

紅籌國企 窩輪

張怡

銷售續改善 中石化可收集

受到石油及金融股等權重板塊帶動下，上證綜指重上3,400關，收報3,414點，漲25點或0.75%。至於港股更是強勢畢呈，曾高見29,017點，收報28,994點，升398點或1.39%，成交達1,151億元。受沙特局勢影響，紐約期油升3.1%，刺激石油及石油相關股造好，中海油股(2883)近高收報7.74元，升0.34元或4.6%。此外，中石化(0386)在連續兩日回氣後，昨發力湧上，收報5.94元，升0.21元或3.67%，一舉收復20天及50天線，技術走勢已然轉好下，不妨續加留意。

中石化日前公佈截至今年9月底首三季業績，錄得盈利383.73億元(人民幣，下同)，按年升31.6%；每股盈利31.7分，營業收入按年升27.9%至約1.74萬億元。按國際財務準則，前三季度淨利潤394.04億元，按年增長30.9%。單計第三季，股東應佔純利錄112.81億元，按年升13.8%；營業收入錄約5,791.18億元，按年升19.5%。據管理層指出，中石化銷售業務第三季表現有改善，毛利亦見進步，並預期相關動力可持續。

另一方面，中石化已表明擬隨着盈利水平提高，加強分紅力度，最近三年公司每年分紅水平均逾50%，以後將按業務增長情況，平衡公司發展，進一步增加分紅比例。中石化預測市盈率11倍，市賬率0.91倍，估值仍吸引。現水平收集，上望目標為52周高位的6.57元(港元，下同)，惟失守1個月低位支持的5.6元則止蝕。

平安頻破頂 看好吼騰輪18246

中國平安(2318)昨再現破頂行情，一度高見72.35元，收報71.7元，仍升0.9元或1.27%，成交27.66億元。中國平安愈升愈有，根據過去五日認股證資金流向顯示，有7,289萬元流入相關購輪，為其間第一多資金流入相關資產。若繼續看好中國平安後市表現，可留意交投最暢旺的平安瑞銀購輪(18246)。18246昨收0.202元，其於明年2月15日最後買賣，行使價79.23元，兌換率為0.1，現時溢價13.32%，引伸波幅30.2%，實際槓桿10.6倍。

滬深股市盤面述評

【大盤】：滬深兩市延續升勢，滬指重越3,400關。上證指數收盤3,413.57點，漲0.75%，成交2,426億元(人民幣，下同)；深證成指收盤11,467.97點，上漲0.83%，成交2,832億元；滬深300指數4,054.25點，上漲0.83%，成交1,940億元。兩市合計成交5,257億元。

行業板塊多數收漲，鋼鐵、石油、保險、券商、銀行等權重板塊集體走強；可燃冰、頁岩氣、海工裝備、油氣股等題材股也表現出色。市場呈現普漲格局。

【後市預測】：盤面上，國慶後股指高開後走弱，至上周五滬指已完全回補國慶節之後的跳空缺口，在60日均線附近獲得支撐，目前市場流動性並不緊張，且存在養老金入市預期，以及IPO節奏有所控制等因素中線利好A股，預計調整結束後將繼續上行。建議投資者控制倉位，中線繼續重點關注績優藍籌股的絕對投資收益以及高增長科技股的趨勢投資機會。滬深300指數日K線圖顯示調整後再度上攻，並創出新高，中線必將繼續向更高點邁進。 ■大唐金融集團

股市縱橫

受惠「帶路」中機工程看漲

韋君

港股繼周一自低位「拗腰」大幅收窄跌幅後，好友昨日得勢不饒人，恒指高開118點後持續披上，午後最多升420點高見29,017點，最後以28,994點收市，仍勁升398點或1.39%，成交1,151億元。港股升至10年高位，市場尋寶熱有望逐步升溫，仍落後的國策股有望吸引熱錢建倉，中國機械工程(1829)是其中之一。

中機工程主要從事承包與國際基礎設施有關的項目、銷售機械設備等，以及提供其他服務。集團母公司是國有特大型中央企業集團，躋身世界500強，主要業務包括機械裝備研發與製造、工程承包、貿易與服務三大主業，為項目提供管理及實施工程承包項目的一站式服務，尤其在發展中國家。中機工程已於逾150個國家及地區的銷售及市場營銷網絡從事貿易業務，覆蓋亞洲、歐洲及非洲和在較小程度上覆蓋北美洲、南美洲及大洋洲。

國際工程承包收入佔59%

中機工程於多個國家及地區建立「CMEC」品牌，在內地十大承包商中排名第三，約佔3.5%的份額，去年其傳統核心業務之一國際工程承包業務收入約佔整體58.9%，可望受惠中國全力推動「一帶一路」策略。集團較早前公佈，簽署巴基斯坦吉航(Jhang) 1,263.2MW液化天然氣聯合循環電站項目合同，金額約5.2億美元，工期26個月。集團作為總承包商，負責項目設計、供貨、土建施工、安裝、培訓、調試和質保等工作。

業績方面，集團較早前公佈截至今年6月底止六個月業績顯示，營業額上升11.7%至93.75億元(人民幣，下同)，股東應佔溢利下降23.8%至6.1億元。期內整體毛利上升29.6%至15.69億元，毛利率則增加2.3個百分點至16.7%。主營業

中國機械工程(1829)



務方面，佔總營業額54.2%的建造合同，分部溢利下降16.8%至5.69億元；至於佔總營業額39.3%的貿易業務，分部溢利則大升1.1倍至8,317萬元。此外，服務業務分部溢利上升3.7倍至1.34億元。中機工程預測市盈率約7.6倍，市賬率1.18倍，估值仍吸引，而息率近5厘，股息回報亦屬不俗。候股價仍然低迷伺機吸引，中線上望目標為6月初阻力的6港元關。

數碼收發站

美股隔晚三大指數續創新高，道指攀上23,548，升9點。周二亞太區股市普遍上揚，以日本、香港、澳洲升1%至1.73%較佳，日股升叩23,000大關最突出。印度則回吐1.07%。內地A股亦重上3,400關，上證指數升0.75%，收報3,414。港股則承接美股升勢而高開118點，在騰訊(0700)續狂升、內險、汽車股回勇及石油板塊挺升帶動下，一度抽升420點，高見29,017，並以28,994收市，全日大升398點或1.39%，成交高達1,151億元。美國總統特朗普今天到中國國事訪問，料中美貿易包括能源擴大合作上新台階，對港股有正面影響。 ■司馬敬

騰訊繼周一大升9元衝上377元後，昨天再狂升14元或3.7%，高收391元，成交高達99.16億元，直接推升恒指112點。分拆上市的閱文(0772)今天掛牌，暗盤價高逾90元，較招股價55元高出63%，大批散戶將獲利厚利，將近日騰訊日日創新高推上高潮，是否出現階段性獲利回吐，值得留意。恒指昨已升越28,800阻力，在衝擊29,000/30,000前料續反覆。

中石油大成交上可憧憬 北水再有36.75億元淨流入，主力掃入騰訊、工行(1398)、中石油(0857)、中行(3988)、碧桂園(2007)、招行(3968)。港資北上則有15.24億元淨流入。中石油昨升2.5%，收報5.58元，成交增至23.73億元，市場憧憬中美將首次達成能源協議，傳進口美液化天然氣，中石油料為主角。

中美擴大貿易合作 港股續有景

德萊多賺6倍 慷慨派息 剛在10月26日轉為主板掛牌的德萊建業(1546)，昨天公佈中期業績，一如之前已發盈喜，盈利大增5.6倍，增加乃由於樓宇建築、RMAA以及設計及建造服務之收入全部均有所增加所致；毛利為4,287.3萬元，較去年同期上升219.0%；股東應佔盈利2,561.1萬元，大升5.6倍。每股基本盈利為3.20仙，增5.66倍。

翻查記錄，德萊今回派息是2015年10月上市以來首次。業績報告表示，集團獲建築署判一個新項目，為東涌一所輕度、中度及嚴重智障學生的特殊學校進行建造工程，合約總額約為2.68億元。連同過往獲判之其他項目，集團所有手頭項目之未結算合約總值超過20億元，確保了集團未來數年的收入。

公司消息方面，中國宏泰(6166)在「2017世界飛行者大會」上之「武漢第三批新民主經濟招商大會暨通用航空產業專場集中簽約儀式」中，簽署六個國家級航空產業綜合示範區項目，包括與洪湖、宜都、十壤等地政府簽署了宏泰水上飛機通航旅遊小鎮項目，並將發展華中地區水上飛機總部運營基地項目。雙方將採取PPP模式共同打造集通航研發製造、通航運營服務和航空文化旅遊於一體的綜合示範區。該項目共佔地7,800畝，區內總投資283億元人民幣，全面建成後預計年產值人民幣360億元。國藝娛樂(8228)主席冼國林首次執導的慈善電影《我們的6E班》在剛舉行的第一屆馬來西亞國際電影年展角逐「新晉導演獎」，並入圍最後三強；而陳欣妍亦入圍「最有潛質」新演員的最後三強，雖未能獲獎，已為本港增光。

AH股 差價表					11月7日收市價		*停牌	
					人民幣兌換率0.84984		(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(000876)	4.41	21.36	82.45				
山東墨龍	0568(002490)	1.53	5.29	75.42				
京城機電股份	0187(000860)	2.21	7.21	73.95				
天津創業環保	1065(000874)	4.92	15.54	73.09				
浙江世寶	1057(002703)	3.18	9.50	71.55				
上海電氣	2727(001727)	3.43	8.25	64.67				
中石化油服	1033(000871)	1.39	3.12	62.14				
中遠海發	2866(001866)	1.71	3.78	61.55				
第一拖拉機股份	0038(001038)	3.73	8.18	61.25				
安徽皖通高速	0995(000012)	6.50	13.71	59.71				
大連港	2880(001880)	1.41	2.94	59.24				
中國中冶	1618(001618)	2.57	5.22	58.16				
北京北辰實業	0588(001588)	2.91	5.77	57.14				
南京熊貓電子	0553(000758)	5.04	9.74	56.02				
北京新華製藥	0719(000756)	8.77	16.66	55.26				
中國東方航空	0670(000115)	3.98	8.77	50.04				
中遠海控	1919(001919)	4.00	6.74	49.56				
中煤能源	1898(001898)	3.52	5.85	48.86				
大唐發電	0991(001991)	2.71	4.50	48.82				
海信科龍	0921(000921)	9.33	15.27	48.07				
兗州煤業股份	1171(001188)	7.67	12.50	47.85				
中國交通建設	1800(001800)	9.26	14.99	47.50				
中海油田服務	2883(001808)	7.74	12.08	45.55				
鄭煤機	0564(001717)	4.50	6.98	45.21				
金隅股份	2009(001992)	3.81	5.91	45.21				
中國石油股份	0857(001857)	5.58	8.60	44.86				
中國中車	1766(001766)	7.51	11.41	44.06				
中國南方航空	1055(000299)	5.94	9.02	44.03				
四川成渝高速	0107(001107)	3.08	4.54	42.35				
中國中鐵	0390(001390)	6.15	9.05	42.25				
金風科技	2208(002202)	10.08	14.59	41.29				
上海石油化工	0338(000888)	4.57	6.55	40.71				
東方電氣	1072(000875)	7.81	11.05	39.93				
廣汽集團	2238(001238)	19.34	27.23	39.64				
江西銅業股份	0358(000362)	12.44	17.49	39.55				
中遠海能	1138(000226)	4.45	6.22	39.20				
紫金礦業	2899(001899)	2.69	3.74	38.88				
洛陽鉚鋸	3993(003993)	5.08	6.90	37.43				
中國國航	0753(001111)	7.48	9.81	35.20				
東江環保	0895(002672)	11.88	15.48	34.78				
中國鐵建	1186(001186)	9.54	12.36	34.41				
華電國際電力	1071(000277)	3.24	4.18	34.13				
中集集團	2039(000039)	15.94	20.32	33.33				
晨鳴紙業	1812(000488)	13.22	16.84	33.28				
華能國際電力	0902(000011)	5.19	6.59	33.07				
新華保險	1336(001336)	49.80	62.43	32.21				
上海醫藥	2607(001607)	19.66	24.43	31.61				
中信銀行	0998(001998)	5.01	6.16	30.88				
中興通訊	0763(000063)	27.50	33.65	30.55				
中聯重科	1157(000157)	3.75	4.55	29.96				
中國人壽	2628(001628)	27.10	32.69	29.55				
深圳高速公路	0548(000548)	8.05	9.64	29.03				
長城汽車	2333(001633)	9.48	11.35	29.02				
海通證券	6837(000837)	12.14	14.50	28.85				
中國太保	2601(001601)	38.40	43.73	25.37				
馬鞍山鋼鐵股份	0323(000808)	3.74	4.21	24.50				
民生銀行	1988(000016)	7.50	8.37	23.85				
廣深鐵路股份	0525(001333)	4.44	4.89	22.84				
中國神華	1088(001088)	19.04	20.44	20.84				
交通銀行	3328(001328)	5.82	6.22	20.48				
中國石油化工	0386(000028)	5.94	6.32	20.13				
青島啤酒股份	0168(000600)	33.00	35.06	20.01				
復星醫藥	2196(001196)	41.45	43.37	18.78				
建設銀行	0939(001939)	6.81	7.00	17.32				
農業銀行	1288(001288)	3.62	3.71	17.08				
中國銀行	3988(001988)	3.83	3.92	16.97				
中信證券	6030(000030)	17.44	17.51	15.36				
工商銀行	1398(001398)	6.25	6.07	12.50				
比亞迪股份	1211(002594)	69.40	65.52	9.98				
鞍鋼股份	0347(000898)	7.02	6.53	8.64				
中國平安	2318(001318)	71.70	65.43	6.87				
滙豐動力	2338(000338)	9.76	8.74	5.10				
招商證券	3969(000036)	30.30	27.05	4.81				
江蘇寧滬高速	0177(000377)	11.56	9.90	0.77				
海豐水泥	0914(000585)	32.15	25.25	-8.21				
東北電氣	0042(000585)	1.90	*	-				
中國船舶	0317(000685)	13.14	*	-				
百雲山	0874(000332)	26.35	*	-				
重慶鋼鐵股份	1053(001005)	1.71	*	-				
中國鋁業	2600(001600)	6.12	*	-				
昆明機床	0300(000806)	2.49	*	-				

港股 透視



葉尚志 第一上海首席策略師

港股上攻意慾明顯增強

而在其間通過了兩次大震盪後(10月19日以及11月6日)，市底穩定性已可獲得確認，估計港股後市可以進入穩中向好的狀態，恒指將朝着30,000來進發，而在創出新高後，恒指的中期支持位也可以從早前的27,300、上移到28,095。操作上，建議可以維持正面態度看法，尤其是在市場最新節奏已可確定下，選股跟進就是接下來要執行的部署。

恒指出現高開高走，在盤中曾一度上升420點高見29,017，創接近10年來的新高，權重指數股騰訊(0700)依然是領漲的主力，而石油化工股加速升勢，也對大盤構成推動力。恒指收盤報28,994點，上升398點或1.39%；國指收盤報11,646點，上升121點或1.04%。另外，港股主板成交金額有1,115億多元，連續第二日保持在1,000億元以上的高水平，而沽空金額有118.2億元，沽空比率10.27%。至於升跌股數比例是935：706，日內漲幅超過10%的股票有30隻，而日內跌幅超過10%的股票有6隻。

閱文掛牌 騰訊撲400元

騰訊連續第五日創出歷史新高，股價再漲3.71%至391元收盤。市場傳出易鑫(2858)招股的部分，已錄得有100倍的超額認購，而在今天首先掛牌交易的閱文(0772)，其暗盤價也錄得有超過60%的漲幅，這些都是近期刺激推升騰訊股價的消息，相信騰訊有進一步向上挑戰400元關口水平的機會。然而，隨着一些短期利好消息的逐步兌現，估計騰訊股價在持續衝高後，漲後整固要求也將會有所增加。另外，受到中東局勢緊張的影響，國際油價出現突破升勢，紐約期油上升至57美元的水平，創出兩年多來的新高，消息刺激石油化工股加速上升，其中，中石化(0386)漲了3.66%，成交金額激增至14.3億元，是年內的最大日成交量，而中石油(0857)和中海油(0883)，也分別上升了2.57%和1.08%。

股市 領航



黃敏碩 康證有限公司董事

物聯網效應 上海復旦業務穩增

上海復旦 卡通、金融IC卡、社保卡及市民卡等。於今年上年，集團營業額上升22%至5.89億元(人民幣，下同)，當中佔總收入逾90%的集成電路產品的設計、開發與銷售收入為5.54億元，按年增22.3%。當中其金融卡業務中標率及取得大多數銀行採用，令相關銷量大幅上升，加上電子支付熱潮帶動，其非接觸讀寫晶片亦錄得可觀銷情。期內股東應佔溢利上升23%至1.04億元，但毛利



投資 觀察



曾永堅 協同博勤金融集團行政總裁

市場關注年底流動性趨緊

滬A股於經過近期的調整後，短期回調壓力呈減弱狀態，市場短線除聚焦於外圍因素外，亦關注內地市場年底資金趨緊的傳統態勢，以及即將陸續發佈的10月份經濟數據，會否如上周發佈的製造業採購經理指數呈現增長放緩的初跡。

人民銀行行長周小川近日發表文章，表示要警惕金融風險，須加大監管金融系統力度，引導市場再關注中央會否進一步整治金融體系積弊陋習，繼續撥亂反正，繼而導致流動性短期內趨緊。值得注意的是，滬深交易所融資融券餘額，截至2017年11月6日，達到1.01萬億元，創最近22個月的最高水準。不過，若果跟2015年6月18日大時代期間的最高紀錄2.27萬億元相比，還是有逾一倍的差距，這是因監管機構於2015年A股泡沫爆發後積極去減槓桿的結果。

人民銀行繼周一暫停逆回購操作後，周二進行800億元人民幣7天期，400億元14天期及600億元63天期的逆回購操作，令過去兩天公開市場淨回籠資金累計達2,400億元。近日上海銀行同業拆放利率普遍上升，再觸發股票市場對年底流動性會否越來越趨緊的顧慮。

中央政府重申經濟增長，是以追求質量為主要目標，防範金融體系風險繼續成為重要任務之一。故此，人行將再不會只關注貨幣總數量的供應，而是重視平穩利率的運行。在中央繼續去槓桿的前提下，人行短期貨幣政策易緊難寬，監管單位勢將加強金融機構對消費貸流向房市領域的監控，加上金融機構開始籌謀跨年資金，今年餘下時間市場流動性勢將趨向收緊，這項因素將抑制A股短期表現。(筆者為證監會持牌人士)

取共用一套讀寫設備，料可實現「全支付」的快速過關的新技術，有利持續發展增強未來收入表現。

此外，公司自主研發的射頻模擬、存儲器和安全防攻擊等技術亦具有較大競爭能力，加上物聯網熱潮帶動，預期安全及識別芯片等將可