

紅籌國企 高輪 張怡

東風轉強可追落後

內地股市及港股昨日均現反彈行情，而觀乎中資股也不乏炒作亮點，當中又以煤炭股的整體表現突出。

中國汽車工業協會公佈，7月汽車銷售151.63萬輛，同比增長9.9%。多隻汽車股昨日造好，當中仍以長城汽車(2333)升勢最為凌厲。

東風主要業務是製造和銷售汽車、發動機及其他汽車零部件，同時亦擁有Nissan、Infiniti及Honda、Acura、Peugeot、Citroen、Renault及Kia等合資品牌。

據港交所資料顯示，摩根大通於8月2日，以均價10.7元增持321萬股東風，涉資3,445萬元，持股量增至16.04%。

國壽趨穩 購輪24362較可取

中國人壽(2628)已連續三個交易日低位及收市價上移，走勢已有改善跡象，若繼續看好其後市表現，可留意國壽法興購輪(24362)。

投資策略

紅籌及國企股走勢

港股調整壓力漸消化，續有利資金流入中資股。

東風集團

估值仍處合理水平，獲大行增持，都有利股價追落後。

目標價：13元 止蝕位：10.5元

AH股 差價表 8月9日收市價 人民幣兌換率0.78927 (16:00pm) \*停牌

Table with columns: 名稱, H股代號, H股價(港幣), A股價(人民幣), H比A折讓(%)

證券推介

中芯季績大增 毛利率急升

中國最大的半導體公司中芯國際(0981)公布，2013年第2季業績達7,540萬美元，即按季升86%。

產能利用率增至98.5%

2013年第2季營業額按季增長7.9%(管理層原本指引為3-5%)至5.413億美元，創紀錄新高。

38.6%，而2012年第2季為32.7%。

毛利率由2013年第1季的19.6%升至2013年第2季的25%(管理層原本指引為20%至22%)。

展望未來，管理層預測2013年三季度收入按季下跌3%至持平，毛利率為17.5%-20.5%。

內地數據正面 港股續有運行

美股隔晚小幅回升，周五亞太區股市互有升跌，中國公布7月CPI升2.7%，通脹低於預期，內地及港股造好。

內地經濟表現成為市場焦點，在7月進出口數據增長遠勝預期後，通脹數據亦「報喜」。

另外，上月粗鋼產量6,547萬噸，按年升6.2%，按月則跌近28%。

新增貸款預期 內銀有動力 人行昨公布，7月新增貸款6,999億元人民幣。

另一方面，國家統計局公布，7月內地發電量4,795億千瓦時，按年升8.1%，增速加快。

數碼收發站

大市透視

大市整固 炒股不炒市

8月9日，港股繼續縮量反彈的走勢，但是總體穩定性依然保持在良好狀態。

內地經濟有穩住態勢

市場對於內地經濟發展有回復信心的趨勢，這個對於內地、香港兩地股市是正面的。

紅籌透視

光國進軍北京垃圾處理市場

光國國際(0257)上半年收入24.7億元，同比增長78%；持續經營業務歸屬股東淨利6.5億元。

建造成本節約 中期績佳

淨利潤高出預期1.7億元，主要由於垃圾發電建造收入達12.5億元超預期。

證券分析

中軟盈利料強勁增長

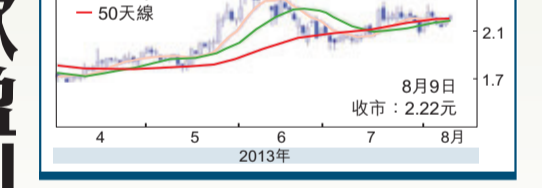
內地資訊科技行業於快速發展，今年以來科網股如騰訊(0700)及金山軟件(3888)被大幅炒上。

獲中移訂單或長遠利好

中國軟件提供的軟件服務廣泛應用於政府、製造業、金融銀行業、保險證券業及電信業等。

新鴻基金融集團

中國軟件(0354)



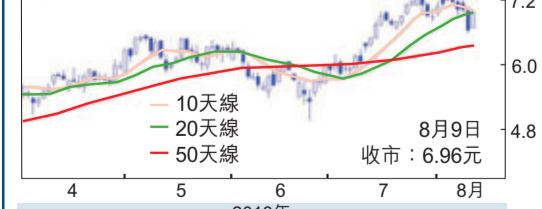
內地資訊科技行業於快速發展，今年以來科網股如騰訊(0700)及金山軟件(3888)被大幅炒上。

獲中移訂單或長遠利好

中國軟件提供的軟件服務廣泛應用於政府、製造業、金融銀行業、保險證券業及電信業等。

交銀國際

光大國際(0257)



建36座生活垃圾處理項目，將日處理能力提升至2.40萬噸，其中焚燒佔比提升至70%，市場前景廣闊。