

踏入9月，港股以12月31日為財年完結日的藍籌股，都已經公布半年成績表，當中股民最關心的當然是公司有無錢賺，以及作為小股東能分到多少股息，結果亦當然是有人歡喜有人愁。另一方面，自9月6日起，藍籌股數目增加至60隻，加入了信義玻璃、李寧與招行，剔除了交通銀行。那麼，在多家新貴公司加入後，哪些藍籌股的股價走勢較好？哪些藍籌股的股息率比較高？哪些藍籌股的前景比較好？投資者應該如何選擇？本期「中國經濟」將為大家一一解答。

●香港文匯報記者 岑健樂

藍籌股中期成績表出爐

高息藍籌逐隻看

首先，由年初至今計算，在60隻藍籌股中，以9月3日的收市價計算，表現最好的是李寧，升幅約87%。其次是中信股份，升幅約83%。排第三的是創科實業，升幅約57%；至於表現最差的是海底撈，跌幅約47%，第二差的是阿里健康，跌幅約42%。第三差的是中國平安，跌幅約36%。若以股息率計算，則以石油股與內銀股佔優，表現甚至較傳統智慧認為高股息率的公用股更佳。

中石化股息率高達8.75厘

在一眾藍籌股當中，以9月3日的收市價計算，股息率最高的是中石化，股息率約為8.75厘（港元，下同），其次是中行，股息率約為8.7厘，排第三的是中石油，股息率約為7.46厘。至於公用股與收租股方面，以中移動的股息率最高，達7.03厘，電能實業的股息率約為5.86厘，領展的股息率約為4.08厘，中電的股息率約為4.03厘，九龍倉置業的股息率約為3.43厘。

大行捧內銀股 財息兼收

事實上，除了部分內銀股的派息相當不俗，符合「食息一族」的需要外，這些股份甚至有機會做到「財息兼收」。其中，摩根士丹利指出，中行預期在策略性行業、綠色發展及工業升級提供更多信貸支援，並優化信貸組合轉向至中至長期貸款，有利資產回報。該行亦指，中行次季存款增長健康，存款組合亦改善，意味零售銀行業務堅韌。中行次季存款增長1.8%，上半年存款增長8%，期內活期存款佔比按年升2.2個百分點，至49.4%。該行維持對中行「增持」評級及目標價4.3元。

另外，摩根士丹利表示，工行第二季淨利潤錄777億人民幣按年升21%，指其撥備前利潤增長9%，受惠淨息差穩定、貸款增長及成本控制良好，成本支出較低，因此維持對其「增持」投資評級及目標價7.2元。若摩根士丹利的預測正確，將意味中行與工行股價，將分別約有58%與63%的升幅，令投資者能夠做到「財息兼收」。

受惠國策 電動車概念佳

至於金利豐證券研究部執行董事黃德几早前則表示，如果用作收息，他比較看好公用股，因為這些股份的股價波動相對較低。而在一眾既是公用股，又是藍籌股的股份當中，他較為看好電能實業，因為其股息率較高。另外，在國家重視環保的情況下，有電動車業務的公司可以看高一線，因此他較為看好吉利汽車與小米於下季的股價表現。

今年至今藍籌股贏家與輸家

排名	股份	年初至今表現
五大贏家		
1	李寧	+87%
2	中信股份	+83%
3	創科實業	+57%
4	中石油	+46%
5	信義玻璃	+42%
五大輸家		
1	海底撈	-47%
2	阿里健康	-42%
3	中國平安	-36%
4	阿里巴巴	-29%
5	金沙中國	-25%

●註：表現截至2021年9月3日收市
●製表：記者 岑健樂

部分高息藍籌股

排名	股份	股息率
1	中石化	8.75%
2	中行	8.7%
3	中石油	8.7%
4	工行	7.46%
5	中海油	7.25%
6	中移動	7.14%
7	建行	7.03%
8	中國海外發展	6.89%
9	碧桂園	6.5%
10	恒安國際	6.32%

●註：表現截至2021年9月3日收市
●製表：記者 岑健樂

買內房股 提防賺息虧價

總結上半年表現，部分內房股的股息率相當不俗，例如中國海外發展的股息率約為6.5厘，碧桂園的股息率約為5.01厘，龍湖集團的股息率約為5.01厘。不過值得注意的是，在內地「三條紅線」與持調控房地產市場的政策環境下，近期內房股表現不算亮麗，只是因為股價下跌甚至持續低企，股息率才顯得比較高而已，購買了內房股的投資者，可能需要承受「賺息蝕價」的風險。

新貴累升不少 不宜高追

對於藍籌股新貴的前景，駿達資產管理投資策略總監熊麗萍早前接受香港文匯報訪問時表示，在3隻藍籌新貴中，信義玻璃與李寧早前已累積不少升幅，估值已經不便宜，故不建議高追，若已經有貨，更應該趁機獲利離場。至於招商銀行的股價走勢則相對較為平穩，她建議期望中長線持有該股收息的投資者，可於60至62元左右吸納該股。另外，在多隻內銀藍籌股當中，她較為看好建行的前景，認為投資者可以中長線持有作收息用途。



「收水」憂慮紓緩港科技股望反彈

香港文匯報訊（記者 周紹基）美國8月非農職位增長僅23.5萬，遠遜經濟師預期的75萬，令市場大跌眼鏡。

美銀認為，有關數據反映當地經濟前景，在新冠肺炎疫情下仍有很大的不確定性，估計聯儲局將不可能在本月的議息會議上，宣布啟動減少買債的計劃，並料可能在11月才宣布「收水」。

此消息令美國科技股向好，納指再升0.2%，分析師相信，消息有助香港科技股今日繼續反彈。

在美國上市的港股預託證券(ADR)各自發展，騰訊及阿里巴巴的ADR分別上升0.5及0.3%，市場料有助本周科技股的氣氛。

憧憬人行年內或再「降準」

第一上海首席策略師葉尚志表示，港股已反彈兩周，估計本周市況轉趨反覆整固。市場對聯儲局收水的憂慮，突然出現紓緩，加上憧憬中國人民銀行在今年內有機會再次「降準」，是港股賴以反彈回升

的主要因素。

他指，26,800點目前是恒指中短期反彈的阻力位，呼籲投資者要繼續注意追高風險。

技術上，葉尚志指出，恒指從24,581點低位，回升至上周四盤中高位26,359點來計算，反彈幅度已有近1,800點，相信在未有進一步利好消息出現前，恒指要再升26,800點有相當難度。相對於科技股，他直言，更看好基建股和再生能源股，因為有國策的支持，有望成為資金的流向目標，股民可以密切關注。

北交所無改港交所優勢

此外，港交所近日再次成為大市焦點，有投資者擔心中央設立北京證券交易所，會對港交所帶來影響。信誠證券聯席董事張智威認為，事件對內地的交易所影響更大，而香港金融市場一些獨有優勢仍未有改變，包括聯匯系統、外匯沒有管制及資金自由進出等，相信港交所地位不會被內地交易所取代。



●港交所近日因北京交易所再次成為大市焦點，專家認為，香港金融市場一些獨有優勢仍未有改變，相信地位不會被內地交易所取代。資料圖片

至於港交所股價方面，消息出現至今，其實該所的跌幅並不顯著，反映投資者也認同消息對港交所影響不會太大，他個人認為，如果港交所跌至100天線(477港元)左右，投資者可考慮伺機吸納，因為隨

踏入第四季這個IPO傳統旺季，港交所有望重上500港元。

恒指預料25800點上落

大市方面，港股在四連升後，上周五回

香港ADR上周五表現

股份	美國收報(港元)	較上周五港股變化
中石油	3.54	+0.55%
騰訊	490.47	+0.51%
國壽	13.52	+0.47%
友邦	93.07	+0.39%
阿里巴巴	165.44	+0.33%
建行	5.66	-0.15%
美團	244.30	-0.20%
滙控	41.36	-0.22%
中石化	3.88	-1.13%

吐並失守26,000點大關，他相信，恒指將會先在25,800點這個保力加通道中軸線附近上落，若在未來3個交易日，港股能夠成功企穩，後市便有望上試26,700點，否則指數將要再下試25,000點水平。