

紅籌國企 窩輪

張怡

股息回報穩 粵投可低吸

人民幣兌美元中間價昨昨九連升，續上調42點，創去年5月以來最高，並創2011年年初以來最長連漲。不過，受到資源股獲利回吐的拖累，上證綜指退至3,366點報收，跌20點或0.59%。至於港股則表現頗見波動，最多升204點，收市倒跌91點或0.33%，收報27,523點，成交增至1,004億元。不過，中資股在反覆市況下仍不乏炒作熱點，當中內房股的中國海外宏洋集團(0081)和五礦地產(0230)便分別升20.65%和12.17%。

粵海投資(0270)昨日走勢也見趨穩，曾高見11.44元，收報11.30元，小升2仙，論表現依然跑贏大市。粵投較早前公佈截至今年6月底上半年業績，收入59.2億元，按年增加11.3%。受惠一次議價收購收益12.13億元，錄得純利37.86億元，增長66.4%，及每股盈利59.37仙。中期息14.5仙，上年同期派12仙。

集團早前已曾盈喜，中期綜合溢利增幅將不少於36億元，相比2016年同期綜合溢利約22.75億元，增幅約58%；溢利大增主要由於集團自控股股東粵海控股，收購粵海置地控股73.82%股本於會計處理上產生之一次性非現金收益。粵投中期業績預預期，預測市盈率約15.96倍，估值並不算貴，而息率近4厘，股息回報則不俗。趁股價整固期收集，上望目標為52周高位的13元，惟失守近日低位支持的10.76元則止蝕。

中移抗跌 看好吼購輪25676

中移動(0941)派發的中期息及特別息合共4.823元，已於上週四(31日)完成除淨，股價近日回落至81.7元獲支持，觀乎其昨逆市下的承接力不俗，收報82.35元，升0.35元或0.43%。根據過去五日認股證資金流向顯示，有559萬元資金流入中移購輪，為期間第7多資金流入相關資產。若看好中移動後市反彈行情，可留意數據較合理、交投也較暢旺的中移摩通購輪(25676)。25676昨收0.157元，其於明年1月25日最後買賣，行使價為89.518元，兌換率為0.1，現時溢價10.54%，引伸波幅19.1%，實際槓桿14.5倍。

滬深股市盤面述評

【大盤】：滬深兩市昨日調整。在金融股弱勢下，滬指調整下跌19.89點或0.59%，收報3,365.50點，跌破5日均線與10日均線，成交2,640.37億元(人民幣，下同)。深證成指收盤10,969.13點，下跌55.46點或0.50%，成交3,647億元；滬深300指數3,829.87點，下跌19.58點或0.51%，成交1,561億元。兩市合計成交6,286億元。行業板塊漲跌少跌多，煤炭、鋼鐵、有色等周期類股集體走弱。萬科A逆市大漲9.12%，收報25.97元，盤中一度漲停。

【後市預測】：金融股表現弱勢下指數難有作為，而次新股為首的題材股表現強勢。中線上，在政策、消息、資金等多方面支撐下，市場結構性向好行情有望延續。但大盤連續上攻後，目前動能有所減弱，盤面也呈現分化局面，短期技術回踩的可能較大。建議投資者控制倉位，中線繼續重點關注績優藍籌股的絕對投資收益以及高成長科技股的趨勢投資機會。

■大唐金融集團

股市縱橫

韋君

鋰電池A股熱炒 寶威概念十足

美股隔晚出現急跌後反彈的走勢，道指收報21,808點，升54點或0.26%。昨日港股高開204點後逐步收窄升幅，並於午後轉升為跌，收報27,523點，跌91點或0.33%，成交再達千億元，反映好淡角力趨激烈。大市籠罩觀望氛圍，惟資金續炒二三線實力股，且不乏炒作亮點。昨日提及的華彩控股(1371)便一度搶上0.221元，收報0.21元，仍升0.18元或9.38%，成交大增至8,478萬元。

內地鋰電池板塊近月來成為市場熱炒對象，當中億緯鋰能(300014.SZ)昨一度創出27.38元人民幣的上市新高，收報26.02元人民幣，今年以來累升仍達77.85%。至於今年上市的金銀河(300619.SZ)，昨收53.68元人民幣，較發行價更升近4倍。內地鋰電池股熱炒，擁有澳洲鋰精粉優先購

買權的寶威控股(0024)，昨日也升逾月來阻力位，高見0.225元，收報0.22元，仍升0.009元或4.27%，其走勢不俗，不妨續跟進。

擁鋰精粉資源 金沙江入股

受惠出售物業、機器及設備而錄得2.02億元收益，寶威今年上半年業績轉虧為盈1.24億元。期內，收入雖跌至12.77億元，惟毛利則增加26.4%至2,095.9萬元。除了上半年業績扭虧外，集團積極轉型鋰資源業務，未來增長潛力續不妨看高一線。

寶威於今年5月底引入金沙江資本旗下基金GO Scale Capital，後者以每股0.18元認購8.76億股新股份，相當於經擴大後已發行股本約15%，成為寶威第二大股東，集資淨額約1.57億元，所得款項將用作採

購、加工鋰精粉業務。

金沙江資本是一家著名的高科技投資機構，擁有多年跨境投資運營經驗，並在電動汽車產業鏈已深耕十餘年，入股寶威可從鋰資源的源頭鎖定供應。此外，集團最近又與江特礦業組合營，共同在江西省宜春市成立合資公司，註冊資本8,000萬元人民幣，各持股50%，將從事鋰精礦加工、銷售碳酸鋰和氫氧化鋰，而碳酸鋰和氫氧化鋰是鋰電池的基礎材料。合資公司計劃建設年產規模達一萬噸碳酸鋰和5,000噸氫氧化鋰的生產線，預期明年3月試產。



寶威引入金沙江後，連同早前計劃配售約2億元的票據，手頭現金充足，有利未來併購及業務拓展。在股價強勢已成下，料後市有力挑戰去年12月下旬以來高位阻力的0.255元。

數碼收發站

受美國債上限延期及聯儲局副主席費希爾突然請辭的利好消息刺激，美股隔晚顯著回升，道指升54點收報21,808。周四亞太區股市普遍向好，特朗普表明對朝鮮不以軍事打擊為首選，韓股急升1.14%表現最佳，台股亦升0.70%，而日股靠穩。內地A股出現調整，上證指數回落0.59%，收報3,366。港股大幅高開204點高見27,818後，即在重磅股騰訊(0700)等沽壓下回順，最後倒跌91點或0.33%完場，恒指收報27,523，成交增至1,004億元。重磅藍籌股回吐，內房及二三線受捧成特色。歐央行昨晚議息維持不變，並表示在10月決定是否調整量寬(QE)規模，刺激歐元重越1.20關，美元進一步下跌。政經消息面續有利股市，港股整固後有利回升。

■司馬敬

美聯儲局副主席費希爾突然請辭，這個聯儲局第二號人物被市場視為鷹派，故辭任反而有利耶倫傾向鴿派的主張，符合目前聯儲局的緩步加息的政策。另一方面，耶倫獲連任的概率亦因費希爾辭任而提升，對特朗普而言，一個穩定的金融局勢對其執

政至關重要，而耶倫的鴿派貨幣政策亦符合特朗普的低息環境要求。耶倫倘能留任，對環球股市屬正面消息，亦是延緩對美股可能崩跌的恐懼因素之一。

另一方面，歐洲央行昨晚維持利率不變。存款工具利率維持-0.4%，

歐央行未提收水 股市續炒作

再融資利率同邊際貸款利率亦分別保持0%及0.25%不變，符合市場預期。歐洲央行維持目前每月600億歐元淨資產購買計劃規模不變。歐央行行長德拉吉表示，歐元區經濟穩好，將於10月對是否調整QE規模作出決定。以聯儲局9月將公佈縮表來看，歐央行在10月作出決定，顯然是應對相關的收水行動。

昨晚夜期反彈上27,588水平，轉炒高水近70點，主要是對歐央行等利好消息作出回應，而道指期貨由跌轉升，引發淡倉回補。

回說股市，昨天騰訊、匯豐(0005)、友邦(1299)及科網股出現較大回吐壓力，以騰訊高開326.6元急插至320.6元近低位報收較突出，跌3.6元或1.1%，成交52.38億元。不過，港地產股及內房股則逆市上升，恒地(0012)挺升1.7%，收報49.95元。近周急回的麗新發展(0488)有見底回升態勢，收報14.60元，升4.2%。信置(0083)升0.5%，收報

13.44元。收市後，信置與尖沙咀置業聯合公佈，以近87.7億元人民幣向深圳上市的華僑城，出售四川成都住宅、商業及酒店發展項目8成權益(地盤面積約24萬4,359平方米，名為信和·御龍山)。信置獲得收益約64.5億港元，仍持有項目二成權益。

北水31億掃貨 奧園續急升

北水昨天有31.76億元淨流入，而港資北上則為9.28億元，反映北水南下買港股仍熾熱，其中滙水佔26.64億元，深水佔5.12億元。滙水仍追捧匯豐、中國太平(0966)、平保(2318)等。

深水傾向追捧二三線等個股，連日提及的掃入的中國奧園(3883)、萬科(2202)、金斯瑞(1548)、中國東方(0581)等依然鑊氣足，在周三狂升15%後，昨再升8.3%，收報4.29元，成交3.99億元。深水沽出熱炒股則包括天鵝(1980)、中駿(1966)等。

AH股 差價表

9月7日收市價

人民幣兌換率0.83114 (16:00pm)

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(%)

港股透視

大市調整未扭轉 短炒投機要收斂

9月7日，港股本盤出現高開後倒跌的走勢，恒指跌穿了20日線27,537收盤，調整壓力仍有再加劇的傾向。市場繼續炒股不炒市的

操作，二三線內房股和汽車經銷商股，仍見有資金在追捧。然而，深港通新交易名單以及蘋果概念相關股，在近期狂漲了一波後，普遍已出現掉頭回落的態勢。正如我們早前指出，市場炒股的亢奮行為，很大程度是建立在在大盤保持總體穩定性的基礎上。在大盤現時有逐步轉弱趨勢下，對於目前短炒中小股的投機行為，要進一步提升加強風險警惕。

三大重磅股受壓

恒指出現高開後倒跌的走勢，高開204點以27,818開盤後，出現壓力反覆回落並於午盤開始倒跌。權重股如騰訊(0700)、騰訊(0700)、以及友邦保險(1299)，股價普遍受壓，是拖累大盤表現的原因。恒指收盤報27,523點，下跌91點或0.32%；國指收盤報11,099點，下跌30點或

0.27%。另外，港股本板成交金額回升至1,004億元，其中有48億元是涉及萬洲地產(1628)和中洲國際(2313)配股交易所得，而沽空金額有90.5億元，沽空比率9.01%。至於升跌股數比例是841:773，而日內漲幅超過10%的股票有26隻，日內跌幅超過10%的股票有13隻。

匯豐現「死亡交叉」

目前，市場上仍未見有新的權重領漲股出現，是港股本盤未能扭轉回整弱勢的原因，而恒指的潛在波動性風險，仍有待獲得有效的釋放。三大權重指數股方面，匯豐走了一波六連跌，再跌0.53%至74.15元收盤，10日、20日和50日線有形成「死亡交叉」的不利信號，要提防跌勢有加速的機會，而反彈阻力在75至76元區間形成。騰訊彈了一天又再受壓，下跌1.11%至320.6元收盤，未能擺脫中報後的反覆回整格局行情。友邦保險高位回

證券推介



金山軟件(3888)主要營運網絡遊戲及手遊、雲存儲及雲計算服務及

金軟網絡遊戲業務續向好

辦公軟件及服務。集團旗下辦公軟件產品WPS Office正式向深圳證券交易所創業板提交A股上市申請，藉此加強市場影響力。今年下半年，集團力爭保持網絡遊戲、雲服務及辦公軟件和服務業務的增長勢態。

辦公軟件業務將分拆

單計2017年第二季度的收益為12.84億元，較上年同期增長71%，較上季度增長6%。網絡遊戲、雲服務及辦公軟件及服務以及其他產生

中期轉盈 負債率降

截至今年6月底止6個月，集團由虧轉盈賺4.89億元(人民幣，下同)，去年同期則蝕6.74億元。收益為24.98億元，較上年同期增長



(1619)跌了3.64%，高偉電子(1415)跌了10.13%，瑞聲科技(2018)跌了1.15%。股價借消息猛炒了一波後，該是到了回歸基本面的時候。(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)