

滬深港通 每周精選



滬股通 錦囊

宋清輝

回顧改革開放以來中國資本市場的發展，大致可以劃分為三個階段：第一個階段是啟動期(1978年—1992年)...

《證券法》的出台，確立了證券市場在中國經濟發展中的法律地位，成為中國證券市場法律體系建立過程中一個重大的里程碑事件...

然而在其出台前夕，雖深圳、上海市場都有各自相應的規定，但股票市場信息披露等工作比較混亂，導致投資者利益得不到有利的保障...

現階段下，中國資本市場法律體系建設仍待進一步完善。亟須借鑒成熟市場的成功經驗，完善中國證券法律體系。

一是減少和消除「依文件治市」的非市場化現象，並進一步提高證券法律法規的透明度；二是促進證券立法的市場化和國際化進程...

但是因為法院對證券法律的司法解釋甚少，熟悉證券市場及證券法律法規的法官人才不夠多，導致司法監督的作用很難發揮...

應立足基本面選股

就眼前而言，證券法修訂、註冊制改革仍是最為緊迫的資本市場改革任務。就眼下來講，在A股資金面偏緊情況下，資金往往會向優勢的個股集中...

作者為著名經濟學家，著有《強國提速：一本書讀懂中國經濟熱點》。

本欄逢周一刊出



張賽娥 南華金融副主席

中美貿易戰正式開打，拖累上周末市低收，恒指全周下跌639點或2.21%...

本周將公佈中國6月居民消費價格指數和進出口額；美國5月職位空缺數，6月生產者物價指數，核心消費價格指數...

股份推介：舜宇光學(2382)主要從事

舜宇技術領先前景可期

設計、研究與開發、生產及銷售光學及其相關產品。包括手機鏡頭、車載鏡頭等光學零件；手機攝像頭模組等光電產品及光學儀器。

公司經營數據較佳，據其公佈的5月出貨量顯示，由於市場份額上升，手機鏡頭出貨量同比增加70.2%至7,692萬件...

開發TOF優點較傳統更多

2017年，公司來自最大客戶的銷售額佔公司總銷售額的21.5%，來自前五大客戶的收入佔公司總收入的67%。

大客戶均為市場領先之智能手機生產商，其中包括華為、小米(1810)、OPPO等。近日華為推出三攝手機P20 PRO...

隨後OPPO也跟進發佈三攝手機Find X，相信三攝是目前手機發展趨勢。由於舜宇光學是主要的手機鏡頭和模組供應商...

此外，公司目前開發的飛行時間(「TOF」)模塊已實現量產，TOF技術較傳統結構光技術優點更多...

勢之一，同樣對公司利好。

同時，憑藉公司在光學領域的深厚積累及技術領先優勢，目前已開發出多款應用於新興領域的產品...

市場預測公司2018年每股盈利約4.317元，按年增長40%，2019年每股盈利約5.994元，按年增長38.8%...

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

大快活內地市場發展佳



黎偉成 資深財經評論員

港股7月7日收市，升134點。恒生指數陰陽燭日線圖再呈陽燭陀峽，即日市的9RSI、STC%K以至MACDMI信號線M2皆保持頂背馳...

由是如恒生指數跌破27,925與27,831的支持區間，相信27,730未必有可守之道，得反覆向下考驗27,513至27,426...

股份推介：大快活(0052)股東應佔溢

利於截至2018年3月底為止的2017年至18年度達2.161億元，同比增長5.3%。而16至17年度增2.2%和撇除對上一年度出售持有待售非流動資產的核心利潤的升幅為8.6%...

(二)香港餐館業務，尚保穩態：(a)收入27.02億元同比增長9.65%，比16至17年度24.64億元所增7.88%多增1.77個百分點...

但(三)重要成本控制的問題，其中包括以食料為主的生產環節的銷售成本，及經營成本的控制，皆有待改進。

本欄逢周一刊出

兩電前景穩健收息佳選



鄧聲興 香港股票分析師協會主席

恒指上周五回升133點，但成交不足千億，大市反彈力度有限。中美貿易戰正式開打，美國對340億美元進口中國商品徵收25%的關稅...

股份推介：中電(0002)及港燈(2638)新一份利潤管制計劃即將生效，兩電准許回報率由9.99%進一步下調至8%...

連同繼續向所有客戶發放的「地租及差餉特別回扣」每度電1.1港仙，經調整後的平均淨電價為每度電1.177港元...

特別回扣」每度電1.1港仙，經調整後的平均淨電價為每度電1.177港元，較現時上調2%...

獲批投資金額勝市場預期

事實上，利潤管制協議准許兩電的回報與固定資產掛鉤，只要增建發電機組，加大固定資產價值，即可加電費...

兩電經營現金流穩固，槓桿成本低，更高的資本開支會導致更高的固定資產基礎，預計兩電從2019年起利潤和派息有上升空間...

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

股市 縱橫

韋君

紅籌國企 推介

張怡

金蝶超賣 反彈力強

港股連跌四周逾2,600點後，基本上已消化中美貿易戰的衝擊，在上周五美股納指急升1.3%的帶動下...

金蝶在5月底曾高造10元，其後受中興(0763)禁令事件及大市急跌拖累，上周低見7.10元低位...

SaaS雲服務佔有率第一

金蝶主要從事開發、製造及出售軟件產品及提供軟件相關技術服務，旗下金蝶雲目前在中國企業級SaaS雲服務市場佔有率第一...

遜AWS及華為雲達成戰略合作，可為客戶提供「IaaS+PaaS+SaaS」的一體化融合服務。

金蝶2017年12月底止全年業績，股東應佔利潤3.1億元(人民幣，下同)，按年增長7.55%；每股基本盈利11.04分...

受惠國策推動大數據

為大企業服務的雲端ERP 2.0產品預

料在下半年推出。該產品為發展者及ISV(獨立軟件開發商)建立生態系統...

值得一提的是，SaaS(軟體即服務)在內地仍然處於起步階段，在國策大力推動大數據、人工智能、物聯網的大環境下...

金蝶現價市盈率雖高達58倍，但金蝶雲的高增長可帶來溢價估值...

金蝶國際(0268)



曾高攀上10元高價，便是基金界力捧的結果，而現價已累跌近三成，在嚴重超賣下...

輪商 推介

法興證券上市產品銷售部

證券 分析

第一上海

騰訊博反彈 候低留意購證12793

中美貿易戰陰霾未消散，恒指上週繼續探底，其間多次跌破28,000點關口，考驗該水平附近承接力...

權證的引伸波幅升幅較大市溫和，反映投資者對其股價未來表現較具信心，因而成為波動市投資者部署反彈的首選股之一...

本文由法國興業證券(香港)有限公司(「法興」)提供。結構性產品並無抵押品...

榮威增速穩定符合預期

2018年7月3日，榮威國際(3358)在上市以來首次按銷售年度披露營運數據。於2018銷售年度(2017年5月1日至2018年4月30日止期間)...

於2019銷售年度，公司自2018年5月1日至2018年4月30日的銷售訂單總額較上一年度同期增長15%-20%...

關鍵性的產品，如地上游泳池、移動式SPA和充氣式產品在天貓與京東的銷量明顯上升...

下半年新產品線銷量可期

同時，下半年新的產品線，尤其是冬季新產品的推出將為業績增長帶來新的動力。公司作為行業龍頭地位公司...

潤電估值合理可留意

受困中美貿易戰開打風險升溫，港股上週曾跌穿28,000關，低見27,830點創9個月新低...

發改委較早前罕有地表示，要嚴厲打擊違法違規炒煤價、囤積居奇等行為...

據發改委的聲明強調，要查處包括煤炭生產經營企業或者其他單位相互串通，操縱市場價格...

瑞信早前發表的研究報告，也提升潤電投資評級，由「中性」升至「跑贏大市」...

就估值而言，潤電預測市盈率9.94倍，市賬率0.9倍，在板塊中並不算貴...

平安博反彈 看好吼購輪22390

中國平安(2318)上週曾造出67.95元的52周低位，最後以69.7元報收。由於中國平安現價仍處於年內偏低水平...

華潤電力(0836)

