

「六絕」月殺到

慎選高息股穩中求勝

通脹持續高企，加上市況波動，如何尋找相對穩定的投資工具？雖然隨着美國重啟加息周期，銀行存款利率將同步回升，但利率升勢仍然落後。相反，趁低吸納一些高息股，可博股價上漲並享「財息兼收」。

香港商報記者 林德芬

行業調研

又到「五窮六絕」時，港股持續波動，香港股票分析師協會副主席潘鐵珊表示，因外圍市況不穩，港股都是被動受到牽制，視乎恒指19200點能否守住，若守不住，恒指有機會回落至3月中的低位，即18200點。他又指，目前應減持股份，可換碼，買入高息股。

安里資產管理董事總經理郭家耀則指，揀高息股要視乎企業業務本質，是否有持續的現金流給予其派息；其次要看其過往派息有個穩健的紀錄存在，第三就是行業會否受到現時經濟下行或通脹壓力的影響，會影響其股息及派息。郭家耀續稱，歸納這幾個考慮因素，可以留意中資電訊股，因其派息率穩定，且經營表現無大受經濟周期影響，成本也不會因為通脹影響太多。

中資電訊息率超過7%

綜觀中資電訊股，普遍息率超過7%，遠遠高過本港銀行存款息率，也高過綠色債券的回報率。郭家耀表示，在中資電訊股當中，較看好中移動(941)，一直以來中移動都有派息紀錄，而且作為行業龍頭，中移動的現金流最強，現時估值也不貴，建議於50元附近買入，目標價60元以上。

潘鐵珊則指，中移動的股息率超過8厘，亦增加派息比率，所以繼續會造好，可考慮現水平買入，目標價55元。

中移動早前公布首季業績，純利按年增6.5%至256億元人民幣。中金發表研究報告指，中移動首季營運數據略超或符合市場預期，預計中移動在5G規模化發展下，移動業務收入保持穩健增長，流量業務驅動移動ARPU穩增，維持中移動「跑贏行業」評級，以及維持H股目標價75元。



分析師指中移動現價值得吸納作收息之選。

高息股摘覽

Table with 7 columns: 股份, 昨日收報(元), 變幅(%), 52周高位(元), 市盈率(倍), 預測市盈率(倍)*, 股息率(%)

銀行股息率未算吸引

美國啓動加息周期，本地銀行股可謂加息受惠股，但目前息率未見特別高，普遍介乎3%至4%。潘鐵珊表示，本地銀行股的股息率最高僅逾4厘，息率未算吸引。從發展前景來說，較看好滙控(005)，因其盈利

仍有上升的空間，現水平可逢低買入滙控，滙控有分拆概念，未來分拆時可將其內含價值更加多些反映出來，建議可於現水平買入，目標價55元。中銀香港(2388)現水平一般，不算好吸引，且估值不便宜。郭家耀則指，本地銀行股可考慮，料受惠於加息周期的效應，加上本港房地產市場穩定發展，對本地銀

行股的資產質素無帶來太大影響。再者，銀行股也有頗好的派息往績紀錄，所以若揀本地銀行股如中銀香港值得考慮，因其經營情況穩定，加上其早前公布季度業績頗理想，可考慮現水平買入，目標價33元。

油價看升三桶油值博

俄羅斯與烏克蘭爆發衝突以來，油價易升難跌，油股普遍造好。「三桶油」首季業績均錄得增長，潘鐵珊表示，派息較多的是石油石化股，如中石化(386)等，有超過10厘息，現水平可考慮買入，估值頗低，股息率近14%，相當吸引，目標價有機會上升至4元以上水平。

郭家耀則指，預期今年油股受惠於油價上漲，主要因地緣政治緊張，對油價有支持，幾隻油股當中可揀最受受惠於油價上升，如中海油(883)，本身受惠於油價上升外，其產量都有增長，而且也宣布派特別息，這個特別息將於下月派發，加上中海油承諾未來派息率不低於40%，對其息率有保證作用，10元附近可買入，目標價12元以上。他認為，內地封城消息或對油價有些影響，但當經濟恢復正常時，石油需求又恢復過來，有機會再衝高「一浸」。

疫情緩和利好REITs

按證監會規定，房地產信託基金(REITs)在扣除營運管理支出後，須將最少90%收入作為股息分發予股東，故REITs可說是食息一族之選。郭家耀指出，可考慮趁低收集本地REITs，博本地疫情過後商舖租務可望恢復正常，加上不少REITs的股價也是從高位回落，就算加息對其估值有影響，現時始終派4、5厘息，股息率算不俗。他個人較看好一些與民生相關的REITs，如領展(823)，除了本地項目有復蘇表現外，海外方面，近年頗積極收購，都會推動其收入及息率，現時4厘多息，現水平可考慮買入，其走勢明顯比大市穩定，目標價75元水平。

潘鐵珊亦指，領展有一定吸引力，領展海外資產併購有新發展，憧憬未來都會有更多的新收購項目，對其未來收益有更加支持，所以領展現水平可看好，抗跌力較強。

航運股估值過高

至於派息「闊佬」航運股，股價持續上升，但潘鐵珊認為，在全球貨運運輸失衡下，影響其運費增加了不少，某程度在航運股的股價上反映出來，但現時來說，航運股的技術走勢開始回落，所以不太看好。波羅的海指數最近跌了下來，航運問題料會慢慢恢復正常，航運股股價就會回落下來。

郭家耀亦指，航運股的確派得頗高息，但其業績波動性較高，派息政策也是跟隨業績上落，但因環球經濟不太理想時，其業務都會受到影響，所以追求穩定派息，航運股未必是最好選擇。

另外，公用股一直被視為高息股首選，但原來「兩電一煤」，即中電(002)、電能(006)及中華煤氣(003)的股息率僅逾4%，如中華煤氣停發紅股，股價即持續向下。郭家耀認為，若然想買入些公用板塊，應考慮本港電力股等，因其較少受到疫情衝擊，看好中電(002)，因有比較好的往績紀錄，派息也穩定等，息率近4厘，可考慮75元水平買入，目標價82元。

可定製可拍賣 解鎖茂名荔枝的新鮮玩法

5月25日-29日，由香港商報聯合深圳商報、香港經濟導報共同舉辦的「荔紅時節——2022灣區媒體看茂名：荔枝主題採訪報道」活動在茂名啟動。5月26日，採訪團一行來到高州根子鎮，沿着蜿蜒的村道，古荔園、紅荔盛景、濱水碧道漸次映入眼簾，遊客絡繹不絕，叫賣聲、車輛轟鳴聲交錯，採訪團走進近年來炙手可熱的網紅打卡地——根子柏橋貢園，了解當下熱門的「荔枝定製」新鮮玩法。



茂名荔枝正當紅 孫磊攝

茂名市高州荔枝種植歷史迄今已有2000多年歷史，在唐朝成為朝廷貢品，現存茂名擁有一個古荔貢園和三大古荔園：高州根子貢園、高州泗水灘底古荔園、電白霞洞上河古荔園、茂南羊角嶺段古荔園。而高州根子貢園成園於隋唐年間，是目前全國面積最大、歷史最悠久、品種最齊全的古荔園之一，被譽為「荔枝博物館」。據了解，去年茂名荔枝「12221」市場營銷行動中，就已開展過「荔枝定製」活動。其中高州市根子鎮在其2021年「荔枝定製」活動發布首日，僅兩個小時就訂出1086棵荔枝樹，現場直播累計吸引超6萬人次觀看，預售額超120萬元。而今年5月20日，根子柏橋貢園內的「荔王」樹果拍出188萬元天價。

「定製」+「拍賣」 解鎖茂名荔枝多重玩法

茂名荔枝不僅是農產品，更因「荔枝定製」而成為了一種生活方式。「荔枝定製」模式開啓後，吸引了不少公司慕名前來做定製荔枝樹。郵政儲蓄

銀行定製了120棵荔枝樹；廣東高星信息科技有限公司副經理梁甲榮定製了一棵300年、兩棵100年的荔枝樹；還有中國郵政、海南玖萌影業有限公司、廣東盈飛建材有限公司、中貿元宇電商(海南)集團有限公司、東莞市柯爾柏數控機械設備有限公司等……除了「荔枝定製」以外，高州還在十大荔枝主產區精選了一批標準荔枝園，讓遊客來定製荔枝樹的同時，還能體驗一把「鄉村遊」「康養遊」。

高州市果鄉食品集團有限公司下屬廣東果鄉發展有限公司員工張博豪向記者介紹，目前「荔枝定製」模式主要有三種，分別是家庭散株定製、企業事業單位團建定製和龍頭企業供應鏈生產定製。「客戶可以到現場來根據自己的需求選荔枝樹，比如喜歡什麼樣的荔枝品種、荔枝樹的高度和產量



工作人員向本報記者介紹「荔枝定製」模式。孫磊攝

等，選中後由專家組進行估值定價，我們將對選中的荔枝樹掛牌，標註荔枝採摘權歸屬人的信息，並進行統一的管理，定製成功後，客戶可以獲得一年的採摘權，待荔枝成熟時就可以來採摘。我們還專門購買了45台可升降的採集車，採集工具，配備採集人員，方便客戶到園區採摘定製的荔枝，如果客戶沒空到現場來採摘荔枝，我們會提供快遞配送服務。」張博豪說。

5月20日，「中國荔鄉」廣東茂名高州市在根子貢



5月20日，「荔王」樹果拍出188萬元天價。喬凱攝



貢園內的古荔樹 孫磊攝

園舉行荔枝古樹採摘權拍賣會，「荔王」樹果拍出188萬元天價。今年「荔王」古荔枝樹採摘權獲得者鄧博文稱：「拍賣前曾找當地荔農預估了一下今年「荔王」的產量，大約有三百多斤。」「荔王」作為荔枝「活化石」代表著歷史悠久的荔枝文化，同時通過拍賣活動還可以支持家鄉公益事業發展，是一件很有意義的事。」

茂名「荔枝定製」模式更新優化 組合拳提質品牌助荔農增收

茂名的荔枝種植已有千年歷史。據考證，楊貴妃所食荔枝就來自茂名高州根子鎮柏橋貢園，留下了「一騎紅塵妃子笑，無人知是荔枝來」的千古佳句。

據茂名市水果產業發展中心介紹，今年，茂名市創新「荔枝定製」模式，整合農業、企業、文旅等資源，打造「荔枝+旅遊」「荔枝+美食」等組合產品，更好促進荔枝產品銷售，實現品牌提升、農業增效、農民增收。

下一步，茂名將在現有荔枝定製模式下，更進一步將荔枝定製產業服務精細化。在家庭散株定製方面，將建立荔枝管家服務機制，定期推送荔枝成長信息，通過「荔下晚餐」「荔枝行」徒步、荔枝文創紀念品、荔枝家庭專屬包裝等方式，提高荔枝定製消費套餐的策劃品質；

在企業事業單位團建定製方面，將圍繞辦一場鄉間荔下團建活動的目標，突出荔下活動的多樣性和趣味性，推出駐場木藝師、廚師等廣東工匠、粵菜師傅等，提供企業事業單位專屬定製的商務荔枝手信產品服務和在線組合定製、代郵服務；

在龍頭企業供應鏈生產定製方面，將開展統一培訓、專業實質的田間管家，建立農技培訓和資質認證的統一管理機制，制定標準化田間生產管理流程和荔枝定製服務溝通機制，確保質量第一。