

中資股值博 專家薦四環光大環境

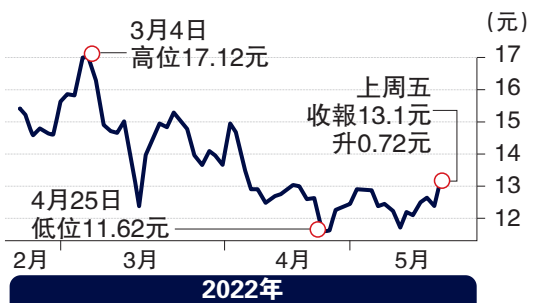
航運指數上揚 留意中遠海控

A14
經濟

大公報

2022年5月23日
星期一

責任編輯：許偉生



中遠海控 (01919)

買入價：11元

目標價：16.5元

止蝕價：9.76元

評論：近期波羅的海乾散貨指數（BDI）持續上升，周三創出五個月新高後，周五更突破3200點，反映各類型的貨輪運費不斷上漲，並預計運費今年上升的趨勢仍難以逆轉，對中遠海控有利，建議可候11元買入，目標價16.5元，跌穿9.76元止蝕。



永裕證券董事總經理謝明光



中海油 (00883)

買入價：10.5元

目標價：13元

止蝕價：9.8元

評論：中海油今年首季純利343億元（人民幣，下同），按年增長132%，遠勝早前盈利預告公布的介乎240億至280億元，加上預計油價仍會有上升空間，對此股有利，建議可候10.5元買入，目標價13元，跌穿9.8元止蝕。

每周精選股

恒指上周全周累升818點或4.1%，終止之前連跌兩周之弱勢，此外，人行下調5年期LPR利率沖喜，加上人民幣經過急跌後回穩，中資股最受惠，專家指現時可以部署吸納優質股份作長線投資，推薦



波羅的海乾散貨指數持續上升，反映各類型的貨輪運費不斷上漲，這對中遠海控有利。



比亞迪 (01211)

買入價：235元

目標價：280元

止蝕價：198元

評論：汽車下鄉下月出台憧憬落空，但比亞迪作為業界的龍頭股，業務受惠環保國策，預計今年新能源汽車銷量有望更勝去年。四月份的銷量也未見受供應鏈問題影響，建議可候235元買入，目標280元，跌穿198元止蝕。



晉裕環球資產管理投資組合經理兼高級投資分析師黃子燊



華能 (00902)

買入價：3.6元

目標價：4.5元

止蝕價：3.2元

評論：雖然內地煤價仍處高位，但相信未來將有下跌空間，這有利華能的火電業務的虧損收窄。加上此股具備火電轉綠電概念，業務增長有望加快，建議可候3.6元買入，目標價4.5元，跌穿3.2元止蝕。

香港股票分析師協會副主席潘鐵珊

光大環境 (00257)

買入價：現價

目標價：5.3元

止蝕價：4.5元

評論：去年全年業績不俗，純利68.04億元，按年升13.1%，期內收益498.95億元，升16.23%，加上此股早前被過度拋售，目前估值已處於十分吸引水平，建議可現價買入，目標價5.3元，跌穿4.5元止蝕。



四環醫藥 (00460)

買入價：現價

目標價：1.5元

止蝕價：1.1元

評論：四環藥業的基本因素良好，目前估值吸引，加上今年下半年該公司將有多項合作計劃，料業務會有更大的增長空間，可視為醫藥股中的首選，建議可現價買入，目標價1.5元，跌穿1.1元止蝕。

疫情不利消費 阿里上季恐少賺46%

【大公報訊】備受監管陰霾及疫情影響的阿里巴巴（09988），將於本週四（26日）公布上季業績，大行估計按非公認會計準則（Non-GAAP）計算，經調整淨利潤介乎142.2億至211.2億元（人民幣，下同），按年跌幅逾19%至46%不等。

大行關注在疫情反彈之下，阿里巴巴如何應對及執行能力，以及新業務包括社區電商業務「淘菜菜」的表現，以及未來對新業務的投入計劃等。

面對國內疫情反彈，國泰君安認為，將令今年上半年的中國電商交易總額（GMV）承壓，在更多地區可能加大疫情防控力度下，短期內對消費及生產帶來更大的影響。

國泰君安調整阿里巴巴全年經調整淨利潤，降幅約2.7%至1321.88億元，即按年下跌23%，其中，第四財季（1月至3月）經調整淨利潤約156億元，料跌40.5%，上季收入增長預測下調3.5個百分點至7.2%。同時，下調阿里本財年首季（4月至6月）的毛利率並上調季內的總費用比例預期。

另外，中金報告提到，疫情對內地的供應鏈、物流訂單履約、消費意慾均構成重大衝擊，預測阿里巴巴上季經調整淨利潤約169.7億元，即按年下跌35.3%。

招商證券指出，在疫情等外部環境影響下，阿里巴巴多項業務在上季面臨較大壓力，包括中國電商業務，即使C2M（客戶對工廠）電商平台「淘特」虧損有望收窄，惟社區電商「淘菜菜」在大規模投入造成虧損增加。

阿里雲收入增速勢放緩

至於雲計算方面，疫情令客戶投入減少，導致阿里雲收入增速放緩。該行預期，阿里上季總收入約1968.1億元，同比僅升5%，經調EBITA（除息、稅及攤銷前利潤）為152.7億元，跌幅達32.5%。

較早前，阿里巴巴董事會主席張勇表示，國際形勢及疫情挑戰，確實造成很多的不確定性，不過他說「我喜歡講一句老話，『努力在不確定性中尋找確定性』。」

張勇提到，阿里巴巴以至整個互聯網行業，均處於規範發展的過程中，集團要站在社會發展新階段，強調阿里巴巴將聚焦於為社會解決問題。

券商對阿里季績預測

券商	金額（人民幣）	變幅
德銀	142.2億	▼45.8%
中信証券	155.0億	▼40.9%
國泰君安	156.0億	▼40.5%
瑞信	160.1億	▼38.9%
中金	169.7億	▼35.3%
招銀國際	170.8億	▼34.9%
瑞銀	202.2億	▼22.9%
中信建投	211.2億	▼19.4%

備註：截至2022年3月底止季度
按非公認會計準則（Non-GAAP）

大公報製表



▲大行關注阿里新業務包括社區電商業務「淘菜菜」的表現。

阿里獲派子企股份 市值逾2億

【大公報訊】阿里巴巴（09988）旗下阿里健康（00241）宣布，股東之一的雲鋒投資旗下Innovare，以實物分派阿里健康股份，變相令阿里巴巴持股量由56.7%增至57.06%。

原本持有阿里健康約6.9%股權的Innovare，於上周五（20日）把6.41億股分派予Yunfeng Fund II, L.P.的各個合夥人。

其中，阿里巴巴透過全資附屬公司獲分派約4870萬股，以上周五阿里健康收市報4.43元計算，該批股份市值2.16億元。

交易完成後，阿里持股量增加0.36%至57.06%，仍為阿里健康的最大及最終控股股東。

▲阿里仍為阿里健康的最大股東。

華潤物流46億購嘉里兩貨倉

【大公報訊】嘉里建設（00683）公布以總代價46.2億元，向華潤物流出售柴灣貨倉及沙田貨倉，預計成交後將錄得約8.83億元的收益。出售所得將用於一般營運資金，預計於6月30日或之前完成交易。

資料顯示，嘉里建設出售柴灣貨倉作價為22.9億元，而沙田貨倉出價為23.3億元。兩者樓面面積約52萬呎及40萬呎，賬面淨值分別為約22.74

億及約14.58億元，去年除稅後純利為4500萬元及1.13億元。

嘉里表示，考慮到新冠疫情下的現行市況、集團的財務狀況及貨倉的營運表現，出售事項將提供絕佳的機會釋放貨倉價值，並讓公司能循環資本，以加強資產負債狀況和營運。另外，鑒於集團擁有多元化及穩健的物業組合，故出售事項不會對業務及營運產生重大影響。

穩經濟措施續來 港股上望22500點

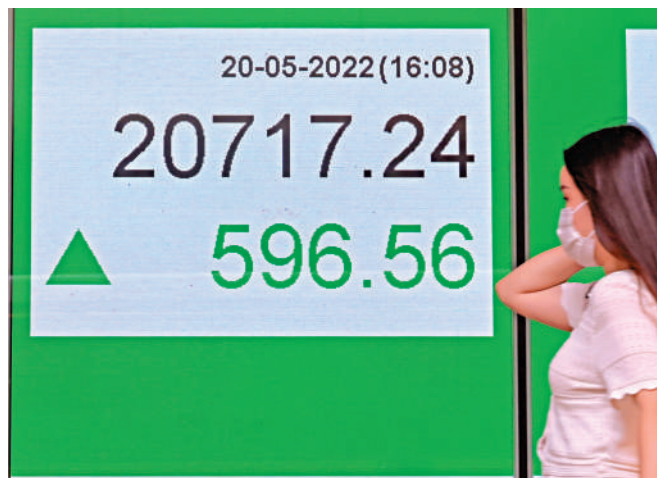
【大公報訊】多家大行下調美國經濟預測，市場對聯儲局大幅加息預期降溫。加上人民銀行下調5年期以上的貸款市場報價利率（LPR），港元及人民幣匯價回穩，支持港股上周五反彈近600點，收報20717點。證券業人士指，港股已經見底，預期內地陸續有刺激經濟措施出台下，料恒指於半年結前最高有機會見22500點。

上周五恒指收報20717點，上升597點或2.96%；國指收報7121點，上升222點或3.21%；科技指數收報4284點，升近4.7%。光銀國際董事總經理兼研究部主管林樵基認為，港股經已見底，恒指跌穿兩萬點之後很快重上兩萬點以上，加上市場對加息及上海疫情憂慮稍減，內地亦釋放利好消息，如下調貸款市場報價利率（LPR）等，對港股均有支持。

分析：6月底前或降準

林樵基表示，6月底半年結在即，料資金緊張下，內地有機會下調存款準備金，再加上其他刺激經濟措施出台，預測恒指於第二季完結前最高可上望22500點。市場對加息憧憬放緩後，利好新經濟科技股。他看好龍頭及已實現盈利的新經濟股，指可趁低吸納，但傳統金融股，若加息步伐未如預期，將影響息差，尤其是國際性銀行就要小心。

第一上海首席策略師葉尚志表示，港股上周五漲近600點，已把上周四的跌幅完全收復，對市場氣氛有所提振。他對港股後市維持正面看法，指如果其他消息面進一步配合的話，恒指反彈目標可望伸延至21300點至22500點。他續稱，可以看到一些情況在改善，如美元強勢的收斂、港元和人民幣的回穩、美國國債息率從高位回軟，以及人行進一步下調5年期以上的貸款市場報價利率（LPR）等等，都是有利港股保持及延續反彈勢頭的消息因素。但他指出，美股能否確認止跌回穩、拜登出訪亞洲等消息，依然有一定的變數，要繼續保持關注。



▲港股上周五反彈近600點，收報20717點。