

紅籌國企 高輪

張怡

金風市佔高有利擴升勢

內地股市昨維持反彈行情，上證綜指收報3,691點，升0.24%。至於這...

金風為內地最大風電設備製造商，收入主要來自風機銷售、經營風電場及風電服務。

據中國可再生能源學會專業委員會發布2014年風電裝機情況統計，金風的市場份額雖然有所下跌...

騰訊反彈 購輪可揀19872

騰訊(0700)昨退至140元水平獲支持，其後反彈曾高見143元，收報141.9元，仍升0.78%。

上海股市盤面述評

【大盤】截至昨日收盤，上證綜指3,691.10點，漲9點，漲幅0.24%，成交5,092.98億(人民幣，下同)。

【板塊方面】：從盤面上看，地產股全線飆升，滬開發等10餘隻個股涨停，龍頭股「招保萬金」齊上揚。

【投資策略】：內地股市反覆收漲，上證綜指早段低位波動，臨近上午收市倒升，午後再度衝上3,700點。

AH股 差價表

Table with columns: 名稱, H股(A股)代號, H股價(港元), A股價(人民幣), H比A升跌(%). Lists various stocks like 浙江世寶, 山東龍龍, etc.

板塊 拆局

天行料成華融海外業務旗艦

自從滬港通開通後，越來越多內地金融機構南下買殼，近期已公布易主的例子包括敦沛金融(0812)和時富金融(0510)等。

然而，炒殼的風險甚高，隨時得不償失；倒不如在現成題材中炒作，更為可取。

計虧損，餘額則撥入盈餘帳，為日後派息做好準備。值得注意的是，華融(香港)入主天行，目標是要收購金融業務。

母企具國家財政部背景

華融(香港)分別由華融置業及中國華融持股88.1%及11.9%，後者由中國財政部控制。

期指炒高水 好友佔上風

地緣局勢緊張憂慮續困擾隔晚歐美股市，道指續跌40點或0.23%完場，而納指亦跌0.27%。

事實上，港股近期已在24,500點水平形成好淡拉鋸，在市場沽壓已見收斂，以及A股強勢依然未改下，大市短期出現突破向上的機會仍可預期。

數碼收發站

友仍佔上風

港股透視

3月27日，港股大盤繼續窄幅區間震動的態勢，未見有突破性發展。

大盤將進入較長整固期

陸續公佈後，亢奮熱情降溫後，能夠通過驗證的個股板塊，將會是在未來橫盤整固市中的突出表現者。

恒指在周五持續窄幅震動的行情，日內波幅僅有130點，未能擺脫徘徊糾纏之局。

恒指收盤收24,486，下跌11點或0.04%，而國指收盤報11,898，下跌22點或0.18%。

恒指收盤收24,486，下跌11點或0.04%，而國指收盤報11,898，下跌22點或0.18%。

恒指收盤收24,486，下跌11點或0.04%，而國指收盤報11,898，下跌22點或0.18%。

恒指收盤收24,486，下跌11點或0.04%，而國指收盤報11,898，下跌22點或0.18%。

恒指收盤收24,486，下跌11點或0.04%，而國指收盤報11,898，下跌22點或0.18%。

恒指收盤收24,486，下跌11點或0.04%，而國指收盤報11,898，下跌22點或0.18%。

恒指收盤收24,486，下跌11點或0.04%，而國指收盤報11,898，下跌22點或0.18%。

恒指收盤收24,486，下跌11點或0.04%，而國指收盤報11,898，下跌22點或0.18%。

恒指收盤收24,486，下跌11點或0.04%，而國指收盤報11,898，下跌22點或0.18%。

恒指收盤收24,486，下跌11點或0.04%，而國指收盤報11,898，下跌22點或0.18%。

恒指收盤收24,486，下跌11點或0.04%，而國指收盤報11,898，下跌22點或0.18%。

恒指收盤收24,486，下跌11點或0.04%，而國指收盤報11,898，下跌22點或0.18%。

恒指收盤收24,486，下跌11點或0.04%，而國指收盤報11,898，下跌22點或0.18%。

恒指收盤收24,486，下跌11點或0.04%，而國指收盤報11,898，下跌22點或0.18%。

事實上，港股近期已在24,500點水平形成好淡拉鋸，在市場沽壓已見收斂，以及A股強勢依然未改下，大市短期出現突破向上的機會仍可預期。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

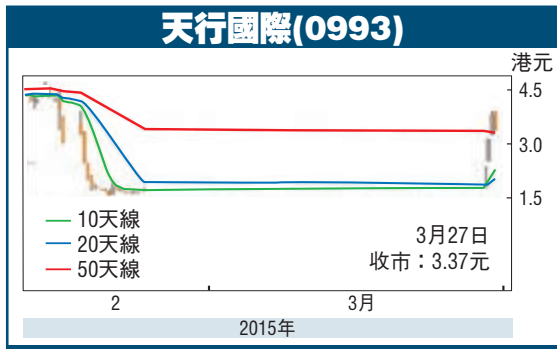
博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。



資產超過4,000億元人民幣。相信在入股天行之後，有望產生協同效應，再在香港市場大展拳腳。

在收購完成後的180日內，華融將向天行注資(特別是低本撥資最多10億美元)，發展天行的業務，作為擴展中國海外業務其中一個重要平台。

本欄逢周六刊出 (筆者為證監會持牌人，無持有上述股份權益)

元，並將其今年盈利預測分別調高3%及8%，預計2015年、2016年盈利分別為29.73億港元及34.89億港元。

四招樓樓市 深控可破位

近日，國土部、住建部聯合下發了《關於優化2015年住房及用地供應結構促進房地產市場平穩健康發展的通知》，並提出四方面工作要求。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

博鰲亞洲論壇年會於周四(26日)開幕，「一帶一路」再成市場焦點。

證券 推介

申洲國際業績前景樂觀

申洲國際(2313)公布優於預期的2014年業績。公司同時建議派發0.65元的末期息及0.35元的特別息。

運動服銷售增長最強

產品細分方面，運動服的銷售增長最強，按年升23%並佔公司收入的61%(2013年為55%)。

展望2015年，管理層對公司的業務充滿信心，並指出其中數個對毛利率有正面作用的因素。

基於公司對2015年的前景展望樂觀及2014年下半年的營運表現優於預期，本行將2015年的盈利預測上調9%至24.84億元人民幣(每股盈利1.78元人民幣)。

基於公司對2015年的前景展望樂觀及2014年下半年的營運表現優於預期，本行將2015年的盈利預測上調9%至24.84億元人民幣(每股盈利1.78元人民幣)。

基於公司對2015年的前景展望樂觀及2014年下半年的營運表現優於預期，本行將2015年的盈利預測上調9%至24.84億元人民幣(每股盈利1.78元人民幣)。

基於公司對2015年的前景展望樂觀及2014年下半年的營運表現優於預期，本行將2015年的盈利預測上調9%至24.84億元人民幣(每股盈利1.78元人民幣)。

基於公司對2015年的前景展望樂觀及2014年下半年的營運表現優於預期，本行將2015年的盈利預測上調9%至24.84億元人民幣(每股盈利1.78元人民幣)。

基於公司對2015年的前景展望樂觀及2014年下半年的營運表現優於預期，本行將2015年的盈利預測上調9%至24.84億元人民幣(每股盈利1.78元人民幣)。

基於公司對2015年的前景展望樂觀及2014年下半年的營運表現優於預期，本行將2015年的盈利預測上調9%至24.84億元人民幣(每股盈利1.78元人民幣)。

基於公司對2015年的前景展望樂觀及2014年下半年的營運表現優於預期，本行將2015年的盈利預測上調9%至24.84億元人民幣(每股盈利1.78元人民幣)。

基於公司對2015年的前景展望樂觀及2014年下半年的營運表現優於預期，本行將2015年的盈利預測上調9%至24.84億元人民幣(每股盈利1.78元人民幣)。

基於公司對2015年的前景展望樂觀及2014年下半年的營運表現優於預期，本行將2015年的盈利預測上調9%至24.84億元人民幣(每股盈利1.78元人民幣)。

基於公司對2015年的前景展望樂觀及2014年下半年的營運表現優於預期，本行將2015年的盈利預測上調9%至24.84億元人民幣(每股盈利1.78元人民幣)。

基於公司對2015年的前景展望樂觀及2014年下半年的營運表現優於預期，本行將2015年的盈利預測上調9%至24.84億元人民幣(每股盈利1.78元人民幣)。

證券 推介

減息利好 保利協鑫可吸

國家能源局把今年裝機量目標定為17.8吉瓦，比預期的高2.8吉瓦。額外的需求能讓上游產品價格回升。

保利協鑫(3800)會增加約30,000噸至其多晶硅產能，增長46%。這能讓公司滿足市場的需求。

中國人民銀行最近把基準利率下調25基點，這對高負債的公司如保利協鑫有利。

升約7.8%至439億人民幣左右。我們估計下跌25基點能讓公司最少節省1.1億人民幣利息支出。

我們維持買入評級。我們2015年的淨利潤預計為31億人民幣左右，比2014年高60%。

嘉士利新產品增長強勁

嘉士利(1285)2014年業績符合預期，新產品增長依然強勁。嘉士利2014年的業績大致符合預期。

我們維持買入評級。我們2015年的淨利潤預計為31億人民幣左右，比2014年高60%。

我們已經看到新產品的銷售

保利協鑫(3800)



(如：夾心餅/威化餅幾乎翻了一番，超過了只增長2.4%的核心餅乾系列。人工成本也增約23%，我們都相信這是與他們新產品銷售渠道的擴張，和新推出的電子商務有關。

管理層的兩位數的頂線增長和在未來幾年進一步提高利潤率的目標應該是可以實現。基於其估值不高，約2015年11倍市盈率對比同行平均16倍，我們維持該股的買家。

(摘錄)