

紅籌國企 高輪

張怡

### 中國中車(1766)



## 中車被低估 中線可吸

中車時代電氣(3898)早前宣布計劃在內地科創板上上市，料將發行不多於2.41億股A股，消息對昨日股價有正面的刺激作用，該股收報28.65元，升2.75元或10.62%。中國中車(1766)持有中車時代電氣53.19%權益，子公司藉好消息推動股價發力炒上，作為控股股東因仍大落後，可考慮伺機跟進。

中車日前公布，6月至9月簽訂合同合計金額約220.8億元(人民幣，下同)，約佔中國會計準則下去年營業收入的10%。集團指出，合同包括與杭州市地鐵集團、蘇州市軌道交通集團、合肥市軌道交通集團、蘇州軌道交通市域一號線分別簽訂總計約70.4億元人民幣的地鐵銷售合同。此外，集團與武漢地鐵集團、洛陽市軌道交通集團、南寧軌道交通集團、昆明軌道交通集團和深圳市地鐵集團分別簽訂總計約37.4億元的地鐵車輛銷售合同，並與浩吉鐵路股份簽訂約21.7億元的機車銷售合同。

業績方面，截至今年6月底上半年，集團營業額894.03億元，按年跌7%；純利36.93億元，按年跌2.8%；每股盈利0.13元，不派息。期內中車新簽定單1,023億元，其中新簽海外定單104億元。受到中期業績未如理想影響，拖累其股價進一步尋底，一度低見3.03元(港元，下同)，為多年新低。

該股現時往績市盈率6.9倍，市賬率0.6倍，估值在同業中處於偏低水平。候股價仍低迷部署中線收集，上望目標為8月中旬高位以來阻力的3.74元水平，惟失守3元關則止蝕。

### 看好騰訊留意購輪 15463

騰訊控股(0700)昨彈力不俗，曾高見530元，收報525元，仍升2.64%，成交95.74億元，為港股最大成交金額股份。若繼續看好騰訊後市反彈行情，可留意騰訊瑞信購輪(15463)。15463昨收0.179元，其於今年12月24日最後買賣，行使價590.88元，兌換率為0.01，現時溢價15.96%，引伸波幅38.59%，實際槓桿8.99倍。

股市縱橫

韋君

## 票房火爆 貓眼可跟進

特朗普夫婦確診新冠肺炎的消息入市，未對昨日長假後復市的港股帶來任何影響，港股理單計數有309點或1.32%進賬，收報23,768點。A股因黃金周假期要到本週五(9日)才復市，惟新冠肺炎疫情在內地全面受控，消費行業呈報復式反彈，料對相關板塊有正面刺激作用。貓眼娛樂(1896)主要在內地提供在線娛樂業務、娛樂內容服務、娛樂電商服務、廣告服務及其他，可望受惠影視行業成功走出低谷。貓眼昨收13.3元，跌8仙或0.6%，因其連日低位見上移，故後市反彈的空間仍不妨看高一線。

根據資料顯示，國慶電影首日票房突破了7億元人民幣，為國慶檔首日票房影史第二。貓眼可謂食正今

年國慶檔期3部火爆電影，集團聯合出品了包括《姜子牙》、《我和我的家鄉》及《奪冠》。據電影《我和我的家鄉》官方微博消息，截至昨日(5日)15時，電影《我和我的家鄉》票房突破12億元(人民幣，下同)。該片不僅是今年國慶檔首部票房破10億元的電影，單日票房更位居榜首，列國慶檔電影之最。至於《姜子牙》上映四日後於周日(4日)票房亦突破10億，成最快破10億動畫電影。

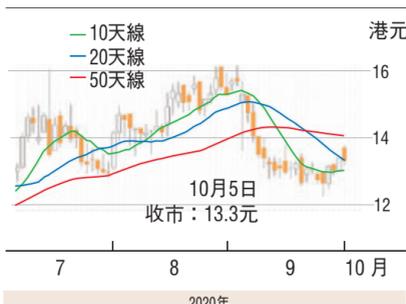
業績方面，截至今年6月底止中期業績，貓眼上半年營業額2.03億元，按年跌89.8%。盈轉虧蝕4.31億元，上年同期賺2.62億元；每股虧損0.38元。不派息。期內，經調整EBITDA為負2.84億元；經調整虧

損淨額3.07億元。值得一提的是，內地電影院線停擺了近190天至7月20日才復工，貓眼業績欠佳，相信已是市場預期之內。不過，現時電影院防疫限制已逐步「鬆綁」，由初期僅開放3成入座，到9月20日已放寬至75%，而大行對內地影視消費下半年有望全面復甦仍有十足信心。

### 下半年全面復甦仍可期

中金研究報告認為，優質影視內容帶動觀影人次提升，刺激票房復甦，影業有望從國慶長假期逐步恢

### 貓眼娛樂(1896)



復，今年全年票房或達150億元。貓眼是於去年2月初來港掛牌，當時的上市價為14.8元(港元，下同)，換言之，現價仍處於「潛水」階段。趁股價整固期部署吸納，上望目標為52周高位的16.36元，宜以失守近期低位支持的12.26元作止蝕位。

## 港股 透視



葉尚志 第一上海首席策略師

10月5日。港股在國慶中秋長假後復市，出現先跳升後回整的行情，恒指最後漲了有接近310點，以收盤價來算，回企至10日線23,638點以上，是9月16日以來的首次。然而，假日氛圍未能完全消散，大市成交量依然不足1,000億元，相信在本周五港股通恢復重開之前，資金入市態度仍將偏向觀望謹慎，而有關美國總統選情的最新消息，估計會是市場注視的焦點。

恒指在長假後出現跳升，以全日最高點24,039點、跳升580點來開盤後，市場出現趁高回吐，是令到日內漲幅收窄的原因。權重股友邦保險(1299)和滙控(0005)，分別漲了有3.69%和4.03%，合共給恒指帶來逾150點的進賬，是撐市的主力。恒指收盤報23,768點，上升309點或

## 友邦滙控領漲 內需消費股突出

1.31%。國指收盤報9,448點，上升51點或0.53%。另外，港股主板成交金額有925億多元，而沽空金額有154.3億元，沽空比例增加至16.68%的近期新高。至於升跌股數比例是906:798，日內漲幅超過11%的股票有46隻，而日內跌幅超過10%的股票有40隻。

### 市場觀望氣氛仍濃厚

港股進入第四季有一個好開始，但是否已扭轉了在第三季出現的弱勢，我們相信仍有待觀察驗證，暫時會以跌後反彈來看待，而恒指的反彈阻力見於24,200點。事實上，港股的跌勢從9月份開始明顯展現，恒指在9月累跌了逾1,700點或接近有7%，並且曾下探至23,124點的3個多月來最低水平。在短期跌勢已展現的情況下，市場總體氣氛已逐步轉為謹慎觀望，需要再次有效地提振起來後，才有望重拾升軌。然而，市場目前面對的不明朗因素仍多，包括歐美疫情的反彈、美國總統選舉，以及假期前資金持續流出A股等等，相信仍將是市場謹慎觀察注視的消息因素。

### 關注黃金周銷售數據

盤面上，早前指出的內需消費股

有突出表現，其中，李寧(2331)漲了7.63%再創新高，而海底撈(6862)也漲了有5.29%。

雖然內地黃金周長假仍未結束，但是據中國旅遊研究院綜合測算，於本月1日至4日期間，內地共接待內地遊客4.25億人次，實現旅遊收入3120.2億元人民幣，尤其是在內地已有進入疫情後周期的情況下，黃金周將可以釋放居民的潛在消費力，估計對服飾和餐飲行業特別有利，可以密切注視相關公司就黃金周期間的銷售數據公布。

此報告所載的內容、資料及材料只提供給閣下作參考之用，閣下不應依賴報告中的任何內容作出任何投資決定。第一上海證券有限公司/第一上海期貨有限公司/其關聯公司或其僱員將不會對因使用此報告的任何內容或材料而引致的損失而負上任何責任。

### AH股 差價表 A股：9月30日收市價 H股：10月5日收市價 人民幣兌換率0.87637(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)	2.56	14.05	84.03
浙江世寶	1057(002703)	0.86	4.58	83.54
山東墨龍	0568(002490)	0.67	3.50	83.22
中信建投證券	6056(601066)	10.82	49.82	80.97
第一拖機	0039(601038)	2.66	11.16	79.11
拉夏貝爾	6118(603157)	0.54	2.07	77.14
中州證券	1375(601375)	1.41	5.39	77.07
中石化油服	1033(600871)	0.50	1.81	76.03
東北電氣	0042(600585)	0.45	1.63	75.81
中船防務	0317(600685)	8.44	29.72	75.11
光大證券	6178(601788)	7.38	21.95	70.53
天進港	2890(601830)	0.66	1.96	70.49
中國銀河	6881(601881)	4.32	12.69	70.17
中國人民保險	1339(601339)	2.31	6.77	70.10
京城機電股份	0187(600860)	1.40	3.94	68.86
中遠海發	2866(601866)	0.79	2.08	66.71
申萬宏源	6806(600166)	2.02	5.31	66.66
中國新華製藥	0719(600756)	3.65	9.31	65.64
綠色動力環保	1391(601330)	3.76	9.58	65.60
中海油服	3969(688009)	2.66	6.28	65.11
上海電氣	2727(601727)	2.03	5.02	64.56
長飛光纖光纜	6869(601869)	11.80	29.09	64.45
中國人壽	2628(601628)	18.16	44.43	64.18
天津創業環保	1065(600874)	2.72	6.59	63.83
招商證券	6099(600999)	9.06	21.61	63.26
上海石油化工	0338(600688)	1.42	3.33	62.63
中國海運	0991(601891)	2.56	6.27	62.17
東海生物科技	6826(688366)	50.65	115.30	61.50
中遠海能	1138(600026)	3.14	7.07	61.08
東方證券	3958(600958)	4.90	11.03	61.07
新華文軒	0811(601811)	4.75	10.43	60.09
中國中冶	1618(601618)	1.22	2.65	59.65
海通證券	6837(600837)	6.61	14.15	59.06
中國鐵建	2009(601927)	1.44	3.07	58.89
中海油田服務	1816(601816)	3.45	11.59	58.73
泰港股份	3369(601326)	1.22	2.58	58.56
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	0.70	1.48	58.55
中煤能源	1898(601898)	1.86	3.93	58.52
新華保險	1336(601336)	29.50	62.08	58.36
鄭州銀行	6196(602936)	1.82	3.74	57.35
四川成渝高速	0107(601107)	1.80	3.53	55.31
長城汽車	2325(601633)	9.79	19.12	55.23
大眾公用	1635(600635)	4.51	8.27	54.75
中國交通建設	1800(601800)	4.01	7.43	52.70
中興通訊	0763(600063)	17.88	33.10	52.66
兗州煤業股份	1171(601088)	5.02	9.26	52.49
中國石油股份	0857(601857)	2.24	4.11	52.24
華能國際電力	0902(600011)	2.96	5.41	52.05
東江環保	0895(602672)	5.21	9.52	52.04
中國核電	1816(601816)	3.45	6.59	51.75
中國銘電	2600(601600)	1.61	2.91	51.51
重慶農村商業	3618(601077)	2.78	4.99	51.18
廣深鐵路股份	0525(601333)	1.30	2.32	50.89
北京北辰實業	0588(601588)	1.46	2.60	50.79
國泰君安	2611(601211)	10.32	18.24	50.42
華能國際電力	1071(600027)	2.04	3.56	49.78
中國中車	1766(601766)	3.16	5.49	49.56
中國證券	1601(601300)	17.32	30.43	49.36
莊園牧場	1533(6002910)	6.03	10.45	49.43
東方電氣	1072(600875)	5.94	10.16	48.76
中信銀行	0998(601998)	2.99	5.05	48.11
江西銅業股份	0358(600362)	8.51	14.17	47.37
上海醫藥	2607(601607)	12.40	20.31	46.49
HTSC	6886(601688)	12.66	20.53	46.96
南京熊貓電子	0530(600725)	4.70	8.29	45.80
安慶皖通高速	2196(600196)	31.10	49.11	44.50
中國鐵建	1186(601186)	5.33	8.29	43.65
白雲山	0874(600332)	19.60	30.19	43.10
晨鳴紙業	1812(600488)	3.37	5.19	43.10
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.74	2.67	42.89
廣汽集團	2238(601238)	6.28	9.52	42.19
中國中鐵	0390(601390)	3.58	5.39	41.79
深圳高速公路	0670(600115)	3.30	4.96	41.46
紫金礦業	0847(600332)	19.60	30.19	43.10
晨鳴紙業	1812(600488)	3.37	5.19	43.10
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.74	2.67	42.89
廣汽集團	2238(601238)	6.28	9.52	42.19
中國中鐵	0390(601390)	3.58	5.39	41.79
中國東方航空	0670(600115)	3.30	4.96	41.46
中國光大銀行	6818(601818)	2.44	3.65	41.42
金風科技	2208(600220)	7.00	10.23	40.03
中遠海控	1919(601919)	4.05	5.73	38.06
中國大藥	2601(601601)	22.10	31.21	37.94
郵儲銀行	1658(601658)	3.21	4.51	37.62
中國國航	0753(601111)	5.05	7.09	37.58
中國南方航空	1055(600029)	4.15	5.80	37.29
安徽皖通高速	0995(600012)	3.73	5.18	36.89
麗珠藥業	1513(601513)	35.65	49.21	36.51
瀋陽鎢業	3993(600393)	2.75	3.72	35.21
中國銀行	3988(601988)	2.40	3.20	34.27
民生銀行	1988(600016)	3.99	5.30	34.02
海信家電	0921(600921)	9.35	12.38	33.81
農業銀行	1298(601298)	2.40	3.17	33.65
南京高速公路	0670(600115)	3.30	4.96	32.40
紫金礦業	0347(600898)	2.05	2.59	30.63
紫金礦業	2899(601899)	4.87	6.15	30.80
中國石油石化	0386(600028)	3.11	3.91	30.29
福萊特玻璃	6865(601865)	24.15	29.92	29.26
建設銀行	0939(601939)	4.98	6.15	29.04
工商銀行	1398(601398)	4.00	4.92	28.75
青島港	6198(601298)	4.68	5.69	27.92
交通銀行	3328(601328)	3.74	4.54	27.81
中國神華	1088(601088)	13.70	16.47	27.10
江蘇寧滬高速	0177(600377)	7.98	9.49	26.31
萬科企業	2202(600002)	23.65	28.02	26.03
福晶科技	0168(600600)	63.70	75.11	25.68
福耀玻璃	3606(600606)	27.95	32.39	24.38
浙新銀行	2016(601916)	3.65	4.22	24.20
中國銀行	3988(601988)	2.40	3.20	24.27
郵儲銀行	1658(601658)	3.21	4.51	27.81
中國神華	1088(601088)	13.70	16.47	27.10
江蘇寧滬高速	0177(600377)	7.98	9.49	26.31
萬科企業	2202(600002)	23.65	28.02	26.03
福晶科技	0168(600600)	63.70	75.11	25.68
福耀玻璃	3606(600606)	27.95	32.39	24.38
浙新銀行	2016(601916)	3.65	4.22	24.20
中國銀行	3988(601988)	2.40	3.20	24.27
郵儲銀行	1658(601658)	3.21	4.51	27.81
中國神華	1088(601088)	13.70	16.47	27.10
江蘇寧滬高速	0177(600377)	7.98	9.49	26.31
萬科企業	2202(600002)	23.65	28.02	26.03
福晶科技	0168(600600)	63.70	75.11	25.68
福耀玻璃	3606(600606)	27.95	32.39	24.38
浙新銀行	2016(601916)	3.65	4.22	24.20
中國銀行	3988(601988)	2.40	3.20	24.27
郵儲銀行	1658(601658)	3.21	4.51	27.81
中國神華	1088(601088)	13.70	16.47	27.10
江蘇寧滬高速	0177(600377)	7.98	9.49	26.31
萬科企業	2202(600002)	23.65	28.02	26.03
福晶科技	0168(600600)	63.70	75.11	25.68
福耀玻璃	3606(600606)	27.95	32.39	24.38
浙新銀行	2016(601916)	3.65	4.22	24.20
中國銀行	3988(601988)	2.40	3.20	24.27
郵儲銀行	1658(601658)	3.21	4.51	27.81
中國神華	1088(601088)	13.70	16.47	27.10
江蘇寧滬高速	0177(600377)	7.98	9.49	26.31
萬科企業	2202(600002)	23.65	28.02	26.03
福晶科技	0168(600600)	63.70	75.11	25.68
福耀玻璃	3606(600606)	27.95	32.39	24.38
浙新銀行	2016(601916)	3.65	4.22	24.20
中國銀行	3988(601988)	2.40	3.20	24.27
郵儲銀行	1658(601658)	3.21	4.51	27.81
中國神華	1088(601088)	13.70	16.47	27.10
江蘇寧滬高速	0177(600377)	7.98	9.49	26.31
萬科企業	2202(600002)	23.65	28.02	26.03
福晶科技	0168(600			