

花旗·恒指樂觀目標二萬八

香港文匯報訊 花旗上周五發表財報季A/H股選股指南，指油價下跌及減息將有利中國企業的盈利能力，預估2015年MSCI中國指數EPS(每股收益)增長4%。該行對恒指今年目標位維持25,000點，主因中國於2月降準、減息後有上調空間，若中國於上半年再次降準、減息，指數樂觀預期目標為28,000點。

以2015年預估的EPS而言，MSCI中保險、IT、醫療保健、資本財及公用事業有0至5%百分比的上行空間；交通有5%以上的上行空間。能源、核心消費、多元化金融、原物料、電信、銀行、汽車、地產預佔有單位數百分比的下滑風險。

根據類股分析師的挑選，財報表現或優於2014年預期共識的個股包括：東方海外國際、中國平安、復星醫藥、中國海外發展、粵海投資、中國國航、復星國際、蒙牛乳業、中海集運、華潤置業、中國遠洋、中國太保、萬科、北京控股等個股。

表現可能不如預期的有：寶信汽車集團、保利協鑫能源、中國鋁業、大唐新能源、上海電氣、山東威高、中國電信、北京首都機場、中石油、中石化、山水水泥、紫金礦業、哈爾濱電氣、金地集團、三一國際、中油燃氣、中信股份、中國建材、中國高速傳動、寶鋼股份、雅居樂地產、東風集團股份、大唐發電等個股。

惠譽：利率市場化最大改革力量

香港文匯報訊 國際信貸評級機構惠譽就中國「兩會」發表評論，該行亞太地區主權評級主管高翰德(Andrew Colquhoun)表示，大多評論理所當然地認為，中國正面臨「要允許經濟放緩，要不讓經濟承受持續增加的債務」之兩難境地，但惠譽對這種悲觀的分析觀點並不認同。中國政府的結構改革計劃一旦實施，可創造更多可持續增長的機會，從而讓經濟擺脫負債的困局。

高翰德認為，中國的改革中有三大領域對於中國領導人制定的「實現更可持續和更為平衡的增長模式」至關重要。第一就是金融改革，特別是存款利率市場化的改革。此項改革可能將是改革和結構調整最有力的推動因素之一。第二是國有企業改革，這項改革旨在縮小國有企業和其他企業之間的效率差距。第三是財政改革，旨在加強地方政府的財政資源，讓資源與支出承諾相匹配。

食環保概念 特高壓電網板塊看好

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君群

內地霧霾問題日益嚴重，央視前記者樂靜自資拍攝的紀錄片《穹頂之下》，播出後在內地出現很大迴響。加上，總理李克強在兩會工作報告中表示，要大力發展新能源，加強重點行業的節能減排。市場憧憬內地政府加快推出利好政策，支持及鼓勵環保及新能源的長遠發展，緩解內地污染嚴重的問題，令內地環保板塊股價近期大幅上漲。市場下一步或進而關注環保新能源周邊板塊，其中投資者可留意內地的特高壓電網設備板塊。

特高壓電網指1,000千伏交流或800千伏直流電網，可長距離、大容量及低損耗輸送電力，把西北地區的潔淨能源(如風電、太陽能等)輸往華東華南地區，有助改善華東華南地區的污染問題。霧霾迫使政府加快建設特高壓電網，國家電網計劃2015年核准開工建設「六交八直」(交：交流電網；直：直流電網)，合共14條線路，多於2014年「六交四直」計劃。

於1月下旬，發改委已正式批准蒙西-天津南特高壓交流電網建設，是今年首條特高壓電網獲批動工。同時，國家電網表示，2016年將有「三交一直」工程建成營運，2017年亦有「一交四直」落成。可見，特高壓電網將迎來真正快速發展期，而國家電網預計2015年投資4,202億元人民幣於建設電網，按年增長9%，金額創歷史新高。筆者認為特高壓電網將是電網投資的主要增長動力，相關的設備板塊將是最大受惠板塊。除了擁有環保概念，特高壓電網亦是「一帶一路」政策下的受惠者。內地將與周邊國家加強經濟合作，當中包括共同建設交通基建及電力基建。內地將依托特高壓電網技術，與中亞5國的電網互聯互通，共享哈薩克斯坦能源基地和中亞豐富的風電及太陽能資源。因此，內地的特高壓電網設備板塊有明朗行業前景，亦擁有環保及一帶一路的利好政策支持。

(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議)



總理報告藏寶圖 十年建成小康社會 城鎮化概念看高一線

李克強政府工作報告部分財經要點

- 國內生產總值增長7%左右；居民消費價格漲幅3%左右；進出口增長6%左右；能耗強度下降3.1%以上。
- 穩健的貨幣政策要緊緊適度。廣義貨幣M2預期增長12%左右，在實際執行中，根據經濟發展需要，也可以略高些。
- 保持人民幣匯率處於合理均衡水平，增強人民幣匯率雙向浮動彈性。
- 促進養老家政健康消費，壯大信息消費，提升旅遊休閒消費，推動綠色消費，穩定住房消費，擴大教育文化體育消費。
- 鐵路投資要保持在8,000億元以上，新投產里程8,000公里以上，在全國基本實現高速公路電子不停車收費聯網。
- 在建重大水利工程投資規模超過8,000億元。
- 今年再解決6,000萬農村人口飲水安全問題，新建改建農村公路20萬公里。
- 以垃圾、污水為重點加強環境治理，建設美麗宜居鄉村。
- 今年保障性安居工程新安排740萬套，其中棚戶區改造580萬套，增加110萬套，把城市危房改造納入棚改政策範圍。
- 實施「中國製造2025」，堅持創新驅動、智能轉型、強化基礎、綠色發展，加快從製造大國轉向製造強國。
- 制定「互聯網+」行動計劃，推動移動互聯網、雲計算、大數據、物聯網等與現代製造業結合，促進電子商務、工業互聯網和互聯網金融健康發展，引導互聯網企業拓展國際市場。
- 在基礎設施、公用事業等領域，積極推廣政府和社會資本合作模式。
- 大幅縮減政府定價種類和項目，具備競爭條件的商品和服務價格原則上都要放開。
- 取消絕大部分藥品政府定價，下放一批基本公共服務收費定價權。
- 推動具備條件的民間資本依法發起設立中小型銀行等金融機構，成熟一家，批准一家，不設限額。
- 推出存款保險制度。
- 適時啟動「深港通」試點。
- 實施股票發行註冊制改革。
- 推出巨災保險、個人稅收遞延型商業養老保險。

內地經濟轉型部分受惠股

股份	上周五收報	上周五升跌	市盈率(倍)
■新能汽車			
比亞迪(1211)	37.25	-0.268%	126.7
■互聯網股			
騰訊(0700)	131.7	-0.303%	61
IGG(8002)	3.56	+19.463%	59
阿里影業(1060)	2.11	+1.932%	81
金山(3888)	17.6	+5.516%	23.5
■集成電路			
中芯(0981)	0.7	+2.941%	9
■保險股			
平保(2318)	82.4	+0.427%	18
國壽(2628)	31	+0.162%	27.5
■醫藥保健股			
中國生物(1177)	8.09	-0.369%	38.5
石藥(1093)	6.61	-0.751%	37.5
國藥(1099)	27.5	平收	24
■城鎮化概念股			
中國建築(3311)	11.2	+1.266%	15.7
中材(1893)	1.91	-1.036%	13.5
光大國際(0257)	12.12	+1.849%	37
海螺(0914)	25.75	+1.378%	11
濰柴(2338)	28.7	-0.52%	12.5
■鐵路股			
南車(1766)	9.76	+0.412%	25.5
南車時代(3898)	44.95	+2.159%	26.5
■水務股			
北控水務(0371)	5.06	+2.846%	36
中國水務(0855)	3.64	+2.247%	18

製表：周紹基



國務院總理李克強上周在政府工作報告中，將今年內地經濟增長(GDP)目標定為7%，為11年來最低點。

香港文匯報訊(記者 周紹基)國務院總理李克強上周在政府工作報告中，將今年內地經濟增長(GDP)目標定為7%，為11年來最低點，引起全球關注，不單A股與港股皆疲弱，連世界銀行也認為，中國經濟放緩將對全球產生巨大影響。市場人士認為，內地的GDP雖然略為下調，但長遠是為了產業轉型，由勞動力密集的行業，轉型知識及服務型經濟，以求在10年內完成「小康社會」的發展，故城鎮化概念的相關股份未來將可繼續看高一線。

李克強在「兩會」上，宣讀任內第二份經濟報告，他表示今年中國的經濟下行壓力加大，困難超過上年，將GDP增長目標定於7%左右，是考慮了需要和可能，相信以這種速度能保持較長時期發展，同時實現比較充分的就業。

第一上海首席策略師葉尚志表示，內地若要在2025年，令全國建成小康社會的目標，即國民人均每年要有8,000美元以上的收入，故肯定要削減勞力密集的產業，轉型為科技含量較高的產業，或服務型產業，這肯定會令內地的GDP保持著偏低水平一段時間。

高毛利率產業將抬頭

但長遠而言，中國成為小康社會後，居民的購買力、消費力等都會顯著提升，高毛利率的產業

將會抬頭。日前李克強便表示，加強推動發展內地科技產業，便是其中一例。

葉尚志認為，中國將通過產業結構調整，陸續培育經濟的新增長點，若投資者能夠預先掌握，那投資便自然有很大機會獲利。他特別看好新能源汽車、移動互聯網及集成電路等。此外，透過改善民生及社會福利，如健全的醫療衛生制度，亦有助增加居民收入，提振內部需求。故此，保險股、內需股、醫藥保健股，以及城鎮化概念股，未來都有理想的發展空間。

料內地年內再減息兩次

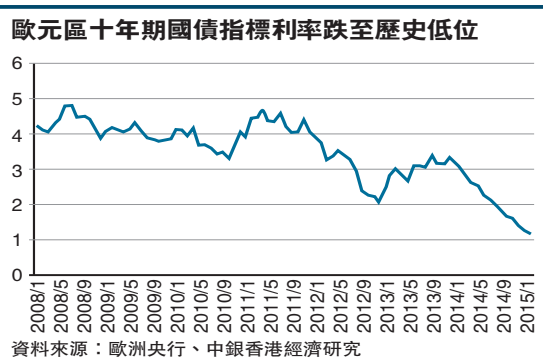
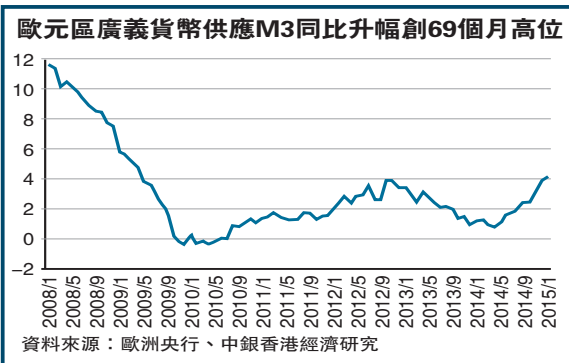
群益證券(香港)研究部董事曾永堅亦表示，中國將增長目標訂於7%偏低水平，主因是要處理產能過剩、房地產市場疲軟等結構性問題。對於內地對通脹的預期高達3%，較市場預期的為高，故估計內地會繼續實行寬鬆的貨幣政策，人行在年內仍將減息兩次，有利息敏感股及高負債股表現。

他說，中國進行深化改革，目的是釋放市場活力，為經濟注入新動力，增強抵禦經濟下行壓力的能力，例如透過稅制改革以及加快能源、交通、通信等領域價格改革，從中釋出改革紅利，推動經濟增長。

他又認同，中國經濟潛力不容忽視，通過推動新型工業化、信息化、城鎮化及農業現代化發展策略，中國經濟將繼續保持穩中向好勢態，全年高於7%的經濟增幅是有可能。

對於今年中央財政赤字率預期為2.3%，較去年1.8%為高，意味政府開支將適度增加，當中鐵路新投資與興建水利工程上，都有大額的支出，對經濟有相當拉動作用，也有助鐵路及水利股的往後表現。

中銀：歐元區量寬利好市場



香港文匯報訊 歐洲央行今日(3月9日)開始，每月購入600億歐元債券，執行期限初步定在2016年9月。只要通脹未回升至接近2%，資產購買計劃將可以延期。以此推算，歐洲央行量寬規模至少達1.1萬億歐元。中銀香港經濟研究員卓亮認為，歐元區量寬利好資產市場，但歐元匯率弱勢難以改變，同時希臘問題仍存暗湧，歐債危機仍有重燃的可能。

卓亮指出，歐洲央行在下調今年通脹預測的同時，亦上調了經濟增長估算，可見通脹高低與經濟表現沒有必然關係。近期全球通脹均出現顯著降溫，並非歐元區獨有的現象。歐元區雖然通脹下滑，但主要宏觀指標持續改善。事實上，實體經濟好轉早在全面量寬推出前出現，行長德拉吉將近期區內經濟的正面表現歸因於貨幣政策的成功，難以令人信服。

同時，超寬鬆貨幣政策反而令成員國進行結構性改革的迫切性下降，對長期可持續增長而言不見得是好事。

歐元匯率弱勢難改變

央行大量釋放流動性，對股、債市是重大利好。展望未來，歐元區成員國信息有望進一步下降，而歐洲股市表現亦可看好。另一方面，量寬勢必令歐元供應增加，匯率難免持續受壓。值得注意的是，歐元區廣義貨幣供應(M3)按年同比升幅在1月份升至4.1%，創下長達69個月的高位，歐元貶值的壓力可想而知。

歐元區資產價格受惠於量寬措施，但歐元匯率弱勢難以改變。對國際投資者而言，股市上升的空間應較匯率貶值幅度大，因此歐元區資產表現仍可以看高一線。

希臘債務問題釀危機

然而，以上分析的重要假設是歐元區整體金融穩定不受衝擊。希臘與三架馬車近期達成的協定有效期僅為四個月，今年年中前需要重啟談判，屆時歐債危機仍有重燃的可能。目前歐元匯率比歐債危機最嚴重的時候更弱，某程度上反映歐元區前景依然充滿波折。歐元區由政經環境迥異的19個主權國組成，風險因素較多。量寬威力縱然強大，投資者亦不宜盲目樂觀。

申請酒牌續期公告

爐端燒一番

現特通告：折原國弘其地址為香港銅鑼灣軒尼詩道525號澳門逸園中心12樓，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣軒尼詩道525號澳門逸園中心12樓爐端燒一番的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2015年3月9日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

ROBATAYAKI I CHI BAN

Notice is hereby given that Orihara Kunihiro of 12/F, Macau Yat Yuen Centre, 525 Hennessy Road, Causeway Bay, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of ROBATAYAKI I CHI BAN at 12/F, Macau Yat Yuen Centre, 525 Hennessy Road, Causeway Bay, H.K.. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F., Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 9th March 2015

遺失啟事

本公司 APC ASIA PACIFIC CARGO (HK) LTD. 遺失 GLOBELINK INT'L FREIGHT FORWARDING (HK) LTD D/O 1份

B/L NO. NON-HKG-SE215598, 現聲明作此作廢

李雲珊女士居港地址為香港九龍天光道八號三樓，身份證號碼為G365881(2)，於二零一四年十一月二日在香港病世。李雲珊女士終生未婚且從無生育或收養子女，在世時擁有廣東省廣州市東湖西路72號梅花樓802房屋一套。生前立有遺囑：身後將上述房屋遺贈給姨甥女袁美、袁璧、袁敏三人共有。對於上述如有任何異議者請向廣州公證處四科黃巧提出，電話86-20-83569608。

比華利中港酒店

集團管理 · 自置物業

牌照號碼：H/O277 H/O278

尖沙咀·中港酒店 灣仔·比華利酒店

日租450元起 日租750元起

訂房專線：9509 5818

中港酒店：九龍尖沙咀白加士街11-11號1 & 2樓全層
電話：2730 1113 傳真：2723 5398

比華利酒店：香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層
電話：2507 2026 傳真：2877 9277

網址：www.bchkhotel.hk

提昇傳媒專業操守 你我監察齊攜手

www.presscouncil.org.hk 電話：2570 4677
enquiry@presscouncil.org.hk 傳真：2570 4977