

香港仔(2023年1月13日)

<https://dw-media.tkww.hk/epaper/hker/20230113/p12-0113.pdf>

凡不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

領展可伺機跟進

領展(0823)近年積極拓展內地和海外市場。去年12月底公布與Mercatus達成協議，收購新加坡西部大型商場裕廊坊(Jurong Point)和東部商場Thomson Plaza，總代價21.6億新加坡元(約124.85億港元)，為集團首度收購新加坡物業。

除了收購商場之外，領展同時與Mercatus就新加坡市郊的零售商場宏茂橋城(AMK Hub)簽訂10年期的資產及物業管理服務協議，該商場未來繼續由Mercatus持有，管理則轉由領展負責。

物業租用率高企

本港業務方面，隨着疫情穩定，及內地與香港通關，本港零售市道逐步復甦。截至去年9月底止中期業績，領展收益及物業收入淨額分別為60.42億和45.87億元，分別按年增4.6%和4.5%。

期內，本港零售物業組合租用率96%；整體平均續租租金調整率升至8.5%；平均每平方呎租金63.2元。

現價計，預測股息率約5.1厘。走勢上，自去年11月底形成上升軌，昨日重上250天線之上，STC%K線升穿%D線，MACD牛差距擴大，可考慮60元以下吸納，中線上望70元，不跌穿55元續持有。

(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)