



內地股市昨日偏軟，上證綜指收報3,116點，跌0.5%。至於港股則連續第二個交易日下跌，收報23,325點，跌1.02%。上季業績遜預期的長汽(2333)更備受沽壓，收報8.11元，跌11.46%。反觀金礦股的招金礦業(1818)卻逆市走強，收報7.78元，升3.87%。

龍源電力(0916)在昨日弱市下的抗跌力亦佳，曾高見6.48元，收報6.37元，收窄至僅升0.02元或0.32%，惟論表現已明顯跑贏大市。

首三季再生能源發電增19%

龍源電力日前公佈，截至9月底止9個月，集團收入156.32億元(人民幣，下同)，按年增長7.19%，其中，風電分部收入(不含特許權服務收入)97.15億元，按年增長8.28%；火電分部收入52.57億元，按年增長17.24%；其他分部收入3.98億元，按年降33%。期內，淨利潤26.42億元，按年增長19.22%。按合併報表口徑完成發電量2,899.53萬兆瓦時，按年增長8.98%，其中，風電發電量2,109.17萬兆瓦時，按年增長11.71%；火電發電量742.3萬兆瓦時，按年增長1.39%；其他可再生能源發電量48.06萬兆瓦時，按年增長19%。

龍源剛公佈的業績保持穩定，今年預測市盈率約11倍，市賬率1.29倍，估值尚處合理水平。趁股價逆市有勢跟進，上望目標為1個月高位的7.15元，惟失守近期低位支持的6.2元則止蝕。

銀娛購輪12901數據較合理

銀娛(0027)第三季業績勝預期，刺激股價逆市造好，曾創出32.65元的52周高位，收報32.1元，仍升0.65元或2.07%。若繼續看好該股後市攀高行情，可留意銀河摩通購輪(12901)。12901昨收0.44元，其於明年3月28日最後買賣，行使價為29.9元，兌換率為0.1，現時溢價6.85%，引伸波幅39%，實際槓桿4.8倍。此證已為價內輪(6.85%價內)，數據也較合理，加上交投較暢旺，故為可取的吸納之選。

上海股市盤面述評

【大盤】：內地股市昨日偏軟，兩市成交略增至5,472億元人民幣(下同)。上證指數昨早低開後跌幅擴大，曾低見3,110，收報3,116點，跌15點或0.5%，成交2,157.68億元。深成指曾低見10,793，收報10,817點，跌53點或0.5%，成交3,314.87億元。滬深300指數報3,354點，跌12點或0.38%；創業板指數報2,184點，跌15點或0.71%。

【投資策略】：各板塊普遍向下，鋼鐵股跌逾1%；化工、有色金屬、電力、石油、水泥、金融股偏軟；次新股則升逾4%；房地產靠穩。前期熱點煤炭資源股等周期性板塊出現調整，市場暫時進入技術性整理過程，正如昨日分析，市場未來主要推動力來自於政策層面，後市仍需關注「六中」政策出台的消息，以及其能否有新的亮點。技術上，上證現時形成了一條短期升軌，惟預料在經過前期較大上漲後，短期或會窄幅整固至升軌底部，其後走勢則視乎能否突破前頂位，仍然維持短線3,200點的目標。

■統一證券(香港)

AH股差價表		10月26日收市價		*停牌	
名稱	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)	11.36	43.84	77.39	
山東墨龍	0568(002490)	3.86	12.33	72.68	
昆明机床	0300(600806)	2.71	8.29	71.47	
京城機電股份	0187(600860)	3.66	10.22	68.75	
第一拖拉機	0038(601038)	4.52	12.62	68.74	
中海集運	2866(601866)	1.67	4.2	65.3	
東北電氣	0042(600585)	3.09	7.56	64.33	
中船油服	0317(600685)	1.19	28.45	63.5	
中石化油服	1033(600871)	1.7	3.98	62.72	
東新華製藥	0719(600756)	5.81	13.47	62.36	
洛陽鉑業	3993(603993)	1.7	3.86	61.56	
兗州煤業股份	1171(600188)	6.18	13.1	58.83	
安徽皖通公路	0995(600012)	6.3	12.77	56.95	
東方證券	3958(600958)	7.96	15.98	56.53	
南京熊貓電子	0553(600775)	7.54	14.97	56.04	
天津創業環保	1065(600874)	4.59	8.9	54.99	
中國遠洋	1919(601919)	2.76	5.35	54.98	
大唐發電	0991(601991)	2.14	3.99	53.19	
中國東方航空	0670(600115)	3.6	6.45	51.29	
大連港	2880(601880)	1.4	2.45	50.13	
海信科龍	0921(000921)	6.71	11.19	47.67	
中國南方航空	1055(600029)	4.37	7.15	46.66	
中國中冶	1618(601618)	2.68	4.36	46.36	
東江環保	0895(602672)	12.02	19.39	45.9	
北京北辰實業	0588(601588)	2.66	4.29	45.89	
中海油田服務	2883(601808)	7.71	12.3	45.3	
東方電氣	1072(600875)	6.21	9.85	44.98	
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.82	2.88	44.85	
中國交通建設	1800(601800)	8.89	13.98	44.5	
鄭煤機	0564(601717)	3.94	6.19	44.45	
中海發展股份	1138(600262)	4.49	7.03	44.26	
江西銅業股份	0358(600362)	9.37	14.65	44.18	
四川成渝高速	0107(601107)	3.1	4.84	44.1	
中聯重科	1157(000157)	2.94	4.53	43.36	
中集集團	2039(000039)	9.37	14.18	42.33	
上海石油化	0338(600688)	3.99	5.99	41.87	
金隅股份	2009(601992)	2.91	4.36	41.75	
華電國際電力	1071(600027)	3.39	5.07	41.65	
華能國際電力	0902(600011)	4.82	7.17	41.33	
中國國航	0753(601111)	5.16	7.45	39.55	
中煤能源	1898(601988)	4.68	6.75	39.49	
中國中鐵	0390(601390)	6.15	8.65	37.95	
中興通訊	0763(000663)	11.1	15.34	36.85	
中國鋁業	2600(601600)	2.95	4.07	36.74	
金風科技	2208(602202)	11.66	15.96	36.24	
中國石油股份	0857(601857)	5.52	7.39	34.81	
中國中車	1766(601766)	7.14	9.47	34.2	
紫金礦業	2899(601899)	2.5	3.29	33.68	
紫鴻紙業	1812(600488)	7.28	9.57	33.61	
長城汽車	2333(601633)	8.11	10.6	33.23	
白雲山	0874(600332)	19.34	25.25	33.16	
麗珠醫藥	1513(000513)	44.85	56.3	30.48	
萬科企業	2202(000022)	20.15	25.17	30.13	
新華保險	1336(601333)	34.3	42.34	29.6	
中信銀行	0998(601998)	5.12	6.09	26.63	
鞍鈦股份	0347(000898)	4	4.64	24.77	
渤海證券	6837(600837)	13.96	16.06	24.14	
深圳高速公路	0548(600548)	7.95	8.84	21.51	
中國人壽	2628(601628)	20	21.66	19.42	
中國鐵建	1186(601860)	9.77	10.5	18.8	
比亞迪股份	1211(002594)	52.7	56.53	18.64	
中國光大銀行	6818(601818)	3.59	3.82	17.98	
廣深鐵路股份	0525(601333)	4.25	4.42	16.09	
中國神華	1088(601088)	16.48	17	15.4	
民生銀行	1988(600016)	8.99	9.27	15.36	
廣發證券	1776(600076)	17.04	17.41	14.58	
中國太保	2601(601601)	28.7	29.2	14.22	
青島啤酒股份	0168(600600)	31.45	31.69	13.39	
中信證券	6030(600030)	17.3	16.81	10.18	
農業銀行	1288(601288)	3.27	3.17	9.98	
中國銀行	3988(601988)	3.52	3.41	9.91	
復星醫藥	2196(60196)	24.65	23.51	8.5	
上海醫藥	2607(601607)	21.15	20.04	7.89	
交通銀行	3328(601328)	5.96	5.64	7.78	
工商銀行	1398(601398)	4.72	4.43	7.02	
招商銀行	3968(600036)	19.16	17.98	7	
建設銀行	0939(601939)	5.72	5.25	4.92	
中國石油化	0386(600288)	5.76	4.99	-0.74	
江蘇寧滙高速	0177(600377)	10.68	9.07	-2.76	
中國平安	2318(601318)	40.65	34.43	-3.04	
瀝柴動力	2338(600338)	12.2	9.87	-7.87	
安衛海螺	0914(600585)	22.05	17.01	-13.13	
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	2.48	*	-	
瀘陽玻璃	1108(600876)	5.86	*	-	
廣汽集團	2238(601238)	10.66	*	-	
上海電氣	2727(601727)	3.77	*	-	

業績趨穩
龍源逆市強

股市縱橫

國策推動二手車 永達汽車具亮點

港股連升兩日後，前兩日掉頭回落，一來一回差不多打回原形，反映期指結算前的波動市況。部分個股的表現仍佳，就以永達汽車(3669)為例，便於周二創出4.23元的逾月來高位，即使港股昨沽壓增大，該股僅借勢回氣，退至4.12元報收，跌0.08元或1.91%，但相比於其上月底低位回升至高位累積的逾2成升幅，仍屬正常的調整。

永達汽車於本月13日發通告表示，其間接全資附屬公司上海永達投資獲中證監批准發行額度不超過20億元人民幣的公司債券。值得一提的是，永達早前曾宣佈通過借殼揚子新材(002652.SZ)，分拆上海永達投資於深A股上市