



紅籌企 窩輪

張怡

行業炒復甦 中建材可吸

人民幣中間價昨日反彈近200點，連日窄幅整固的內地股市彈力有所增強，上證綜指收報3,091點，升0.61%。至於港股則維持破頂行情，恒指再進賬138點，收報23,787點。大市向好氛圍未變，中資股也不乏炒作熱點。新能源概念股之中，中國電力新能源(0735)見異動，收報5.68元，升11.81%。此外，汽車股的長城汽車(2333)也漲近5%。

作為一線水泥股的中國建材(3323)近日以反覆整固為主，上月中旬反彈至4元水平現阻力，惟日前退至3.42元水平獲支持，在連續回升兩日後，昨走勢趨反覆，最後以3.59元報收，跌0.28%。因估值仍然偏低，不妨考慮伺機跟進。中國建材較早前公佈截至6月底止中期業績，純利1.1億元(人民幣，下同)，按年跌86.13%；每股盈利0.02元；不派中期息。期內，營業額441.04億元，按年跌8.76%；毛利112.9億元，按年跌5.04%。儘管集團上半年業績未如理想，但管理層前下半年前景則表信心，認為在下半年政府繼續堅持穩中求進工作總基調，適度擴大總需求、傳統水泥旺季來臨、新增產能受到抑制以及重大建設項目陸續啟動，水泥價格具備上漲條件，並預計下半年會是近三年最好表現的下半年。

水泥行業具炒復甦概念，中國建材下半年又有重組因素可予憧憬，該股現時市帳率僅0.43倍，相比同業的安徽海螺(0914)的1.7倍，亦顯得被明顯低估。趁股價整固期收集，博反彈目標為4元(港元，下同)，惟失守3.42元支持則止蝕。

工行撐市 購聯12442鎂氣鉤

中資金融股昨普遍跑贏大市，當中工商銀行(1398)近高收5.05元，升1.41%。若繼續看好該股攀高行情，可留意工行摩通購聯(12442)。12442昨收0.295元，其於明年2月24日最後買賣，行使價為5.18元，兌換率為1，現時溢價8.42%，引伸波幅25%，實際槓桿8.2倍。此證仍為價外輪(2.57%價外)，因有較長的期限可供買賣，現時數據又屬合理，加上交投為同類股證中最暢旺的一隻，故為可取的吸納之選。

上海股市盤面述評

【大盤】：內地股市連升三日，上證指數昨先跌後升，以近高位3.90收市，升18點或0.61%。兩市成交急增近三成至5,325億元人民幣。深成指亦以全日高位10,861點收市，升166點或1.55%。滬深300指數收報3,342點，升22點或0.69%；創業板指數收報2,222點，升40點或1.84%。

【投資策略】：各板塊普遍上揚，環保等概念股大升逾5%；石油、化工、建築建材等漲逾1%；房地產、金融、煤炭等股份靠穩。汽車股造好。

正如近日分析，大市呈上落格局，沒有明顯強弱之態，惟G20杭州會議帶來的潛在利好因素仍未被市場充分消化，當中部分相關板塊(如環保及資源股)以往後料仍有上漲機會，並支撐股指。技術上，上證昨日突破了「三角形整固」態勢及多條平均線，加上成交有增量配合，股指有望再次走高，短期可先看前高位3,140點，有持貨的投資者不防暫時以此水平為目標。

AH股 差價表					*停牌	
9月6日收市價					人民幣兌換率0.86130 (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(%)		
洛陽玻璃	1108(600876)	4.72	25.7	84.18		
浙江世寶	1057(002703)	10.8	40.15	76.83		
京城機電股份	0187(600860)	3.24	10.35	73.04		
山東墨龍	0568(002490)	3.4	10.35	71.71		
昆明机床	0300(600806)	2.5	7.2	70.09		
兗州煤業股份	1171(600188)	4.84	12.54	66.76		
中石化油服	1033(600871)	1.54	3.89	65.9		
第一拖拉機股份	0038(601038)	4.37	10.53	64.26		
中船防務	0317(600685)	12.28	29.43	64.06		
南京熊貓電子股份	0553(600775)	6.51	15.5	63.83		
東北電氣	0042(000585)	2.86	6.75	63.51		
中海集運	2866(601866)	1.73	4.07	63.39		
洛陽鉚鋸	3993(603993)	1.78	4.02	61.86		
山東新華製藥	0719(000756)	5.89	12.85	60.52		
安徽皖通公路	0935(600012)	6.57	13.46	57.96		
海信科龍	0921(000921)	5.41	11.03	57.76		
東方證券	3958(600958)	8.24	16.65	57.38		
廣汽集團	2238(601238)	11.28	22.7	57.2		
中海油田服務	2883(601808)	6.33	12.27	55.57		
大唐發電	0991(601991)	2.15	3.94	53		
中國遠洋	1919(601919)	2.87	5.21	52.55		
鄭煤機	0564(601717)	3.43	5.92	50.1		
大連港	2880(601880)	1.49	2.53	49.28		
北京北辰實業股份	0588(601588)	2.64	4.31	47.24		
中國中冶	1618(601618)	2.66	4.27	46.35		
四川成渝高速公路	107(601107)	3.03	4.82	45.86		
中國東方航空	0670(600115)	5.41	9.7	45.76		
東方電氣	1072(600875)	6.26	9.86	45.32		
江西銅業股份	0358(600362)	9.29	14.62	45.27		
中國南方航空股份	1055(600029)	4.74	7.3	44.08		
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.9	2.9	43.57		
上海石油化工	0338(600688)	4.01	6.1	43.38		
中聯重科	1157(000157)	2.89	4.39	43.3		
中海發展股份	1138(600026)	4.43	6.58	42.01		
東江環保	0895(002672)	13.36	19.8	41.88		
中藥集團	2039(000039)	9.75	14.27	41.15		
華能國際電力股份	0902(600011)	4.98	7.27	41		
華電國際電力股份	1071(600027)	3.59	5.19	40.42		
中煤能源	1898(601898)	3.95	5.69	40.21		
中國石油股份	0857(601857)	5.24	7.49	39.74		
金隅股份	2009(601992)	3.09	4.27	37.67		
金風科技	2208(002202)	12.1	16.45	36.65		
中國交通建設	1800(601800)	8.59	11.66	36.55		
新華保險	1336(601336)	32.2	43.17	35.76		
中國鋁業	2600(601600)	2.94	3.94	35.73		
中國中鐵	0390(601390)	5.71	7.57	35.03		
中興通訊	0763(000063)	11.3	14.94	34.86		
中國中車	1766(601766)	7.2	9.3	33.02		
長城汽車	2333(601633)	8.25	10.59	33.37		
中國國航	0753(601111)	5.89	7.49	32.27		
紫金礦業	2899(601899)	2.67	3.36	31.56		
雲山藥	0874(600332)	20.45	25.66	31.36		
晨鳴紙業	1812(000488)	7.47	9.17	29.84		
中信銀行	0998(601998)	5.22	6.27	28.29		
廣珠醫藥	1513(000513)	43.65	52.43	28.29		
萬科企業	2202(000002)	20.2	23.32	25.39		
海通證券	6837(600837)	14.02	15.83	23.72		
中國人壽	2628(601628)	19.36	21.85	23.69		
鞍鋼股份	0347(000898)	4.11	4.57	22.54		
民生銀行	1988(600016)	8.53	9.33	21.26		
比亞迪股份	1211(002594)	56.15	59.51	18.73		
深圳高速公路	0548(600548)	8.18	8.56	17.69		
青島啤酒股份	0168(600604)	29.5	30.76	17.4		
中國光大銀行	6818(601818)	3.79	3.91	16.51		
中國神華	1088(601088)	14.76	15.11	15.87		
廣深鐵路股份	0525(601333)	4.21	4.26	14.88		
中國鐵建	1186(601186)	9.31	9.33	14.06		
中國太保	2601(601601)	28.85	28.35	12.35		
復星醫藥	2196(600196)	24	23.47	11.93		
廣發證券	1776(000776)	17.32	16.92	11.83		
廣藥股份	1288(601288)	3.36	3.21	9.85		
上海醫藥	2807(601607)	20.1	20.19	9.21		
中國銀行	6030(600030)	17.88	16.85	8.61		
招商銀行	3968(600036)	20.15	18.52	6.29		
交通銀行	3328(601328)	6.27	5.73	5.75		
工商銀行	1398(601398)	5.05	4.46	2.48		
中國石油化工股份	0386(600028)	5.7	5	1.81		
建設銀行	0939(601939)	6.07	5.31	1.54		
滙豐動力	2338(000338)	10.56	9.08	-0.17		
中國平安	2318(601318)	42.35	35.14	-3.8		
江蘇寧滬高速公路	1777(600377)	11.16	9	-6.8		
安徽海螺	0914(600914)	22.32	17.38	-13.73		
華商鋼鐵股份	1053(601005)	2.32	-	-		
天津創業環保股份	1065(600874)	4.49	-	-		
上海電氣	2727(601727)	3.63	-	-		

股市 縱橫

富臨擬賣殼 內地資管圖轉型

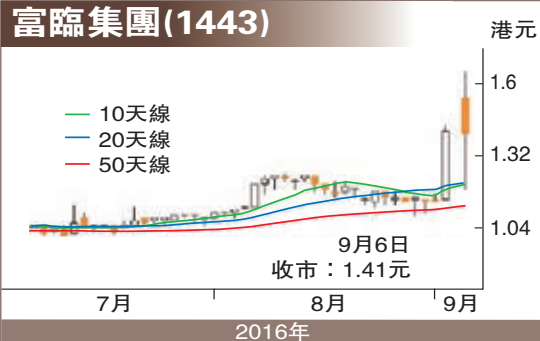
港股昨再創一年新高，騰訊(0700)和新地(0016)續齊齊破頂成為升市動力。環保股受捧，周一推薦吸納的雷士照明(2222)便曾高見1.17元，收報1.1元，仍11.11%，其中期純利大3.8倍，成為股價得以脫穎而出的原因。

富臨集團(1443)昨公佈，潛在賣方(包括控股股東楊雄、楊潤基、楊潤基及執行董事梁兆新)，與獨立第三方硅谷天堂集團訂立諒解備忘錄，可能出售所持公司股份。倘落實，將導致公司控制權出現變動，而買方將提出強制性全面要約。目前，大股東等共計持有9.75億股，佔股本75%。富臨控股權潛在被收購的消息入市，昨復牌股價承接停牌前(9月2日)急升23%強勢，高開逾9%，曾進一步突破2014年下旬所造高位1.55元，最多漲逾16%高見1.65元，創上市新高，收報1.41元，倒跌0.01元或0.7%，成交額增至1.18億元。

富臨主要於香港從事中式連鎖餐飲業務，以及非中式特色餐館營運。集團於2014年11月13日在港主板掛牌，上市以來表現一直平平無奇，一直受制於上市價，交投也見疏落，昨傳出可能賣殼的消息，刺激股價破頂，惟在回吐壓力下，股價最終微跌收市。據雙方簽署的諒解備忘錄的條款顯示，買賣雙方會在諒解備忘錄日期起計三個月內訂立正式協議。

富臨於2013/14年度，錄得純利1.68億元；2014/15年度，錄得純利1.6億元；至於2015/16年度則錄得純利1.01億元。儘管業績表現不算突出，但總算年年有收益，其2016年資本負債比率3.6%，亦較2015年度的5.7%有所改善。

富臨「身家清白」，可謂是最佳的借殼對象。從集團的通告顯示，這次有意收購控股權的硅谷天堂，是一家在內地新三板上市的資產管理公司，戰



略發展方向為海外併購，管理資產規模約400億元人民幣。

硅谷天堂管理資產400億

硅谷天堂通過10年的發展，已在內地重點城市及國家設立了10餘家分支機構，在併購整合領域形成自身的核心競爭力，如今有意透過「借殼」涉足本港金融市場，富臨業務將轉型，為股價前景帶來憧憬。以昨日收市價1.41元計，市值18.5億元，投資者可候低收集，設下止蝕位作投機性參與。

忠旺回歸A股入直路

亞太區股市昨天延續升勢，除澳洲外全線上揚，以新加坡急升1.57%即2,900關、印度升1.44%逼29,000關、台股升1%最為悅目，而內地A股先跌後升，上證指數升0.61%，收報3,091。港股延續好市氛圍，早段高開後曾倒跌百點，低見23,549，其後受A股揚升鼓舞重拾升勢，特別是在股王騰訊(0700)及內銀挺升下，恒指攀高至23,788全日高位收市，升138點或0.58%，成交增至756億元。港股連升四日並湧高至23,700水平，大戶屠熊目的已達，短線已因嚴重超買面臨整固壓力，料短期大市在23,500/23,900上落，近日轉強的環保、高端設備股可看高一線。 ■司馬敬



騰訊愈升愈有，昨創216.80元歷史新高，以215.00元收市，再漲4.80元或2.2%，成交達40.76億元。騰訊現價市盈率(PE)達59.86倍，預測PE為41.29倍，市值逾二萬億元，這隻亞洲股王近日升勢確驚人。以前年3月1股拆細為5股計，現價等於1,075元。

南北水互灌持續，滬股通有8.81億元北上入市(人民幣，下同)，港股通則有48.21億元北水淨流入，為港股通歷來第四大。港股通總成交已逼百億水平，達93.41億元，買入達70.81億元，賣出22.60億元，北水對港股影響力已逐步提升。以昨日計，工行(1398)躍居榜首，淨流入8.3億元；匯豐(0005)流入逾7.4億元；平保(2318)有6.3億元、中行(3988)有5.5億元。工行突破5元關，收報5.05元，升1.4%，成交20.89億元。

環保股光國雷士升幅擴大

連日提及環保股續向好，光大國際(0257)升3.8%、雷士照明(2222)升11%、保利協鑫(3800)升1.8%、東江環保(0895)升2.7%、天津創業環保(1065)升5.8%。中國忠旺(1333)升2.6%，收報3.89元，成交1,320萬元。

中國忠旺回歸A股——與中房置業(600890.H)置換資產，忠旺與中房昨天分別已獲股東會大比數通過，代表中國忠旺分拆遼寧忠旺上市已入直路，歷時近一年的分拆大計，只餘下中證監、中國商務部批准。遼寧忠旺以作價280億元人民幣上A股，較

在港上市的中國忠旺市值200億港元還要高，忠旺將持有中房75%股權，故分拆後，忠旺將有巨大估值上升動力，投資者值得趁低收集，現價3.89元的PE僅8.3倍，息率料逾5.6厘。圍繞忠旺的最新發展，包括天津新廠的中厚板廠成功拉伸出寬幅為4300mm超大規格鋁合金板材，這是迄今為止我國產出的最寬鋁合金拉伸板材，同時這一寬度也打破了亞洲紀錄；熔鑄廠成功鑄造出規格為630mm×2670mm 1系鋁合金鑄錠，2670mm鑄錠是目前我國行業內鋁合金鑄錠的最大寬度；成功軋製出多個規格高端硬合金7055板材，其成功生產將為我國大飛機生產打下堅實的材料基礎。

至於遼寧忠旺申報的「航空和軌道交通用鋁材加工技術國家地方聯合工程研究中心」正式獲國家發展和改革委員會批准。

公司動向方面，「糖王」郭鶴年不值賣方突然吊高來賣，決定放棄收購清水灣錄影廠地皮。嘉里建設(0683)宣佈，原計劃以9.3億元收購南潮控股持有的清水灣錄影廠地皮(電視城發展物業)，但南潮知會獲一買家BVI公司以9.9億元提出收購，即高出嘉里出價達6,000萬元，嘉里「決定不匹配第三方的收購」。講開又講，香港生活成本已躍升为全球第三位，主因是樓價高昂，以正在開賣加推的旺角波粒街重建項目SKY PARK，一房單位(實用面積404方呎)呎價逾2萬元，售價逾800萬元，貴得驚人。

港股 透視

9月6日。港股大盤延續向上試高的走勢，恒指走了一波四連漲，挑戰至23,800關口水平，續創一年多以來的新高。權重股騰訊(0700)繼續領漲，中資金融股也能保持強勢，是目前推升大盤的主力。但是，在經歷了最近一波急衝後，大盤的技術性超買狀態已浮現，並且到了一個比較嚴重的水平，要注意大盤回震波動性將有加劇的機會。

考慮趁高鎖定利潤

目前，市場有到連階段性最大火爆的時點，大中小股都出現了急速拉升，操作上建議要提防物極必反的市場定律，要注意追高的波動性風險，也可以考慮趁高鎖定一下利潤，繼續跟隨市場節奏來進行後續操作。

中資金融股續破頂

恒指出現震盪上行，並且以全日最高位23,788來收盤，騰訊再創歷史新高216.8元，中資金融股繼續破頂，工行(1398)也終於跟上

股市 領航

永達汽車(3669)主要在中國從事汽車銷售、提供售後服務、分銷汽車保險產品及汽車租賃服務，為內地領先的乘用车經銷商和綜合性服務提供商。目前公司共經銷13個豪華及超豪華品牌，包括寶馬、迷你、奧迪、保時捷、賓利、Aston Martin及Infiniti等，同時亦於上半年取得上汽新能源、北汽新能源、江

准新能源、騰勢新能源等國內主流新能源汽車品牌代理。集團的經銷店網絡已遍佈中國4個直轄市和18個省的60個城市，共有264間已開業及已獲授權待開業的網點。於今年上半年，集團的綜合收入為189.9億元，按年升13%，而整體毛利率則提高0.8%至10.6%，而純利則增16.1%至3.83億元。期內新車銷量為61,984輛，按年升20.7%，當中豪華及超豪華品牌新車銷量按年升15.6%至36,670輛。

二手車業務方面，於今年上半年，集團的二手車銷量為9,835台，按年升39.6%，而相關的代理服務收入亦按

滬股通 策略

市場聚焦中國本周將發佈的多項經濟數據，人民銀行昨天繼續進行逆回購操作。滬深股市反覆走高，上證綜合指數開盤走後回穩，終盤上升0.61%，以3,090.71點作收；深證綜合指數終盤升1.49%；創業板指數上升1.84%作收。兩市成交金額較周一增加近30%至5,325億元人民幣。

環保及水務等PPP概念股表現較佳，新能源汽車股亦受資金追捧，因受深圳出台政策對新能源車購置使用及充電設施建設提供補貼的消息所激勵。

二十國集團(G20)杭州峰會於9月5日閉幕，市場普遍認為中央政府於股市、匯市及房市維穩期將結束。人行當天亦大幅下調人民幣