

收息股受追捧 盯實中石油招商港口

IP市場規模增長持續 行業龍頭閱文引關注

每周精選股

增長股在今年首季表現「搶眼」，但踏入第二季，資金換馬至收息股，在三桶油中，中海油（00883）原是首選股份，但自從中石油（00857）公布大幅上調股息派發後，股價便不停創出52周新高。雖然中石油股價已累積相當大的漲幅，但股息率仍然超過9厘。本周專家推介兩隻股息派發「疏爽」的股份，包括中石油，其他還有招商局港口（00144）。

研究報告指出，內地網絡文學的知識產權（IP）全版權運營市場，整體影響規

模超過2520億元（人民幣，下同），到2025年料突破3000億元。閱文（00772）作為行業領導者，投資者若希望捕捉IP全版權的投資機會，可參考本周專家提供短線操作策略，並設定止蝕位以控制風險。



雖然中石油股價大幅上升，但股息率仍然超過9厘。



金沙中國 (01928)

買入價：27元以下

目標價：35元

止蝕價：24元

評論：金沙中國去年股價累漲超過40%，是升幅最大的恒指成份股。該公司續牌風險消除，加上復常復甦，都是可以繼續支持股價的正面因素。投資者可於27元以下買入，目標看35元，止蝕可定在24元。



第一上海首席策略師 葉尚志



中國石油 (00857)

買入價：4.8元以下

目標價：5.6元

止蝕價：4.2元

評論：中石油股價在今年首季漲幅達30%，並且在4月份再創年內新高，伸延強勢。現時估值不貴，市盈率有6倍多，而股息率也可以達到有7厘水平。投資者可以於4.8元以下買入，目標看5.6元，若股價跌至4.2元，則要考慮止蝕。



中國聯通 (00762)

買入價：6元

目標價：6.54元

止蝕價：5.5元

評論：中國聯通去年營收按年增長8.3%，而這高增長中，產業互聯網的貢獻達4.8個百分點，所以該股應該更似增長股，具備較長線投資前景。



掃一掃 有片睇



閱文集團 (00772)

買入價：41元

目標價：45元

止蝕價：37元

評論：內地網絡文學IP全版權運營市場的整體影響規模，料將在2025年突破3000億元人民幣。閱文集團是行業領導者，近年積極聚焦以版權為核心的關鍵業務，並加快推進網絡文學的國際化進程，長期發展態勢不變。



招商局港口 (00144)

買入價：現價

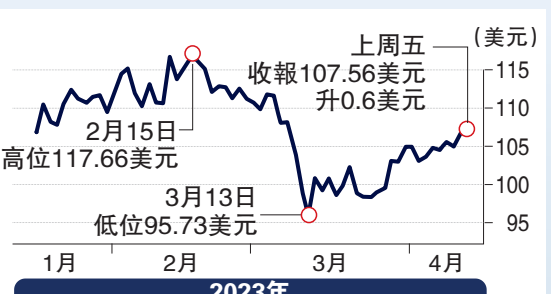
目標價：15.3元

止蝕價：10元

評論：內地3月份出口貿易數據理想，反映出口貿易運輸往來正常化的樂觀兆頭。招商局港口作為內地最大港口發展及營運商，在外部對內地出口需求展望正面的預期下，相信會對公司的收入、利潤前景帶來推動作用。



實德金融策略研究部首席分析師 郭啟倫



Global Payments (US: GPN)

買入價：96美元

目標價：125.8美元

止蝕價：82美元

評論：Global Payments 是一家金融科技公司。作為一家為各種商業、零售及餐飲機構提供直接支付技術及服務的公司，其收入來源得到保證，特別是為不同品牌的信用卡及扣賬卡提供支付處理服務，也是重要的營運收入。

雙財莊拓健康食品 目標下季落實

【大公報訊】馬來西亞老牌食品分銷商雙財莊（02321），主席兼首席執行官孫詩茗接受訪問時透露，正計劃拓展更多健康食品，包括乳酸菌飲料，目前正與潛在收購夥伴洽談，目標今年第三季前落實。

除了收購品牌，孫詩茗表示，集團已成功自研一種常溫豆奶配方，當中含有的益生菌能讓人體直接吸收，有助腸道更健康。

自家與分銷品牌 各有利弊

雙財莊分銷產品來自逾200個國家的品牌，例如奧利奧（Oreo）、吉百利（Cadbury）等，亦有自家品牌，目前佔集團總收益約20%。

集團首席財務官譚世昌表示，雖然分銷品牌毛利率只有單位數至約10%，自家品牌則可高達30%至60%，但由於自家品牌需要承受「賣不了」的風險，因此集團的策略仍會以自家及分銷品牌兩條腿走路。

面對市場競爭激烈，雙財莊為了搶抓市場份額，作出競爭性價格策略調整，導致去年毛利率由約14.1%降至13.4%。譚世昌表示，全球供應鏈緊張令成本上漲，集團已由去年底至今年初，把自家品牌產品價格上調



▲雙財莊獨立非執行董事黃源和（左）、主席兼首席執行官孫詩茗（中）與首席財務官譚世昌（右）。大公報記者李潔儀攝

單位數。

年內擬赴內地參展

另外，雙財莊建立的自家品牌包括寵物護理產品。譚世昌指出，去年貓糧產品為集團貢獻約1800萬元生意額，按年增長38%。他提到，正計劃將貓糧產品出口至印尼市場，因為當地逾九成人口屬於回教徒，大部分家庭只養貓不養狗，相信對貓糧產品需求甚殷。他透露，已物色當地的合作夥伴，正籌備改良包裝、申請商標等事項。

雙財莊去年來港上市，正值疫情嚴峻之時，集團原計劃開拓內地市場，惟因疫情而有所延誤。孫詩茗表示，將於今年內參與內地展覽交流會，希望宣傳公司產品，其中，會把馬來西亞特有產品打進內地市場，例如把人參粉加入蜜糖，作為開拓內地市場的第一產品。

調查：66%本地小企料業務有增長 12年最高

【大公報訊】澳洲會計師公會公布最新的「亞太區小型企業調查」結果，隨着香港經濟狀況改善，66%的香港小型企業預計今年將實現業務增長，創自2011年以來新高。

調查發現，通關和經濟復甦令高達74%的香港小型企業預期海外銷售增長，為2009年開始以來最高紀錄，亦遠超所有亞太區市場。信心上漲驅使89%的香港小型企業計劃在未來12個月內進行創新。

營商情緒樂觀 逾半擬增人手

香港小型企業已回復至2018年的業務增長水平。56%的受訪者表示在去年已經實現增長。鑒於今年前景明朗，65%的受訪者預計本地經濟會增長。今年樂觀的營商情緒亦引發了新的招聘熱潮，58%的受訪者預計今年會增聘人手，高於去年的26%。

澳洲會計師公會大中華區分會副會長葉耘開表示，這種樂觀情緒部分源自從之前3年的低基數上反彈。他續稱，去年特區政府的保就業計劃對鼓勵僱主挽留和招聘員工起到積極作用。調查顯示，去年有54%的香港



▲葉耘開（左）認為，企業增聘人手，是一個明顯的復甦信號。

小型企業增聘了人手。而隨着香港復常，企業會更加渴求增聘人手。這是一個明顯的復甦信號。然而，市場對人才的搶奪已趨激烈，許多企業或將依靠科技來解決人才短缺問題。

本地小型企業調查結果

- 66%預計今年將實現業務增長
- 56%在去年已經實現業務增長
- 74%預期海外銷售增長
- 89%計劃未來12個月內進行創新
- 65%預計本地經濟會增長
- 58%預計今年會增聘人手
- 78%從電商渠道獲取的收入超過一成
- 74%在去年曾從外部獲得資金

大公報記者整理

富邦看好業務前景 私人貸款目標料提早完成

【大公報訊】富邦銀行（香港）去年持續擴大客戶群，並在內地加開分行。該行執行副總裁兼零售銀行部主管葉嘉敏告訴記者，今年業務前景好，客戶增幅及資金流均符合預期，其中私人貸款目標可於年中提前完成，料將是「豐收的一年」。

葉嘉敏又稱，富邦境外理財中心開業後吸納大量高端客戶，客戶增量等同3年疫情總和，當中台灣新客佔比約八成，內地客兩成，總體增量與疫情前相若。她認為，富邦作為台資銀行，受台灣客戶青睞是意料之中。

增加關注內地客戶群

不過，葉嘉敏表示，該行在通關後將更多關注內地客戶群。她指出，富邦在內地開設多家分行，大灣區亦有部署，目前新客量及資金流均保持穩定，相信內地客戶規模將會增加，惟今年沒有佔比方面的目標。

談及聯儲局加息帶來的影響，葉嘉敏稱，該行持續關注息口走勢，留意潛在投資機遇；至於銀行業整體存款利息，預料不會特別高。她表示，個人手機App的應用可降低吸儲開支，加上公司貸款業務穩健，將投入更多資源以吸納存款。

私人貸款業務方面，葉嘉敏相信，今年6月即可達成全年業績目標，打趣道：「老闆知道後好開心，隨後叫我哋唔好再睇呢啲數，繼續去做嘢。」

推高端信用卡 迎旅遊復甦機遇

此外，富邦宣布推出富邦Visa Infinite卡，針對全面理財平均總值達100萬元的客戶。葉嘉敏表示，該卡以邀請方式發行，目前已發出數十張，並送出了超過100份邀請，本月下旬起將加快發卡步伐，希望年內發行業量達2000張，以把握疫後旅遊業報復式復甦的機遇。她又指，目前主要與香港及台灣商戶開展合作，為持卡人提供優惠。

葉嘉敏強調，自3月首度發卡以來，平均本地消費額達到10萬元，較早前類似優惠新卡高出數倍；她說：「本次新卡未必一定要有很大的發行業量，但使用頻次要高。」



▲富邦銀行（香港）執行副總裁兼零售銀行部主管葉嘉敏。