

# 憧憬大藍籌回購 滬指反彈

香港文匯報訊(記者 裘毅、蔡競文報導)大藍籌擬啟動回購的消息,令創出三年半新低的上海A股出現反彈。寶鋼股份稱擬斥50億元人民幣(下同)回購公司股票,市傳中石油和中石化「兩桶油」也會有類似動作,消息推動股市止跌上揚。由於成交量未有配合,尾市滬深指數升幅收窄,上證綜指全日收報2092點,升17點或0.85%,成交420億元,少於上日的478億元;深證成指收報8400,較上日微跌1點,成交502億元,兩市總成交額千億元以下。

**寶鋼**昨宣布擬回購高達50億元的股票,成為首家回購的藍籌股。消息刺激鋼鐵股集體暴漲,寶鋼股份、哈爾斯漲停,玉龍股份漲逾5%,安陽鋼鐵、華菱鋼鐵漲幅居前。交易員說,市場傳言中國石化也將展開類似的股票回購,投資者押注其他藍籌股有類似回購舉措,大盤在石油銀行類股帶領下出現反彈,泰山石油、龍宇燃油漲停,中國石油收升2.05%,中國石化更勁升5.41%。大市逆轉午盤跌勢,鋼鐵、石化股和券商股帶動下,大市由跌轉升。

## 寶鋼哈爾斯漲停 中石化升5.4%

繼上週進行3650億天量逆回購之後,央行昨天再度進行1250億元大手筆逆回購,有望持續緩解短期資金面緊張局面。而券商轉融通業務規則也正式發佈,轉融業務先行啟動,變相禁止融券賣空操作,利好股市。國金證券漲幅超7%,宏源證券、國元證券、西部證券等漲幅居前;其餘權重股銀行、軍工、鐵路基建等漲幅居前。

繼上海浦東、天津濱海、重慶兩江、舟山群島四個國家級新區後,第五個國家級新區將「落子」甘肅蘭州,蘭州概念股表現活躍,銀億股份漲停,蘭州黃河漲逾7%。收盤兩市有24隻個股漲停,1股跌停。昨日大市成交量未見放大,尾盤時兩市漲幅更收窄,深指微跌收,釀酒、黃金、房地產等跌幅居前。

## 分析人士:大市調整未到位

分析人士認為,市場整體悲觀情緒不改,成交仍顯低迷,還有很多股票調整未到位。大趨勢看指數沒有到底,短期仍下看2,000點整數關。浙商證券分析師王偉俊表示,市場在押注「兩桶油」或其他藍籌股也如寶鋼般出手回購股票,不過認為可能性不大。

目前看來,在政策面上,新股預披露雖暫停,但證監會沒有明確表態;央行沒有大動作,增量資金又不大;加上公司中期業績不佳,很多股票都還沒有跌到位置,種種因素令反彈難以持續,後期看大市仍然悲觀。



滬深兩市總成交額千億元以下,由於成交量未有配合,A股反彈仍未見氣勢。

資料圖片

# 巴克萊下調中國增長至7.9%



香港文匯報訊 繼匯豐銀行下調中國今年的經濟增長預測後,投行巴克萊的最新報告亦下調了中國今年的經濟增長預測,由增長8.1%下調至7.9%,該行預計,中國經濟面臨更多下行風險,而外需放緩和政策支持不足,恐在三季度繼續拖累中國經濟復甦。據路透社報導,巴克萊亞洲首席經濟學家黃益平(見圖)在報告中指出,下半年更多寬鬆政策出台將扶助中國經濟全年保持7.5-8%的增速,但仍存在因政策不作為或延遲,導致經濟進一步滑落的風險。他分析,新出口訂

單和產出指數驟降,是導致匯豐8月中國製造業PMI初值降至九個月低點的主要原因。預計工業活動進一步放緩的風險加深,尤其是7月以來缺乏更有效的政策支持。

## 工業活動料進一步放緩

此外,所謂的「中等收入陷阱」將進一步拖慢潛在增長,因缺乏創新及技術進步。這些跡象包括利益集團阻擾收入分配以及讓民間資本進入壟斷領域等改革推進、社會不公加劇以及財富分化等等。

而即將迎來的領導層換屆,也帶來經濟下行風險。巴克萊認為這可能更多反映為高層領導人對樂見的經濟增速看法不同——也許是7.5%,也可能是8%。決策層的觀念分歧可能降低寬鬆政策推出和執行的效率。譬如,相對於加強「窗口指導」,監管層可能更希望仰賴銀行和市場行為來決定信貸擴張。中國人民銀行一直在強調信貸結構而非信貸規模,銀監會也在持續加強銀行貸款風險管理,並維持75%的存貸比「紅線」不變。黃益平指,除了廉價勞動力優勢不

再,生產成本上升等因素外,中國還面臨去產能、消化許多行業過剩產能等重重困難。巴克萊決定將今年中國增長率預估值從8.1%下調至7.9%,也即是說三四季度增速預計分別在7.7%和8.1%。中國二季度擴張步伐已經降

## 內憂外患令擴張步伐下降

匯豐銀行日前亦發布報告稱,出口等近期數據顯示外圍環境帶給中國經濟的衝擊較預期大,因此下調中國今、明兩年的國內生產總值(GDP)增速預估值。除央行持續寬鬆銀根外,預計政府下半年可能出台減稅等措施來確保經濟增長。

匯豐中國首席經濟學家屈宏斌在報告中指出,中國出口情況惡化,令該行調降今年GDP增速預估值至8.0%,原預估值為8.4%;2013年GDP增速預估值降至8.5%,原估為8.8%。他並預期,通脹無虞下,未來幾個月內央行可能再降息25個基點,至今年年底存款準備金率有200基點的下調空間。

## 財經述評

# A股料難現回購大潮

香港文匯報記者 李昌鴻

在前日A股出現「黑色星期一」後,寶鋼昨日表示將斥資50億元(人民幣,下同)回購股份,加上中證監進一步推進轉融通業務等利好推動,滬指暫時扭轉了頹勢。不過,由於受歐債危機衝擊,作為中國最大的出口地區歐洲,出口的大幅下滑令中國經濟下行明顯,企業利潤持續下滑,存貨難以實現。股市作為宏觀經濟晴雨表,投資者信心下降自然會拋售手中的股票,尤其是當投資者信心降至冰點時,儘管政府和企業採取一些利好刺激措施,效果及持久性仍有待觀察。對於投資者而言,最好保持觀望,或者尋找優質股,在適當時機介入,才可規避風險。

## 寶鋼股價較淨資產低27%

儘管寶鋼昨日回購漲停,但其股價仍較淨資產6.15元低27%。今年以來,由於產能過剩嚴重和行業嚴重不景氣,截至目前滬深兩市共有78隻個股股價跌破了淨資產。而像寶鋼這樣大型公司在行業不景氣情況下盈利仍能增長89%,畢竟是鳳毛麟角。因此,回購股份只會是那些有實力的大中型企業、業績優良的公司,未來並不會形成一股回購大潮。因此,股份回購對股市的刺激作用只會是暫時的。

## 首7月央企利潤同比跌16%

受歐債危機等因素的影響,目前普遍的現

象是企業盈利持續下滑,這是投資者最為關心的問題。據國資委發佈的最新數據顯示,今年前7月央企累計利潤同比下降16.1%,這一數據與上市公司中報的情況是同一個趨勢。盈利下滑的同時企業存貨卻在不斷上漲,截至8月24日,滬深兩市共有1343家累計存貨金額約為2284.9億元,同比升8.44%。企業盈利下滑和存貨增多,無疑令整體經濟增長受到影響,因此市場擔心中國經濟GDP能否達到7.5%的預期目標,投資者並沒有信心。

## 滬指2000點心理關口關鍵

來自中登公司最新披露的週報印證了投資信心的大幅降,8月初兩市參與交易的A股賬戶數僅685.20萬戶,對應的A股交易賬戶佔比為4.12%。這意味著100個股民中只有4個在炒,顯示A股投資者的交投意願降至冰點。此外,像國燦坤B股儘管為了保持上市地位而推出6:1的縮股措施,但如果其高管不設法改善業績,最終仍然未能逃離被除牌上市的命運。

目前滬指面臨跌破2000點的心理關口,稍有不利消息,投資者仍會拋售股票,並跌破這一心理關口,勢必會形成新一輪拋售潮。因此對於許多投資者而言,目前最為關鍵的是保持觀望,勿盲目入市。股市下跌令市場分化,那些金融、消費和醫藥等優質個股,其業務和業績均在增長,在適當的低位可以介入,尋找價值投資回報。

# 廣藥集團整體上市9月有定案

香港文匯報訊(記者 古寧 廣州報導)廣藥集團整體上市正按計劃推進,廣藥集團有關負責人28日透露,自去年開始啟動兩家上市公司廣州藥業(0874)和白雲山A(000522,SZ)重組以來,目前相關工作已到最後階段。相關方案尚在9月19日獲得兩家上市公司股東大會審議通過之後,將上報證監會。待批覆後兩家上市公司將實施重組。完成重組後,廣藥集團將實現整體上市,廣州藥業將成為廣藥集團單一上市平台,屆時廣藥集團也將改名為廣州白雲山醫藥集團股份有限公司。

## 改名廣州白雲山醫藥集團

去年11月7日廣州藥業和白雲山A停牌,廣藥集團啟動整體上市。今年

3月28日,兩公司復牌並披露了重大資產重組預案,廣州藥業新增A股股份換股吸收合併白雲山A,對廣藥集團發行A股股份購買資產。目前兩家公司正推進重組工作進程,將於9月19日股東大會審議表決重組方案。

廣州藥業集團28日發佈今年上半年經營業績,期內實現利潤8.5億元人民幣(下同),同比增長21.02%;實現銷售收入203億元,增長21%。早前廣藥集團旗下廣州藥業及白雲山A已發佈了上半年財報,廣州藥業淨利潤2.17億元,同比增長20.86%;白雲山A淨利潤2.18億元,增長36.65%。

廣藥集團總經理李楚源表示,紅罐和紅瓶王老吉回歸廣藥將重塑公司價值,今年紅罐及綠盒王老吉涼茶預計



■廣藥集團總經理李楚源表示,今年王老吉涼茶預計實現60億元的銷售。實現60億元的銷售,明年有望達到100億元。預計今年集團銷售達到420億元以上水平,明年則有望實現500億元以上。此外,廣藥還將在華北、西北、中南、西南等多個地區建立王老吉生產基地。

# 龍源料用風電平均2000小時

香港文匯報訊(實習記者 彭楚華)龍源電力(0916)集團執行董事兼董事總經理謝長軍於中期業績記者會表示,預期全年風電平均利用小時數會達到2000小時,下半年的情況與上半年相近。

謝長軍又指,內地限電情況短期難解決,但隨着當局針對問題採取一定措施,相信集團下半年限電量將由上半年的16%降至12%-13%。他透露集團上半年資本開支為60億元(人民幣,下同),而下半年預計為80億元,相信全年不會超過140億元。至於內地的風機目前平均造價為7750元,謝長軍估計下半年的平均造價會有所下降,但比率不會超過2%。

對於內地有望於今年底至明年初推出「可再生能源配額政策」,謝長軍指這個政策可以加大新能源的市場佔比,同時亦利好行業發展。他預期各個電網的配額會有所不同,總體而言,佔比會介乎5%至



■左起:謝長軍,董事長朱永茂。香港文匯報記者 張偉民攝

15%。當中,內蒙古的佔比較高,達到15%,新疆的佔比會達到10%,至於其他非重點風電發展區域約為6%。

至於收購方面,集團表示會考慮海外市場,例如美國及澳大利亞等地,但現時未有具體對象。只希望收購的項目的投資回報率不低於12%。

# 中交建少賺13.9%至50.16億

香港文匯報訊 中交建(1800)中期業績4年來首次出現倒退,該公司昨公布,2012年上半年股東應佔利潤50.16億元(人民幣,下同),同比下降13.9%,每股盈利0.32元,不派中期息。營業收入下滑10%,至1,247億元。

中交建為內地市值第二大建築商,公司在公告中表示,公路建設投資同比有所降低,進入招標程式的新項目較往年大幅減少。隨着公司努力降低對國

內市場的依賴,今年上半年該公司海外基礎設施建設項目新簽合同額增長63%,至69.4億美元。期內中國交建新簽合同額同比增2.9%至2,360億元。截至6月30日,持有在執行未完成合同金額為6,940億元,上年同期為5,320億元。該公司當前的海外項目包括開發港口,以及在卡達建設2022年世界盃足球賽所用的一座體育館。

# 廣貨網上行明日啟動

香港文匯報訊(記者 古寧 實習生 曹遠茵 鄭馨兒 廣州報導)在出口受阻、內銷下滑的背景下,廣東計劃出台新政策打造全國性的電子商務平台推廣貨。廣東省政府27日進行的「廣貨網上行」新聞發佈會上透露,從8月30日至12月31日,將組織「十家電商平台、百家網上商城、千家廣貨網店、萬家名優企業」,以具有較高技術含量和高附加值的消費類電子、智能家電產品、傳統老字號和名優特產品及適合網上銷售的產品為核心,進行4個月的「廣貨網上行」系列網上銷售活動。預計將在8月29日正式啟用「廣貨網上行」官方網站。

廣東省經信委巡視員戚真理介紹,廣東已制定《廣貨網上行活動市場遴選暫行辦法》,對參與市場主體進行把關。廣貨網店將依托第三方電子商務平台,不限於選定參加活動的電子商務平台,也包括其它平台。而對廣貨交易的網店,要求其2011年度網上交易額不低於人民幣100萬元,且廣貨銷售額佔比不低於20%。對於參與的網上商城,也須滿足幾個條件:企業註冊資本不少於人民幣100萬元;2011年度主營業務收入不低於人民幣300萬元;2011年度網上交易額不低於人民幣300萬元;2011年度廣貨銷售額佔比不低於20%。

# 中糧包裝積極擴產能



香港文匯報訊(記者 涂若奔)中糧包裝(0906)總經理張新(見圖)昨日表示,今年上半年集團繼續保持在金屬包裝行業多個細分市場的領先地位,同時積極推進各項新增產能計劃,在成都和天津的兩片罐生產線已完成安裝調試,目前運作正常,預計總產能今年底將增至30億罐。

中糧包裝日前公布,上半年股東應佔利潤同比升31.6%至1.8億元(人民幣,下同),每股盈利0.22元,派中期息每股0.043元。公司生產的金屬飲料罐包括三片罐和兩片罐銷售收入同比上漲40.5%,佔整體銷售約55.7%,是主要的收入來源。張新表示,上半年雖然世界經濟復甦無期,內地經濟也放緩,但內地消費品需求持續增長,為包裝行業的發展奠定基礎,公司對下半年的經營表現樂觀,有信心盈利維持升勢。據他介紹,目前公司的三片罐產品在內地市場的份額已達20%,穩居榜首;兩片罐雖處起步階段,但市場份額亦達12%,估計兩年後有望達到25%。

# 八百億投資下月初落定東莞

香港文匯報訊(記者 肖郎平 實習記者 陳淑英)今年東莞經濟呈現出低位運行的態勢,上半年全市生產總值同比增长2.5%,全省墊底。不過東莞市政府手裡仍握有底牌。近日記者獲悉,9月6日,東莞將舉行大型簽約儀式,屆時將集中簽約60多個項目,約投資800億元人民幣(下同)。這一利好讓東莞市政府領導都舒了一口氣,市長梁國英談及下半年經濟形勢時坦言,「保八有一定壓力」,但也「不會差到哪裡去」,年底經濟數據或將「翹尾巴」。