

紅籌國企 窩輪

張怡

龍源電力具注資潛力

人民幣中間價連升第六日，昨大幅回升241點，內地股市也反覆向好，當中上證綜指收報3,380點，升0.37%。

龍源電力(0916)是從中國國電集團公司分拆出來專營新能業務的國有企業，在東北三省、內蒙古、河北、新疆、甘肅及東南沿海省份經營風場，其中於江蘇省如東縣經營的風力發電場，堪稱全國最大。

龍源電力除有重組消息可予憧憬外，本身業績表現穩健，也有利股價後市表現。事實上，集團較早前公佈截至今年6月底止之中期業績顯示，純利24.95億元(人民幣，下同)，按年上升5.5%；每股基本盈利30.05分，與過往一樣不派中期股息。

金沙逆市強 看好吼購輪17467

濠賭股在昨日調整市下的表現仍佳，當中金沙中國(1928)曾高見37.3元，收報36.75元，仍升0.25元或0.69%。

滬深股市盤面述評

【大盤】：滬深兩市昨日未受朝鮮核試事件影響，維持上周升勢。滬指延續強勢表現，收盤升12點或0.37%，報3,379.58點，成交2,963.48億元(人民幣，下同)；深證成指走勢更強，收報10,962.85點，升82.3點或0.76%，連續四天收漲，再度刷新今年以來新高。

【後市預測】：盤面上，航天航空、安防、旅遊酒店、有色、軟件等行業漲幅居前，鈦白粉、國產芯片、人工智能、生物識別、在線旅遊、食品安全等題材股表現強勢。

■大唐金融集團

股市縱橫

手遊股熱炒 金軟可跟進

朝鮮周日突然核試，刺激地緣政治避險情緒升溫，港股昨日借勢回調，埋單計數跌213點，收報27,740點，惟炒股唔炒市仍為市場特色。

金軟較早前派發的成績表顯示，截至6月底止中期業績，虧轉盈賺4.89億元(人民幣，下同)，上年同期

蝕6.74億元；每股盈利0.38元；不派中期息(公司自07年上市以來只派末期息)。期內，營業額24.98億元，按年升76.23%；毛利14.99億元，按年升54.05%。

儘管金軟上半年業績對辦，惟股價卻不升還跌，市場歸咎於集團新遊戲的推廣支出增加對短期利潤造

成壓力有關。不過，集團旗下兩個眾所期待的許可手遊《鬼吹燈》及《魔域》將於第3季推出，而業界預測集團今年的遊戲收入將按年增長39%，端遊收入將按年增長21%，手遊收入將按年增長82%，都是其前景值得看好之處。

擬分拆辦公軟件上A股

另外，金山雲已與英特爾等業界領先合作夥伴達成深度合作並簽訂了戰略合作協議，用於開展在人工智能等領域更廣泛的定製和專門類合作，都可望推動業務表現。此

金山軟件(3888)



避險氛圍下 港資北上掃智能股

朝鮮核試引起的地緣政治局勢升級，影響周一亞太區股市普遍下跌、金價抽升和美元下跌，以韓股跌1.19%、新加坡跌1.41%、日股跌0.93%壓力較大，兩印跌0.7%至0.86%。

港股一如預期借勢調整，低開71點後，一度擴大跌幅至290點，低見27,662，重磅股騰訊(0700)、匯豐(0005)、內銀、中移動(0941)領跌，惟蘋果概念股受捧上升，恒指近低位收市，報27,740，跌213點或0.76%，成交降至876.8億元。

【後市預測】：盤面上，航天航空、安防、旅遊酒店、有色、軟件等行業漲幅居前，鈦白粉、國產芯片、人工智能、生物識別、在線旅遊、食品安全等題材股表現強勢。

港資北上持續熾熱，昨天再有17.2億元淨流入，在滬股主力掃伊利(600887.SH)、長江動力(600900.SH)、神華(601088.SH)，分別淨買入1.2億、1.2億、0.8億元。

北水續吸工行匯豐

港資及外資基金在過去兩個月持續透過滬深通增持A股，已雙贏，股價挺升之外，人民幣匯價亦已急升。

北水南下方面，昨天有17.19億元淨流入，滬水力吸工行(1398)、匯豐、恒大(3333)，分別有3.2億、2.3億、1.4億元淨買入。深水則炒起新貴金斯瑞(1548)、中國東方集團(0581)、中國奧園(3883)，分別有0.9億、0.84億、0.73億元掃貨。

內地透過發售彩票支持公益，有關數據值得參考。據財政部資料，2016年全國發行銷售彩票3,946.41億元(人民幣，下同)。根據國務院批准的彩票公益金分配政策，彩票公益金

在中央和地方之間按50：50的比例分配，中央集中彩票公益金在全國社會保障基金、中央專項彩票公益金、民政部和體育總局之間分別按60%、30%、5%和5%的比例分配。

即分配給全國社會保障基金理事會315.6億元，用於補充全國社會保障基金。彩票對支持公益已成為重要經常來源，內地整頓互聯網彩票銷售已近兩年，隨着中紀委最近公佈中國福彩中心發行管理中心原主任鮑學全、副主任王雲雲嚴重違紀被開除黨籍和公職後，相信停頓近兩年的互聯網彩票在加強規管下恢復，並跟上創新發展。

公司消息方面，新創建集團(0659)連續第七年入選為恒生可持續發展企業基準指數成份股。目前共有95間香港上市公司獲選為該指數成份股。上述指數由七項核心指標組成，包括企業管治、人權、勞動實務、環境、公平營運實務、消費者議題及社區參與和發展。

Table with columns: AH股 差價表, 9月4日收市價, 名稱, H股(A股)代號, H股價(港元), A股價(人民幣), H比A折讓(%)

港股透視



港股連跌三日 潛在風險待釋放

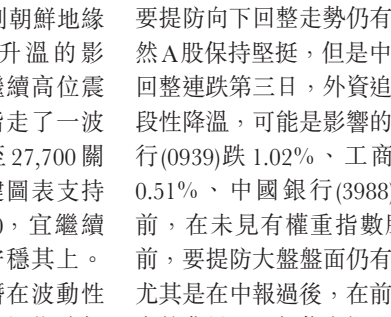
VHSI指數進一步上升至18的三周來新高，如果現時有觸發點消息出現，市場上的潛在波動性風險是有被引爆的機會。

提防騰訊跌勢延續 繼續跟進一下權重指數股表現，騰訊(0700)仍受制於333元的短期阻力位，未能扭轉在中報出來後的反覆回整行情狀態。

證券推介

近日上證指數突破3,300點大關，創近20個月高位，市場情緒漸趨樂觀，交投持續回暖，同時兩融餘額亦持續攀升，均利好券商股表現。

投資觀察



金磚國效應 基建股有景

國家主席習近平近日在廈門出席金磚國家工商論壇閉幕式，並且發表了以《共同開創金磚合作第二個「金色十年」》為主題的講話，強調金磚國家要共同創出第二個「金色十年」，讓金磚五國人民受惠，及讓全世界和平發展。

比富達證券(香港)研究部高級研究員 陳曉光

證監會公佈2017年證券公司分類結果，集團重回「AA」級別，顯示集團已從去年低谷恢復，行業龍頭地位更為鞏固。

A股回暖 中信証券吸引



資金或加快進行中長期配置，利好經紀業務表現。投行業務受金融監管影響致下滑，惟近月兩融餘額有回升跡象，下半年情況有望改善。

行業龍頭 核心競爭力強

今年上半年A股市場交投淡靜，股票基金日均交易量為4,465億元，按年下降18.1%，拖累經紀業務表現。不過，7月及8月份A股成交量持續回升，加上A股獲納入MSCI，

證監會公佈2017年證券公司分類結果

證監會公佈2017年證券公司分類結果，集團重回「AA」級別，顯示集團已從去年低谷恢復，行業龍頭地位更為鞏固。

估值方面，以9月4日收市價17.12港元(下同)計，中信証券市盈率(P/E)和市盈率(P/B)分別為17.08倍和1.21倍，考慮到行業龍頭因素，估值仍吸引。集團核心競爭力強，並受惠A股市場回暖，加上A股獲納入MSCI，中長遠發展空間大，建議投資者在17.0元附近買入，目標價22.0元，止蝕位15.0元。

本欄週二刊出(筆者為證監會持牌人士，並沒持有上述股份)