



紅籌國企高輪 張怡

港股昨現低開後反覆走高的行情，恒指收報23,788點，升0.42%。受惠於油價於亞洲時段創出三個月高位，相關股份成為市場熱捧對象，當中獲野村唱好的中海油服(2883)，曾高見7.9元，收報7.72元，仍升6.93%。至於「三桶油」則以中海油(0883)升勢最見突出，高收10.14元，升3.79%。

油價逼近每桶50美元，前期落後股的昆仑能源(0135)也告升穿近期阻力位，高見6.22元，收報6.16元，仍升0.16元或2.67%。

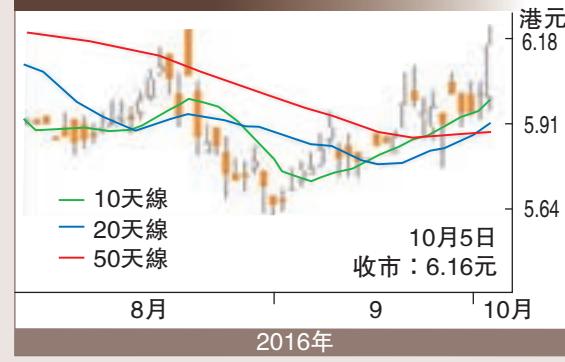
昆仑能源較早前公佈截至今年6月底止中期業績，錄得純利28.9億元，按年升4.03%；每股基本盈利35.8仙；不派中期息。於勘探與生產方面，公司股東應佔虧損2.23億元；天然氣銷售(包括LNG加工)錄得股東應佔溢利為10.11億元，按年增33.2%；LNG接收站方面，錄得股東應佔溢利為1.12億元，按年跌22.22%；天然氣管道方面，錄得股東應佔溢利為20.92億元，按年增3.98%。

值得留意的是，昆仑能源收入及扣除所得稅費用前虧損增加的主要原因，是受全球平均原油價格下跌影響，集團平均原油銷售價格從去年同期的每桶47.01美元，下降至每桶29.26美元。不過，天然氣管道業務輸氣量為175.67億立方米，較去年同期(重列)增加5.61%。基於國際油價已有跡象擺脫劣勢，昆仑的業績改善的空間也不妨看高一線。趁股價被位跟進，其下一個目標將上移至52周高位的7.34元，惟失守50天線支持的5.93元則止蝕。

## 中石油購輪13394鉤鑊氣

中石油(0857)昨收5.35元，升3.08%，成交增至14.59億元，乃港股最大成交金額股份。若看好該股後市表現，可留意中油瑞銀購輪(13394)。13394昨收0.224元，其於明年2月20日到期，行使價5.89元，兌換率為0.1，現時溢價14.28%，引伸波幅31.7%，實際槓桿8.4倍。此證仍為價外輪(10.09%價外)，但因有較長的期限可供買賣，現時數據亦屬合理，加上交投為同類股證最暢旺者，故為可取的吸納之選。

## 昆仑能源(0135)



## AH股差價表

人民幣兌換率0.86047 (16:00pm) *停牌				
	H股(A股)代號	H股價(港元)	A股價(人民幣)	H比A折讓(%)
浙江世寶	1057(002703)	10.92	41.27	77.23
山東墨龍	0568(002490)	3.56	10.8	71.64
昆明機床	0300(600806)	2.69	8.04	71.21
京城機電股份	0187(600860)	3.22	9.56	71.02
東北電氣	0042(000585)	3	7.22	64.25
中石化油服	1033(600871)	1.62	3.88	64.07
第一拖拉機股份	0038(601038)	4.26	10.15	63.89
洛陽鐵工	0317(600685)	11.82	26.77	62.01
洛陽銅業	3993(603993)	1.65	3.71	61.73
山東新華製藥	0719(600756)	5.74	12.85	61.56
兗州煤業股份	1171(600188)	5.67	12.45	60.81
廣汽集團	2238(601238)	10.34	22.31	60.12
東方證券	3958(600958)	7.82	15.83	57.49
天津創業環保	1065(600874)	4.47	8.76	56.09
安徽皖通公路	0995(600029)	6.33	12.19	55.32
中國遠洋	1919(601919)	2.69	5.06	54.26
大唐發電	0991(601991)	2.13	3.84	52.27
海信科龍	0921(600921)	6.87	11.82	49.99
中國東方航空	0670(600115)	3.64	6.22	49.64
大連港	2880(601880)	1.4	2.37	49.17
北京北辰實業	0588(601588)	2.64	4.33	47.54
中聯重科	1157(000157)	2.84	4.63	47.22
中國南方航空	1055(600029)	4.34	7	46.65
鄭煤機	0564(601717)	3.74	5.93	45.73
四川成渝高速	0107(601070)	3	4.72	45.31
中國中冶	1618(601618)	2.56	3.96	44.37
中海油田服務	2883(601808)	7.72	11.91	44.22
東方電氣	1072(600875)	6.23	9.6	44.16
江西銅業股份	0358(600362)	9.09	13.94	43.89
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.81	2.76	43.57
東江環保	0895(002672)	12.64	19.2	43.35
中集集團	2039(000039)	9.33	14.07	42.94
上海石油化工	0338(600688)	3.96	5.9	42.25
中海發展股份	1138(600026)	4.44	6.5	41.22
華能國際電力	0902(600011)	4.94	7.04	39.62
華電國際電力	1071(600027)	3.51	4.96	39.11
金隅股份	2009(601992)	3.05	4.31	39.11
長城汽車	2333(601633)	7.76	10.69	37.54
中國國航	0753(601111)	5.27	7.25	37.45
中國石油股份	0857(601857)	5.35	7.23	36.33
中國交通建設	1800(601800)	8.21	11.04	36.01
中煤能源	1898(601898)	4.29	5.65	34.67
金風科技	2208(600220)	11.98	15.68	34.26
中興通訊	0763(600063)	11.32	14.78	34.11
萬科企業	2202(000002)	20.05	26.17	34.08
紫金礦業	2899(601899)	2.47	3.21	33.79
中國鋁業	2600(601600)	2.94	3.75	32.54
中國中車	1766(601766)	7.07	8.96	32.1
中國中鐵	0390(601390)	5.62	7.07	31.6
白雲山	0874(600332)	19.88	24.47	30.09
晨鳴紙業	1812(600488)	7.64	9.17	28.31
新華保險	1336(601336)	34.9	41.23	27.16
海通證券	6837(600837)	13.66	15.9	26.08
鞍鋼股份	0347(000898)	3.91	4.52	25.57
中信銀行	0998(601998)	5.18	5.98	25.46
麗珠集團	1513(601513)	48	64.31	23.95
比亞迪股份	1211(6002594)	51.45	65.59	20.36
中國光大銀行	6818(601818)	3.63	3.79	17.59
深圳高速公路	0548(600548)	8.27	8.59	17.16
中國人壽	2628(601628)	20.65	21.42	17.05
民生銀行	1988(600016)	8.99	9.26	16.46
中國鐵建	1186(601166)	8.91	9.01	14.91
中國神華	1088(601088)	15.34	15.21	13.22
廣深鐵路股份	0525(601333)	4.13	4.09	13.11
青島啤酒股份	0168(600600)	32.4	31.83	12.41
廣發證券	1776(6000776)	16.78	16.37	11.8
中國太保	2601(601601)	29.85	28.75	10.66
中信證券	6030(600030)	16.88	16.12	9.9
中國銀行	3988(601988)	3.6	3.38	8.35
復星醫藥	2196(60196)	25.05	23.49	8.24
農業銀行	1288(601288)	3.4	3.13	6.53
交通銀行	3328(601328)	6.02	5.54	6.5
上海醫藥	2607(601607)	21.6	19.73	5.8
招商銀行	3968(600036)	19.8	18	5.35
建設銀行	1398(601398)	4.96	4.43	3.66
建設銀行	0939(601939)	5.86	5.18	2.66
雅樂動力	2338(600338)	10.92	9.21	-2.02
江蘇寧滬高速	0177(600377)	10.6	8.81	-3.53
中國石油化工	0386(600028)	5.85	4.85	-3.79
中國平安	2318(601318)	41.25	34.16	-3.91
安徽海螺	0914(600036)	22.35	16.85	-14.13
南京郵電	0553(600775)	8.9	*	-
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	2.36	*	-
洛陽玻璃	1108(600876)	5.88	*	-
上海電氣	2727(601727)	3.76	*	-
中海集運	2866(601866)	1.66	*	-

## 股市縱橫

## 中銀完成整固可中線收集

美股道指隔晚退至18,168點完場，跌85點，但昨日港股並未受太大影響，大市早段稍為偏底後，隨即重拾升軌，埋單計數則升99點，收報23,788點。港股三連升，惟推動大市向上的板塊主要由金融和工商股支撐大局，公用和地產股則偏軟。另外，資金續傾向炒股炒市，也令個股的炒味有所升溫。事實上，彩票股的華彩控股(1371)和御泰中彩(0555)便均錄得逾一成的升幅。

金融股撐市，其中匯豐控股(0005)一度高見59.4元，收報59元，仍升0.43%，現價已漸逼近逾6個月高位的60.6元。同屬本地發鈔股的中銀香港(2388)是於上月9日創出29.7元的52周高位，隨着中期息合共1.255元(已包括特別息0.71元)在9月19日除淨後，該股已回吐升幅，而股價近日主要在26元水平窄幅整固已獲承接，昨收26.30元，升0.5

仙，已提供中線收集機會。

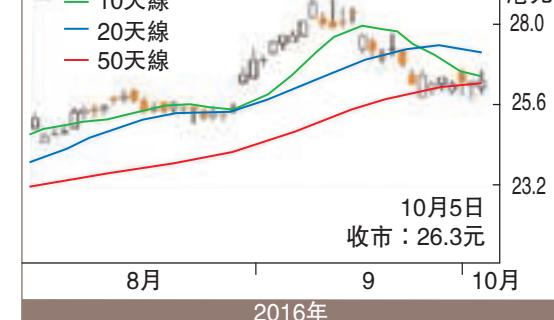
## 拓東盟市場潛力大

受惠於出售南洋商業銀行獲利300億元，中銀香港截至今年6月底止，上半年錄得純利427.31億元，按年升219.2%；每股盈利4.0416元。期內，提取減值準備前之淨經營收入207.45億元，按年升0.07%；經營溢利143.99億元，按年跌2.44%。平均股東權益回報率為25.90%。如剔除出售南商的收益，則為12.57%。上市總資本比率為23.30%，一級資本比率為18.63%，較去年底分別上升5.44個百分點及5.74個百分點；比率改善主要得益於出售南商的收益。

另一方面，集團又於7月初向母公司收購中銀馬來西亞及中銀泰國業務，管理層指餘下四間東盟中

韋君

## 中銀香港(2388)



銀行，包括在印尼、越南、柬埔寨及菲律賓的分行，有望於今年年底完成簽約確認股權轉讓。中銀香港已向區域性銀行擴展，配合國家大力推動「一帶一路」，以內地企業加快「走出去」，都為其融資業務帶來潛在增長動力。中銀現價往績市盈率約10倍，估值尚處合理水平，現水平收集，上望目標仍看年高位的29.7元。