

股市 縱橫

韋君

寶威再異動 轉型好事近

面對美股周二跌近300點，但港股抗跌力特強，早市低開跌後不足百點後倒升，最多更升逾百點，最後埋單升55點收報24,862，成交減至803億元。港股表現令好友喜出望外，最大動力料與期指結算前夕有關，好倉大戶主導，形成港股罕有面對美股大跌而不跌反升。大市氛圍穩好，有利近日個股轉佳的特點，其中日前已宣布有洽購或收購資產消息的寶威控股(0024)，在昨天回勇急升6%，值得投資者伺機跟進。

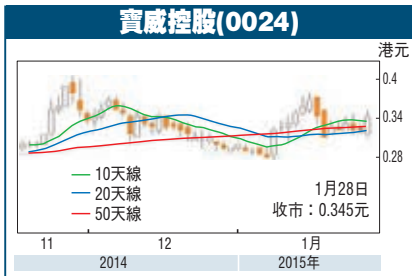
寶威在上周初宣布：「現有獨立第三方機構與公司磋商可能認購公司股份，以及公司正與獨立第三方機構磋商可能進行相關資產和業務之收購。」

早前獲洽購股或收購資產

上述內容可讓投資者解讀為可能涉及引入新股東認購股份，以及透過收購資產轉型新業務。

事實上，寶威管理層有意業務轉型，在去年以來便一直有第三方洽購或收購資產消息的寶威控股(0024)，在昨天回勇急升6%，值得投資者伺機跟進。是去年6月，寶威宣布向海爾電器(1169)大股東海爾投資收購一間經營內地家居集成及發展物聯網業務之公司——青島海爾家居集成，但幾日後又因談判仍未能達成一致而中止協議。此外，去年底寶威曾透過配售引入瑞建為第二大股东，瑞建又引入軍方背景的中國凱利實業為股東，市場從此推測集團有意向軍工業務發展，可惜最後又因條件未能完成，連瑞建以至凱利亦先後退出。

今次再獲第三方洽購股份或資產收購，早前股價曾急升上0.38元，消息公布後遇回吐急回至昨天的0.315元，但隨即在大型買盤吸納下，一度急升上0.355元，收報0.345元，升6.1%，成交大增至1,810萬元。從股價回調後再呈升勢來看，寶威好事近是合理預期。寶威現時業務包括鋼鐵貿易及加工、礦產資源及房地產投資，但近年業務不太理想，甚至虧損連年。寶威一直在計劃轉型或探求於不同行業發展的可行性。投資者倘看好寶威這回涉股份、或業務轉型成事，甚至博取去年曾與海爾旗下家居集成的洽商再續前緣，現水平可順勢跟進，跌破0.315元止蝕，上望0.50元。



中信電訊炒重組可留意

紅籌企 高輪 張怡

內地股市昨續現調整壓力，上證綜指退至3,305點報收，跌1.41%。至於港股則逆外圍而反覆向好，而觀乎中資股續以個別發展為主。個股方面，中國中藥(0570)擬收購江陰天江藥業逾八成權益，復牌高見5.28元，升17.86%，收市則回順至4.96元報收，仍升10.71%。公路板塊整體表現亦佳，當中四川成渝(1017)、安徽皖通(0995)和深圳高速公路(0548)等均漲逾4%。

今年以來反覆尋底的中信國際電訊(1883)，日前在退至2.28元水平獲承接，昨彈力有所轉強，以近高位的2.4元報收，升0.09元，升幅為3.9%，成交更增逾倍至2,110萬，買盤動力大為改善，有利反彈之勢擴大。

中信國際電訊截至去年6月底之中期盈利為3.6億元，下跌54.6%；每股盈利10.8仙，派息2.7仙。營業額41.4億元，急增1.2倍。銷售及服務成本25.4億元增加88.5%。儘管集團去年盈利出現倒退，惟現價預測市盈率低於10倍，論估值並不算貴。

另一方面，中信系近日有重組消息傳出，當中中信股份(0267)日前宣布，向泰國正大集團與日本伊藤忠商事合組的正大光明配售舊股及可換股優先股，涉資803億元，交易後將會成為中信股份的第二大股東。

中信系下的上市公司分別涉足銀行、衛星、資源、貿易、通訊等環節，中信股份已成功引資，中信電訊未來注資或重組前景仍可樂觀，何況股價處於年內偏低水平，亦是其具值博之處。趁股價未發力跟進，中線上望目標仍睇年高位的3.28元，惟失守2.28元支持則止蝕。

建行撐市 購揀18190

建設銀行(0939)昨漲0.95%，收報6.35元，為力撐大市的主要焦點股。若繼續看好該股後市表現，可留意建行渣打購輪(18190)。18190昨收0.36元，其於今年9月1日到期，換股價為6.6元，兌換率為1，現時溢價9.61%，引伸波幅2.98%，實際槓桿7.42倍。此證雖仍為價外輪，但因現時數據尚算合理，加上交投較暢旺，故為可取的吸納之選。

上海股市盤面述評

【大盤】：周三大盤低開低走，上證指數最低逼近3,300點；盤中創業板再創歷史新高；午後券商、銀行股走勢拉升，帶動大盤走高，逼近翻紅；盤中權重股再度集體跳水，滬指跌1%，盤中一度失守3,300點；截至收盤，滬報收3,305.74點，跌1.41%；深成指報11,354.20點，跌1.71%；創業板報1,731.41點，跌0.70%。大資料100指數跌0.37%。兩市共44隻非ST股漲停。

【板塊方面】：依法治國題材和晶科科技漲停，美亞柏科、東軟載波漲幅居前；江蘇舜天漲停，帶動體育產業概念走強；中國國安、泰達股份、中體產業等逆勢上漲。國產軟體近期持續熱門：華宇軟體、華勝天成、中國軟體、超圖軟體漲幅超5%。午後，鎔龍股份衝擊漲停，帶動券商股衝高，中信證券、光大證券漲幅居前。

【投資策略】：大盤有再度轉弱的跡象，大市資金淨流出現增加，同時大市交投亦逐步減少，不利大盤繼續上衝，估計上證指數將進一步整固，炒作將轉向中小型股。具體操作上，金融股暴跌後可逢低逐步跟進，煤炭、有色、電力、化工也可逢低關注；而国企改革、一帶一路等近期或持續發酵。此外，軍工、傳媒等題材股或將活躍，可逢低逐步佈局。

AH股 差價表

Table with columns: Name, H Share Price, A Share Price, and H/A Ratio. Lists various companies like Zhejiang Shiwang, Shandong Energy, etc.

今年光伏板塊有運行

受到耐用用品訂單急跌及科技股大跌影響，美股三大指數昨晚急瀉1.3%至1.89%，道指大跌291點收報17,387。周三亞太區股市卻出奇地抗跌強，除內地A股跌1.41%較大幅外，大部分市場普遍靠穩微升。港股昨表現「反高潮」，輕微低開後曾跌逾90點，但隨即獲大盤承接反彈，期指結算前夕保持炒高水，相關買盤力吸騰訊(0700)、中移動(0941)及港地產股的帶動下，一度抽升逾170點高見24,984，尾市收報24,862，全日升55點或0.22%，成交縮減至803億元。港股面對美股大跌近300點而不跌反升實屬罕見，再一次說明資金回流支撐港股，而期指今天結算前的好倉大戶主導，亦大為降低了大戶乘勢拋售造淡的藉口。聯儲局今晨公布議息聲明，若有關加息措詞趨溫和，續有利資金回流亞洲市場，港股在期指結算後，有利反覆向25,000推進。

1月期指昨日曾再湧高上25,000關，全日高低位為25,002/24,716，收報24,878，高水16點，成交6.53萬張。1月期指高企在24,800水平結算，月內好倉大戶有1,000點升幅。這亦解釋了昨天面對美股大跌而港股出奇地抗跌的「大戶」因素之一。至於2月期指全日高低位為25,024/24,732，收報24,918，全日升122點，高水56點，成交3.97萬張。2月期指表現印證了周二大戶壓市轉倉的操作。亞洲幣市普遍抗跌，新加坡突然放寬貨幣政策令坡元跌至4年低位，亦成為利好消息之一，反映歐洲全面量寬後，資金流向亞洲市場，新加坡出招令貨幣貶值，以保持出口競爭力及避免通縮。連同早前印度減息，顯示資金回流亞洲市場規模有擴大之勢。騰訊、中移動周二回氣後，昨天再成期指買盤力吸之外，亦成為資金趁低追捧對象，騰訊收報136.9元，升0.6%，再迫迫138元歷史高位；中移動收報103.4元，升0.6%。周初升上105.1元高位後，連日調整已消化，有再戰半年高位之勢。昨日提及市值已升至1,552億元的漢能薄膜發電(0566)，昨天有母公司注入新技術消息，但消息未能支持股價再升，昨調整3.4%收報3.60元，成交仍達5.52億元。漢能薄膜宣布向大股東漢能控股收購Alta Devices全部股本，總代價1,500萬美元，將以內部資源撥付。Alta Devices擁有之砷化鎵(GaAs)柔性薄膜電池

數碼收發站 司馬敬

成交縮 大市承接力轉弱 葉尚志 第一上海首席策略師

滬股通 策略 曾永堅 群益證券(香港)研究部董事

證券推介 手機鏡頭升級 舜宇毛利率提升

人幣貶值預期削弱股市情緒

能源局目標併網規模15GW

人幣貶值預期削弱股市情緒 國浩資本