

板塊 拆局

匯業證券策略師岑智勇

國策撐軍工 航天追落後

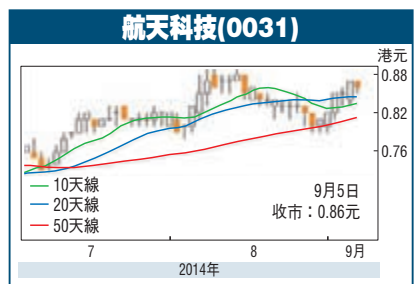
中國國家主席習近平於8月29日主持的政治局會議，強調了當前世界新軍事革命對中國軍事創新的影響，中國需要與時俱進大力推進軍事創新...

推進行軍事創新，有針對性推進國防和軍隊建設改革；第二，軍民融合，把軍事創新體系納入國家創新體系之中...

「航字派」具軍工概念

由此可見，軍事科技已成為國策的新方向，受上述消息帶動，軍工板塊成為周內的亮點，亦成為支持A股造好的動力之一...

民航信息網絡(0696)等。然而，從業務去看，其實並非每一隻股份都跟軍工有關的。業務跟軍工有關的，有業務包括直升機和無人駕駛飛行器的中航科工...



其次為航天控股的7.9倍市盈率及0.55倍市賬率；至於中航科工的29.49倍市盈率和2.1倍市賬率，則明顯高。

中國航空工業估值低

策略上，由於估值較低的中國航空工業國際是更可考慮之選。此外，ROE較高，而且走勢較落後的航天控股較值得留意...

廣汽產銷佳有力走強

紅籌企 高輪 張怡

內地股市昨日續見挺進，上證綜指收報2,326點，升0.85%，再創逾半年新高，並為連續第6個交易日上升...

廣汽集團剛公布，8月份汽車銷量按年升17.5%至8.13萬輛，產量則按年升3%至7.62萬輛。累計今年首8個月，銷量為65.76萬輛...

另一方面，市場對新能源汽車的發展前景看好，廣汽最近與比亞迪(1211)組合營，項目落戶從化，料於明年9月建成並投產...

中移遠期輪14681較可取

中移動(0941)於周四除息後，昨日股價續於100元水平窄幅拉鋸，收報100.2元。若繼續看好中移動企於100元的後市表現...

投資策略

紅籌及國企股走勢

港股整固形態未變，惟預計中資股繼續持個別發展。

廣汽集團

旗下廣汽本田銷售理想，獲大行看好，料反彈空間仍在。

目標價：10元 止蝕位：8.35元

AH股 差價表

Table with 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(%). Lists various stocks and their price differentials.

美就業縮 資金續投股市

被國際金融市場稱為本周重中之重的美國就業數據揭曉，8月非農新增職位14.2萬個，遠低於市場預期的22.5萬個...

失業率下跌0.1個百分點，降至6.1%，主要由於美國人放棄找尋工作。勞工部並下調6月同7月的職位增長數字...

美非農新增職位低於預期之外，大幅跌穿20萬個關口，亦特別受關注，原因聯儲局對就業改善指標中...

總括而言，美就業數據的強弱成為聯儲局是否提早加息的重要指標，即使非農新增職位連月增長...

在8月非農數據公布後，料有明年美加息時間表的調查，相信大多傾向在明年中之後。事實上，歐央行已再減息...

回說港股，太陽能股突發力，興業太陽能(0750)急升6.6%收報14.50元...

數碼收發站

大市 透視

歐放水 港股流動性料增強

9月5日，港幣大盤繼續高位整固，但是總體穩定性依然保持良好狀態，內地A股仍在延續升勢...

內陸新一輪的宏觀經濟數據，包括有進出口數字、新增貸款、貨幣供應量...

有望重現7月歐資流港

歐洲央行宣布進一步降息，是三個月來的第二次，把基準利率再下調0.1厘至0.05厘...

證券推介

智能電網需求升 威勝高增長

威勝集團(3393)是內地3大智能電表生產商之一，公司於8月29日公布中期業績，盈利按年升21%至2.03億元...

本行相信威勝集團這次的業績應令市場滿意，尤其是業績引證了公司從一間生產標準化智能電表的企業，轉型為綜合能源服務的提供者的方向發展順利...

2.1%營業額，但由於今年上半年的收入增長達374%，現時已佔公司整體收入的8.4%。另一方面，公司主要業務智能電表的增長仍保持強勁...

ADO業務毛利高成亮點

管理層對未來ADO的業務發展具有信心，預期該業務在2014年將佔公司整體收入的10%，而3年內其收入佔比更會升至三分之一...

證券 分析

順風光電擁技術優勢

繼去年收購錫尚德後，順風光電(1165)於2014年8月31日宣布收購S.A.G Solarstrom...

恒指周五繼續高位整固的走勢，連跌第二個交易日，在盤中曾一度低見25,172，但是守穩25,000至25,200的支持承接區...

恒指收盤報25,240，下跌58點，主板成交量進一步回降至839億多元，但是仍處於近期的高水平...

內陸新一輪的宏觀經濟數據，包括有進出口數字、新增貸款、貨幣供應量、以及物價指數等等...

匯富金融

繼去年收購錫尚德後，順風光電(1165)於2014年8月31日宣布收購S.A.G Solarstrom...

全年太陽能發電料8.6億度

在上半年，順風光電從890MW併網容量銷售共1.86億度電。由於大部分的電站正處於測試期間...

該公司正考慮在泰國和南非建立生產設施，基於該地區日益增長的光伏相關需求。公司預計其2014年海外組件產能約為600-800MW...

產品轉化率提高至20%

順風透露了一些正在進行的研發項目，即背鈍化技術(PERC)和異質結技術(HIT)。這兩個項目的目標是要把產品轉化率提高至20%以上...

國浩資本

更為完整。除了智能電表業務將繼續錄得穩定增長外，ADO業務的毛利率亦較公司整體的毛利率高約4.5個百分點...

本行估計威勝2014年及2015年的純利分別可達4.61億元(每股盈利0.49元)及5.57億元(每股盈利0.59元)，意味著核心盈利增長分別達18%及20%...