

證券推介

第一上海研究部

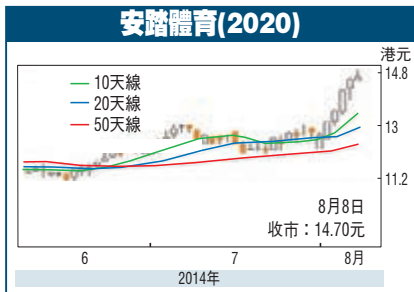
安踏鞏固內地運動品龍頭地位

安踏體育(2020)2014年上半年實現營收41.2億元，同比增加22.4%，淨利潤同比增加28.3%至8.02億元。...

團毛利率同比提升4個百分點至45.1%，主要是由於：1) Fila銷售的快速增長(Fila毛利率高於集團平均)；2) 存貨減值撥回及呆賬撥回對毛利率影響不超過1個百分點。...

拓品牌價值 提升競爭力

公司近日成為國家體操中心合作夥伴，使之國家隊合作夥伴達到17個。中國國家體操隊是中國奧運會傳統優勢大項，在國內外具有較高的知名度和影響力。...



我們調整公司未來12個月目標價格為16.5港元(昨收市14.70元)，較目前價格有15.9%的上漲空間，為2015年每股預測收益17倍市盈率，上調評級至買入。...

龍源盈利前景樂觀

紅籌國企 高輪 張怡

中國海關總署公布，7月進出口總值3,785億美元，增長6.9%。其中，出口2,219億美元，增長14.5%，遠高於市場預期的7.5%。...

重慶股方面，「三桶」均告逆市向好，中海油(0883)總公司15萬噸級浮式生產裝置本月交付，該股升1.7%，為全日升幅最大藍籌。...

龍源電力(0916)在昨日淡市下的表現亦見不俗，該股以近全日高位的8.21元報收，升0.18元，升幅為2.24%，成交增至1,840萬股。...

龍源積極處理旗下的虧損企業，又不再主力做生物質發電，更專注風電發展，將有利未來業務表現。另外，內地空氣污染日益嚴重，風電、太陽能發電等較為成熟的清潔能源業務前景可看高一線。...

騰訊硬淨 購輪21923較可取

騰訊(0700)昨逆市造好，收報129.8元，單日成交達25.88億元，並為好友力托大市的主要對象。若繼續看好該股後市表現，可留意騰訊中銀購輪(21923)。...

投資策略

紅籌及國企股走勢：

港股連日整固，市場觀望氣氛轉濃，料中資股續以個別發展為主。

龍源電力

專注風電發展，業務前景具改善空間，逆市有勢料反彈可期。

目標價：9元 止蝕位：7.92元

AH股 差價表 8月8日收市價 人民幣兌換率0.79458 (16:00pm)

Table with 5 columns: 名稱, H股(A股)代號, H股價(港元), A股價(人民幣), H比A折讓(%)

日資外流 港股添動力

憂慮烏克蘭局勢惡化，續引發美股調整，隔晚三大指數跌約0.5%，道指再跌75點。周五亞太區股市延續跌勢，美總統奧巴馬授權軍隊可空襲伊拉克極端組織ISIL，亦加大區內跌市氛圍。...

數碼收發站

大市透視

大市波動 提高風險意識



8月8日。港股大盤繼續回吐調整，恒指走勢，恒指走勢，恒指走勢。...

上綜指守穩2150仍呈強

港股已進入回調行情，但是未有跟隨歐美股市出現急挫，主要是因為受到內地因素的支持，我們相信未來一段時間，尤其是在滬港通正式啟動之前，內地、香港股市將會處於較強的互動關係。...

內地公布了7月份的貿易數據，出口按年增長了14.5%，但進口卻按年下跌了1.6%。總體上，內地宏觀面仍在回好階段，這是支持A股的最根本因素。...

板塊投資

北車估值勝南車

筆者上周以追落後的角度，分析出鐵路股中的南車時代電氣(3898)時代債博。事後回顧，此股於過去一周能逆市上升，表現算是合格。...

南車系受機構投資者歡迎

雖然暫時未有關於訂單會落在那間公司手上，但周內鐵路板塊已見上揚。在香港上市的鐵路相關股份中，大致可分為車廂開發類和零部件類，每個類別的盈利能力都各有不同，但都有機會受惠於鐵路概念。...

標區，後市出現升後整固是可以預見的運行模式，而圖表支持區在2,150至2,170，守穩其上，總體發展可以保持強勁。...

沽空比例連續三日超標

恒指繼續反覆向下的行情，在盤中曾一度下跌接近200點低見24,191，其後跟隨A股走勢修復大部分失地。然而，亞太區股市跌勢有轉急的跡象，韓國KOSPI指數下跌1.14%，日本NKY指數更是下挫了2.98%。...

證券分析

先進半導體毛利率急升

匯富金融集團

先進半導體(3355)發布2014年上半年財報，盈利按年上升接近5倍至人民幣2,060萬元(人民幣，下同)，原因是毛利率上升2.3個百分點至16.2%，和較佳的成本控制。...

受惠亞洲需求蓬勃增長

先進半導體在上半年的資本開支是2,160萬元，遠比去年同期8,400萬元低。管理層解釋原因是部分資本開支被試驗性產品作成本攤分，雖然如此，今年資本開支的目標也只是6,400萬元。...

每股現金佔股價68%

我們認為公司未來成功與否將取決於大量使用集成電路的行業，包括：鐵路業、電動汽車業和太陽能業等的發展。估值方面，公司的過去12月市盈率是17.9倍；市賬率是0.68倍。...

匯業證券策略師岑智勇

業等業務。中國北車的業務是從事高速機車組、機車、客車、貨車、城軌地鐵車輛、軌道工程機械裝備，以及軌道交通裝備核心系統及部件的產銷及修理。...

南車北車ROE若若

以杜邦分析法(DuPont Analysis)去分析，中國南車及中國北車的ROE分別為12.26%和11.63%；邊際利潤(Net Profit Margin)分別為4.29%和4.27%；資產周轉率(Asset Turnover)分別為0.85倍和0.85倍；財務槓桿(Financial Leverage)分別為3.26倍和3.13倍。...