

大市仍欠缺上衝催化劑



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股反覆靠穩，主要跟隨A股走勢。雖然外圍股市仍受套息交易拆倉的後續影響，未能擺脫波動狀態，但環球套息交易涉及參與的港股不多，故對大市基本面影響不大，料將繼續按照自己的節奏運行。權重股如騰訊(0700)和阿里巴巴(9988)分別於下周公布季績，相信是市場焦點，料會左右大市短期走勢。



市場憂慮內地食品行業前景，相關股份受壓。中新社

恒指連升第2日，微漲13點，以貼近16,900點水平收盤，需要盡快突破17,000點好淡分水線，才可以打開反彈空間，不然的話，要注意市場久守必失的慣性，短期後市有機會進一步尋底。

大市成交金額則回升至逾1,000億元，但仍低於年內日均1,083億元，資金在現水平抄進回滾積極性未見增強。

港股昨先低開後回穩，盤中一度上升145點，高見17,023點，但始終未能一舉升穿17,000點關口，其後升幅逐步收窄。

值得注意的是，恒指的20天線已打破250天線，發出「死亡交叉」的不利信號，中期反彈阻力區可以在17,500點至17,700點之間確立。

指數股表現分化，其中，翰森製藥(3692)伸延升勢，收漲2.81%至19元，向上挑戰至過去3年的高位平台阻力。走勢上，處於突破關鍵時刻，可以繼續關注跟進。

食品股康師傅(0322)則急挫6.99%，是跌幅最大恒指成份股，屬於同一行業板塊的統一企業(0220)在中績報告，調低全年銷售增長指引，股價插9.16%，市場憂慮內地食品行業前景，導致相關股份受壓。

北水轉為淨流出

恒指收盤報16,891點，上升13點或0.08%。國指收盤報5,941點，上升8點或0.14%。恒生科指收盤報3,366點，下跌15點或0.47%。港股主板成交

金額逾1,028億元。

日內沽空金額163.7億元，沽空比率回降至15.93%。其中，騰訊沽空比率17.3%，沽空金額12億元。

至於升跌股票分別有585隻及875隻。漲幅超過10%的股票有35隻，而跌幅逾10%的股票共38隻。

另一方面，港股通轉為淨流出，昨有60.87億元北水淨走。當中，盈富基金(2800)遭淨沽68.37億元；恒生中國企業(2828)錄淨賣14.86億元；南方恒生科技(3033)也有10.12億元淨走。

獲北水淨吸最多股份為騰訊，涉及金額7.33億元；中移動(0941)亦錄淨買5.19億元。



港股動向
英超

低軌星鏈啟動 南京熊貓有景

中國版星鏈首批18顆衛星成功發射進入預定軌道，南京熊貓電子(0553)新一代衛星終端項目成為受惠企業之一，勢必成為業務增長點，估值看高一線。集團從事現代通訊、數位視音頻、電子智能系統、電子裝備、電子製造等多個產業。

「千帆星座」首批組網衛星發射儀式已在周二(6日)於太原衛星發射中心舉行，「一箭18星」順利升空入軌。集團去年8月中標新一代衛星終端項目，包括軟硬件，可支持終端與終端之間的衛星通訊，中標金額逾900萬元(人民幣，下同)。上述衛星成功發射入軌，為該公司新一代衛星通訊終端項目迎來黃金發展期。相關技術可應用於手機、車載、船載、機載等。

此外，南京熊貓聯合東南大學、星思半導體等打造新型產學研科技創新平台，構建「低軌衛星互聯網終端產業鏈聯盟」。

「千帆星座」計劃即「G60星鏈」計劃，是上海國資委旗下垣信衛星進行的新一代低軌衛星互聯網星座。根據規劃，一期將完成發射1,296顆衛星，2030年前將打造超過1.4萬顆低軌寬頻多媒體衛星的組網。

積極調整產品結構

值得一提的是，除了千帆星座，還有中國星網公司的「GW星座」，預計有近1.3萬顆衛星，以及鴻擎科技計劃打造的「Honghu-3星座計劃」，預計將發射1萬顆衛星。

換言之，內地目前計劃要發射3.8萬顆低軌衛星。這代表南京熊貓的訂單前景大為樂觀，成為未來5年業績增長點。

南京熊貓將於8月27日公布中期業績，公司於7月初發布盈警，預期6月底止上半年淨虧損6,400萬元至7,600萬元。管理層表示，為應對市場和客戶



需求變化，正積極調整產品結構，向汽車電子等領域拓展新客戶，力爭實現新突破。

南京熊貓周三(7日)一度抽升上2.68元兩個月高位，並大漲13.8%報收，不過，昨天急回8.63%或0.22元，報2.33元，成交金額2,463.38萬元。

低軌星鏈的衛星通訊項目訂單前景有助業績改善，現水平處於52周低位2.15元邊緣，可趁低吸博反彈，股價有望3元，若跌穿2.15元則止蝕。

比亞迪電子有望喘穩



几不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

比亞迪電子(0285)為平台型高端製造企業，業務涵蓋智能手機、平板電腦、新能源汽車等領域。集團首季收入364.8億元(人民幣，下同)，按年增38.3%，純利升33%至6.1億元，惟整體毛利率跌0.8個百分點至6.9%。

集團持續聚焦為安卓(Android)市場的中高端產品提供服務，去年完成收購捷普新加坡的結構件項目資產後，將於今年併表，將帶來新的盈收貢獻。隨着AI iPhone升級周期，有望帶動換機需求，以及高端安卓手機業務增長。

反彈阻力32元

此外，集團藉着母公司比亞迪股份(1211)在新能源汽車領域的優勢，可在供應鏈中取得更好份額，有助業務增長。

比亞迪電子布局智能座艙系統、智能駕駛系統、智能懸架系統、熱管理、控制器和傳感器等領域，多個產品實現量產交付。新型智能產品包括無人機、智能家居、遊戲硬件等業務穩健發展，提升市佔率。

走勢上，目前失守各主要平均線，MACD熊差距收窄，STC%K線略走高於%D線，可考慮於27元(港元，下同)以下吸納，反彈阻力32元，若不跌穿25.8元則繼續持有。

(逢周五刊出)
(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)

新高教增加跨省招生



證券智囊

岑智勇

梧桐研究院分析員

新高教(2001)主要業務為從事雲南學校、貴州學校、華中學校、東北學校、洛陽學校、廣西學校、甘肅學校及鄭州學校的運營。截至2月底6個月，集主營收入同比增13.8%至13.11億元(人民幣，下同)，淨利潤增10.6%至4.32億元。集團按年度派息，派息比率維持在50%水平。

於2023/2024學年，集團旗下學校總在校生人數約14萬人，新生人數同比增2.7%，持續優化生源結構，本科學生佔比提升，總在校生中本科層次佔比提升3.4個百分點。

推進高質量發展戰略

此外，新高教旗下院校跨省招生比例大幅提高，持續擴大在生源大省、經濟發達地區招生，錄取分數線不斷提升，增加品牌競爭力，推進高質量發展戰略。

高質量充分就業穩步提升。2023屆最終畢業去向落實率96.97%，連續4年維持在高水平。高質量就業人數佔比27.76%，提升5.8個百分點，其中名企就業人數增幅88.06%。新高教近日不斷回購股份，支持股價向好，並在金融科技系統出現信號。現價市盈率4.14倍，處於同業中低水平，值得留意。

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份，並為個人意見，不構成投資建議)