

大市形成悶局待突破



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股繼續震動整理，市場觀望氣氛依然濃厚，大市成交金額連續第4日錄得不足800億元，正好說明市場目前的觀望狀態，但也要注意靜極思動的特性，估計港股最快在本周有機會打破悶局，可以多加留意。

事實上，投資者本周關注多項因素，包括美國通脹數據、「習拜會」及互聯網龍頭企業季績等，估計這些消息將為市場帶來更多訊息與啟示，也可能成為市場走出近期悶局的催化劑。

恒指昨收跌近30點，仍處於17,500點以下收盤，大市成交金額持續低企情況下，相信港股尚未扭轉弱勢盤面格局，總體動力有待增強。至於本月6日盤中造出的高位18,037點，依然是目前首個反彈阻力。

港股周一(13日)破腳穿頭上攻後，昨天未能乘勢進一步衝高，出現先高後回行情，仍處於近期形成的悶局當中，我們對目前盤面彈性有一定保留，估計市況可能繼續分化。

指數股各自發展，其中一些近期超

跌的股份，如華潤置地(1109)及中國平安(2318)均見反彈修正，分別收漲3.72%和1.74%。



■安踏是昨日跌幅最大藍籌。

新華社

體育相關板塊則受壓，安踏體育(2020)收挫4.94%，是跌幅最大恒指成份股；特步國際(1368)下調全年收入和淨利潤預期，股價急插16.49%，或是引發近期表現相對堅挺的安踏出現補跌。

北水恢復淨流入

恒指收盤報17,396點，下跌29點或0.17%。國指收盤報5,964點，下跌24點或0.41%。恒生科指收盤報3,951點，下跌29點或0.74%。港股主板成交金額逾767億元，持續低企不達標。

日內沽空金額達135.7億元，沽空比率17.68%，仍屬偏高水平。3大沽空

金額股票分別為盈富基金(2800)，沽空比率64.2%，沽空金額40億元；恒生中國企業(2828)沽空比率44.5%，沽空金額8.3億元；阿里巴巴(9988)沽空比率28.1%，沽空金額6.5億元。

至於升跌股票分別有793隻及704隻，日內漲幅超過11%的股票有42隻，而日內跌幅超過10%的股票共48隻。

另一方面，港股通恢復淨流入，昨錄13.63億元北水淨入。當中，盈富基金獲淨吸10.53億元。

不過，遭北水淨沽最多股份為美團(3690)，涉及金額3.02億元；小米集團(1810)錄1.93億元淨賣；中國移動(0941)有1.49億元淨走。



港股動向

擱置分拆業務 海螺創業可吸

港股偏軟，環保板塊昨普遍靠穩。海螺創業(0586)擱置分拆垃圾發電業務上市後，股價低位有承接。集團主要從事提供節能環保解決方案業務、港口物流服務及投資建材公司。

海螺創業去年底啟動分拆垃圾發電業務上市，並獲上交所接納申請審議，最終在本月初公布終止計劃。集團指，因應現行市況，決定不會進行分拆海創綠能上市，有關股權重新獲完全控制權，並決定購回海創綠能餘下10.37%權益至全資擁有，現金代價9.39億元(人民幣，下同)。

海創綠能從事垃圾發電項目，上半年營業額按年增16.5%至42.46億元，佔集團總營業額95.7%，分部利潤增加0.4%至7.76億元，毛利率則降0.2個百分點至28.6%。上半年新投產及簽約垃圾焚燒發電項目分別為7個及4個(含併購項目)，形成垃圾焚燒發電投連每日39,950噸，在手規模為每日55,950

噸，位於全國前列。

海螺創業管理層以市況不佳為由，擱置籌備逾年的分拆行動，相信在集資定價未如理想之外，在拓展鋰電池回收新業務的發展進程，以及融資方面有所調整，故不急於低價分拆上市。值得一提的是，中央擬發行1萬億元主權債券，支持地方災後重建及改善工程，紓緩地方資金緊絀壓力，間接提升地方垃圾處理等環保拖欠資金改善，從而有利集團在資源調配上提升新業務的投入。

力拓新能源產業

海螺創業已制訂新5年規劃，今年是開局之年，重點拓展新能源產業，加快推進鋰電池回收項目全國布局，按照「一省一項目」，加快推進區域鋰電池回收處置中心分布點，提高單位產品回收提取率。

另一方面，海創綠能在10月20日宣布，計劃在市場回購不超過181億



股，相當於已發行股份10%。回購股份行動至下屆股東周年大會結束時(約明年6月下旬)，將以現有可用現金儲備及自由現金流為購回股份計劃提供資金。

海螺創業擱置分拆垃圾發電業務上市及公布回購行動後，股價自10月低位5.73元(港元，下同)反彈，昨天收報6.58元，微升1仙或0.15%，成交額2,787.89萬元。預測市盈率4.05倍，息率6厘，市賬率僅0.24倍，估值吸引，可收集，上望8元水平。

健倍業務轉型收成



證券透視

曾永堅

橡盛資本投資總監

健倍苗苗(2161)積極轉型至專注消費者醫療保健領域，當前業務已進收成期。集團具有多項持續競爭優勢，旗下品牌藥品保濟丸及何濟公深受華人市場廣泛認同。

此外，集團充分把握中藥市場良好發展機遇，通過品牌中藥的優良濃縮中藥顆粒產品組合，鞏固分銷網絡，相信整體可持續於發展蓬勃的大灣區消費者醫療保健市場，收益與盈利皆呈持續增長。

健倍早前發盈喜，料截至9月底止中期盈利6,200萬元，按年增2倍。主要受入境旅遊業復甦帶動市場氣氛，產品分部(尤其是品牌藥)銷售收益與銷售利潤率均見提升。

可作中長線投資

集團去年完成收購一間專注健康保健產品品牌的合資公司，豐富產品組合與鞏固分銷網絡，近期向姊妹集團雅各臣科研製藥(2633)出售所持聯營北京欣樂佳國際健康科技19%股權，代價1,600萬元人民幣，預計因此獲約390萬元收益，用於一般營運資金。

完成交易後，健倍可更專注於大灣區內消費者醫療保健市場。消費者日益重視健康管理，集團持續受益相關市場的長期增長，業務與盈利前景樂觀，建議收集中長線投資，12個月目標價1.6元。

(筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份權益)

微創機器人候低收集



金碩良言

黃敏碩

註冊財務策劃師協會會長

微創機器人(2252)主要從事開發、製造及商業化手術機器人，為目前全球唯一業務覆蓋腔鏡、骨科、泛血管、經自然腔道和經皮穿刺五大「黃金賽道」的手術機器人企業，現時已有十餘款產品處於產業化項目快速推進階段。

集團自主研發蜻蜓眼三維電子腹腔內窺鏡，已順利通過英國標準協會BSI審核，及成功獲得歐盟CE認證。蜻蜓眼可用於腔鏡手術的術中探查和成像，對腹腔及胸腔等器官進行觀察、診斷、攝影或治療，通過應用高解析度成像物鏡和電子鏡結構，實現雙路圖像全高清呈現。

部分產品獲5大洲認證

至於鴻鵠為集團自主研發專為關節置換手術而設計的骨科手術機器人，是當前唯一能搭載自主智慧財產權機械臂，並獲亞洲、北美洲、歐洲、南美洲、澳洲5大洲註冊認證，可分別在內地、美國、歐洲、巴西、澳洲等地區上市銷售的國產骨科手術機器人。

截至今年8月中，微創機器人已內地在16個省份、40多家醫院骨科、關節外科、運動醫學科，累計完成超過600個案例，以機器人輔助臨床驗證手術。建議可候低策略性收集。

(逢周三刊出)
(筆者為證監會持牌人士，本人及/或有聯繫者未持有上述股份)