

穩經濟加碼 恒指絕地大反彈

科網股受追捧 京東飆11%最搶眼

強勁反彈

國務院常務會議部署穩經濟一攬子政策，涉及19項接續政策，冀推動經濟企穩向好。消息催化港股出現報復式反彈，恒指急升999點或3%；常務會議提到促進平台經濟健康持續發展，平台股大漲，京東(09618)股價抽高11%；科技指數升6%。證券界人士直言，昨日大市升幅超預期，或因好友借消息挾淡倉，後市可上試20700點，但不建議投資者現價入市追貨。恒指夜期延續升勢，高見20188點。

大公報記者 劉鑛豪



焦點科網股 升幅顯著

股份	昨收(元)	變幅
京東 (09618)	246.20	▲11.0%
唯哩唯哩 (09626)	198.80	▲10.2%
百度 (09888)	141.80	▲9.1%
阿里巴巴 (09988)	93.80	▲8.7%
美團 (03690)	177.30	▲8.0%
網易 (09999)	142.30	▲5.2%
商湯 (00020)	2.35	▲4.9%
騰訊 (00700)	325.00	▲4.8%

大公報記者整理

證券界評論後市



港股反彈，或與挾淡倉有關，恒指向上或見20700點。由於向上空間有限，投資者現水平不宜入市。



恒指或見20500、20600點。投資者若想入市，宜小注吸納優質業績股。



市場開始上調科技指數的每股盈利預測，科技指數的盈利底大概已在今年5月出現。

大公報記者整理

國務院日前召開常務會議，再次就穩住經濟作出全面部署，追加19項接續政策，包括允許地方「一城一策」靈活運用信貸等政策，合理支持剛性和改善性住房需求；為商務人員出入境提供便利，促進政策加快落實。常務會議又提到，支持民營企業發展和投資，促進平台經濟健康持續發展。

夜期延續升勢 高見20188點

受到常務會議內容提振，港股昨日出現報復式反彈。港股在颱風過後下午復市。恒指跳高開出，收市升699點或3.6%，收報19968點；科技指數升242點或6%，報4268點。雖然只有半日市，但主板成交額多達906億元，僅僅低於周三全日交易的991億元。然而，內地投資者未有因升市而追貨，港股通昨日淨賣出8億元，連續第3日錄得淨賣出。

常務會議提到促進平台經濟健康持續發展，平台股是昨日市場焦點，京東股價動力最強，升11%，收報246.2元；準藍籌百度(09888)股價升9.1%，報141.8元；美團(03690)股價升8%，報177.3元；騰訊(00700)股價升4.8%，報325元。

中泰國際表示，市場近期上調科技指數的每

股盈利預測，科技指數的盈利底大概已在今年5月出現。儘管經濟下行壓力等宏觀因素，對科技企業收入構成不確定性，但盈利端能夠通過降本增效而逐漸恢復。該行認為，互聯網板塊的估值不高，盈利可望進入拐點，具中長期投資價值。

利淡因素多 不宜大手追貨

不過，證券界人士認為，港股短線仍然瀰漫短線操作氣氛。實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫表示，昨日大市升勢超乎預期，可能因為臨近期指結算，好友在市場挾倉；恒指或可上試20700點，可見再升空間並不太大，惟要警惕後市有機會回調至18500點。因此，投資者現水平不宜追貨，等待指數升上高位時，嘗試追淡；皆因有諸多因素削弱投資者情緒，包括香港7月份出口數據不及預期；疫情確診個案攀升，當局有收緊防疫措施的風險；香港銀行加息等。

獨立股評人譚智樂稱，港股已呈現超賣，加上內地提出穩經濟措施，為大戶提供挾淡倉條件，不排除今次反彈浪可以上試20500點、20600點。投資者若沒有持貨，而想短線操作，應以今次低位作為止蝕位(19418點)，入市注碼宜小不宜多，可買入中期業績較佳的股份。

2000億能源債獲支持 電力股普遍造好

【大公報訊】國務院常務會議提及，支持中央發債企業等發行2000億元人民幣能源保供特別債。電力股昨日造好，華電國際(01071)股價升3.8%，報3.53元；華能國際(00902)股價升3.5%，報4.34元；中國電力(02380)股價升3.1%，報4.54元；華潤電力(00836)股價升2.7%，報16.5元。

另外，上海申銀萬國證券發表報告指出，年初定調「先立後破」的能源轉型路徑，加上近兩年先後出現較為嚴重的缺電現象，更加凸顯了煤電在電力保供方面的優勢。近期國家給各省下達新增煤電規劃建設指標，廣東省將開工5個煤電項目共670萬千瓦。該行預計，政策層面將設置容量電價轉變火電收益結構，促進煤電建設意願，煤電建設有望復甦。

煤電有望復甦 兗礦能源升9%

煤炭股延續強勢，兗礦能源(01171)股價升9%，報31.85元；中煤能源(01898)股價升5.7%，報7.35元；中國神華(01088)股價升4.6%，報25.75元。

中免首掛平收 瑞銀看好前景

【大公報訊】今年香港集資額最大的新股——內地最大免稅店中國中免(01880)昨日掛牌，開市較招股價低24%至120元，為全日最低位，收市報158元與招股價持平，賬面沒有賺蝕。瑞銀亞洲股票資本市場部聯席主管郭自力表示，近期香港股市波動，料中國中免成功上市能重新打開本港IPO市場，打消國際資金迴避內地資產的疑慮，又指有許多公司正在排隊來港上市，當中不乏大型新股，相信ESG(環境、社會和企業管治)相關(如電動車)，以及消費行業會是下半年市場焦點。

郭自力透露，中國中免的機構投資者包括內地「國家隊」基金、國際戰略投資者、主權基金和長線基金，料可掃除國際投資者因市況波動對投資內地資產的疑慮，有助之後新股順利上市。同時，中國中免是A股來港上市發行中，AH股價折讓最小的股份。他表示，中

國中免在A股已有不少境外投資者，這些投資者對中國中免已有一定認識，有助縮小AH間的差價。

郭自力表示，希望借中國中免成功上市，鼓勵更多的發行人進行IPO計劃，期待內地及香港的股票市場能夠在未來半年到一年內得以復甦。他又指，中國中免在港上市取得了幾大重要里程碑，包括自2021年6月以來，香港市場最大規模的IPO；過往7年來最大A股上市企業的H股發行，也是國有A股上市公司進行H股IPO發行中，折讓率最低的企業；有史以來亞洲最大零售IPO，亦是11年來全球規模最大零售IPO，以及16年來，全球規模最大的旅遊業IPO。

受惠內地消費升級

另外，瑞銀全球投行部中國區消費、醫療、房地產行業主管譚戈表示，在近期的市場波動中，投資者需要考慮

當下充滿挑戰的市場環境。然而，對於中國中免的上市，該行積極分析且介紹了公司的業務優勢和增長前景，中國中免將特別受惠於內地消費者對提升生活品質的追求，投資者對中國中免的認可也體現在本次發行的認購水準上，從而使其成為國有企業中，A股及H股兩者折讓率最低的企業之一。



▲中國中免昨日掛牌，股價先跌後回穩，收市報158元與招股價持平。



▲中石油重申，2030年再生能源產能佔比達50%。圖為中石油的大慶油田星火水面光伏示範工程。

價量齊升帶動 中石油多賺55%

【大公報訊】得益於國際原油價格上漲，中石油(00857)上半年業績創出歷史新高，首6個月收入1.61萬億元(人民幣，下同)，按年增加34%。期內原油平均實現價格上升59%，至每桶94.65美元。上游生產業務方面，油氣當量產量8.45億桶，按年增加3.1%；其間原油產量佔4.51億桶，按年增加2%；可銷售天然氣產量2.35萬億立方英尺，增加4.4%。在價量齊升下，股東應佔溢利按年增長55%至823.91億元；每股盈利0.45元，建議派發中期股息0.20258元，增加55%。

被問到其ADR(US:PTR)從美國退市，中石油財務總監王華表示，由於中美監管差異，中石油需要增加行政負擔才能夠維持上市地位，惟ADR佔總股數較小，而交易量佔H股亦不多。中石油將於下周一(29日)遞交退市申請，預期9月8日退市，而

後續會申請股份註銷。全球油氣公司積極增加再生能源投資力度，中石油董事長戴厚良表示，該公司未來會加快在光伏、風能、地熱等能源的投資步伐；上半年已獲得光伏、風能資源約5300兆瓦，全年希望達到2萬兆瓦；上半年獲得1120萬平米地熱資源，全年爭取達到2000萬平米；重申到2035年，原油、天然氣、再生能源佔總體產能比重各佔三分之一；再生能源產能佔比到2050年可達50%。

中海油純利派息齊翻倍

另外，中海油(00883)昨日亦公布上半年業績，期內收入增加83%至2023.55億元；油氣淨產量達3.048億桶油當量，按年升9.6%。股東應佔溢利718.8億元，按年增加115%，每股盈利1.57元，建議派發中期股息0.7港元，按年增加133%。

中石油與中海油中期業績摘要

中石油	項目	中海油
16146.21億 (▲34.9%)	營業收入	2023.55億 (▲83.5%)
823.91億 (▲55.3%)	股東應佔溢利	718.87億 (▲115.6%)
0.45 (▲55.1%)	每股盈利	1.57 (▲109.3%)
0.20258 (▲55.3%)	中期股息	0.7港元 (▲133.3%)

單位：人民幣；括號內的百分比為按年變幅 大公報記者整理

推廣開支增 IGG預告下半年虧損

【大公報訊】IGG(00799)首席運營官許元表示，將為「爆款」遊戲作大量的營銷推廣，預告集團下半年將出現階段性的虧損。

許元在電話會議上解釋，新上線的《Doomsday: Last Survivors》，預期6個月後逐步釋放利潤，其間需要為該遊戲加大營銷力度，影響集團的利潤表現。他續說，集團目前在研19款新遊戲，下半年將有4至5款新遊戲上線。

將有4至5款新遊戲上線

《Doomsday: Last Survivors》在8月初正式對外開放，許元指出，該

遊戲以獨特的塔防加策略玩法，在歐美及東南亞市場展現強大的增長潛力，日活用戶持續增長，收入表現甚至每天都創新高。

對於內地遊戲版號發放，許元表示，內地在今年初逐步恢復審批版號的節奏，反映國家對行業的支持。他提到，IGG屬於全球化的遊戲公司，當遊戲在海外取得成功，便會回到內地申請版號，例如《王國紀元》、《城堡爭霸》。

截至6月底止上半年，IGG盈轉虧，蝕1.72億元，每股基本虧損14.81仙，不派中期息。期內，收入按年下跌

23%至24.86億元，毛利率減少2.2個百分點至68.3%。



▲IGG預計，新上線的《Doomsday: Last Survivors》將於6個月後逐步釋放利潤。