

受惠二孩政策 嬰幼股當旺

摩通搶推「十三五」規劃「國策股」名單

香港文匯報訊（記者 周紹基）美息不變，惟已在市場預期之內，令港股在期指結算日也要續跌，恒指全日跌136點報22,819點，大市成交僅712億元。全球矚目的「五中全會」昨閉幕，會議多項決定中，最令人鼓舞的是宣佈實施「二孩政策」，即一對夫婦可生育兩個孩子，較現在的「一孩政策」提供更多的商機。市場人士均認為，今日的嬰兒股、奶粉股、醫藥股及部分零售股肯定獲刺激。摩通昨更率先發表報告，推介內地「十三五」規劃「國策股」名單。



內地全面放開二孩政策，嬰幼產品板塊將受惠。

二孩政策受惠股昨表現

乳製品股			
名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
澳優	1717	2.22	+7.25
合生元	1112	16.44	+5.52
現代牧業	1117	2.53	+2.85
輝山乳業	6863	2.89	+0.35
雅士利	1230	2.08	-0.48
蒙牛乳業	2319	14.56	-1.36
兒童用品股			
好孩子	1086	3.50	+7.36
中國兒童護理	1259	0.75	+2.74
米格國際	1247	0.61	+1.67

摩通「十三五」主題股

股份	昨日變幅(%)	股份	昨日變幅(%)	股份	昨日變幅(%)	股份	昨日變幅(%)
金融		中車 (1766)	-1.2	中石化 (0386)	-0.7	蒙牛 (2319)	-1.4
中行(3988)	-0.3	國航(0753)	-2.1	神華(1088)	+1.1	互聯網	
農行(1288)	-0.6	公用油氣原材料		海螺(0914)	+0.2	騰訊(0700)	-1.2
平保(2318)	-1	信義光能(0968)	+0.9	消費		城鎮化	
基建及交通		中燃氣(0384)	無起跌	海爾電器(1169)	+0.8	中建築(3311)	-0.3
中鐵(0390)	-0.4	龍源(0916)	-2.1	福壽園(1448)	+0.8	中海外(0688)	-0.6
中交建(1800)	-1.7	光大國際(0257)	-2.3	比亞迪(1211)	-0.6	潤地(1109)	-2.6
首都機場(0694)	-0.9	中石油(0857)	+2	創維(0751)	-0.7	製表：周紹基	

為應對內地人口老齡化問題，早前已市傳中央一直有意放鬆生育政策，如今落實取消「一孩政策」，料對相關股份會有刺激。大華繼顯策略師李惠嫻推介小孩用品股好孩子(1086)、經營童裝的米格(1247)，以及專做婦科的醫院和美醫療(1509)。不過，奶粉股受制於基本因素差，短炒還可以，長線不樂觀，當中蒙牛(2319)因為累跌太多，可以博反彈。

摩通昨日傍晚更率先發表報告，推介多隻「十三五」規劃的「國策股」，當中較看好基建及交通板塊，包括中交建(1800)、中鐵(0390)、首都機場(0694)及中車(1766)等。互聯網股則看好騰訊(0700)、中海外(0688)、潤地(1109)及中建築(3311)具城鎮化概念；消費股則看好比亞迪(1211)、海爾電器(1169)、創維(0751)，以及受惠二孩政策的

蒙牛。

資金續湧港「股災月」升近2千點

金管局昨晨再注資39.9億元，是連續四日入市，加上美國暫不加息，李惠嫻認為，市場短期資金充裕，有利大市守着22,800點支持，但11月下旬由於受制於美國12月議息，故相信11月港股走勢會先高後低。昨日期指結算，統計10月份，恒指打破「災月」魔咒，10月份升1,973點。11月恒指期貨則收報22,762點，跌214點，低水58點。

國指跑輸大市，全日跌119點報10,439點。國指跑輸主要因中內險股疲軟，影響指數表現，業績差的國壽(2628)再跌5.4%，平保(2318)跌1%，新華保險(1336)跌4.8%，人保(1339)、財險(2328)及太平(966)均錄約2%跌幅。

加息預期令本地地產股偏軟，長實(1113)跌1.9%，恒地(0012)跌1.4%，新世界(0017)跌1.3%，新地(0016)跌1.2%，恒隆(0101)跌1%。

油價反彈油股受惠 思捷再發威

國際油價結束3日跌勢，加上瑞信在中海油(0883)公佈季績後，維持對其「跑贏大市」評級，中海油(0883)一度升近5%，後來升幅收窄至3.4%，中石油(0857)升2%，中石化(0386)先升後跌0.7%。

國美(0493)向大股東黃光裕收購資產代價，由112.68億元調低兩成至90.95億元，公司股價走強，勁升12.1%，股價創一個月新高。思捷(0330)再度回升7%，成交增至2.4億元。

華融今掛牌 暗盤每手蝕40

■建業建榮今招股，圖左起總經理兼執行董事蘇顯光、副主席兼執行董事陳遠強、主席兼執行董事馮文起、董事總經理兼執行董事余榮生及財務總監阮永雄。



香港文匯報訊（記者 陳楚倩）華融資產管理(2799)今日掛牌，受昨日港股拖累，華融昨晚暗盤表現欠佳。據耀才新股交易中心資料顯示，華融暗盤價低見2.91元，較招股價3.09元跌5.83%，收報3.05元，跌1.29%，每手1,000股蝕40元。

華融以近招股價下限的3.09元定價(招股價介乎3.03至3.39元)，集資淨額172.37億元。公開發售接獲9,873份有效申請，合共認購9.3億股(獲超額認購2.22倍)，一手中籤率為100%，國際發售初步提呈的發售股份獲輕度超額認購。

另一方面，內地投行中金公司(3908)及集一家居(1495)昨已截止仔展認購，兩者在今日截止公開發

售。

中金仔展截止認購未足額

據6間券商資料，合共為中金借出2.38億元仔展額，其公開發售集資6.29億元，遠未足額。中金將於明日中午截止公開發售。另據4間券商，集一家居共錄得3,800萬元仔展額，超額認購逾1.6倍。

至於內地板式脫硝催化劑生產商迪諾斯環保科技(1452)及建聯集團(0385)分拆的本港地基工程企業建業建榮(1556)，則會同在今日起接力招股。

據迪諾斯銷售文件顯示，擬發行1.25億股，集資

最多3.625億元，招股價介乎2.1元至2.9元，每手1,000股，入場費2,929.22元，預計11月12日主板掛牌。

迪諾斯及建業建榮今招股

公司今年首4個月錄得虧損1,430萬元（人民幣，下同），主要是由於可轉換可贖回優先股的公平值虧損以及股份為基礎的薪酬開支所致。首席財務官陳仲戟指出，虧損是因為非經營活動項目，撇除有關影響，公司獲利780萬元。

建業建榮發行股數3.825億股，3.4425億股(90%)為國際配售，3825萬股(10%)為公開發售，另有15%超額配股權。招股價為0.5至0.66元，集資最多2.52億元。每手股數5,000股，一手入場費3,333.26元。獨家保薦人海通國際，11月11日上市。

集團2014年全年毛利率同比由16.6%升至20.1%，截至今年10月下旬，未完成合約額約32億元，未完成工程額約18億元，預期未完成的工程將於2017年5月前陸續完成。

佳民集團遞申請上創業板

此外，市傳由金山工業(0040)主席羅仲榮媳婦黃佩茵旗下經營的佳民集團日前遞交創業板上市申請。其旗下擁有9間餐廳，以高端客戶為目標客群，包括米芝蓮二星評級的都多利會館。

中遠國際(0517)及金蝶國際(0268)。對於科網龍頭股騰訊(0700)將於第四季內推出8款新遊戲，市場有望其遊戲業務增長重燃。近期內地已開始推動芯片製造業發展，吸引外資與本土企業合作，對中芯國際(0981)、華虹半導體(1347)等公司有利。

她又表示，內地3G及4G的滲透率已高達五六成，未來將由數量的增長轉向質量的增長，認為手機升級會帶動相關股份，可留意瑞聲科技、舜宇光學(2382)、通達集團(0698)等手機零件生產商。軟件製造商方面，雲應用會是未來發展趨勢，中國首間提供雲ERP方案的供應商金蝶國際可看高一線。

看好環保汽車體育基建股

該行投資經理陳志強表示，早前恒指跌至22,000點「價值底」時已吸引一群價值投資者入市，吸納舊經濟股，料第四季港股會出現板塊更替。看好環保、汽車、體育用品及基建股。他認為環保板塊盈收增長有20%以上，較金融及能源等舊經濟股高，可趁回吐時吸納。汽車股料能受惠早前削減首次購置稅及國家對新能源車的扶持，推薦長汽(2333)及吉利(0175)。

體育股方面，他認為行業庫存有改善，未來仍有上升空間，推薦安踏(2020)及特步(1368)。基建股則可趁第四季有密集項目出台來個短炒。

曾俊華：美今年加息機會大



■曾俊華稱，「一帶一路」為全球經濟提供新動力。

香港文匯報訊（記者 周紹基）美聯儲議息會議後仍然維持利率不變，財政司司長曾俊華昨表示，自08年金融海嘯後，環球金融環境充滿不確定性，現時美國經濟雖有明顯復甦跡象，但內地及新興市場國家的經濟正放緩，日本及歐盟復甦亦緩慢。不過，「一帶一路」為全球經濟提供新動力，促進各國間經濟及文化交流，他認為本港擁獨特優勢，要好好把握機遇。

陳德霖：加息遲早來須防風險

對於美國經濟有復甦跡象，曾俊華相信，美國今年內有可能加息，但要留意數據的發展。金管局總裁陳德霖昨亦回應聯儲局議息聲明表示，聯儲局明確表示會在12月的會議才決定會否加息，他提醒，美國的貨幣政策正常化過程經已展開，加息只是遲早問題，市場要留意風險管理，避免過度借貸。

陳德霖續說，因超低利息的環境已存在多年，一旦息率回升，料市場難免出現較大的波動，就算聯儲局已多次表明加息的步伐會適度及緩慢，但貨幣政策正常化，很可能對全球資金流向、資產價格和金融市場，尤其是新興市場帶來衝擊。

恒生：美年底是否加息存變數

恒生(0011)署理首席經濟師薛俊昇也表示，聯儲局發出議息聲明後，市場普遍預期聯儲局可能於12月份加息，這與該行的看法大致相符，但聯儲局於聲明指出，這還須視乎美國的經濟數據而定，12月份加息的預期現時也難以落實。

薛俊昇表示，美國將公佈第三季生產總值增長數據，之後在一個多月內，美國亦會先後公佈兩份非農業職位增長報告。故他指，有關的數據以及聯儲局官員期內的講話，未來將左右金融市場發展及聯儲局貨幣政策的前景。

謝瑞麟中期少賺40%



■謝邱安儀稱，謝瑞麟加強本地自用市場，推更多中低價大眾化產品。
 梁偉聰 攝

香港文匯報訊（記者 梁偉聰）本地零售業步入寒冬，尤其以珠寶鐘錶等奢侈品最受影響。謝瑞麟(0417)昨日公佈截至8月底止中期業績，純利按年大跌40.16%，至1,545.7萬元；每股盈利7.3仙，派中期息1.5仙。主席及行政總裁謝邱安儀於業績會上表示，集團去年中開始部署策略，加強本地自用市場，推更多中低價大眾化產品，重組業務及調整產品組合，強調不會裁員。

期內營業額按年跌3.62%至17.53億元，公司指主因是內地訪港旅客及訪澳旅客人數顯著下滑，導致整體旅客及顧客於市場上的花費相應減少，港澳之銷售減少19%，同店銷售倒退21.3%。內地零售業務增5%，同店銷售增長2.3%。

增內地加盟店擴生意

謝邱安儀表示，現時集團內地與本港整體收入佔比各佔一半，隨着加盟店數目增加，料內地業務收入佔比提升，但強調並無意縮減本港業務規模。她指，集團上半年已在內地開設22間加盟店，有信心今年可完成開設50間加盟店的目標，更指加盟店為未來增長動力，計劃未來1年至2年，每年開設不少於100間加盟店。她提到，上半年加盟店收入佔比約10%，未來仍有增長空間。

報告指，看到以往於店舖租金成本上升的趨勢已放緩，並有逆轉的勢頭，在本期間出現的店舖續租亦有租金下調。於上半年，港澳店舖之租金開支減少3%。謝邱安儀透露，有街舖最近獲減租三成半，但不透露該店舖的位置。她指，雖然商場舖減租的空間不大，但與業主洽談減租安排時彼此亦有共識，預料集團於下半年可能開設多一間店舖。首席策略暨財務官伍綺琴就指，旺區的租金減幅有三成。

以「換店策略」慳租

問到應對寒冬的策略時，謝邱安儀就表示會以「換店策略」應付高昂的租金，指在洽談續租時，若租金價格不合適不排除關閉店舖，轉至其他區重開，未來更會集中本地客市場。她提到，現時本地客及旅客區分店比重佔比約半，期望未來本地區分佔比繼續提升。

集團於上半年進一步擴大其電子商貿平台，其營業額較上一財政年度下半年所得的營業額增長61%。期內，集團主要以當地貨幣及美元為交易單位。此等貨幣之匯率波動對集團影響輕微。另外，伍綺琴表示，上半年派息政策20%，以往全年維持25%，因財務狀況改善，認為在盈利欠佳情況下維持派息亦無後顧之憂，對公司及股東有所交代。

西證：新興產業明年續跑贏



■朱斌(左二)估計，下月有八成機會將人民幣納入SDR組合。旁為崔雯雅(右二)、陳志強(右一)及西證香港期貨副總裁馮時裕。

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）西南證券策略分析師朱斌預期，上證指數在今季會徘徊在3,200至3,600點，料最少要一年時間指數才有望重上4,000

點。近年內地產能過剩的行業，如能源和房地產等復甦緩慢。反而消費類行業仍由強大的內需支持，故相信明年仍由新興產業跑出，估計內地明年經濟增長會6.5%至7%。

人行季內料降準但不減息

朱斌預計，人民銀行將在年底前減0.5%銀行存款準備金率，由於現時息率已處歷史低位，相信再減息機會不大。市場預期美國將加息，令人民幣呈貶值壓力。基於美國態度轉趨正面，估計下月有八成機會將人民幣納入為特別提款權(SDR)組合。

港股將徘徊20000至23000

西證國際證券(0812)首席分析師崔雯雅預期，恒指短期走勢將在20,000至23,000之間徘徊。互聯網科技行業為中國的未來，看好電子股及軟件股，包括中芯國際(0981)、瑞聲科技(2018)、