

基建股爆升 內房否極泰來 恒指漲356點 一個月最勁

內地上月新增貸款超預期，春江鴨倫步入市炒高A股，帶挈港股在午後發力向上，恒指收漲356點，錄得一個月以來最大升幅。內房壞消息出盡，內房股否極泰來，中海外（00688）股價升近半成，是升幅最佳藍籌股。鐵路建築股異軍突起，中鐵建（01186）、中建築（03311）股價升幅超過半成；分析員相信，基建是穩經濟重要支柱，基於股價落後，投資者可考慮追落後。

大公报記者 劉鑛豪

內地上月新增人民幣貸款多達1.22億元，遠高於預期的一萬億元；社會融資規模增1.72萬億元，高於預期的1.39萬億元。除樓按需求拉動，數據亦反映基建項目陸續落地上馬，周三公布的經濟增長數據應可看高一線。內地春江鴨倫步入市，A股被炒高超過1%，為港股增添動力。恒指午後升幅最多擴大至365點，高見23402點，收市漲356點，報23394點，是一個月以來最大單日點數升市。國企指數升179點，或1.8%，報9720點，為5月底以來最大單日升幅。

全日交投不足600億

然而，大市成交不足，全日交投不足600億元，僅599億元，較上日增加11%。港股通更出現賣盤多於買盤，昨日買入成交額13.75億元，賣出成交額16.39億元。工行（01398）是港股通沽貨重災區，錄得4.35億元沽盤，佔工行全日總成交額33%。中移動（00941）是另一隻挫跌大戶，賣盤1.5億元，佔中移動全日總成交額11%。雖然內地資金狂沽亂掙，但工行、中移動股價仍有得升，分別漲1.9%、1.2%，報4.77元、93.3元。

內地經過推出多項連番針對住宅物業

投機活動的打壓措施後，樓市交投明顯下跌。措施初見成效，投資者預期內地不會有更多辣招面世，資金低吸內房股，昨日借大市造好，出現急升情況。中海外股價升4.8%，報24.8元；華潤置地（01109）股價表現亦不弱，升3.3%，報20.05元。

油股炒高 宏華飆7%

國際油價回穩，補倉盤掃高油股，中海油（00883）升2.3%，報10.48元；中石化（00386）股價升2.2%，報5.83元。油股升得更勁，宏華集團（00196）升7%，報0.76元；安東油服（03337）升6.7%，報0.95元。

鐵路建築股繼續開車。中國鐵建股價再升5.3%，報9.85元。中鐵（00390）升4.5%，報6.02元。中建築追落後，股價漲5%，報10.86元。新鴻基金融財富管理策略師溫傑認為，在外圍貿易環境欠佳下，基建項目是內地穩經濟的重要支柱；下半年PPP項目會加快上馬速度，建築股第四季度應該可以跑出。除建築股，內房股現價也可以追入。樓市過分調整不利經濟，故不宜對內房股看得太淡。早前回吐較急的華潤置地值博率較高，持貨三至六個月應獲得不俗回報。



▲內地基建項目陸續落地上馬，刺激基建股造好。圖為呼和浩特火車站站場改造擴容工程資料圖片

◀內地春江鴨倫步入市，A股被炒高超過1%，為港股增添動力 中新社

建築建材股跑贏大市

（單位：港元）

股份	昨收	升幅
中國鐵建（01186）	9.85	+5.3%
中國建築（03311）	10.86	+5.0%
中國中鐵（00390）	6.02	+4.5%
中交建設（01800）	8.59	+3.9%
安徽海螺（00914）	21.10	+2.9%
西部水泥（02233）	0.78	+2.6%
中國建材（03323）	3.48	+2.0%

聯通上季盈利料跌八成

【大公報訊】記者李潔儀報導：面對鐵塔使用費用增加，以及銷售費用顯著上升，將於本周五（21日）公布第三季營運數據的聯通（00762），預計股東應佔盈利只得15.88億元（人民幣，下同），較去年同期下降約80.6%，即第三季盈利約1.59億元。

管理層解釋，業績下跌主要由於期內銷售費用較去年同期明顯上升，以及鐵塔使用費用增加及能源、物業租金等成本投入加大，導致網絡、營運及支撐成本上升。不過，業績比去年下半年剔除鐵塔出售收益後應佔虧損33.63億元，已有明顯改善。

2016年首三季度，聯通的移動出帳用戶預計達2.62億戶，淨增約976萬戶，成功扭轉去年移動用戶連續多月下降的勢頭。其中，4G用戶預計達到約8890萬戶，淨增約4475萬戶，單計9月份，4G用戶淨增達到約605萬戶。

大摩報告稱，聯通第三季盈利料約1.59億元，遠遜於該行原先估計的4.88億元，不過，9月份4G上客量表現強勁，優於該行預期。瑞穗表示，市場對聯通盈警看法負面，惟該行維持對聯通的「中性」評級，基於管理層採取正確措施改善聯

通的基本面。

國壽盈警少賺六成

另外，中國人壽（02628）亦發盈警，由於投資收益下降，加上傳統險準備金折現率假設更新影響，經初步測算，2016年第三季淨利潤按年減少60%。以去年同期淨利潤338.37億元推算，即今年第三季淨利潤只有約135億元，每股收益只有0.48元。

中國人壽昨天收市後刊發盈警，股價在交易時段未受影響。該股午後高見20.85元，收報20.7元，升近1.5%。

摩通推薦五大中資股

【大公報訊】摩根大通發表報告表示，新興市場經過第三季回升後，正面臨多項挑戰，包括中國樓市調控政策、油價回升、美匯指數上升、債息反彈等。不過，這些不利因素可以為投資者提供吸納機會。該行相信，當特朗普在美國總統大選中落敗，新興市場將會出現回升。

摩通建議增持中國、俄羅斯、巴西及

印尼等市場，建議減持韓國、菲律賓。就中國市場方面，摩通相信中國經濟明年可以保持增長，工業利潤正在復甦，實際利率回落，今年樓市復甦支撐明年經濟活動。

摩通中資首選股，包括中國平安（02318）、阿里巴巴、華潤置地（01109）、騰訊（00700）及比亞迪（01211）。

賭股返升軌 永利飆4%

【大公報訊】市場消化澳洲皇冠集團事件，加上券商預料今年澳門賭收有望重回正增長，刺激一眾澳門博彩股普遍反彈2%以上，永利澳門（01128）更炒高逾4%。

澳洲賭王James Packer旗下的澳洲皇冠度假集團，日前有18名員工於中國境內被扣查，包括皇冠國際貴賓客戶（VIP）主管Jason O'Connor，涉嫌在中國招攬賭客而被拘留。

美銀美林報告指出，這只屬個別事件，與去年6月中國扣查37名韓國賭場員工及國內代理相同，主要是打擊賭客外流，期

後對澳門賭業亦無太大影響。

另外，瑞銀估計，澳門過去六日平均每日賭收約為5.8億澳門元，10月首18天日均賭收約8.6億澳門元，預期全個10月整體賭收為215億澳門元，按年升7%，即相等於未來15日的日均收入為4.75億元。

澳門賭股昨日普遍向好，永利澳門午後高位徘徊，高見11.96元，收報11.94元，升4%。美高梅中國（02282）觸及13.6元高位，收市仍升3.4%至13.4元。藍籌股銀河娛樂（00027）升2.7%至30.1元，金沙中國（01928）早段見34.55元，收報34.15元，升0.9%。

中糧肉食招股入場費2626元



▲中糧肉食董事會主席馬建平（中）、總經理徐稼農（左）、副總經理沈雲祥（右） 大公報記者何嘉駿攝

兩新股招股簡介

公司	中糧肉食	江南布衣
股份代號	01610	03306
招股價	2至2.65元	6.08至7.73元
最高集資額	25.85億元	9.66億元
每股股數	1000	500
入場費	2626.70元	3903.95元
招股日期	10月19至24日	10月19至24日
上市日期	11月1日	10月31日
保薦人	摩根士丹利及摩根大通	建銀國際

【大公報訊】市況回暖，近期新股市場再次變得活躍，今日將有兩新股開始招股，合共集資最多約35.51億元，其中中糧集團旗下的中糧肉食（01610）集資近26億元，江南布衣（03306）集資9.66億元。市場消息稱，中糧肉食國際配售已經足額。另外，華潤醫藥（03320）第二日認購，孖展認購較首日增加逾2倍至1.54億元，但仍未足額。

中糧肉食主要從事「一站式」豬肉生產及銷售，去年生豬肉價格增長高於豬肉價格，導致毛利率下跌，但其農產品收穫及生物資產的公允價值收益大增，因而轉虧為盈。問及豬肉價格的走勢，該公司副總經理兼生豬養殖部門總經理沈雲祥表示，現時內地生豬不多，加上內地食品安全法等影響，將提高生豬養殖門檻，促使內地豬肉價格保持高位。此外，內地進口豬肉佔整體豬肉需求很少比例，而且進口豬肉多為凍肉，因此預計影響不大。

是次集資所得，65%資金用於擴建豬場及加工飼料廠；約20%用於償還2016年12月至2017年6月到期的多筆短期及長期

銀行借款；約5%用於開發銷售網絡及推廣公司的品牌；約10%用於營運資金及其他一般公司用途。該公司主席馬建平表示，冀未來可以擴大豬場規模以減低成本。

另外，中糧肉食引入了4名基礎投資者，合共認購1.07億美元股份，包括中國人壽集團、中國人壽富蘭克林、海爾及巴西食品公司BRF，佔是次集資約三分之一。

問及母公司中糧的整體上市步伐，馬建平稱，母企中糧集團已梳理出18業務板塊，當中有9家已於內地及香港上市，中糧肉食作為肉食平台，未來會繼續推動混合所有制，期望可作整體上市。

江南布衣籌建物流中心

江南布衣亦於今日招股。目前江南布衣有5個品牌，包括兩個女裝品牌JNBY、less，兩個童裝品牌jnby by JNBY與Pomme de terre，以及一個男裝品牌CROQUIS。集團主席及行政總裁吳健表示，主要品牌JNBY未來會維持每年在內地淨開店約20間，其他品牌則加強在二、三線的布局。

中糧肉食基石投資者

基石投資者	認購金額(美元)
海爾集團	5742萬元
中國人壽集團	2000萬元
巴西最大食品加工企業	2000萬元
中國人壽富蘭克林	1000萬元

現時海外分店數目約有30間。

吳健稱，該公司經營多年，有足夠現金流，而且應收帳款週期短，因此可支持75%的派息比率。是次上市集資所得約37%，用作建設一座新物流中心。至於為何將集資所得最大佔比投放物流中心，吳健解釋，現時消費者在線上下單的比例愈來愈多，物流中心除了用以分發產品，亦會處理其他銷售流程，相信2019年6月落成後，可支持未來的業務發展。另外，為發展網上銷售，該公司其中一名非執行董事為曾任阿里巴巴集團執行副總裁及B2B事業部總裁的衛哲。

莎莎：內地減稅無損港優勢

【大公報訊】記者吳涵宇報導：莎莎（00178）行政總裁郭少明昨日表示，受惠黃金周期間內地訪港旅客增加，該公司銷售額有所回升，期望下半年零售旺季保持增長勢頭。他又稱，雖然內地化妝品消費



▲左起：莎莎主席及行政總裁郭少明、副主席郭羅桂珍、香港賽馬會賽馬業務及營運執行總監郭立賢為第十二屆「莎莎婦女銀袋日」揭幕 大公報記者吳涵宇攝