

明報 (2023 年 1 月 9 日)

<https://finance.mingpao.com/fin/columnist1463481138946/20230106/1672999619221/%e6%b8%af%e9%90%b5%e6%94%bb%e5%ae%88%e5%85%bc%e5%82%99-%e4%b8%ad%e9%95%b7%e7%b7%9a%e9%83%a8%e7%bd%b2>

專家觀點>金利豐證券

港鐵攻守兼備 中長線部署

## 港鐵攻守兼備 中長線部署

標籤：金利豐證券

文章日期：2023年1月6日

Like 0 | Share      

港鐵 (0066) 業務結合「公用+地產」，疫情及遊客減少影響下，2022年上半年整體業務維持穩定增長。中港通關在即，首階段包括開放落馬洲支綫等口岸，至於高鐵將於1月15日前恢復運作。港鐵有望從中受惠，一方面通關可帶動乘客量上升，同時對於車站和港鐵旗下商場的人流及銷售料帶來正面影響。

2022年上半年，受到新冠疫情，尤其第五波疫情爆發後所帶來的持續負面影響，港鐵鐵路和巴士服務的總乘客量按年減少11.8%，令期內香港車務營運的收入按年下跌3.1%至58.15億元，導致未計利息、財務開支和計及每年非定額付款後的虧損27.75億元。期內，高鐵香港段更停止運作。另外，集團將繼續推進其他鐵路項目的進展，包括東涌綫延綫、屯門南延綫、北環綫項目和洪水橋站項目。

2022年上半年，本港物業發展的利潤按年增加1.53倍至77.86億元。不過，物業租賃業務收入減少8.5%至21.88億元，原因是港鐵公司為租戶提供租金寬減，以及新訂租金較以往遜色。另外，大圍商場於下半年度的入帳，將視乎建築進度而定。集團財務穩健，2022年上半年經營活動產生的現金淨為35.15億元，2022年6月底手持現金264.39億元，淨負債權益比率12.7%。

董事局於上次年報表明，中期股息約佔全年派發總股息的三分之一。現價計，預測息率約3.1厘。走勢上，自去年10月底形成上升軌，目前處於主要平均線之上，STC%K線升穿%D線，惟MACD牛差距收窄，宜候低40.6元以下吸納，中線上望45.7元，不跌穿38元續持有。

金利豐證券研究部執行董事黃德几

筆者為證監會持牌人士

本人並無持有上述股份