

股市透視



葉尚志  
第一上海首席策略師

12月22日。港股出現反彈但仍未走出早前指出的短期頭部位置範圍，恒指漲了接近520點，回企至10天線19,474點的目前好淡分水線之上，而在市場又再出現反彈下，加上現時氣氛仍能保溫，資金有促使跟進，刺激大市成交量回升至1,000億元水平，但仍低於從11月觸底展開彈升行情以來的日均1,423億元水平，短期動能未見明顯再度增強。

目前，港股近期的表現依然是相對較強的，但是在美股以及A股已率先掉頭回落的情況下，如果外圍股市持續下探的話，要提防最終對已彈升修正了不少的港股構成拖累。走勢上，港股在19,000點水平打橫徘徊了有一個月時間，短期上攻動能有弱化跡象，估計目前要

港股表現仍佳 動能未顯增

個月已彈升修正了逾5,000點，估計漲後整理依然是目前的運行主旋律。另一方面，19,000點已成為恒指現時的重要心理支持關口，也就是20天線與從10月31日低位14,597點引伸上來上升軌的交匯處，不容有失，否則恒指的回吐調整幅度將有擴大機會，宜繼續多加注視。

港股出現高開高走，主要是受到隔晚美股反彈的帶動，市場氣氛得以提振了一下，但在長假逼近影響下，相信現時觀望氣氛仍將濃厚。指數股出現集體反彈，其中，開放後的復甦題材繼續成為焦點，加上市場對聖誕新年的假日消費有所憧憬，海底撈(6862)和李寧(2331)，分別漲7.6%和7.38%，都站在恒指成份股最大漲幅榜的首兩名。

恒指收盤報19,679點，上升519點或2.7%。國指收盤報6,716點，上升

216點或3.32%。恒生科指收盤報4,211點，上升186點或4.61%。

港股通連續第2日現淨流入

另外，港股主板成交量回升至1,014億多元，而沽空金額有156億元，沽空比例15.35%。至於升跌股數比例是963：574，日內漲幅超過11%的股票有42隻，而日內跌幅超過10%的股票有33隻。港股通連續第二日出現淨流入，在周四錄得有接近8億元的淨流入額度。

免責聲明：此報告所載的內容、資料及材料只提供給閣下作參考之用，閣下不應依賴報告中的任何內容作出任何投資決定。第一上海證券有限公司/第一上海期貨有限公司/其關聯公司或其僱員將不會對因使用此報告的任何內容或材料而引致的損失而負上任何責任。

股市領航

擁多個家電品牌 海爾智家具優勢



黃德凡  
金利豐證券  
研究部執行董事

內地近期接連放寬疫情防控措施，經濟活動走向「復常」。由二十大，到國務院發布的擴大內需戰略規劃綱要（2022—2035年），提出要堅定實施擴大內需戰略、培育完整內需體系，加快構建以國內大循環為主體，反映消費將2023年政策支持的重點，並是明

年經濟回升的主要動力。海爾智家（6690）擁有多個家電品牌，在行業具領先優勢，2008年至2021年，海爾品牌製冷設備、洗衣設備的零售量在全球大家電品牌中分別連續14年和13年排名第一。截至今年9月底止第三季度，集團的營業收入629億元（人民幣，下同），按年增加8.6%，純利上升20.3%至37.17億元，而扣除非經常性損益的淨利潤37.31億元，按年上升34%。

今年前三季度，集團的營業收入1,847億元，按年上升8.69%，純利上升17.3%至116.66億元，而扣除非經常性損益的淨利潤112億元，按年上升24%。期內，整體毛利率上升0.2個百分點至30.5%，主要得益於公司優化產品結構和型號競爭力，有效實施供應鏈全流程成本管

理及通過研發及銷售全流程協同減少SKU數量；優化二、三級供應商的管理及提高零部件自製比例，以提升全價值鏈競爭力。

至於海外市場，今年前三季度，集團海外業務按年增長8.7%當中，美洲市場集團持續聚焦高端品牌和高端差異化新品，集團的高端品牌本幣收入增長逾40%。

現價企穩各主要平均線之上

走勢上，自11月初形成上升軌，

海爾智家(6690)



目前企穩各主要平均線，MACD熊差距收窄，STC%K線續走高於%D線，可考慮25.7元（港元，下同）以下吸納，反彈阻力28.6元，不跌穿24元續持有。（筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份）

輪證透視



中銀國際股票衍生產品董事 朱紅

看好恒指留意牛證64794

美國12月消費者信心創4月以來最高，隔晚美股造好，加上中國證監會表示，中央經濟工作會議明確了明年經濟工作的大政方針和重點任務，推出了一系列超預期的政策舉措，釋放出推動經濟整體好轉的強烈信號，刺激恒指高開高走，升越10天線至19,600點水平整固。長假期前大市成交較為淡靜，全日總成交約1,000億。如看好恒指，可留意恒指牛證(64794)，收回價18,800點，2023年6月到期，實際槓桿19倍；或可留意收回價較遠的恒指牛證(64795)，收回價18,600點，2023年6月到期，實際槓桿15倍。如看淡恒指，可留意恒指熊證(65825)，收回價20,200點，2023年2月到期，實際槓桿29倍；或可留意收回價較遠的恒指熊證(63295)，收回價20,400點，2023年2月到期，實際槓桿23倍。

看好騰訊留意牛證60108

總理李克強主持召開國務院常務會議，再度強調支持平台經濟健康持續發展，科技股普遍向好，騰訊(0700)股價上升，升越10天線至322元水平整固。如看好騰訊，可留意騰訊牛證

(60108)，收回價250元，2023年4月到期，實際槓桿4倍。如看淡騰訊，可留意騰訊認沽證(26119)，行使價215元，2023年11月到期，實際槓桿4倍。中證監主席易會滿主持會議，提到要推動中美審計監管常態化合作機制，中概股表現向好，阿里巴巴(09988)升越10天線，在88元水平整固。如看好阿里，可留意阿里牛證(65447)，收回價80.8元，2023年4月到期，實際槓桿8倍。如看淡阿里，可留意阿里熊證(69279)，收回價95.08元，2023年4月到期，實際槓桿10倍。

本資料由香港證券及期貨事務監察委員會持牌人中銀國際亞洲有限公司發出，其內容僅供參考，惟不保證該等資料絕對正確，亦不對由於任何資料不準確或遺漏所引起之損失負上責任。本資料並不構成對任何投資買賣的要約，招攬或邀請，建議或推薦。



滬深股市述評

興證國際

衝高回落 年底或維持弱市震盪

A股昨日衝高回落，市場延續弱市調整。上證指數收報3,054點，跌0.46%，成交額2,663.15億元（人民幣，下同）；深證成指收報10,876點，跌0.33%，成交額3,911.73億元；創業板指收報2,295點，跌0.36%，成交額1,207.05億元；個股跌多漲少，北向資金淨流入28.14億元。大消費領漲。

年底收官，各地疫情發散致人氣低迷。市場開盤有一波快速衝高，主要有消息刺激：國常會部署落實一攬子政策措施，重申發揚平台經濟和民企作用信心、房地產金融支持16條等，保持經濟合理運行區間，同時央行、證監會學習貫徹中央經濟工作會議精神，但總體上都是偏宏觀層面，當前市場仍集中在疫情發散應對市場情緒的影響，尤其是年底兩周前結賬效應交投低迷，對投資者而言控制倉位、耐心等待為宜。

3050水平支持力料較強

盤中來看，美容護理、教育、券商、豬肉以及食品飲料等相對強勢，拉長看，明年對疫情消費場景改善和消費修復比較確定，光伏板塊個別龍頭跌幅較大，受最近硅料、硅片降價以及下游裝機淡季影響，整個行業弱勢。就指數而言，回到3,050本輪反彈的平台位屬於較強支撐區域，越往下越容易形成類似前期2,863、2,885點的低吸機會，當然時間窗口很重要，保守起見待元旦過後再進行布局。

積金專欄

慎防偽冒積金局來電 避免落入詐騙陷阱

「你好，我是積金局代表，方便見面，講解一下最新強積金條例和產品嗎？」以上的來電可能你都接過，對方自稱是積金局或積金易平台公司的代表，邀請你見面介紹強積金制度的最新發展，或推銷強積金產品，甚至要求索取你的個人資料。你看得出當中可疑的地方嗎？

大家必須要謹記，積金局和積金易平台公司的職員並不會聯絡個別市民推介強積金產品或解釋強積金文件，更不會要求市民透過電話披露其強積金賬戶或個人資料，亦不會委託任何人士或機構進行上述活動。

接到這些不明來歷的來電時就務必要提高警覺，以免騙徒有機可乘！以下是騙徒一些慣用的手法，大家須多加留意：

以下多種慣用手法多留意

- 藉詞邀約見面講解最新的強積金法例要求或交收與強積金有關的文件，實際見面時游說進行貸款，或誘使強積金計劃成員申請提早提取強積金；
- 訛稱會聘請會計師行或律師行協助申請提早提取強積金，甚至游說市民使用虛假證明文件，如內地住址證明，以申請提取強積金；
- 訛稱不需要離港或只需要離港一天，就可以申請提取強積金，而

市民其後仍可繼續在港工作；

- 訛稱在獲得強積金款項後，可協助取消其申報紀錄；
- 要求在協助計劃成員成功提早提取強積金後，收取一定比例，例如一至兩成的金額，作為佣金或手續費；
- 游說計劃成員把提取出來的強積金權益投資於可疑的海外投資計劃；或
- 以不同藉口（例如查誦個人賬戶或轉移強積金權益）誘騙計劃成員提供個人資料甚至簽署文件或強積金表格。

現時的電話騙案手法層出不窮，以上只是一些常見手法，市民對所有不明來電，切勿掉以輕心。如接

到可疑來電時，必須先了解來電者的身份，並謹記要核實對方身份及來電目的前，亦不應隨便透露強積金賬戶或個人資料，更不應簽署任何未填妥或不清楚其內容的文件或強積金表格。

如有任何懷疑，可致電積金局熱線2918 0102以核實來電者身份或信息的真偽。當懷疑受騙時，市民應立即報警求助。

另一方面，積金局不時在局方網頁更新有關強積金防騙資訊，提醒市民慎防墮入詐騙陷阱。

如欲瞭解更多，立即掃描二維碼到積金局網站的提防詐騙電話瀏覽詳情！

積金局熱線：  
2918 0102  
www.mpf.org.hk



心水股

股份	昨收報(元)	目標價(元)
海爾智家(6690)	27.15	28.60
中國重科(1157)	3.69	4.10
中升控股(0881)	42.30	45.50

股市縱橫

韋君

打造智慧農業 中聯重科潛力大

中聯重科(1157)



中聯重科（1157）在2022年大力推動的智慧農業，在年終前完成了增資擴股，引入投資基金，智慧農業將成新增長點，該股估值可看高一線。集團本周一宣布，子公司中聯智慧農業股份新增股本4,611.5976萬股，於近日完成了本次增資擴股的工商變更工作。

根據公布，母公司團隊、智慧農業團隊、Spinnaker Ace Investments Limited、弘毅投資參與智慧農業本次增資擴股事項。Spinnaker Ace為香港註冊的投資公司，而弘毅則是聯想控股(3396)成員企業。可以預見，中聯智慧農業股份日後將分拆上市集資壯大業務發展。

中聯重科今年6月在安徽省蕪湖市峨橋鎮設立中聯智慧農業示範基地，展示了中聯重科無人拖拉機衛星平地、無人拖拉機鏟耕、無人拋秧機、無人植保機、自動灌溉等「黑科技」，搭載了數字化管理設施的高科技農田，展現了「無人農場」的智慧魅力。管理層表示，智慧農業示範基地以點帶面，聯合蕪湖各縣區40戶農業經營主體，將運營模式複製推廣，形成約2萬畝的智慧蕪湖大米種植園。

「十四五」規劃提出，強化農業科技和裝備支撐，建設智慧農業，提高農業質量效益和競爭力，全面推進鄉村振興。這個國策是推進中國式現代化在農業及工程機械行業的行動規劃，「中國人的飯碗要牢牢端在自己手上」，而中聯重科在智慧農業及工程機械和裝備領域已成為生產及銷售的領先企業。

可以推想，智慧農業在大江南北、遠至東北、新疆逐步遍地開花，其業務發展前景宏大。中聯重科在2013年曾陷入訂單造假的報道引致蒸發逾百億元的風波，訂單退款成為觸發點，事後查明買家確因行業低迷退單造成。上述風波猶如港股多年前頻現的外資沽空報告針對福建多家大型民企涉嫌財務造假的指控，幸有關民企財力厚兼有力駁斥而力挽狂瀾，恒安國際(1044)、安踏體育(2020)都是代表。

中聯重科在7月舉行的第十九屆「世界品牌大會」上，以1,007.58億元人民幣品牌價值上榜，較去年大幅提升141.83億元人民幣。

市賬率0.46倍 逢低收集

以昨日中聯重科A+H股市值計合共約540億元(港元，下同)，較去年初曾高逾十億元只及一半。該股昨日平收3.69元，現價預測市盈率8.2倍，息率10厘，而市賬率只為0.46倍，預期未來三年盈利迎來快速增長，宜採逢低收集策略，短線上望4.10元，中長線看6元。

紅籌國企 高輪

張怡

中升控股(0881)



中共中央、國務院近日印發《擴大內需戰略規劃綱要（2022-2035年）》，有專家認為，在必需消費品保持相對韌性的情況下，以汽車、家電為代表的可選消費品或是擴大消費的重要抓手。國策利好內需股，當中作為汽車銷售龍頭股的中升控股(0881)，經過連續兩日調整後，股價昨日彈力再度轉強，最後以42.3元報收，升2.35元或5.88%，為12月5日以來的收市高位，觀乎公司過去兩日都有在市場回購，故不妨續加留意。

業績方面，截至2022年6月30日止6個月，中升股東應佔溢利為34.3億元(人民幣，下同)，按年下跌7.3%。每股基本盈利1.4186元。不派中期股息。期內，營業額下跌1.5%至860.3億元，毛利率增加0.2%至9.8%。面對內地疫情仍然反覆，不少同業純利跌幅明顯，中升上半年業績可謂大有交代。

中升12月以來合共在市場回購了3次，繼12月13日回購了45.4萬股，涉資1,838萬元(港元，下同)，在暫停約1周後，再於本周二(20日)及本周三(21日)連續兩日分別回購17萬及36.65萬股，兩日平均價各為39.88元和39.98元，代價為678.02萬元和1,465萬元。儘管公司回購的數據不算多，但連續都有動作，反映管理層對股價處於現水平仍表關注。

值得一提的是，中升於今年6月13日起被納入恒生指數成份股後，12月5日起又被納入恒生中國企業成份股，集團在市場的地位獲得肯定，可望吸納各路資金建倉，對股價長遠也有推動作用。趁股價走勢向好跟進，上望目標為12月5日高位的45.5元，惟失守50天線支持的38.47元則止蝕。

看好騰訊留意購輪29191

騰訊(0700)昨收報323.8元，升4.12%，成為升市的主要動力之一。若繼續看好該股後市表現，可留意騰訊國君購輪(29191)。29191昨收0.146元，其於明年4月19日最後買賣，行使價380.2元，兌換率為0.01，現時溢價21.93%，引伸波幅44.13%，實際槓桿6.89倍。

本版文章為作者之個人意見，不代表本報立場。