

# 比较优势仍在 资金持续流入 香港中资股有望继续上涨

□本报记者 倪伟

今年以来，香港市场中资股表现高歌猛进，明显强于全球其他主要市场。截至9日收盘，2017年恒生国企指数涨幅逾25%，基本跟上恒生指数上涨步伐。展望后市，分析人士表示，在基本面与盈利增长的持续性、估值的比较优势和内外资金持续流入等积极因素共同作用下，香港中资股仍有待继续重估。中金预计，恒生国企指数到年底有望攀升至13500点左右。麦格理表示，看好中资股明年会继续牛市征程。

## 积极因素支撑中资股

近年来，越来越多的中资公司选择在香港上市，中资股已成为当前港股市场重要组成部分。数据显示，截至10月底，香港主板中资股总市值达12.12万亿港元，占比达37.91%，该市值正逼近2015年牛市规模。此外，中资股前10个月累计成交额5.99万亿港币，占比达47.41%。截至11月9日收盘，香港中资股年内涨幅为正的个股数量达536只，而累计涨幅超过100%的企业数量则达59只，其中中资房产股表现最为抢眼。中国恒大、融创中国分别以537.68%、471.73%的年内涨幅位列一、二位。数据显示，年内涨幅超100%的中资股中，地产企业数量达13家。今年以来恒生国企指数涨幅逾25%，基本跟上恒生指数上涨步伐。

分析人士指出，中资股一直处于低估的状态，虽然今年的中资股高歌猛进，但仍然看好其后市的继续重估空间。具体来说主要受三个因素的支撑。

首先，内地宏观经济增长仍然具有相当的韧性、企业盈利强劲的增长是主要驱动因素。中金预计中国内地2018年GDP增速有望达到



新华社图片

6.9%。除了消费和房地产投资维持稳健增长以外，企业资本开支的回升趋势有望会为经济和盈利增长提供坚实支撑。通胀回升虽然值得关注，但是温和通胀下的增长环境仍然会提升市场风险偏好。中国内地目前正在进行的结构性转型，如产业整合、产业升级、消费升级，叠加在城镇化、房地产、金融和国有企业部门等诸多领域的重要改革进程的齐头并进，是支撑中长期看好中国进入增长“新周期”和提振中国资产回报前景的核心因素。

其次，市场估值仍然具有相当的比较优势。虽然今年海外中资股市场估值明显扩张，但当前估值与历史水平相比仍处于合理区间；而且与A股和海外市场相比，依然具有相当的比较优势，尤其是金融等板块。

第三，海外资金和内地资金的持续流入。预计南下资金有望以平均每年2至4千亿元人民币的节奏继续流入，海外资金也将加速回流，因为整体新兴市场和亚太区域市场基金当前仍然明显低配中国市场，加上美元中期或维持弱势，预期会推动海外资金回流。相对而言，大盘蓝筹股，尤其是金融板块可能会因此更为受益。

## 市场看好重估空间

近日港交所披露的港股通持股数据显示，截至11月首周，港股通持股总规模超8100亿港元，持股规模最大的前20只股票的持股市值超4600亿港元，占港股通持股总市值约56%左右。前十分别是汇丰控股、建设银

行、工商银行、腾讯控股、融创中国、吉利汽车、招商银行、新华保险、中国银行、丰盛控股。从数据可以看出，一方面南下资金源源不断流入香港中资股，为上行提供了强劲的支撑。另一方面，中资股龙头在港股市场已经占据了举足轻重的地位。

麦格理稍早前表示，看好中资股明年会继续牛市征程。研报称，南下资金涌入足以抵消部分资金流出的影响。南下资金现占成交额14%，去年底仅占9%，相信南下资金趋向更加重要。麦格理同时认为，未来一年企业盈利能一如预期增长一成半，加上内地经济持续稳定，MSCI中国指数明年可以升两成半至三成半。

中金公司分析师表示，预计恒生国企指数到年底有望攀升至13500点左右，较目前点位存在约16%的上涨空间，其中盈利增长和估值扩张分别贡献13个百分点和3个百分点。未来3至6个月，中金看好三大板块。一是基本面改善和估值水平便宜的大金融板块；二是作为城镇化和扶贫政策长期受益标的的大消费与医疗保健板块；三是表现落后、但有望出现反转而且受益于油价上涨的石油与天然气板块。中金预计2018年海外中资股盈利同比增长有望达到13.4%，主要贡献来自于金融行业的加速增长（预计盈利增速为8.5%），而非金融行业盈利增速可能回归至19.7%附近的均衡区间内。企业收入可能有所放缓，但利润率仍有望进一步改善。

信达证券近日研报也认为，港股市场常处于低估值状态，且目前估值水平较低，恒生国企指数的估值水平更是低于市场整体。参考其它市场，在国际化进程的推进过程中，市场的估值结构向成熟市场转变的概率较高。如果A股与港股的估值能够回到平价，那么港股的配置价值更大。

# 美股指数迭创新高 税改或继续拓展上涨空间

□本报记者 鲍丹丹

美国股市8日小幅上涨，主要股票基准指数在特朗普当选美国总统一周年之际均再次创收盘纪录新高。美国国会参议院本周将公布税改议案，投资者期待税改议案的最新细节。分析人士指出，税改议案将给美国股市带来比预期更多的上涨空间。

## 三大股指又创新高

8日，在强生公司、高盛集团和沃尔玛股价的带动下，道琼斯工业平均指数上涨了6.13点，涨幅0.03%，报23563.36点，创下历史新高。高盛集团上涨0.6%，强生公司上涨1.11%，沃尔玛上涨了1.47%。

受消费必需品类股和科技股上涨的支撑，标普500指数收涨3.74点，涨幅0.14%，报

2594.38点。以科技为导向的纳斯达克综合指数上涨21.34点，涨幅0.32%，收于6789.12点。

这是美国市场三大股指今年以来第27次齐创历史新高。对道指来说，这是2017年第59次收盘高点，标普500指数的第53次，纳斯达克指数的第64次。

今年以来，道琼斯工业平均指数累计上涨了19.23%，标普500指数上涨了15.88%，纳斯达克综合指数上涨了26.12%。

自特朗普在2016年11月8日在美国总统竞选获胜以来，道琼斯工业平均指数上涨了29%，而标普500指数上涨了22%，纳斯达克综合指数上涨了31%。

到目前为止，美国经济的扩张、企业利润的改善以及特朗普政府将提供减税等有利于商业的措施，都为本轮美股牛市提供了支撑。

美国国会预算办公室8日表示，众议院共

和党人起草的税改议案将比外界预计的规模增加3000亿美元，在最近通过的1.5万亿美元预算之外。参议院的税改议案将于本周公布。随着众议院税务委员会在议案上的进展，相关各方正在权衡企业所得税、州税和地方税的扣除额，以及遗产税。

美国参议院共和党二号人物约翰·科宁表示，税改议案将在本周听取议案的简报之后公布，不会因为众议院税改议案的潜在变化而推迟。

## 市场聚焦税改

分析师认为，随着财报季渐渐进入尾声，投资者期待税改最新细节，这是未来几周市场关注的焦点。

“我们仍处于一种情况里，即从每一个角度来看待税改发生的可能性，我认为这将是未

来几周市场的头条。”Wedbush Securities股票部门主管伊恩·温纳（Ian Winer）表示：“投资者将自行判断这（税改）是否会发生。”

伊恩·温纳表示，目前的宏观经济环境使得投资者选择留在股市里。他说：“除了股市之外，没有其他选择，各国央行在很大程度上仍是宽松的，没有任何改变，目前很难拿出一个令人信服的投资假设。”

摩根大通分析师8日表示，美国众议院的税改议案给美股市场带来的提振要大于此前预期。摩根大通在仔细研究了该议案后发现，议案比原来的计划更为激进。摩根大通称，“我们现在预计市场将出现更大的上行空间”，因为众议院税改议案中的企业所得税部分将使得标准普尔500指数成分股的每股收益提升12美元，增幅达到8%—9%，高于摩根大通此前的估计。

## 内存芯片业务表现强劲

# 东芝上季度营业利润增长76%

期的768.8亿日元增至1350.8亿日元（合12亿美元）。这一数字超过了市场预估的1244.7亿日元。

东芝还表示，将在本财年将其对芯片业务的资本投资从此前计划的4000亿日元提高到6000亿日元，主要是为了加快在日本四日市安

装存储芯片生产线。

东芝将截至明年3月的全年营业利润预期维持在4300亿日元，而分析师的预期为4800亿日元。

该公司上月表示，由于出售内存芯片业务部门产生的收益，预计全年净亏损为1100亿日

# 长信基金管理有限责任公司 关于长信低碳环保行业量化股票型证券投资基金 基金合同生效公告

公告送出日期:2017年11月10日

## § 1公告基本信息

基金名称	长信低碳环保行业量化股票型证券投资基金
基金简称	长信低碳环保量化股票
基金代码	004826
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2017年11月9日
基金管理人名称	长信基金管理有限责任公司
基金托管人名称	交通银行股份有限公司
公告依据	《中华人民共和国证券投资基金法》及配套法规、《长信低碳环保行业量化股票型证券投资基金基金合同》和《长信低碳环保行业量化股票型证券投资基金招募说明书》

## § 2基金募集情况

基金募集申请经中国证监会核准的文号	证监许可【2017】1075号
基金募集期间	自2017年10月9日至2017年11月3日止
验资机构名称	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
募集资产划入基金托管专户的日期	2017年11月7日
募集有效认购已户数(单位:户)	4,397
募集期间净认购金额(单位:元)	323,549,460.41
认购资金在募集期间产生的利息(单位:元)	139,805.91
募集份额(单位:份)	有认购份额 323,549,460.41 利息结转的份额 139,805.91 合计 323,689,266.32
其中:募集期间基金管理人运用固有资产认购基金情况	认购的基金份额(单位:份) 0 占基金总份额比例 0.00%
其中:其他需要说明的事项	-
其中:募集期间基金管理人从从业人员认购基金情况	认购的基金份额(单位:份) 0 占基金总份额比例 0.00%
募集期间募集基金是否符合法律法规规定的办理基金备案手续	是
向中国证监会办理基金备案手续获得书面确认的日期	2017年11月9日

注:1、募集期间本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人投资本基金份额总量的数量区间为0。

## 2、募集期间本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量区间为0。

## § 3其他需要提示的事项

根据《基金合同》的有关规定,本基金在募集期间所发生的信息披露费、

律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付。

基金管理人自基金合同生效之日起不超过3个月开始办理申购,具体业务办理时间在申购开始公告中规定。

基金管理人自基金合同生效之日起不超过3个月开始办理赎回,具体业务办理时间在赎回开始公告中规定。

基金管理人将在申购、赎回开放日前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒介上公告申购与赎回的开始时间。

基金销售机构对申购、赎回申请的受理并不代表该申请一定成功,而仅代表销售机构确实接收到申购、赎回申请。申购、赎回的确认以登记机构的确认结果为准。对于申购、赎回申请及申购份额、赎回金额的确认情况,投资人应及时查询并妥善行使合法权利。因投资人怠于履行该项查询等各项义务,致使其相关权益受损的,基金管理人、基金托管人、销售机构不承担由此造成的

的损失或不利后果。

风险提示:

本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金过往业绩并不代表其未来表现,敬请投资者注意投资风险。

特此公告。

长信基金管理有限责任公司  
2017年11月10日

证券代码:603042

证券简称:华脉科技

公告编号:2017-038

## 南京华脉科技股份有限公司

# 关于使用部分闲置募集资金购买理财产品到期赎回的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。  
一、理财产品情况概述  
为提高募集资金运作效率,降低募集资金闲置成本,经南京华脉科技股份有限公司(以下简称“公司”)第二届董事会第三次会议审议通过,在保证不影响公司生产经营和资金安全的前提下,使用暂时闲置募集资金3000万元购买南京银行珠璣暨金-季稳鑫1号,该产品投资期限为91天,年化预期收益率为3.4%;6000万元购买中国民生银行与利率挂钩的结构性产品(CNYS174127),该产品投资期限为92天,年化预期收益率为4.1%。具体内容详见2017年8月9日披露的《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告》(2017-012);2017年8月14日披露的《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告》(2017-015)。  
2017年11月9日,公司购买的上述理财产品已按照合同约定期限收回资金本金

和理财收益,相关协议已履行完毕。具体情况如下:

单位:元 币种:人民币

受托人	委托理财产品名称	委托理财金额	实际年化收益率	实际收回本金	实际获得收益
南京银行	珠璣暨金-季稳鑫1号	30,000,000	3.4%	30,000,000	254,301.36
中国民生银行	与利率挂钩的结构性产品(CNYS174127)	60,000,000	4.1%	60,000,000	629,666.67

二、备查文件

1.南京银行业务专用凭证、理财业务交割单。

2.中国民生银行电子回单。

特此公告。

南京华脉科技股份有限公司董事会  
2017年11月9日

# 关于增加中国工商银行股份有限公司为 宝盈医疗健康沪港深股票型证券投资基金代销机构的公告

根据宝盈基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与中国工商银行股份有限公司(以下简称“工商银行”)签署的销售服务协议,自公告之日起,本公司增加工商银行行为宝盈医疗健康沪港深股票型证券投资基金(基金简称:宝盈医疗健康沪港深股票,基金代码:001915)的代销机构,投资人可在工商银行办理本公司基金开户业务及上述基金的申购等业务,进行相关信息查询并享受相应的售后服务。投资人在工商银行办理上述业务应遵循其具体规定。

投资人可通过以下途径咨询有关详情:

1.宝盈基金管理有限公司

网站:www.byfund.com

客户服务电话:400-8888-300(免长途话费)

2.中国工商银行股份有限公司

网站:www.icbc.com.cn

客户服务电话:96688

风险提示:本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。投资人投资于本公司旗下开放式基金前应认真阅读相关基金合同、招募说明书。敬请投资人注意投资风险。

本公司保留对该公告的最终解释权。

特此公告。

宝盈基金管理有限公司  
2017年11月10日