

紅籌國企 窩輪		張怡		
內地股市受權重股拖累而逆外圍反覆偏軟，上證綜指收市報2,053點，跌0.89%，惟觀乎「兩會」概念及國策股則普遍造好。至於這邊廂的港股則先升後跌，市場觀望氣氛仍濃，繼續限制大市的表現。不過在昨日弱市之中，個別中資股的升勢仍佳，當中較早前獲阿里巴巴入股的中信21世紀(0241)見發力，曾高見5.07元再創新高，收報5.05元，升15.83%。				
另外，受惠國策的環保概念股仍見輪動，當中周初遇明顯沽壓的中國電力新能源(0735)反彈力度仍佳，該股以近全日高位的0.67元報收，升0.04元，升幅為6.35%。中電新能源於本周一突現明顯沽壓，是日更以全日低位的0.6元報收，單日跌13%，成交暴增至2.98億股。儘管中電新能源現異動，惟公司並未見作出通告回應，料當日急跌應非與集團業務出現問題有關。				
年底裝機容量增至1000MW				
事實上，中電新能源日前剛宣布，集團的在建項目預計今年底陸續投產，屆時裝機容量將增加1,000MW以上。在建的安北二(400MW)、安北六(200MW)兩個風場施工已到關鍵時期，風機全面吊裝工作已經開始，計劃第一批風機6月份並網發電，全部風機計劃年底前全部並網發電。兩項目地處西北優質風資源區，在西北線路輸出狀況逐步緩解的情況下，將給公司帶來穩定電量和收益。				
中國電力新能源2012年錄得純利1.93億元(人民幣，下同)，而2013年上半年已達1.58億元，料全年盈利維持理想的增長勢頭。該股預測市盈率約19倍，雖不便宜，但集團新建項目陸續投產，可望為未來盈利增添動力，故預期市盈率仍具下調空間。現水平伺機上車，上望目標為年高位的0.81元(港元，下同)，惟失守0.6元支持則止跌。				
和黃攀高 購輪13609較貼價				
和黃(0013)續為昨日強勢股之一，收報110.7元，屢創14年高位，若繼續看好該股後市表現，可留意和黃旗購輪(13609)。13609昨收0.57元，其於今年6月4日到期，換股價為110.88元，兌換率為0.1，現時溢價5.31%，引伸波幅29.97%，實際槓桿9.45倍。此證現價較換股價相差不足0.2元，為輕微外輸，現時數據又屬合理，故為較貼價的吸納選擇。				
投資策略				
紅籌及國企走勢				
港股高位震盪，中資股料續維持個別發展。				
中國電力新能源				
受惠在建項目陸續投產，未來盈利具改善空間。				
目標價：0.81元	止蝕位：0.6元			
AH股 差價表				
3月5日收市價 *停牌 人民幣兌換率0.78923 (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(%)
浙江世寶	1057(002703)	3.22	20.05	87.33
山東墨龍	0568(002490)	2.12	8.22	79.65
洛陽玻璃	1108(600876)	1.32	4.93	78.87
京城機電	0187(600860)	2.21	6.34	72.49
東北電氣	0042(000585)	0.85	2.36	71.57
南京熊貓電子	0553(600775)	3.73	8.67	66.05
天津創業環保	1065(600874)	4.07	9.16	64.93
昆明機床	0300(600806)	2.15	4.72	64.05
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.08	2.33	63.42
儀征化纤股份	1033(600871)	1.63	3.21	59.92
洛陽钼業	3993(603993)	3.16	5.83	57.22
山東新華製藥	0719(000756)	3.46	6.26	56.38
第一拖拉機	0038(601038)	5.08	9.10	55.94
上海石油化工	0338(600688)	2.35	5.80	51.95
農鳴紙業	1812(000488)	3.04	4.44	45.96
大連港	2880(601880)	1.70	2.36	43.15
上海電氣	2727(601727)	2.70	3.72	42.72
北京北辰實業	0588(601588)	1.82	2.49	42.31
四川成渝高速	0107(601107)	2.10	2.84	41.64
紫金礦業	2899(601899)	1.74	2.35	41.56
東江環保	0895(002672)	30.50	40.75	40.93
大唐發電	0991(601991)	3.02	3.89	38.73
中國中冶	1618(601618)	1.27	1.63	38.51
鄧堡機	0564(601717)	4.55	5.68	36.78
兗州煤業	1171(600188)	5.34	6.56	35.75
中國鋁業	2600(601600)	2.72	3.33	35.53
中信銀行	0998(601998)	4.07	4.98	35.50
中海集運	2866(601866)	1.85	2.19	33.33
廣汽集團	2238(601238)	6.91	7.80	30.08
比亞迪股份	1211(002594)	50.70	56.10	28.67
金風科技	2208(002202)	9.09	10.05	28.62
廣船國際	0317(600685)	16.80	18.43	28.06
中煤能源	1898(601898)	3.93	4.27	27.36
民生銀行	1988(600016)	7.52	7.54	21.29
安徽徽商公路	0995(600012)	3.97	3.98	21.27
深圳高速公路	0548(600548)	3.60	3.57	20.41
江西銅業股份	0358(600362)	13.08	12.92	20.10
金隅股份	2009(601992)	5.46	5.39	20.05
中國遠洋	1919(601919)	3.33	3.28	19.87
中國南方航空	1055(600029)	2.62	2.58	19.85
東方電氣	1072(600875)	12.56	11.94	16.98
中海油田服務	2883(601088)	20.35	19.19	16.31
中國石油股份	0857(601857)	8.06	7.59	16.19
海通證券	6837(600837)	9.99	9.30	15.22
中國東方航空	0670(600115)	2.72	2.53	15.15
華電國際電力	1071(600027)	3.22	2.98	14.72
中聯重科	1157(000157)	5.42	5.00	14.45
新華保險	1336(601336)	23.10	21.17	13.88
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.79	1.59	11.15
長城汽車	2333(601633)	34.05	29.63	9.30
海信科龍	0921(000921)	11.64	10.06	8.68
中集集團	2039(000039)	18.20	14.97	4.05
中海發展股份	1138(600026)	5.09	4.10	2.02
中興通訊	0763(000063)	16.56	13.33	1.95
復星醫藥	2196(60196)	29.30	22.90	-0.98
中國銀行	3988(601988)	3.20	2.49	-1.43
交通銀行	3328(601328)	4.84	3.72	-2.69
中國石油化工	0386(600208)	6.76	5.10	-4.61
建設銀行	0939(601939)	5.18	3.83	-6.74
廣深鐵路股份	0525(601333)	3.56	2.63	-6.83
中國南航	1766(601766)	5.67	4.18	-7.06
中國國航	0753(601101)	4.96	3.65	-7.25
招商銀行	3968(600036)	13.16	9.63	-7.85
上海醫藥	1398(601038)	4.55	3.32	-8.16
2607(601607)	19.90	14.46	-8.62	
中國中鐵	0390(601390)	3.29	2.38	-9.10
農業銀行	1288(601288)	3.22	2.32	-9.54
華能國際電力	0902(600011)	6.76	4.84	-10.23
中國交通建設	1800(601800)	5.35	3.70	-14.12
青島啤酒股份	0168(600600)	58.20	39.80	-15.41
中國神華	1088(601088)	20.10	13.56	-16.99
中信證券	6030(600030)	15.78	10.63	-17.16
中國鐵建	1186(601186)	6.12	3.99	-21.06
中國人壽	2628(601200)	22.20	13.70	-27.89
中國平安	2318(601318)	61.55	37.66	-28.99
中國太保	2601(601601)	25.85	15.72	-29.78
離岸動力	2338(600338)	28.65	16.83	-34.35
鞍鋼股份	0347(600898)	4.88	2.83	-36.09
江蘇寧滬高速	0177(600377)	9.57	5.48	-37.83
安徽海螺	0914(600585)	28.30	14.74	-51.53
經緯紡織	0350(600666)	*	*	-
白雲山	0874(600332)	*	*	-

股市 縱橫

加強食品安全 中糧潛力看好

外圍歐美股市隔晚顯著反彈，惟昨日港股卻先升後跌，甫開市已見全日高位，之後愈升愈縮，午後中段起更告倒跌，市況表現令人失望。不過，第十二屆全國人民代表大會第二次會議昨日在北京開幕，市場焦點放在國務院總理李克強所宣讀的工作報告上，觀乎有國策支持的個股也成為資金熱捧對象。事實上，中央鼓勵太陽能發電和風電，並啟動核電項目，相關股份的炒味便告轉濃，當中興業太陽能(0750)創出11.22元的上市新高，收報11.02元，仍升11.88%。

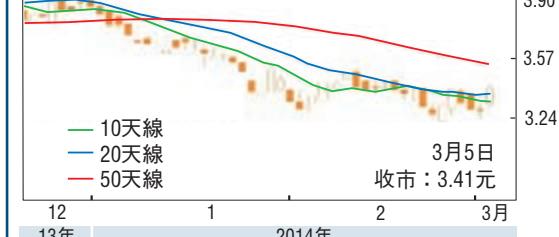
另一方面，中央今年GDP增長及通脹預期目標分別為7.5%及3.5%，並要透過加強內需，拉動經濟增長。此外，李克強總理在回答記者提到食品安全問題時，認爲是天大的事，直接關係到人們的生活質量和身體健康。中央全力刺激內需，並將食品安全視為重中之重，料續

對國企龍頭食品股有利好支持，而中糧食品(0606)昨受利好消息刺激，走高至3.41元報收，升0.12元或3.65%，成交倍增至2,097萬元。值得一提的是，港股於午後中段起沽壓大增，惟中糧仍可以近全日高位報收，可見該股現水平承接力經得起考驗。

母公司注資前景可憧憬

中糧去年上半年業績已恢復增長，純利同比增加31.5%至6.6億元，主要受油籽加工業務所帶動，油籽加工業務毛利率從去年同期的3.5%升至4.2%，處於內地行業的較高水平。業界料中糧全年盈利亦增長約30%，但因去年曾以10供3比例供股，故盈利增長將因股份攤薄而抵銷，惟預測市盈率料繼續維持約11倍，論估值並不貴。

韋君



消息方面，中糧母公司中糧集團，上周才表示擬收購荷蘭的農產品及商品貿易集團Nidera的51%股權；最新的消息指出，母企再對本地來寶集團(Noble Group)旗下農產品業務進行盡職審查，估值約為10億美元（約7.5億港元）。中糧作為母公司的旗下農產品加工的海外上市旗艦，未來獲注資的前景可以憧憬，也是該股值得中線看好之處。

中糧今年初由高位的3.92元水平回落，近日退至3.23元水平獲支持，現價較高位調整的幅度仍達12%，可順勢跟進，中線上望目標仍睇4元關。

烏克蘭緊張局勢紓緩，帶動周二美股道指大升

227點，收復前市因俄出兵克里米亞的失地有餘，而標指更挺漲1.53%報1,873，創出歷史新高，凸顯市場信心由恐慌迅速平復而勇於補倉入市。周三亞太區股市除內地及港股外全線上揚，以日本、印尼升逾1%的表現較佳，而連日受朝試射飛彈的韓股終止跌反彈0.88%。內地人大會開幕，《政府工作報告》提出的經濟增長目標及政策改革到位，但市場認為無驚喜，A股先升後跌，拖累港股亦急升後倒跌完場。港股高開181點高見22,839後，便逐步回順，