



紅籌企高輪 張怡

**債轉股利好  
一拖添動力**

港股弱勢趨明顯，恒指再瀉376點或1.61%，收報23,031，有表現的中資股也變得寥寥可數。紅籌指數成份股方面，業務防守較強的華潤電力(0836)和華潤燃氣(11963)漲逾1%，已為表現較突出的股份。至於國指成份股僅中國財險(2328)升0.47%，表現較佳。

第一拖拉機(0038)昨日大跌市下的升勢仍見凌厲，一度高見4.58元，逼近1個月高位的4.64元，收報4.55元，仍升0.1元或2.25%。一拖日前公佈，接到控股股東中國一拖通知，國務院國有資產監督管理委員會已下發批覆，同意中國一拖分別把所持一拖股份1,675.02萬股、944.50萬股和702.43萬股，合計3,321.94萬股A股，分別協議轉讓給中國華融、建行河南省分行和中國東方持有。股份轉讓完成後，一拖股份總股本不變，其中，中國一拖持有4.11億股，佔總股本的41.24%。

## 騰訊受壓 沽輪揀13132

集團成功實行「債轉股」方案，從而解決原始債務，對提升未來業務表現大有裨益。截至今年6月底止上半財年，按中國會計準則，集團營業收入51.59億(人民幣，下同)，按年下降9.6%。錄得純利1.58億元，增長6.5%，每股收益15.9分。業績符合預期。國策利好農業股，加上債轉股變相引入實力股東，在股價逆市有勢下，料該股後市不難續有高位可見。若短期升穿近期高位的4.64元(港元，下同)，下一個目標將上移至52周高位的5.87元，惟失守50天線支持的4.26元則止蝕。

騰訊(0700)昨續受壓，收報210元，跌1.59%，離10天及20天線的距離已擴大。若看淡該股短期走勢，可留意騰訊瑞信沽輪(13132)。13132昨收0.176元，其於明年3月20日最後買賣，行使價為209.8元，兌換率為0.01，現時溢價8.48%，引伸波幅30.8%。此證為輕微價外輪(0.09%價外)，數據也屬合理，交投在同類股證中又屬最暢旺者，故為淡市下較可取的吸納之選。

## 上海股市盤面述評

**【大盤】：**內地股市昨靠穩，兩市成交略增至4,322億元人民幣。上證指數全日波幅只有12點，收報3,061點，微升2點。深成指最多跌31點，其後反彈上10,818點，收報10,787點，跌1點。滬深300指數收報3,302點，微升2點；創業板指數收報2,208點，微跌1點。

**【投資策略】：**板塊個別發展，電力、環保股升逾1%；房地產、鋼鐵、水泥等股份靠穩；石油相關股份偏軟。債轉股概念股續大漲，財政部昨日發佈通知要求各地的垃圾處理、污水處理新建項目要「強制」應用PPP模式，消息刺激水務板塊大漲。

中國海關總署昨日公佈的9月進出口數據，均遠遜預期，加上目前市場內資金存量不足，大市大幅走上的機會不高，股指短線仍存在着整固的需要。技術上，上證在3,000點附近有支持，但上方3,100點附近壓力較大，現在關鍵是上月12日的下跌裂口能否補回，預料後市仍會於現水平窄幅震盪居多，維持不建議投資者現時大手高追買入。

■統一證券(香港)

**AH股 差價表** 10月13日收市價 \*停牌  
人民幣兌港幣率0.86650 (16:00pm)

名稱	H股(A股) 代號	H股價 (港元)	A股價 (人民幣)	H比A 折讓(%)
山東墨龍	0568(002490)	3.68	11.45	72.18
京城機床	0300(600806)	2.77	8.6	72.12
京城電股	0187(600860)	3.45	10.07	70.34
第二拖拉機股份	0038(6001038)	4.55	12.57	68.67
中石化油服	1033(6000871)	1.55	3.95	66.03
東北電氣	0042(600585)	3.04	7.55	65.15
中海集運	2866(601866)	1.69	4.17	64.92
中船防務	0317(600685)	12.08	29.08	64.04
洛陽鉑業	3993(603993)	1.58	3.74	63.43
山東新華製藥	0719(600756)	5.87	13.59	62.61
兗州煤業股份	1171(600188)	5.87	12.62	59.74
廣汽集團	2238(601238)	10.66	22.09	58.23
東方證券	3958(600958)	7.82	15.93	57.51
天津創業環保股份	1065(600874)	4.49	9.11	57.34
中國遠洋	1919(601919)	2.66	5.22	55.89
安徽高速公路	0995(600012)	6.39	12.43	55.5
大唐發電	0991(601991)	2.07	3.92	54.29
海信科龍	0921(600921)	6.44	11.7	52.35
大連港	2880(601880)	1.4	2.43	50.13
中國東方航空	0670(600115)	3.57	6.15	49.75
鄭煤機	0564(601717)	3.72	6.11	47.3
中國南方航空股份	1055(600029)	4.35	7.1	46.97
北京北辰實業股份	0588(601588)	2.6	4.23	46.79
中海油田服務	2883(601808)	7.56	12.26	46.62
中國中冶	1618(601618)	2.56	4.14	46.47
四川成渝高速公路	0107(601107)	2.98	4.78	46.03
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.76	2.82	45.98
東方電氣	1072(600075)	6.14	9.78	45.66
江西銅業股份	0358(600362)	8.88	14.1	45.48
中聯重科	1157(6000157)	2.86	4.54	45.47
東江環保	0895(602672)	12.66	19.7	44.37
金隅股份	2009(601992)	2.81	4.28	43.17
上海石油化工作業	0338(600688)	3.92	5.97	43.16
中海發展股份	1138(600026)	4.45	6.77	43.1
中集集團	2039(600039)	9.3	14.13	43.03
華電國際電力股份	1071(600027)	3.4	5.01	41.26
華能國際電力股份	0902(600011)	4.83	7.09	41.03
中國國航	0753(601111)	5.06	7.25	39.59
中國交通建設	1800(601800)	8.13	11.63	39.49
中興通訊	0763(600063)	10.7	14.94	38
萬科企業	2202(600002)	19.36	26.81	37.49
中國石油股份	0857(601857)	5.32	7.28	36.74
紫金礦業	2899(6001899)	2.36	3.18	35.76
金風科技	2208(6002202)	11.76	15.84	35.73
中煤能源	1898(601898)	4.3	5.79	35.71
中國中鐵	0390(601390)	5.63	7.53	35.28
長城汽車	2333(601633)	8.22	10.92	34.84
中國鋁業	2600(601600)	2.9	3.85	34.8
中國中車	1766(601766)	7	9.16	33.85
白雲山	0874(600332)	19.16	25.02	33.71
晨鳴紙業	1812(600498)	7.28	9.45	33.32
麗珠醫藥	1513(600513)	46.8	57.39	29.41
新華保險	1336(601336)	34.75	42	28.38
鞍鋼股份	0347(600989)	3.75	4.47	27.38
海通證券	6837(600837)	13.42	15.97	27.26
中信銀行	0998(601998)	5.05	5.98	26.9
比亚迪股份	1211(6002594)	50.35	57.31	23.95
深圳高速公路	0548(600548)	7.95	8.66	20.54
民生銀行	1988(600016)	8.63	9.19	18.71
中國人壽	2628(601628)	20.4	21.67	18.51
中國光大銀行	6818(601818)	3.55	3.77	18.49
中國銀建	1186(601186)	9.04	9.43	17.02
中國太保	2601(601601)	28.6	29.8	16.92
廣深鐵路股份	0525(601333)	4.12	4.28	16.67
青島啤酒股份	0168(600600)	32.3	32.6	14.24
中國神華	1088(601088)	15.4	15.53	14.16
廣發證券	1776(6000776)	16.74	16.65	12.97
中國銀行	3988(601988)	3.41	3.39	12.93
復星醫藥	2196(600196)	23.75	23.54	12.67
農業銀行	1288(601288)	3.19	3.15	12.34
中信證券	6030(600030)	16.8	16.4	11.33
交通銀行	3328(601328)	5.69	5.53	10.93
上海醫藥	2607(601607)	20.75	20	10.19
招商銀行	3968(600036)	18.98	18.09	9.18
工商銀行	1398(601398)	4.69	4.42	8.15
建設銀行	0939(601939)	5.57	5.16	6.56
中國石油化工作業	0386(600028)	5.66	4.89	-0.19
瀝柴動力	2338(600338)	10.7	9.16	-1.11
中國平安	2318(601318)	40.3	34.13	-2.21
江蘇寧滬高速公路	0177(600377)	10.66	8.92	-3.45
安鴻海螺	0914(600585)	20.45	16.38	-8.07
南京熊貓電子股份	0553(600775)	8.08	*	*
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	2.43	*	*
浙江世寶	1057(602703)	10.96	*	*
洛陽玻璃	1108(600876)	5.97	*	*
上海電氣	2727(601727)	3.63	*	*

股市 縱橫

韋君

## 中國建築績佳候低吸

美股道指隔晚回升16點，但亞洲道指大跌逾百點，帶動港股下破23,200/300後跌勢加速，最多跌逾400點，險守23,000關，報23,006點，收市仍跌376點或23,031點。淡友佔上風，兼且23,000關岌岌可危，投資者現階段博反彈，暫未宜太過進取。在昨日大跌市中，本地地產股則見逆市企穩，主要地產發展商的新地(0016)、恒地(0012)和新世界發展(0017)均告逆市造好。

中國建築國際(3311)為中建總於香港的旗艦建築公司，主要從事公營及私營類別，以及半官方機構的建築工程。集團是於2005年年中由中國海外發展(0688)以介紹形式分拆上市，並由中國海外發展的母公司中國海外集團成為集團控權股東。集團日前公佈營運數據，截至9月底止九個月，累計新簽合約額約為637.1億元，相當於完成全年目標(不低於830億元)。

的76.8%。截至9月30日集團在手總合約額約為2,540.3億元，其中未完合約額約為15,28.6億元。

## 內地推動PPP帶來更多機遇

據了解，集團9月份主要新增合約包括：貴州省印江至重慶市秀山高速公路公私合營項目，集團應佔合約額約為31億元；山東省淄博市安置房及基礎設施公私合營項目，集團應佔合約額約為22.1億元；江蘇省淮安市新區花園安置房投資建設項目，集團應佔合約額約為7.5億元。集團較早前已上調全年新簽合約額目標至不低於830億元，港澳大型建築工程紛紛上馬，加上內地積極推動「公共私營合作制」(PPP)項目發展，為基建行業帶來更多機遇。