

紅籌國企 窩輪

張怡

近日中標逾百億 中鐵建吸引

內地上證綜指昨低開後反覆造好，並成功突破3,400關，收報3,408點，升11點或0.31%，當中高鐵基建股成熱捧對象。至於這邊廂的港股則持續走疲，收市報28,202點，跌101點或0.36%，成交增至842億多元。港股走勢再度轉弱，導致有表現的中資股也告減少，惟個股表現尚佳：中車季績放榜前便獲追捧，收報7.65元，升0.33元或4.51%，創半年新高。

中國鐵建(1186)昨早市走低至9.81元獲支持，其後一度走高至10.04元，收報9.98元，仍升0.06元或0.61%，論逆市下的抗跌力亦佳。中鐵建繼上周五(20日)旗下中鐵二十局集團與新余鐵建廣融投資合夥企業組成的聯合體，中標國家高速公路榆藍線(G65E)陝西境黃龍至蒲城公路BOT項目，投資估算總額為75.36億元人民幣後；集團於昨日收市後又公佈，下屬中鐵十九局集團中標經汾河至滿洲里國家高速公路海拉爾至滿洲里段公路工程施工總承包招標第HMZCB標段，中標金額約42.18億元人民幣。

另一方面，集團較早前公佈9月止首三季新签合同額8,465億人民幣，按年升24.67%。業績方面，受惠於鐵路基建需求穩健增長，以及物業銷售增加，集團2017年上半年收入按年上升超過8%，再加上財務開支減少，上半年盈利上升12%至65億元。中鐵建連續市盈率8.72倍，市賬率0.93倍，估值在同業中仍偏低。料後市有力挑戰52周高位的11.98元(港元，下同)惟失守近日低位支持的9.8元則止蝕。

平保逆市穩 看好吼購輪 11560

中國平安(2318)昨逆市向好，曾高見68.1元，收報67.25元，升0.25元或0.37%，成交30.99億元，為港股第二大成交金額股份。根據過去五日認股證資金流向顯示，有3,604萬元資金流入平保購輪，為期間第二多資金流向相關資產。若繼續看好該股後市表現，可留意在同類股證中交投最暢旺的平安摩通購輪(11560)昨收0.139元，其於明年2月26日最後買賣，行使價為77.77元，兌換率為0.1，現時溢價17.71%，引伸波幅29.2%，實際槓桿10.9倍。

滬深股市盤面述評

【大盤】：滬深兩市昨日整體雖衝高回軟，滬指終突破3,400關。滬指早盤高開後在白酒、券商、鐵路基建等板塊帶動下衝上3,400點，高見3,414.24，其後白酒、芯片替代等板塊出現明顯回落，以3,407.57點收市，升10.67點或0.31%，成交2,385.96億元(人民幣，下同)。深證成指也創出年內新高，高見11,509.02，收報11,461.28點，升24.08點或0.21%，成交1,449.17億元。創指翻綠，收報1,910.72，跌0.13%。

昨日市場關注度最高的莫過於三季報出爐之後的貴州茅台，其股價站上600元的同時，市值也超過的7,000億元，逼近目前的中國石化。

【後市預測】：高鐵、芯片替代、白酒居板塊漲幅榜前列；汽車整車、銀行、醫療改革居板塊跌幅榜前列。大盤終於站上3,400點。股指震盪上行，再創此輪反彈新高。金融股一度分化下保險板塊表現強勢，而煤炭、有色等資源股回升下熱氣開始上升。技術上，短期均線多頭排列，成交量小幅釋放，震盪上行趨勢明顯。 ■綜合報道

股市縱橫

獲星儲能補助金 創達技術實力強

美股隔晚出現較明顯的調整力，道指收市跌112點或0.48%，收報23,329點。外圍股市高處不勝寒，昨日港股低開低走，最多跌200點，低見28,102點，收報28,202點，跌101點或0.36%，成交稍增至842億元。大市走勢轉趨反覆，但整體沽壓並不明朗，料續有利資金流入消息及績優股建倉，創達科技控股(1322)是其中之一。

創達主要從事提供精密工程解決方案、機床製造及分銷，以及組件製造及分銷。截至今年6月30日止上半年，集團錄得總收入為約11.27億元，按年增4.1%；純利增長3.5%至約1.08億元。期內，精密工程解決方案仍為主要收入，錄得約10.66億元，佔集團總收入近95%，按年增長9.6%。集團日前獲新加坡能源

市場管理局授予「儲能計劃—儲能系統測試平台」下一筆近890萬坡元(約5,099萬港元)的補助金，自2017年11月1日起至2020年10月31日止為期三年。

星建儲能系統測試平台

創達將運用補助金建立新加坡首個公司事業規模的儲能系統測試平台，其中涉及鋰離子高階用電解決方案。儲能系統測試平台為新加坡儲能計劃項下的其中一項措施，以了解在當地部署電網層面儲能技術的可行性。該平台預期在位於新加坡北部和東北部的兩個變電站位置運作三年，總容量達2.4兆瓦時。該平台的設立可促進更廣泛配置太陽能，讓新加坡更加接近2020年後實現配置一千兆峰瓦太陽能電力的目標。



美股隔晚受波音季績遜預期及債息上升影響，道指回落112點或0.48%，回落至23,329，仍屬近期升市的大漲小回。周四亞太區市場表現平穩，印度升百點續創歷史新高，日、星靠穩，台、韓回軟。內地A股延續溫和升市，上證突破3,400關，收報3,407.57，升0.31%。港股低開137點後，最多跌200點，低見28,102，尾市回穩仍跌101點或0.36%，收報28,202，成交842億元。內銀季績公佈前股價受壓，騰訊(0700)急跌1.4%，令大市再下試28,100水平，恒指20天線(28,274)雖再度失守，惟近期低位仍獲承接反彈，顯示港股在期指大戶結算前續有壓市轉倉傾向。

■司馬敬

備受市場關注的歐洲央行「收水行動」昨晚揭盅，歐洲央行行長德拉吉宣佈，從明年1月開始將月度購債規模，由目前的600億歐元下調至300億歐元，但購債至少持續至2018年9月，如有必要仍將擴購債規模或延長時間。

歐央行「收水」反應正面

此外，到期債券再投資將延伸到

2019年底。德拉吉表示，下半年經濟增長動能持續，央行處於實現通脹目標的有利形勢。央行決議消息公佈後，歐元一度急跌，美元指數曾升越94，不過歐元很快低位反彈。總括而言，央行縮減買債屬預期之內，但同時顯示經濟持續復甦，則對歐洲股市乃至環球股市有正面影響，德、法股齊揚，連帶英股亦上揚。

期指市場在昨天跌市中反而以較

港股透視

恒指險守28095 觀望內銀內險季績



葉尚志
第一上海首席策略師

10月26日。港股大盤彈了一天後又再下跌，仍處高位回壓的行情發展，要繼續注視恒指能否守穩在28,095的短期支持位以上。A股上綜指連漲五日，升穿3,400關口來收盤，情況對正在受壓的港股，帶來一定的扶穩作用。然而，全球利率出現

加速上行，並且引起了市場的關注，歐美股市有再現波動的跡象，對於港股構成了影響力。總體上，恒指仍能險守28,095，但尚未確認脫險，並且有走進了短期關鍵時間窗口。內銀內險股即將密集發表的三季報能否符合預期、香港銀行HIBOR拆息的上拉速度會否加快，以及美聯儲新任主席的最終任命決定，都將會是影響市況表現的關鍵因素。

大市成交額仍偏低

恒指低開後表現反覆，在開盤初段曾一度下跌200點低見28,103，險守28,095的短期支持；A股強勢上綜指創22個月新高，對港股帶來扶穩作用，但是利率上升加快會否進一步加劇歐美股市的波動，是市場的另一關注點。恒指收盤報28,202點，下跌101點或0.36%；國指收盤報11,446點，下跌47點或0.41%。另外，港股主板成交金額回升至842億多元，但仍處近期偏低水平，而沽空金額有86.5億元，沽空比率10.27%，連續第六日高於10%，好淡對戰之局仍在。至於升跌股數比例是633：967，日

內漲幅超過10%的股票有21隻，而日內跌幅超過10%的股票有5隻。

騰訊待變處關鍵時刻

權重指數股方面，騰訊(0700)下跌1.42%至347元收盤，仍處於345至356元的震盪徘徊區間裡，到了窄幅待變、新方向有望即將出現的短期關鍵時刻。然而，以美股最近一周表現來參考的話，道指在上周三升穿了23,000關口後，呈現出反覆上摸高點的走勢，至於納指的同期表現，卻是出現了回落下跌，並且率先失守10日和20日線。情況顯示科技股已有相對走弱的跡象，形勢上相信對騰訊是不利的，要提防其股價有下破近期震盪徘徊區的機會。

全民參保計劃 內險有景

另外，在上周發了盈喜的中國人壽(2628)，股價下跌1.38%至24.95元收盤。而在收盤後，中國人壽公佈了首三季淨利潤按年增長了98.3%，業績表現較預期為佳，消息能否刺激股價升穿前期高點平台阻力26元，會是觀察重點。事實上，在年內A股表現平穩向好的情況下，加上可望受惠於內地債息率的回升，相信保險股的投資收益將可獲得理想增長。而內地提出全民參保計劃，對於保險業整體的長

證券推介



黃德几
金利豐證券
研究部執行董事

雅居樂(3383)公佈，於今年9月份，集團預售金額為69.1億元(人民幣，下同)；平均預售價為每平方米

12,086元。首9個月，累積預售金額為571億元；平均預售價為每平方米12,116元。集團旗下多個項目將於下半年持續推出新產品，並會推出位於常州、蘇州、鄭州及中山等多個全新項目，主要針對首次置業及改善型需求的剛需客戶。

今年上半年，集團營業額按年減少1.1%至223.15億元，純利按年上升207.9%至18.59億元。毛利率按年增加17.3個百分點至37.3%。期內，集團累積預售金額為403.9億元，按年上升42%。物業管理收入及物業投資業務收入，分別較去年同期上升15.3%

雅居樂內地推首置樓盤

及4%，當中廣州雅居樂中心的出租率達95%。期末，現金及現金等值項目較去年底多55.2%至192.97億元。

分拆雅生活上市

集團擬分拆物業管理附屬公司雅生活於主板獨立上市，並已於9月中向港交所遞交上市申請，聯交所已確認可進行建議分拆。待建議分拆及上市完成後，雅居樂預期，將擁有雅生活不少於50%權益，而雅生活仍然為該集團之附屬公司。雅生活主要從事物業管理、物業銷售、物業驗收、廣告及旅遊服務。雅居樂表示，分拆

韋君

創達技術實力強

標。

據悉，能源市場管理局於去年開始徵求計劃書，以在新加坡開發營運連接電網的儲能系統測試平台，而參與競標的包括十家美國、歐洲和亞洲國際財團。創達夥拍南洋大學及Green-smith Energy Management Systems Inc入標，成為兩家中標公司之一，並最後獲得授予補助金，這是對集團在能源儲存領域技術實力和經驗的認可。基於發展和應用再生能源是各國政府近年共同努力的目標，創達可以在較早階段進入相關領域，有利未來業務的深化，盈利前景值得看好。



創達昨收報1.42元，微跌1仙，連續市盈率4.36倍，市賬率0.59倍，估值吸引。趁股價低迷收集，上望目標為8月下旬高位阻力的1.97元。

忠旺連環收購 拓航空航海領域

大高水出現，10月期指收報28,270，跌15點，高水68點，成交合約達15.46萬張；11月期指收報28,265，跌18點，高水63點，成交合約增至7.14萬張。

期指大戶轉倉炒高水

今天將是期指大戶轉倉高峰日，過去兩天港股明顯跌市下插至28,100水平，並弱於區內股市，大戶壓市轉倉意向明顯，倘美股回穩，港股在11月市仍有望向28,600/28,800高位推進。

昨日提及中資上市公司紛組基金尋覓收購消費、醫保行業，話口未完，昨天光大控股(0165)宣佈，全球著名投資集團華登國際作為管理人的「光控華登全球基金一期」正式成立，目標5億美元，不過基金將專注投資於半導體及電子資訊產業鏈企業，包括晶片、人工智慧、軟硬體集成等創新公司。

Silver Yachts製全鋁合金超級遊艇

另一方面，內地民企藉海外收購與本業產生協同效益亦成風氣。中國

忠旺(1333)繼9月完成收購德國烏納鋁業進軍航空領域後，昨天再下一城，宣佈完成收購澳洲全鋁合金超級遊艇製造商Silver Yachts Ltd.的控股權，雙方聯手進一步拓展航海領域的鋁合金材料應用。忠旺總裁兼執行董事路長青形容，與SilverYachts攜手，是開足馬力進軍高端航海領域。SilverYachts是目前全球唯一一家有能力設計並生產70米以上大型全鋁合金超級遊艇的企業，被業界冠以「海上超級跑車」的稱號，安全高速達每小時27海里，其超級遊艇屢獲國際大獎，主要客戶包括中東國家皇室成員、美國著名高科技企業等。

收購SilverYachts，意味着忠旺首次直接進入下游終端製造。忠旺將進一步開拓其航海領域的產品應用，實現在航空、軌交、汽車、航海等多個交通輕量化領域的全方位、多層次覆蓋。忠旺將給予SilverYachts資源優勢，讓其共用忠旺在鋁加工產品及應用方面的科研成果，助力其推進亞洲地區的業務發展。據悉，忠旺將引進SilverYachts在內地建新船廠。

AH股 差價表				
10月26日收市價				
人民幣兌換率0.8502 (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(%)
洛陽玻璃股份	1108(600876)	4.65	22.33	82.30
山東墨龍	0568(002490)	1.40	5.08	76.57
京城機電股份	0187(600860)	2.12	7.23	75.07
浙江世寶	1057(002703)	3.47	11.65	74.68
天津創業環保	1065(600874)	5.08	16.36	73.60
上海電氣	2727(601727)	3.52	8.23	63.64
中石化油服	1033(600871)	1.35	3.08	62.73
第一拖拉機股份	0038(601038)	3.80	8.58	62.35
中遠海發	2866(601866)	1.75	3.89	61.75
安徽皖通高速	0995(600012)	6.06	13.05	60.52
大連港	2880(601880)	1.37	2.94	60.38
中國中冶	1618(601618)	2.61	5.19	57.24
南京熊貓電子	0553(600775)	5.22	10.12	56.15
北京北辰實業	0588(601588)	2.98	5.65	55.16
山東新華製藥	0719(000756)	10.00	18.81	54.80
遠東海控	1919(601919)	4.15	7.19	50.93
中國東方航空	0670(600115)	3.99	6.78	49.82
大唐發電	0991(601991)	2.65	4.44	49.26
中國石油股份	0857(601857)	4.95	8.17	48.49
中煤能源	1898(601898)	3.66	6.04	48.48
中海油田服務	2883(601808)	6.83	11.15	47.92
齊州煤業股份	1171(600188)	7.81	12.40	46.45
鄭煤機	0564(601717)	4.60	7.24	45.98
中國交通建設	1800(601800)	9.84	15.42	45.75
海信科龍	0921(000921)	10.36	16.04	45.09
金隅股份	2009(601992)	3.96	6.13	45.08
中國南方航空	1055(600029)	5.56	8.39	43.66
四川成渝高速	0107(601107)	3.13	4.64	42.65
江西銅業股份	0358(600362)	12.94	18.62	40.92
中國中車	1766(601766)	7.65	10.97	40.71
中遠海能	1138(600026)	4.52	6.45	40.42
紫金礦業	2899(601899)	2.78	3.89	39.24
瀋陽鎢業	3993(603993)	5.26	7.36	39.24
金風科技	2208(002202)	10.58	14.74	38.97
東方電氣	1072(600875)	7.69	10.61	38.38
中國中鐵	0390(601390)	6.60	9.08	38.20
東江環保	0895(002672)	12.44	16.93	37.53
廣汽集團	2238(601238)	20.70	28.15	37.48
中國國航	0753(601111)	6.67	9.04	37.27
上海石油化工	0338(600688)	4.63	6.26	37.12
華電國際電力	1071(600027)	3.27	4.38	36.53
華能國際電力	0902(600011)	5.18	6.87	35.89
晨鳴紙業	1812(600488)	14.00	18.33	35.06
百雲山	0874(600332)	24.35	31.75	34.80
上海醫藥	2607(601607)	20.70	26.21	32.65
中信銀行	0998(601998)	5.03	6.31	32.23
中聯重科	1157(000157)	3.78	4.71	31.77
中集集團	2039(000039)	15.38	18.94	30.96
中國鐵建	1186(601186)	9.98	12.17	30.28
新華保險	1336(601336)	49.80	60.25	29.73
深圳高速公路	0548(600548)	8.11	9.81	29.71
長城汽車	2333(601633)	10.58	12.73	29.34
中國人壽	2628(601628)	24.95	29.29	27.58
海通證券	6837(600837)	12.62	14.74	27.21
中興通訊	0763(000063)	25.70	30.00	27.17
馬鞍山鋼鐵股份	0323(600808)	3.76	4.37	26.85
中國神華	1088(601088)	18.62	20.65	23.34
民生銀行	1988(600016)	7.38	8.11	22.63
中國太保	2601(601601)	37.65	40.53	21.02
廣深鐵路股份	0525(601333)	4.63	4.97	20.80
復星醫藥	2196(600196)	38.35	41.00	20.47
交通銀行	3328(601328)	5.95	6.25	19.06
中國石油化工	0386(600028)	5.63	5.90	18.87
建設銀行	0939(601939)	6.77	7.00	17.77
農業銀行	1288(601288)	3.60	3.70	17.28
中信證券	6030(600030)	17.52	17.93	16.92
青島啤酒股份	0168(600600)	31.80	32.43	16.63
中國銀行	3988(601988)	3.94	4.00	16.26
工商銀行	1398(601398)	6.14	6.06	13.86
鞍鋼股份	0347(000898)	6.98	6.57	9.67
比亞迪股份	1211(002594)	70.80	65.80	8.52
中國平安	2318(601318)	67.25	61.40	6.88
潮陽動力	2338(000338)	9.20	7.98	1.98
招商銀行	3968(600036)	30.80	26.56	1.41
江蘇寧滬高速	0177(600377)	12.22	10.26	-1.26
海螺水泥	0914(600585)	33.65	26.24	-9.03
東北電氣	0042(000585)	1.94	*	-
中船防務	0317(600685)	13.74	*	-
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.71	*	-
中國鋁業	2600(601600)	6.72	*	-
昆明機床	0300(600806)	*	*	-