

板塊透視

匯業證券策略師 岑智勇

向污染宣戰 汽車電池板塊受惠

全國兩會是週內投資市場的焦點之一。國務院總理李克強發表任內首份政府工作報告，強調穩增長、保就業，把今年GDP增長目標維持在7.5%...

股，應該就只有比亞迪(1211)較為接近。然而，現時比亞迪的現價市盈率及預期市盈率分別為1400倍及151倍，估值極其昂貴。

天能超威可留意

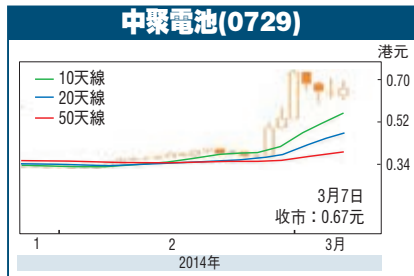
與其以高價追比亞迪，不如退而求其次，在與電動車相關的板塊尋寶，例如是汽車電池板塊。從事相關業務的上市公司，在最新年度能錄得盈利的，就只有天能動力(0819)及超威動力(0951)...

驟眼看，似乎是超威的質素較佳；但若仔細分析ROE的構成，則會得出另一個結論。

雖然超威的ROE較高，但其邊際利潤(Profit Margin)和資產周轉率(Asset Turnover)其實都較天能為低，這反映超威的盈利能力及資產運用效率，都遜於天能。

中聚光宇近期熱炒

不過，若從股價表現去衡量，則上述兩者都不是近期熱炒之選。近期熱炒的，都是一些在最新年度錄得虧損的公司...



哈電走勢轉強 估值仍低

紅籌國企 高輪 張怡

內地股市在觀望氣氛仍濃下炒上落，上證綜合指數收報2,057點，微0.08%，這邊廂的港股也現整固走勢，而中資股仍能維持個別發展。

為減緩燃煤發電的空氣污染，內地於2012年年底已恢復核電廠建設。在市場預期核電建設有望加速，以對抗空氣污染下，電力設備板塊為市場焦點。

PB較國內外同業吸引

哈爾濱電氣(1133)昨隨一眾電力設備股造好，收報5.06元，升0.21元，升4.33%，現價已企於10天、20天及50天等重要平均線上...

建行反彈 購輪13682續可取

建設銀行(0939)昨逆市向好，收報5.24元，升1.35%，為表現較佳的重磅藍籌股之一。若繼續看好建行追落後行情，可留意建行渣打購輪(13682)...

投資策略

紅籌及國企股走勢

港股上落市格局未變，料中資股維持個別發展。

哈爾濱電氣

行業受惠核電設備建設需求增，估值仍然吸引，股價走勢轉好，料反彈空間仍在。

目標價：7.01元 止蝕位：4.59元

AH股 差價表

Table with columns: Name, H Share Price, A Share Price, and H/A Ratio. Lists various stocks like Zhejiang Shiqi, Shandong Energy, etc.

油氣改革啟動 中石化挺漲

美股標指隔晚刷新紀錄收報1,877，升0.17%；而道指再升0.38%收報16,421。周五亞太區股市普遍上揚，以印度大升405點衝越21,900最悅目...

北京兩會續有利好消息，圍繞中石油(0857)開放油氣引民資的改革方案，中石油董事長周吉平對媒體透露，中石油的改革方案正在進行...

中石油採「產品分成合同」

周吉平透露，目前中石油正在積極推進上游油氣開發的改革步伐，下一步將會以專案為單位，吸引民營、社會和其他例如中石化、中海油等...

中石油表示，目前公司共搭建了6個合資合作的平台，正積極推進混合所有制。這六大平台分別包括：未動用儲量、非常規、油氣、管道、煉化(地方和海外)和金融板塊...

數碼收發站 司馬敬

大市透視

3月7日。港股大盤繼續反覆整固的走勢，市場短線多空博弈的局面未有分出勝負。但是，在指數股陸續加入創新高名...

彩票電池股放異彩

太陽能股方面，仍在延續強勢，卡姆丹克(0712)漲了1.23%，興業太陽能(0750)漲了2%，保利協鑫(3800)漲了1.32%...

外圍方面，隨著烏克蘭緊張局勢逐步淡化，歐美股市在經歷了波動後再度發力向上，其中，美股的標普500指數和納指，都已率先向上突破創新高...

國策透視

北京推PM2.5 受益股此中尋

北京推出更嚴格的管理條例，自2014年3月1日實施了最新的「北京市大氣污染防治條例」。根據新政策，以前對環境的處罰上限將被取消...

河北整治污染 新天受惠

天然氣：燃氣分銷商如新天綠色能源(0956)及中裕燃氣(3633)買入，目標價3.00元，將從這種清潔能源日益普及中受益...

正處於盤整的格局，上綜指如能升穿2,080圖表阻力，可望重拾強勢。

大盤保持穩中向好

恒指表現震盪，延續「一天漲、一天跌」的交替運行模式，但是在指數股如長實(0001)和黃(0013)、中石化(0386)以及騰訊(0700)的領漲下，對大盤後市可以維持正面態度...

新鴻基證券

2014年《政府工作報告》中提到把投資作為穩增長的關鍵，預算內投資增加至4,576億元人民幣，重點投向保障房、農田、重大水利、中西部鐵路、節能環保等領域...

PPS纖維年產能2萬噸

內地污染日益嚴重，國務院總理李克強更表示要向污染宣戰。除新能外，新材料同屬戰略性新興產業，同樣值得留意。

藥用芒硝加強與醫院合作

旭光亦有生產芒硝，是內地唯一取得藥用芒硝GMP認證及藥品生產許可證的生產企業。藥用芒硝產品主要用於中西醫藥，作輕瀉及消炎劑...

中涇倍增污水處理能力

污水處理：我們預計中涇環保(1363)將強烈受惠於更嚴格的工業廢水排放標準。公司目標是透過完成其現有的項目儲備，以增加其污水處理能力一倍。

證券分析

新材料股受捧 旭光估值吸引

旭光高新材料(0067)為全球產能最大的聚苯硫醚(PPS)樹脂生產商，而PPS已被列為國家「十二·五」規劃中的重點新材料之一...

匯富金融集團

2014年至2015年取得較快發展，由於價格相對便宜。電動自行車市場的成功，已經顯示價格對低收入用戶來說是一個重要的考慮因素...

新鴻基證券

2014年《政府工作報告》中提到把投資作為穩增長的關鍵，預算內投資增加至4,576億元人民幣，重點投向保障房、農田、重大水利、中西部鐵路、節能環保等領域...

PPS纖維年產能2萬噸

內地污染日益嚴重，國務院總理李克強更表示要向污染宣戰。除新能外，新材料同屬戰略性新興產業，同樣值得留意。

藥用芒硝加強與醫院合作

旭光亦有生產芒硝，是內地唯一取得藥用芒硝GMP認證及藥品生產許可證的生產企業。藥用芒硝產品主要用於中西醫藥，作輕瀉及消炎劑...

中涇倍增污水處理能力

污水處理：我們預計中涇環保(1363)將強烈受惠於更嚴格的工業廢水排放標準。公司目標是透過完成其現有的項目儲備，以增加其污水處理能力一倍。

清潔及高效的供應商

清潔及高效的供應商：預計信義玻璃(0868)買入，目標價9.50元，將跑贏其他不太高效節能的生產商。信義使用天然氣，以為其所有的浮法玻璃生產線供電...