

資產重組 升值潛力大 元大寶來：買低市帳率國企股

滬港通打開A股通往世界的大門。境外投資者看好A股後市，熱錢大量湧入。過往A股給人小盤股火熱、短炒成風的印象，台資券商元大寶來上海研究部代表施汶秉認為，滬港通開通後，A股投資風格將轉換，接近港股，更重視藍籌股和價值投資。建議投資者買定市帳率小於1的國企藍籌股，佔得先機。

6藍籌股上周流入42億元

上周二A股成交量達5800億元(人民幣，下同)，創歷史單日新高。研究A股超過10年的施汶秉表示，「MSCI指數很可能加入A股權重，基金已開始調整部署。近期藍籌股一路往上走，而創業板大跌，調整較深。」他料滬港通開通後A股投資將以國際機構投資者、大資本流入主導，引導股民跟風轉向藍籌股。重視價值投資，關注企業的盈利能力與盈利穩定。

內地《證券日報》上周五報道稱，上周A股浦發銀行、美的集團、包鋼股份、伊利股份、民生銀行和格力電器等6隻權重藍籌股資金流入居前，合計淨流入約達42億

元。

施汶秉表示，滬港通背後真正的利好是資本市場開放，將把國企改革推進新階段，令外資、民間資金參與國企資本重組，提高效率。因此選股方面，施汶秉首推國企改革概念股。他指不少鐵路、銀行股的股價、估值偏低，但股息率及成長頗佳，如個別銀行股市盈率(P/E)僅5至6倍，但股息率有6%至7%。具體來看，施汶秉預計電力、石油方面的改革推出速度可能較快。選股則建議投資者找市帳率(P/B)小於1倍的國企股，因為到資產重組時，料不會允許以低於1倍的市帳率賤賣資產，屆時就有巨大升值潛力。

首選10隻A股

元大寶來首選的10隻A股為：天士力(600535)、航天信息(600271)、貴州茅台(600519)、上海醫藥(601607)、平安保險(601318)、海螺水泥(600585)、招商銀行(600036)、人民網(603000)、張江高科(600895)、中海油服(601808)及用友軟件(600588)。

明報記者 甄佳佳 上海報道