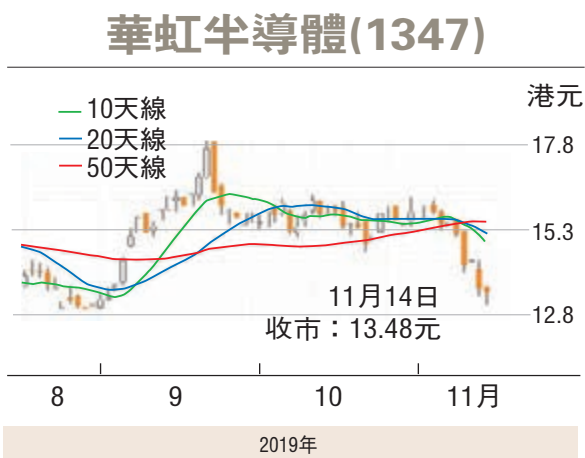


紅籌國企 高輪 張怡

半導體股受捧 華虹追落後



中美貿談進展仍傳遞不明朗信息，加上香港社會動盪情勢加劇，都影響投資者入市意慾。上證綜指昨收報2,910點，小升5點或0.16%。至於港股經過週三接近500點後，股指昨日依然未止瀉，收報26,324點，續跌248點或0.93%...

事實上，中芯國際(0981)昨日便一度走高至11元，逼近52周高位的11.06元，收報10.9元，仍升0.56元或5.42%。中芯日前公佈截至9月31日止第三季業績，純利1.15億美元，按季增5.2倍，按年增3.3倍...

同屬半導體股的華虹半導體(1347)近日走勢則持續走疲，昨曾低見13.12元，短期似有下試52周低位的12.66元之勢，最後收報13.48元，收窄至跌0.12元或0.88%...

無錫晶圓廠已投產添動力

據管理層表示，位於無錫的300毫米晶圓廠已經投產，其中兩個產品良品率達90%，該廠估計會在未來幾年帶來巨大發展機會，現階段重點是盡快讓其賺錢...

瑞信發表研究報告指，華虹第三季銷售及毛利率符合預期，銷售如期按季增4%，是受到嵌入式快閃記憶體和分立器件(Dicrete)業務帶動。雖然毛利率按季持平於31%，但新品圓廠的費用導致營運支出上升...

看淡騰訊留意沽輪 11972

騰訊控股(0700)昨跌2.32%，成為跌市的主要沽壓來源。若看淡該股短期表現，可留意騰訊瑞銀沽輪(11972)。11972昨收報0.166元，其於明年2月9日最後買賣，行使價319.8元...

股市 縱橫

建滔板重上8元續看好

港股持續弱勢，昨天一度再跌368點至26,323，其後政府澄清有關宵禁消息為謠言，大市稍作反彈收報26,324，全日仍跌248點或0.93%...

5G帶動覆銅面板需求

隨着5G商用逐漸擴大，基站的建設及智能產品的升級換代將帶動覆銅面板的需求，加上內地促進定電、汽車消費，均進一步提升覆銅面板的銷量...

建滔板截至6月30日止中期業績，營業額約76.31億元，按年下降21.2%；股東應佔盈利10.82億元，按年急跌39.2%；每股盈利35.1仙；派中期股息每股10仙...

三大電訊公司加快5G商用，已直接帶動覆銅面板需求回穩。集團在廣東清遠市和韶關市，以及泰國的覆銅面板廠將於今年分階段增加產能...

建滔積層板(1888)



50天、100天、250天線之上，10天線為8.08元，倘今天續企穩8元水平及突破10天線，可望進一步上試8.50元...

港股 透視



葉尚志 第一上海首席策略師

11月14日。港股未能扭轉弱勢持續下跌，恒指再跌了有接近250點，失守了26,500點關口，要注意盤面弱勢有進一步加劇的傾向...

目前，港股仍處跌勢，短線交易的風險是增加了，建議在現時操作，以配置的角度來出發會比較合適，而對於股價已跌回到具有安全邊際的優質股，可以優先關注跟進...

盤面弱勢有加劇傾向

內跌幅超過10%的股票有34隻。

阿里將招股 資金面趨緊張

阿里巴巴在周二已通過了上市聆訊，初部招股文件亦已上載了。在快將招股的情況下，加上集資規模高達1,000億元，令到香港短期資金面有所緊張...

調整7個月 騰訊低於330可吼

騰訊(0700)第三季業績表現弱於預

期，主要是受到廣告業務下跌的影響，但是網絡遊戲以及智能手機遊戲，分別按年增長有11%和25%，在遊戲這塊核心業務表現維持良好的支持下...

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

滬深股市 述評

滬深兩市延續低位窄幅震盪

滬深兩市昨日延續低位縮窄窄幅震盪走勢，這是滬指連續第三個交易日處於60日及20日均線的狹窄空間裡運行。由於昨日科技股表現強勢，指數層面上看，滬強深弱，收盤來看，上證指數收漲0.16%...

科技白馬挑戰新高

分行業來看，電子、計算機及建築材料、醫藥生物等領漲，科技、消費今年以來持續受資金青睞，近期部分龍頭科技白馬再創新高，建材主要受益於昨日政策層對基建項目資本金降位的利好刺激...

興證國際

繼續加大逆周期調節力度，着力做好「六個穩」：穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期工作，有利於市場信心的穩定。

聚焦中美貿談進展

回到市場層面，在經歷上週五和周一的兩根大陰線之後，市場對再融資政策鬆綁作出了一定的消化，後續主要聚焦中美貿易談判進展，有關關稅減免落地、政策在高物價背景下的謹慎寬鬆態度...

總體上，指數層面上2,850-2,900點箱體下沿支撐強，但上行空間受壓；行業板塊上，由於投資、工業生產等數據下行對周類行業形成持續陰跌下壓；而個股若無明顯業績優勢和成長性，因特定股東的到期解禁持續陰跌，需重點迴避。策略上，合理控制、收斂、集中有效倉位，把握小幅震盪格局，聚焦硬科技、核心資產，逢低佈局...

股票 推介



黃德几 金利豐證券 研究部執行董事

TCL電子(1070)主要從事製造及銷售電視機，除了拓展中國市場，同時積極部署海外市場。今年

國策有望拉動家電需求

總銷量升6.9%至324萬台。隨着中央積極推動內需政策，國務院早前表示支持綠色智能產品以舊換新，

證券 分析

業績對辦 領展宜候調整吸

截至今年9月底止6個月，領展(0823)的收益及物業收入淨額分別按年增長8.2%及8.3%至53.32億元及40.71億元。期內每基金單位中期分派增長8.3%至141.47仙...

目前公司的擁有126項香港物業及五項中國內地物業。本港方面，公司的大部分物業與公共屋邨相連，並享有穩定的客源。於今年9月底止，在本港的租用率維持於96.9%的水平...

公司旗下共約57,000個泊車位的停車場物業組合，繼續受惠市場供求失衡，不過，受近期有較多社會活動，令時租泊車收入減少，公司的停車場收益總額只增8.2%至9.89億元...

中國業務方面，中國內地物業按價值計算佔物業組合的12.5%，於報告期內，中國內地物業組合錄得收益總額7.32億元及物業收入淨額5.78億元，分別按年增加49.4%及48.2%...

淨負債比率續處偏低水平

未來，公司除繼續尋求提升資產機會，並以達到雙位數的投資回報為目標外，亦在在領展企業廣場設立中國內地總部，以集中管理持續擴展的中國內地物業組合...

此外，公司於6月時表示將回購最多6,000萬個基金單位，作為讓部分資金返還予基金單位持有人之計劃的其中一環，已於本財政年度上半年，公司回購約1,300萬個基金單位...

另外，公司於明年1月起，亦將每基金單位由500減少至100，即每手金額由近4萬元減少至近8,000元，有助拓闊基金單位持有人基礎，對股價亦可起支持作用...

TCL 電子沽壓料減

上半年，集團在全球電視機整體銷售量再創新高，按年增長17.9%至1,553萬台；群智諮詢數據顯示，電視機出貨量市佔率達14.3%，位居全球前二。期內，海外市場TCL品牌電視機銷售量按年升49.8%至707萬台...

鼓勵具備條件的企業，回收遭淘汰的舊電子產品因此預期有關政策，有望拉動家電需求。另外，集團亦推進高端智能相關產品的開發，今年上半年，智能電視機和4K電視機的銷售量，分別按年上升31.8%和52.5%...

國策有望拉動家電需求

至於內地市場，TCL品牌電視機總銷量升6.9%至324萬台。隨着中央積極推動內需政策，國務院早前表示支持綠色智能產品以舊換新，

進行公允價值重估產生的一次性收益7.9億元；若除一次性非經營性收益後歸母淨利潤，經營性淨利潤亦升32.9%至5.5億元。整體毛利率按年升1.1個百分點，至16.4%。

集團預測市盈率5.3倍，估值吸引。走勢上，自9月中起形成下降軌，昨日呈「大陰燭」下挫，失守各主要平均線，STC%K線跌穿%D線，MACD熊差距離擴大，惟跌至保歷加通道底線後沽壓料減，宜候低3.3元吸納，反彈阻力3.9元，不跌穿3.05元續持有...

Table with columns: AH股 差價表, 11月15日收市價, 人民幣兌換率 0.89638(16:00pm). Lists various stocks and their prices.