥產業園的新研發及製藥基地（珠海基地）正式投產，旨在打造成為醫藥健康產業基地。

另外，去年 11 月，天大藥業及及中基長壽科學（00767）聯合公布，雙方訂立戰略合作框架協議以開展為期三年的戰略合作。雙方將共同評估和投資有潛力的醫療科技和醫療服務項目；天大藥業經營新型中醫館連鎖「天大館」和健康管理中心，將向其會員推薦中基長壽科學的長壽醫療服務，以及為中基長壽科學會員提供中醫藥健康服務。中基長壽科學經營長壽醫學檢測服務和提供人體健康長壽科學解決方案，將向其會員推薦天大藥業的中醫藥健康服務，及為天大藥業會員提供長壽醫療服務。天大藥業前景可期，目前股價同樣處於低位，不妨趁低收集。

筆者未持有上述股票。

SHARE FINANCE 成報財經

廣告查詢：WhatsApp：852-6056 9992

免責聲明：本刊及相關專欄作者並不對任何關於所刊載文章提供的資料內容及對內容使用、對其內容的適合性、準確性或全面性所產生的損失或賠償負責。本刊所刊載文章提供的資料僅供參考用途，不構成任何投資建議。投資涉及風險，隨時輸到爆倉，本刊所刊載文章絕不構成提出進行任何交易的招攬、邀請或建議，亦不構成對未來任何證券價格變動的任何預測。任何人也應該以自己的獨立判斷去作投資決定，閣下如有疑問，謹請與閣下的財務顧問聯絡及諮詢專業意見。最後恭喜大家發財，投資獲利！