

核概念股漲 上海電氣可跟進

紅籌國企 高輪 張怡

內地股市昨日大幅波動，上證綜合指數早市曾低見3,537點，跌133點，但午後出現報復性反彈，一度走高至3,748點，最後以3,709點收市，仍漲5.76%。A股彈力強橫，這邊廂的港股回升的力度也不俗，曾逼近24,700點，收報24,392點，仍升3.73%。中資股成為市場熱捧焦點，當中國農控股(1236)、中航工業(0232)和中航萬源(1185)等升幅均超過5成。

H股現價較A股折讓64%

核電概念股炒味也告轉淡，包括中核工業二三(0611)、中廣核礦業(1164)和中核國際(2302)等也錄得逾4成的漲幅。核電概念股有運行，前期板塊強勢股的上海電氣(2727)昨曾高見5.04元，最後以近高位的5.01元收市，仍升19.29%。儘管上氣彈力不俗，惟該股14天RSI只有32.89，可見超賣情況仍然有待改善。上氣H股現價較A股折讓64%，為兩地十大折讓最大股份之一。另外，上電3月時獲母企確認未來會有選擇性地將優質資產注入，以達到整體上市目的，都是該股之前備受熱捧的原因。

中金報告指出，上氣正退出低增值業務，並透過收購併進入環保、節能、工業自動化及機械等新興行業。公司截至3月底的手頭現金超過300億元人民幣，給予他們充分資源買進資產以改善業務架構，加上此舉即其將深度參與「中國製造2025」，令人對其業務前景有所憧憬。趁股價反彈初現跟進，上望目標為20天線阻力位的6.3元，惟失守昨低位的4.11元則止蝕。

港交所反彈 購輪14542可取

港交所(0388)昨收報233.6元，升14.85%，為表現較突出的重磅藍籌。若繼續看好港交所反彈行情，可留意港交法興購輪(14542)。14542昨收0.395元，其於今年11月26日到期，換股價為208.88元，兌換率為0.1，現時溢價6.33%，引伸波幅47.87%，實際槓桿4.13倍。此證已為價內輪，數據又屬合理，交投也較暢旺，故為較可取的吸納之選。

上海股市盤面述評

【大盤】：A股報復性反彈，上證綜合指數在昨日早段跌至3,373.54點後觸底回升，午後強勁反彈，一度大升近7%企穩3,700點，創業板指更是實質性升停板。截至收市，上證綜合指數升202.14點或5.76%，報3,709.33點；深證成指升469.45點或4.25%，報11,510.34點。兩市全日成交約9,509億元(人民幣，下同)，上日為1.11萬億元。中小板指收市升3.37%，創業板指收市升3.03%，收復2,400點。

【板塊方面】：行業板塊與主題概念股全線上揚，逾1,300隻股份(除ST成城、ST松遼)外，其餘全線報升，有近1,300隻個股升停板。其中，創業板當天交易的194隻個股全部升停板。

【投資策略】：內地股市6連跌後終於出現反彈，技術上，若可補回前日裂口(3,750點)並企穩在5天線之上，則短期跌勢暫時放緩，不過在此水平盤貨較多，阻力不少。消息面上，政策面依然不歡不暖，如中證監披露證金公司已提供充裕資金用於申購公募基金，以緩解基金流動性壓力；中國基金業協會則通知，支持上市公司大股東及董事、監事、高級管理人員通過增持本公司股份方式穩定股價。相信短期內股指再大幅下行的機會有限。 ■統一證券(香港)

AH股 差價表 7月9日收市價

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(%)

股市 縱橫

恒參大盈喜 強力反彈

眾多實力股強力反彈成為昨日大市狂漲近900點的一大特色，特別是盈喜股最受注目，恒發洋參(0911)周三晚發布「大盈喜」後，昨日股價一度狂升51%，空軍大補倉與實力投資者大手追入，形成高達2.33億元成交的實地場面。恒參股價尋底後強力反彈，續值得投資者留神。

恒發洋參為香港最大的一級西洋參批發商，並成功建立多個洋參產品品牌，其零售業務正處高增長期。恒參宣布：「截至今年6月30日止6個月的盈利將錄得顯著增長，不會少於去年同期盈利的兩倍；有關增長乃主要由於售出產品多元化於6月產生的積極成果。」

中期料賺4億 大挾空倉

以該公司去年6月中期盈利1.76億元計，增長不少於兩倍，即上半年盈利有望達4億元，以下半年業務進一步增長

估算，全年盈利有望高達9億元，這解釋了昨天開市時股價0.495元，相當於預測盈利僅11倍，卒之爆發大挾空倉並吸引實力大盤掃貨場面。

恒參主要從事採購及批發未經加工處理的西洋參(包括種植參及野山參)，以及買賣其他食品(包括冬蟲夏草、燕窩及海味)業務。按銷售收益及銷售量計算，該集團一級西洋參批發，佔有關市場總收益超過50%。今年4月，首間特約經銷店開業，標誌著該集團進一步擴闊本地零售分銷網絡，邁向高毛利的零售業務。

野山參釀製白酒大賣

上半年業績預布大喜喜，主要是該集團上月初與嘉兆簽訂合約，向嘉兆供應野山參釀製的白酒，總貨值今年達到2.56億元，完成了今年可以出售的參酒貨值。嘉兆並期望未來五年增加訂購

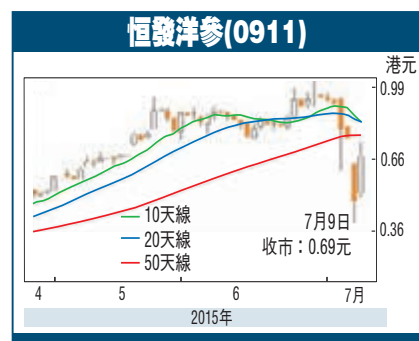
量，希望明年增至10億元貨值，產品將會於廣東銷售。

擴大零售業務成為該集團的增長點，管理層表示，今年7月將會完成食品廠房，並且投入生產，推出人參相關的食品；並推出以人參混制有助美白護膚、治療痛風及心臟血管等產品，預計有10多種；產品訂價為200元至逾千元，毛利率近100%，期望未來三年新業務收入佔比增至70%，而批發業務的收入佔比由90%降至30%。

另一方面，恒參於4月宣布與金天醫藥(2211)達成戰略合作，全面分銷恒參的西洋參及有關產品。恒參透過金天醫藥在內地29個省份的共6,500個分銷網點，提升內地市場的銷售，為盈利高增長增添動力。

長城基金入股 上望1元

以恒參年賺逾9億元的的前景，早已吸



引基金大戶垂青，內地四大國有資產管理公司之一的中國長城資產管理公司，旗下長城環亞上月獲恒參大股東配售3.6億股而成為策略投資者，每股作價0.66元，涉資2.37億元。配股後，股價曾升上1.02元，近兩周港股受內地A股大跌而調整，恒參亦出現回吐壓力，本月初更遭大手拋空，股價一度插水至0.40元，但迅即獲大盤承接反彈。在貨源已歸邊下，昨天強力反彈上0.69元收市，急升0.195元或39%。以現價預測PE僅15倍，中線有望重上1元關，投資者可伺機收集。

中銀監撈回購 反彈市延續

美股三大指數隔晚急跌逾1%，憂慮中國股市大跌影響經濟及紐交所電腦故障成為跌市原因之一，不過周四亞太區股市受到中國A股強力反彈而靠穩，日股曾急跌後倒升。人行暗示提供無限流動性支持中國證金入市穩定A股，對市場信心帶來激勵作用，上證指數在早段探底3,374後，即在強大買盤入市下反覆抽升上3,709報收，大升202點或5.76%。影響所及，港股在早段跟隨美股跌逾百點後，即受A股強力回升而出現報復式的大型反彈市，最多狂升1,179點，高見24,696，港交所(0388)、騰訊(0700)、券商、內險、內房等均大幅上升，尾市恒指收報24,393，全日升876點或3.73%，成交達2,120億元。港股在周三狂瀉近千五點後，昨早再低見23,333後強力反彈上24,300/24,700水平，已有完成尋底走勢，累積甚

內地A股經歷三周暴跌市後，到昨天終出現強勢反彈，特別是昨早一度回至3,374低位後，即在強大買盤入市下，一口氣收復3,400、35,00、3,600、3,700水平，最高抽升上3,748，終以急彈5.76%企穩3,700水平報收，顯示這兩天大市已形成築底大回升走勢，有助恢復市場信心。

港交所200元保衛戰贏到笑

繼人行無限流動性支持中國證金穩定股市後，昨天再有實質性利好消息，銀監會亦推出政策力撐上市公司回購股份。中國銀監會表明，支持銀行業支援股市，容許銀行對回購公司股票的上市公司提供質押融資。數家銀行已作出回應，針對上市公司近期回購或大股東增持資金需求，提供股權抵押貸款優惠。據外電引述消息人士表示，交通銀行(3328)會按照60%左右的融資比例發放併購貸款。消息人士稱，有內銀以往定價於基準利率上浮30%，現時為基準利率至少上浮6%，貸款亦會優先考慮國企及央企。

回說大市，千點大反彈市的主角，仍是港交所(0388)，周三收市前半小時的200元保衛戰(涉及3億元的買盤一度被餓飽)，終於在昨天贏得可觀回報，港交所大升30.20元或

14%，以233.6元近全日高位收市，成交達83.97億元。港交所大升，代表市場對港股、A股後市前景抱有信心，亦代表淡鹹被大挾倉，令升勢直至收市仍保持高位。值得一提的是，天文台已預佈傍晚改掛八號波，周五有可能停市，但無阻大市及港交所維持大升報收，反映市場對大市持續反彈有信心，並對希臘周日達成協議傾向樂觀。

本地券商股抽升3至5成

本地券商股亦全面作出報復性大反彈，金利豐金融(1031)由早市低位2.08元抽升上2.84元高位收市，大升31%。而西證證券(0812)更狂升5成，收報0.80元。前日提及的新華匯富(0188)則大升41%，收報0.22元。

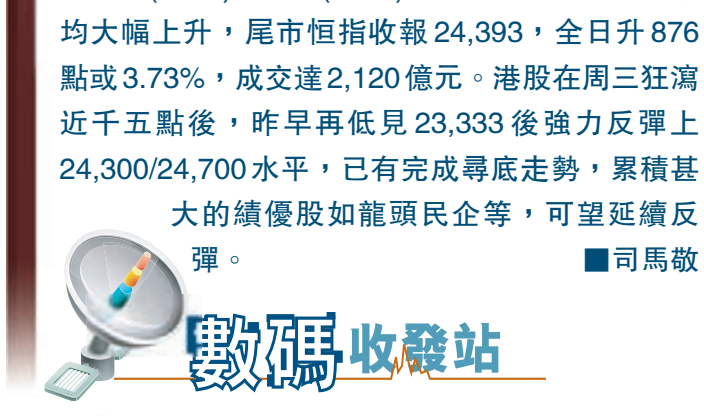
此外，龍頭民企股均呈現了強力回升的態勢，如連日提及的中國心連心化肥(1866)，昨天飆升29%，收報3.92元，與周二低見2.5元大升57%，股價表現回復了「盈喜大升2.6倍至2.9倍」的合理表現。至於中國忠旺(1333)亦升19%，收報3.38元，中聯重科(1157)升14%，收報3.99元，均顯示行業龍頭民企在財政穩健、業務高增長，在A股回報穩定後，出現追落後走勢。

美股三大指數隔晚急跌逾1%，憂慮中國股市大跌影響經濟及紐交所電腦故障成為跌市原因之一，不過周四亞太區股市受到中國A股強力反彈而靠穩，日股曾急跌後倒升。人行暗示提供無限流動性支持中國證金入市穩定A股，對市場信心帶來激勵作用，上證指數在早段探底3,374後，即在強大買盤入市下反覆抽升上3,709報收，大升202點或5.76%。影響所及，港股在早段跟隨美股跌逾百點後，即受A股強力回升而出現報復式的大型反彈市，最多狂升1,179點，高見24,696，港交所(0388)、騰訊(0700)、券商、內險、內房等均大幅上升，尾市恒指收報24,393，全日升876點或3.73%，成交達2,120億元。港股在周三狂瀉近千五點後，昨早再低見23,333後強力反彈上24,300/24,700水平，已有完成尋底走勢，累積甚

大的績優股如龍頭民企等，可望延續反彈。

■司馬敬

數碼收發站



港股透視



7月9日。港股大盤出現超跌後的報復性彈升，但總體反覆波動狀態仍有待改善。恒指在周三跳空下滑超過2,000點低見22,837後，而在周四，在A股的彈升帶動下，成為了港股展現超跌後反彈的催化劑，恒指一度上漲超過1,000點，上碰到了周二的跳空缺口(24,411至24,819)下方。現階段，港股波動性仍大，故未可確認見底。而目前，市場出現了「雞犬皆升」的情況，但以後繼續作來看，是拿出照妖鏡的時候，是篩選好股的時點。而總倉位方面，建議未宜過分激進，可以考慮放輕一點，一方面可以舒緩操作時的心理壓力；另一方面，在整體形勢未明朗前，可以增加回旋空間。

24,411至24,819為阻力區

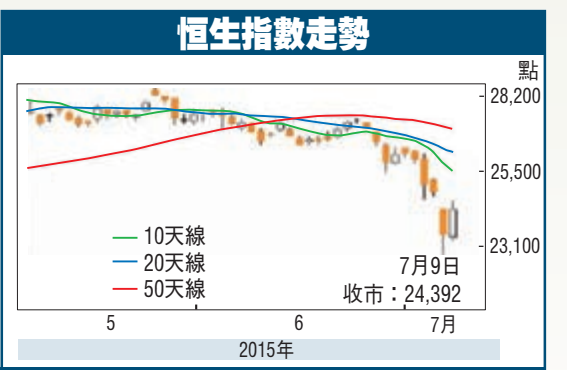
恒指出現低開高走，在A股絕地反攻的帶動下，大盤得以保持強勢，並且以靠近全日最高位24,696來收盤，短期上攻勢頭仍在。恒指收盤報24,393，上升876點或3.72%，國指收盤報11,446，上升339點或3.05%。另外，港股主板成交量有2,120億元，沽空

港股超跌大反彈 波動性風險仍在

金額有214.85億元，沽空比例10.13%。至於升跌股數的比例是1753：50，而日內漲幅超過70%的股票有36隻，盤面狀態是周二倒過來的翻版。目前，恒指的超跌狀態已獲得舒緩，9日RSI指標回升至31.06，而24,000可以看作是心理支撐關口，跳空缺口24,411至24,819是反彈阻力區。

關注希債 港股通淨買入

現階段，港股仍要面對兩條主要戰線，一條是由希債違約風險所引發的環球資金避險潮；另一條是來自於內地A股走勢的影響。目前，希債談判未有明顯進展，資金從風險資產品種退出，新興市場MXEF指數，在周二進一步下跌至904.57，已跌至過去四年反覆波動區間的下限，處於短期關鍵時刻。另外，港匯弱勢暫時未有進一步加劇，最新報1美元兌7.7525港元。而港股通終止了連續八日淨賣出，在周四錄得17.45億元淨買入。



A股已回到重要防守點

A股仍處多空攻防戰，但估計已回到了重要防守點。正如我們指出，從走勢上來看，上綜指由3月中展開的一波升浪，估計主要是由場外配資所觸發，其升浪起點是在3,200水平，另外，上綜指去年底收盤價和250日線，分別在3,234和3,173，因此，3,200至3,500區域，可以是上綜指的重要圖表位，估計是防守重地。在周四，上綜指出現先跌後倒升，漲了5.76%至3,709收盤。宏觀經濟數據方面，6月CPI和PPI，按年分別上升1.4%和下跌4.8%，表現符合預期。

(筆者為證監會持牌人)

證券 推介

威勝業務受惠國策扶持



黃德兒 金利豐證券 研究部執行董事

獲智能電表4.86億合約

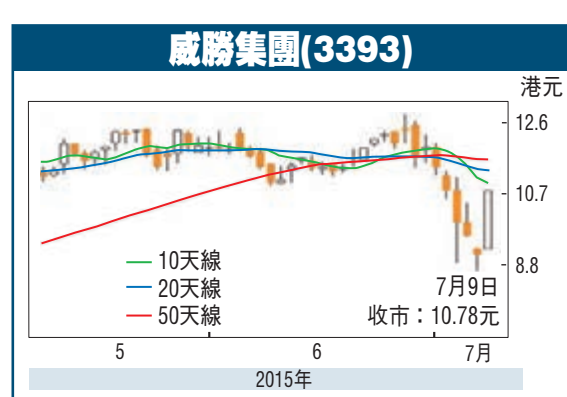
國家電網公司早前公布，今年智能電表及數據採集終端第一次統一招標結果，集團奪得約148.2萬台智能電表的合約，以及17.2萬台數據採集終端和集中器的合約，合約價值分別為3.74億元(人民幣，下同)和

1.12億元。集團在今年內，奪得國家電網公司集中招標累計價值4.86億元的合約。

去年，智能配用電業務(ADO)的收入大增225%至3.1億元，佔總營業額11%，按年上升7個百分點。隨着去年完成收購湖南開關及武漢百楚，將有助集團完善ADO業務的產業鏈，以及對能源分配所需的技術。今年6月，集團向國際金融公司配售1,400萬股新股，相當於擴大後股本1.36%，配售價10.8元(港元，下同)；所得款項淨額6.45億元，其中3.85億元將用於ADO業務的新生產基地，約1.3億元將用於與ADO有關的潛在合併及收購，以及約1.3億元將用於研發。

海外市場訂單進展理想

集團亦積極拓展海外新興市場，今年5月除了獲得埃及和孟加拉取得智能計量系統訂單，亦奪得坦桑尼亞國家電力公司的智能計量解決方案業務(AMI)合同，金額約為942萬美元，連同3月取得的合同，今



年至今集團在與坦桑尼亞國家電力公司簽訂的合同總額達2,172萬美元。走勢上，6月26日升至12.86元遇阻回落，形成下降軌，惟過去三個交易日呈「早晨之星」的利好形態，重上100天線，STC%K線升穿% D線，MACD熊差距收窄，短線走勢料改善，可考慮10元吸納(昨天收市10.78元)，反彈阻力12.8元，不跌穿9元續持有。本欄逢周五刊出(筆者為證監會持牌人，沒有上述股份權益)