

紅籌國企 高輪

張怡

中國電力盈喜利擴升勢

內地及本港股市經過周四顯著反彈後，昨日兩地股指均調整固行情，惟本地中資股依然不乏炒作亮點...

電力板塊昨日也成為市場焦點，當中中電重股的華潤電力(0836)，走高至22.3元報收，升1.35元，升幅達6.44%...

中國電力日前發盈喜，預期截至2012年12月底止全年業績，期內股東應佔淨利潤將較2011年同期錄得大幅增長...

中國電力昨收2.57元，現價預測市盈率約9倍，在同業中處偏低水平，而市賬率(PB)約0.81倍...

和黃購輪21463爆發力強

和黃(0013)在昨日調整市中仍見走強，收市漲逾1%，若繼續看好其後市表現，可留意和黃法興購輪(21463)...

投資策略

紅籌及國企股走勢

港股續高位整固，市場資金充裕，有利中資股維持輪動行情。

中國電力

行業需求看好，估值在同業中仍處偏低水平，續有利股價攀高。

目標價：2.9元 止蝕位：2.46元

3月1日收市價

AH股 差價表

人民幣兌換率0.80246 (16:00pm)

Table with 5 columns: 名稱, H股(A股)代號, H股價(港元), A股價(人民幣), H比A折讓(%). Lists various stocks and their prices.

證券分析

太平洋航運業績勝預期

經營乾散貨船及拖船的太平洋航運(2343)公佈2012年年度業績。經常性盈利同比下滑17.3%至4,780萬(美元，下同)...

乾散貨業務分部及拖船業務分部的純利分別為3,930萬及3,770萬，滾裝船業務分部則錄得1,210萬的淨虧損...

降52%。2012年下半年的分部純利為3,180萬元，大幅高於上半年的750萬元。

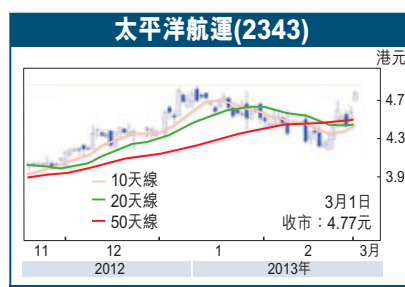
公司已覆蓋其靈便型船隊的可供租用日期的55%，日租為9,340元，低於去年同期的11,480元(54%覆蓋率)...

拖船分部正在強勁擴充

太平洋航運剛剛宣佈，公司將與第三方組成新的合資公司，以獲取離岸

拖船業務，公司將會在2013年中開始在紐卡斯爾港口進行拖船操作。我們粗略估計，若太平洋航運並不發展乾散貨船隊...

同時，太平洋航運的管理層可能會通過在市場購買新船以加速船隊擴充。自2012年9月以來，太平洋航運已購買了8艘乾散貨船...



按最後收市價及彭博預測計算，公司現價相當於2013年預測每股盈利和每股淨資產分別的市盈率約31.0倍...

大市亮點 聚焦新能源股

美股隔晚升近歷史高位遇回吐壓力，道指由14,149回落至14,054報收，跌20點，仍屬大漲小回。周五亞太區股市普遍回軟...

司馬敬



3月期指全日高低位為22,923/22,810，收報22,853，跌119點，較恒指低水27點，成交合約5.14萬張...

內地2月份製造業採購經理指數(PMI)為50.1，低於市場預期的50.5，但仍企於50點以上經濟擴張水平...

美削支生效 拖慢經濟復甦

美國「財庫2」的850億美元自動削減開支，因民主共和兩黨在3月1日限期未能達成協議，共和黨已否決民主黨的一刀切削減方案...

炒股不炒市在昨日的爭持市中更為明顯，二線實力股表現強勢，其中創科實業(0669)再升2%收報15.78元...

玻璃(0868)挺升6.5%收報5.55元、中燃(0384)升6%突破8元關收報8.01元、信利國際(0732)升4.9%收報3.2元...

在太陽能股四挺升後，昨日輪到風電股全線炒上，金風科技(2208)升9%、中國風電(0182)升7.8%...

中國新能源產業有能力領先歐美，市場對3月「兩會」續有利好政策出台寄予厚望。

本地銀行股續炒業績

港銀行股在東亞(0023)業績勝預期後，已帶動同業股份呈向好走勢，恒生(0011)下周一放榜，昨再躍升0.6%收報126.2元...

個股方面，筆克遠東(0752)公布，以1.24億元人民幣中標上海迪士尼佈景製作安裝項目，刺激該股挺升3.6%收報2.54元...

大市透視

3月1日。港股反彈了兩個交易日後，在周五出現回整的走勢，市場觀望謹慎的態度未能完全消除...



受制23100 大盤或再回軟。恒指在周五出現急漲過後的窄幅整固，日內波幅僅有147點...

中長線穩定性依然良好

技術上，恒指未能進一步升穿23,100的頭肩頂頸線阻力，短期強勢盤面未能恢復過來...

證券推介

信義玻璃毛利率逐步改善

信義玻璃(0868)2012年的營業額按年增18.9%至破紀錄的98億元，而純利按年跌6%至11.9億元(每股盈利0.317元)...

信義玻璃最新的業績反映玻璃行業的持續復甦，半年盈利由2011年下半年的4.22億元及2012年上半年的4.77億元反彈至2012年下半年的7.11億元...

2011年汽車玻璃的營業額(佔整體營業額的32%)及毛利分別按年升6%及13%，而毛利率則由2011年的40.2%升至2012年的42.8%...

時富金融投資

港股透視

澳博貴賓博彩增長較快。澳博控股(00880)日前公布業績，截至2012年12月底止全年，公司股東應佔溢利增加27.1%至67.45億元...

同業競爭壓力正增加

整體而言，澳博去年盈利、博彩收入等經營指標均創新高，現金流強勁，惟新葡京的中場賭博博彩收益增長卻令人失望...

國浩資本

業額升10%，但毛利急挫44%，毛利率由2011年的35.7%下降至2012年的18.4%，主要由於經濟活動放慢令平均售價急跌。

浮法玻璃需求將持續增長

展望將來，本行仍然認為信義玻璃是內地城市化及太陽能行業興起的主要受惠者。隨著建築活動重啟，本行相信浮法玻璃的需求將持續增長...