



紅籌國企窩輪

張怡

中食憧憬重組抗跌力強  
「滬港通」昨日正式啟動，內地及港股均出現反高潮的情況，不過又以滬深股市的表現較佳，上證綜指收報2,474點，微跌0.19%，反觀港股只是在早段搶高後，其餘大部分時間均走疲。A+H股方面，H股較A股折讓較大的股份的浙江世寶(1057)和東北電氣(0042)沽壓反最明顯，均挫逾13%。板塊方面，以醫療股的表現較佳，上海醫藥H股(2607)升3.74%，而A股(601607)則升0.91%。

中糧系下的中國食品(0506)和中國糧油(0606)，在弱市下的抗跌力亦佳。中糧系上市公司被視為央企改革的受惠股份，而上述兩間公司的業績又一直表現欠佳，但未來獲注入優質資產的潛力備受看好，故從中線角度來看，仍可考慮伺機上車。中國食品(0506)昨平收2.92元，現價仍企穩於10天及20天線樓上，若短期重返50天線(約3.05元)將可確認轉強，不妨加以留意。

中食主要經營酒類、飲料、廚房食品及休閒食品。受經濟增長放緩、中央反貪腐影響高檔酒銷售及食用油業務拖累，集團於2013年度，業績轉盈為虧，錄得股東應佔虧損8.9億元；今年上半年虧損收窄55.6%，仍虧1.35億元。儘管中食預計全年銷售收入及業績將較2013年有所改善，惟能否扭虧則存懸念，所以料有急切需要在央企改革中率先徹底改組。

講開又講，母公司中糧集團作為大型國企，善於利用國際資本，引入股權投資者，通過資本市場實現資源整合，完善自身產業鏈條的建設。若中食稍後成功落實注資，將有望改善盈利能力，重新吸引機構投資者的注意。趁股價逆市硬淨收集，中線博反彈目標為年高位的3.89元，惟失守20天線支持的2.85元則止蝕。

### 中海油硬淨 購輪揀17218

中海油(0883)昨收報11.62元，為昨日少數逆市靠穩的藍籌股。若看好該股後市回升走勢，可留意海油大和購輪(17218)。17218昨收0.145元，其於明年11月2日到期，換股價為11.38元，兌換率為0.1，現時溢價10.41%，引伸波幅34.83%，實際槓桿4.43倍。此證已為價內輪，又屬中長期購輪，現時數據也較合理，正股逆市趨穩，此證也可作為吸納之選。

### 投資策略

#### 紅籌及國企股走勢

港股沽壓大增，投資氛圍轉差，不利中資股短期表現。

#### 中國食品

集團中長線有望獲母公司注資，預計未來盈利具改善空間。

目標價：3.89元 止蝕位：2.85元

#### AH股 差價表 11月17日收市價 \*停牌 人民幣兌換率0.78985 (16:00pm)

名稱	H股(A股)代號	H股價(港元)	A股價(人民幣)	H比A折讓(%)
浙江世寶	1057(6002703)	10.76	25.60	66.80
山東墨龍	0568(602490)	4.84	10.08	62.07
東北電氣	0042(6000585)	2.40	4.04	53.08
京城機電股份	0187(600080)	4.40	6.98	50.21
山東新華製藥	0719(600756)	5.22	8.09	49.04
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.99	3.08	48.97
第一拖拉機	0038(601038)	5.86	9.05	48.86
洛陽鉑業	3993(603993)	5.03	7.55	47.38
大連港	2880(601880)	3.01	4.47	46.81
南京熊猫電子	0553(600775)	7.82	11.51	46.34
上海石油化工	0338(600688)	2.43	3.57	46.24
上海電氣	2727(601727)	4.29	6.27	45.96
昆明機床	0300(600806)	3.90	5.68	45.77
天津創業環保	1065(600874)	5.83	8.49	45.76
中海集運	2866(601866)	2.26	3.29	45.74
北京北辰實業	0588(601368)	2.50	3.53	44.06
兗州煤業股份	1171(600188)	6.60	9.29	43.89
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	2.08	2.83	41.95
中國東方航空	0670(600115)	3.29	4.45	41.60
儀征化纖股份	1033(600871)	3.06	4.13	41.48
晨鳴紙業	1812(600488)	3.85	5.13	40.72
海信科龍	0921(600921)	6.70	8.64	38.75
紫金礦業	2899(601899)	2.06	2.64	38.37
中國遠洋	1919(601919)	3.73	4.67	36.91
鄭煤機	0564(601717)	5.25	6.54	36.59
金隅股份	2009(601992)	5.85	7.14	35.29
中國中冶	1618(601618)	2.26	2.74	34.85
中海發展股份	1138(600026)	5.10	6.16	34.61
中國鋁業	2600(601600)	3.33	3.94	33.24
廣船國際	0317(600685)	23.80	27.87	32.55
中國南方航空	1055(600029)	3.05	3.52	31.56
中海油田服務	2883(601808)	15.18	17.32	30.77
東方電氣	1072(600087)	14.22	16.15	30.45
四川成渝高速	0107(601107)	3.24	3.64	29.70
中聯重科	1157(600138)	4.58	5.02	27.94
廣汽集團	2238(601238)	7.44	7.87	25.33
江西銅業股份	0358(600362)	13.40	14.14	25.15
深圳高速公路	0548(600548)	5.75	5.95	23.67
中煤能源	1898(601898)	4.75	4.89	23.28
大慶發電	0991(601991)	4.19	4.31	23.21
廣深鐵路股份	0525(601333)	3.34	3.40	22.41
東江環保	0895(600267)	31.70	32.01	21.78
安徽皖通公路	0995(600012)	5.28	5.21	19.95
白雲山	0874(600332)	26.55	26.11	19.68
中集集團	2039(600039)	17.98	17.68	19.68
金風科技	2208(602202)	12.58	12.12	18.02
中信銀行	0998(601998)	5.21	4.95	16.87
中國交通建設	1800(601800)	6.83	6.33	14.78
比亞迪股份	1211(002594)	47.60	44.01	14.57
新華保險	1336(601336)	30.95	28.60	14.53
中國航油	0753(601111)	5.28	4.87	14.37
中國石油股份	0857(601857)	8.63	7.84	13.06
長城汽車	2333(601633)	35.55	31.83	11.78
海通證券	6837(600837)	13.52	11.82	9.66
中國中鐵	0390(601390)	4.96	4.31	9.10
中國鐵建	1186(601186)	8.11	6.83	6.21
民生銀行	1988(600016)	7.88	6.59	5.55
中國石油化	0386(600028)	6.22	5.20	5.52
中興通訊	0763(600063)	17.94	14.85	4.58
中國銀行	3988(601988)	3.78	3.02	1.14
交通銀行	3228(601328)	5.84	4.50	-2.50
上海醫藥	2607(601607)	18.86	14.48	-2.88
中信證券	6030(600030)	19.50	14.97	-2.89
鞍鋼股份	0347(6000889)	5.44	4.13	-4.04
建設銀行	0939(601939)	5.68	4.29	-4.58
工商銀行	1398(601398)	5.05	3.75	-6.37
中國神華	1088(601088)	20.80	15.40	-6.68
華能國際電力	0902(600011)	8.75	6.46	-6.98
農業銀行	1288(601288)	3.56	2.62	-7.32
復星醫藥	2196(601966)	26.50	19.40	-7.89
江蘇寧滬高速	0177(600377)	8.57	6.26	-8.13
中國人壽	2628(601628)	22.75	16.58	-8.38
招商銀行	3968(600036)	14.84	10.81	-8.43
青島啤酒股份	0168(600600)	54.20	39.35	-8.79
華中國電力	1071(600027)	6.30	4.57	-8.88
中國平安	2318(601318)	59.90	43.44	-8.91
離岸動力	2338(600038)	29.40	21.09	-10.11
中國太保	2601(601601)	28.75	20.55	-10.50
安徽海螺	0914(600585)	24.85	17.64	-11.27
經緯紡織	0350(600666)	*	*	-
洛陽玻璃	1108(600876)	*	*	-
中國南車	1766(601766)	*	*	-

業績轉盈 中國手遊重拾升軌

張怡

股市 縱橫

## 業績轉盈 中國手遊重拾升軌

滬港通開車，結果出現反高潮，恒指衝上24,313高位後，即在滬股衝高回落的影響下掉頭急跌，在跌穿24,000關後，跌勢加速，恒指最後跌290點收報23,797，成交830億元，顯示上周連升五天後，獲利回吐成主導，消化過後，港股的效應會漸顯，不宜對後市過於看淡。大市急跌聲中，個股反而有表現，中國手遊文化(8081)便是其一，曾急升14.5%湧上0.237元，收報0.228萬元，仍升8.6%，成交逾千萬元。

中國手遊文化上周五公布今年9月底止第三季度業績扭虧為盈，收入5,838萬元，按年增加46倍，錄得盈利155萬元，而去年同期虧290萬元。

中國手遊文化在10月宣佈斥資2.52億元增持旗下流動網上遊戲商「盛八投資」已發行股本25%，收購完成後，目標公司將由集團擁有49%權益。代價當中的4,000萬元為現金；7,000萬元為現金或承兌票據；餘額以發行6.46億股(相當於公司擴大後股本約20.55%支付)。配售價為0.22元，較前收市價0.233元折讓約5.58%。盛八投資旗下分別持有「大事科技」、「上海頌視數碼科技」及「上海頌視網絡科技」。

「NBA英雄」遊戲成增長動力

盛八投資在今年第四季度推出年度遊戲鉅作「NBA英雄」，並於本月在上海進

行公測，料月底便會公試並正式上市營運。「NBA英雄」為卡通角色扮演運動類遊戲，並與美國NBA 2014至2015年賽季10月至4月14日聯動，該遊戲應可望食正NBA熱潮。鑑於NBA季前賽10月完成上海站，其後一眾球星前往北京進行第二站季前賽，對「NBA英雄」推出有很強的宣傳作用。

除了有新遊戲將推出的因素支持外，中國手遊主席兼執行董事張雄峰在10月底以每股0.22元或7,800萬元認購3.54億股新股，佔擴大後已發行股本14.21%，令持股量增至25.81%。

東英證券剛發表對中國手遊的報告，對其開發的「NBA英雄」遊戲前

景看好，並對公司增持的流動網上遊戲商「盛八投資」股權至49%，有助提升盈利水平，將目標價定為0.28元，較現價仍有24%上升空間。

昨日股價重上主席增持的價位水平，反映近周股價自0.26元回落調整似完成，昨日股價