



紅籌國企高輪

張怡

內地股市昨日觀望氣氛頗濃，滬綜指收市微跌不足1點，惟觀乎港股則現反彈走勢，而本地中資板塊或個股，也不乏炒作亮點。最近中央再次提出扶持新能源行業的政策，相關概念股成為昨日市場熱捧對象，當中被視為風力發電龍頭企業的龍源電力(0916)，曾高至6.47元，收市報6.41元，仍漲9.57%。

摩根大通最近發表研究報告指出，龍源電力自去年12月完成配股後，該行對公司的看法轉趨正面，同時認為負面因素已於股價上反映，並調升其至增持級，上調目標至6.6元。儘管龍源電力現價離摩通的目標價已不遠，但該股上市價為8.16元，換言之仍「潛水」，目下市場對行業龍頭股需求仍大，該股後市重返招股价亦是大有機緣，不妨拭目以待。

重慶機電(2722)最近公佈，擬將於2007年對卡福汽車約1.54億元(人民幣，下同)的借款轉為對卡福汽車的投資，並對其實施產品結構調整技改擴能項目。項目所需總投資金額約1.8億元，公司擬以現金注資的方式，向卡福汽車注入資金約2,000萬元，以支撐項目的建設。此外，集團近月又進一步研究引入美國柴油機生產技術，對未來搶盡國內外市場均有利。重機被視為城鎮化概念之一，而截至去年6月止，重機每股資產淨值約1.7港元(下同)，昨日收市價1.4元，尚出現折讓，以機電股而言，折讓率仍屬吸引。此外，該股現價預測市盈率約8倍，也處於合理水平。可考慮現水平收集，上望目標為年高位的1.75元，但失守1.3元支持則止蝕。

國壽購輪19790鑊氣較盛

內險板塊經過周二回調後，大部分股份昨日紛紛重拾升勢，當中龍頭股的中國人壽(2628)收市升0.57%，若繼續看好其後市續擴升勢，可留意國壽瑞銀購輪(19790)。19790昨收0.221元，其於今年7月22日到期，換股價為26.65元，兌換率為0.1，現時溢價9.11%，引伸波幅30.91%，實際槓桿6.26倍。此證為輕微價外輪，但因屬中期輪，現時數據又屬合理，加上交投為同類股證中鑊氣較盛的一隻，故續為較可取的捧場選擇。

投資策略

紅籌及國企股走勢

市場氣氛向好，續有利資金流入中資股。

重慶機電

受惠城鎮化，估值仍吸引，料反彈空間仍在。

目標價：1.75元

止蝕位：1.3元

AH股差價表 1月9日收市價
人民幣兌換率0.80295 (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(%) |
|---------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| 山東墨龍 | 0568(002490) | 3.29 | 11.12 | 76.24 |
| 洛陽玻璃 | 1108(600876) | 1.72 | 5.51 | 74.94 |
| 儀征化纖股份 | 1033(600871) | 2.08 | 6.08 | 72.53 |
| 南京熊貓電子 | 0553(600775) | 2.20 | 5.41 | 67.35 |
| 重慶鋼鐵股份 | 1053(601005) | 1.51 | 3.57 | 66.04 |
| 昆明機床 | 0300(600806) | 2.08 | 4.73 | 64.69 |
| 天津創業環保 | 1065(600874) | 2.15 | 4.79 | 63.96 |
| 洛陽鉑業 | 3993(603993) | 3.80 | 8.37 | 63.55 |
| 海信科龍 | 0921(600921) | 3.45 | 7.33 | 62.21 |
| 北人印刷 | 0187(600860) | 3.05 | 6.34 | 61.37 |
| 經緯紡織 | 0350(000666) | 5.53 | 10.91 | 59.30 |
| 山東新華製藥 | 0719(000756) | 2.34 | 4.59 | 59.07 |
| 東北電氣 | 0042(000585) | 1.19 | 2.29 | 58.27 |
| 上海石油化工 | 3388(600688) | 2.82 | 5.19 | 56.37 |
| 廣船國際 | 0317(600685) | 6.99 | 12.22 | 54.07 |
| 大連港 | 2880(601880) | 1.91 | 2.80 | 45.23 |
| 金風科技 | 2208(002202) | 3.97 | 5.57 | 42.77 |
| 廣州藥業股份 | 0874(600332) | 16.00 | 22.20 | 42.13 |
| 華東國際電力 | 1071(600027) | 2.76 | 3.81 | 41.83 |
| 北京北辰實業 | 0588(601588) | 2.20 | 3.01 | 41.31 |
| 中國鋁業 | 2600(601600) | 3.82 | 5.18 | 40.79 |
| 大唐發電 | 0991(601991) | 3.00 | 4.05 | 40.52 |
| 兗州煤業股份 | 1171(601888) | 13.92 | 18.35 | 39.09 |
| 中國中冶 | 1618(601618) | 1.74 | 2.25 | 37.91 |
| 晨鳴紙業 | 1812(000488) | 3.28 | 4.08 | 35.45 |
| 第一拖拉機股份 | 0038(601038) | 8.10 | 10.06 | 35.35 |
| 紫金礦業 | 2899(601989) | 3.08 | 3.80 | 34.92 |
| 江西銅業股份 | 0358(600362) | 21.05 | 24.66 | 31.46 |
| 上海電氣 | 2727(601727) | 3.59 | 4.12 | 30.03 |
| 四川成渝高速 | 0107(601107) | 3.01 | 3.34 | 27.64 |
| 深圳高速公路 | 0548(600548) | 3.20 | 3.43 | 25.09 |
| 中海油田服務 | 2883(601808) | 15.74 | 16.44 | 23.12 |
| 中國東方航空 | 0670(600115) | 3.28 | 3.39 | 22.31 |
| 金隅股份 | 2009(601992) | 7.39 | 7.61 | 22.03 |
| 中國遠洋 | 1919(601919) | 4.41 | 4.47 | 20.78 |
| 中海集運 | 2866(601866) | 2.55 | 2.47 | 17.10 |
| 中海發展股份 | 1138(600026) | 4.84 | 4.68 | 16.96 |
| 華能國際電力 | 0902(600011) | 7.15 | 6.85 | 16.19 |
| 廣深鐵路 | 0525(601333) | 3.14 | 2.95 | 14.53 |
| 中國南方航空 | 1055(600029) | 4.08 | 3.79 | 13.56 |
| 中煤能源 | 1898(601898) | 8.73 | 7.82 | 10.36 |
| 新華保險 | 1336(601336) | 31.75 | 28.03 | 9.05 |
| 中信銀行 | 0998(601998) | 4.88 | 4.23 | 7.37 |
| 民生銀行 | 1988(600016) | 9.51 | 8.18 | 6.65 |
| 安徽皖通公路 | 0995(600012) | 4.71 | 4.04 | 6.39 |
| 東方電氣 | 1072(600875) | 16.12 | 13.81 | 6.27 |
| 中國國航 | 0753(601111) | 6.72 | 5.68 | 5.00 |
| 中國石油股份 | 0857(601857) | 10.92 | 9.02 | 2.79 |
| 比亞迪股份 | 1211(002594) | 26.00 | 21.26 | 1.80 |
| 中國銀行 | 3988(601988) | 3.59 | 2.93 | 1.62 |
| 交通銀行 | 3328(601328) | 6.08 | 4.91 | 0.57 |
| 中聯重科 | 1157(000157) | 11.04 | 8.90 | 0.40 |
| 中國人壽 | 2628(601288) | 26.45 | 20.95 | -1.37 |
| 馬鞍山鋼鐵 | 0323(600808) | 2.74 | 2.15 | -2.33 |
| 招商銀行 | 3968(600036) | 17.58 | 13.50 | -4.56 |
| 中國石油化工 | 0386(600028) | 9.01 | 6.90 | -4.85 |
| 中國神華 | 1088(601088) | 34.20 | 25.35 | -8.33 |
| 上海醫藥 | 2607(601607) | 15.46 | 11.40 | -8.89 |
| 工商銀行 | 1398(601398) | 5.69 | 4.15 | -10.09 |
| 青島啤酒H | 0168(600600) | 46.65 | 33.81 | -10.79 |
| 中國南車 | 1766(601766) | 7.00 | 5.05 | -11.30 |
| 建設銀行 | 0939(601939) | 6.43 | 4.60 | -12.24 |
| 農業銀行 | 1288(601288) | 3.95 | 2.82 | -12.47 |
| 中國太保 | 2601(601601) | 31.05 | 21.89 | -13.89 |
| 淮柴動力 | 2338(600338) | 35.05 | 24.55 | -14.64 |
| 中信證券 | 6030(600030) | 18.80 | 13.03 | -15.85 |
| 中興通訊 | 0763(600063) | 15.12 | 10.24 | -18.56 |
| 中國交通建設 | 1800(601800) | 7.71 | 5.20 | -19.05 |
| 中國鐵建 | 1186(601166) | 9.36 | 6.24 | -20.44 |
| 江蘇寧滬高速 | 0177(600377) | 7.98 | 5.29 | -21.13 |
| 中國中鐵 | 0390(601390) | 4.94 | 3.26 | -21.67 |
| 中國平安 | 2318(601318) | 68.75 | 45.07 | -22.48 |
| 安徽海螺 | 0914(600585) | 28.70 | 18.63 | -23.70 |
| 鞍鋼股份 | 0347(600898) | 6.47 | 4.09 | -27.02 |

1月9日收市價

人民幣兌換率0.80295 (16:00pm)

股市 縱橫

位元堂低PB利擴升勢

雖然美股隔晚受壓，惟港股經過周二調整後，市況昨日已見趨穩，並展開反彈行情，最難得的是，多個熱炒板塊「急凍」一日後，再獲大盤「落鑊」炒上，不少股份更造出近期甚至是年內高位，熱炒股鑊氣依然，反映市場尋寶熱依然方興未艾。

事實上，國家能源工作會議提大力發展光伏發電，眾多的相關股份即開風起舞，就以韋君上周初推薦的中國保綠資產(0397)便見發力搶升，昨再進帳近2成，並如所料重返終「毫子股」。

位元堂(0897)近日也成為資金熱捧的炒股之一，該股繼周二創出0.17元52周新高後，昨走勢仍見呈強，一度搶上0.18元的高位，最後回順至0.175元報收，仍升0.013元或8.03%，美中不足是成交稍減至427萬元，但也顯示其即使股價攀高，並未惹來太大的沽壓。

足夠資源應付業務發展

雖然位元堂過去三個交易日急升，已累漲逾2成，論短期表現的確不俗，但股份早年因曾多次向市場「伸手」，又經過多次合股，捧場客信心大失，

導致股價急瀉，而現價相比逾兩年前的價格依然相去甚遠，也因為其估值仍十分低殘，在細價股炒味轉濃下，該股續不妨加以留意。

集團主營業務為生產及銷售中藥及保健食品產品、西藥及保健食品產品、樽裝燕窩飲品及草本精華產品，又有經營物業投資及物業持有。截至去年9月止的6個月，集團已成功虧轉盈，錄得純利3,369萬元，其中中藥及保健食品產品分部溢利增15.8%至2,594萬元。

位元堂最近公布，以每股0.125元配

章君



售4.07億股新股，集資5,087萬元，用作擴充其生產設施。集團較早前又以

1.1億元向主要股東出售14.95%

PNG(0221)權益，所以有足夠資源應付

業務發展。位元堂現價市值僅4.2億

元，市賤率(PB)僅0.3倍，股價即使升

上0.25元，PB也不過0.42倍，其被低沽

料續有利股價受追捧。

國策力挺 太陽能股續飆

美股隔晚回落55點觀望企業季度業績，美鋁收市後公布季績扭虧為盈，帶動周三亞太區股市普遍溫和上升，日、菲股市升約0.7%。內地股市偏軟候最新通脹數據公布，港股則高開呈回升走勢，特別是內銀四行重拾上升動力，加上港地產股、內房再成資金追捧對象，而太陽能板塊受惠政策大力扶持消息延續近日強勢，午市恒指高見23,235，升逾120點，尾市收報23,218，全日升107點，成交略減至754億元。大市結束三日跌市回穩，仍看23,100/23,500炒波幅待突破，在資金市充沛下，重獲基金大舉增持的內銀