



紅籌國企 廣輪

張怡

內地股市昨反覆向好，上證指數收報3,536點，升0.3%，而港股表現則較遜色，出現先高後低的走勢。A+H股方面，上海電氣A股(601727.SS)漲近1成至停板，其H股(2727)亦向好，收報5.04元，升4.78%。

龍源增長平穩 基金趁低收集

龍源電力(0916)近日反覆尋底，曾於11月30日造出6.27元的年內低位，近日股價反彈力度雖不強，但整體沽壓已減淡，昨收報6.47元。事實上，龍源股價受壓，已吸引基金的注意，威爾頓資產管理便於11月27日在市場增持199萬股，每股平均價為6.59元，涉及1,311.41萬元，持股由9%升至9.06%。值得一提的是，威爾頓資產管理於10月2日曾減持過龍源，當時的減持均價為8.29元，如今在股價回調後「補回」，明顯非看淡公司前景。

集團較早前公佈截至今年9月底止首三季業績，收入按年升13.63%至145.71億元(人民幣，下同)，純利按年升45.25%至22.18億元。期內，風電收入升16.36%至89.6億元、發電量升18.69%；火電收入跌1.56%至44.84億元、發電量升2.43%；其他分部收入升9.59%至5.94億元，其他可再生能源發電量跌24.1%。基於風電獲得國策支持及補貼，使其成為內地少數增長具保證行業，集團將全年裝機容量目標上調到200萬至260萬千瓦，上半年已完成100萬千瓦，隨着新增風電項目陸續投產，全年達標的機會不俗。該股今年預測市盈率料降至約11倍的較合理水平，趁現水平沽壓不大部署收集，博反彈目標為50天線的7.52元(港元，下同)，惟失守6.27元支持則止蝕。

中移動撐市 購輪揀20136

中移動(0941)昨收90.6元，升0.33%，已為表現較佳的重磅藍籌股。若看好該股後市表現，可留意中移瑞銀購輪(20136)。20136昨收0.32元，其於明年4月22日到期，換股價為99.98元，兌換率為0.1，現時溢價13.89%，引伸波幅29%，實際槓桿9.2倍。此證仍為債外輪(約10.35%債外)，但年期不算短期，現時數據應屬合理，加上交投較暢旺，故為可取的吸納之選。

上海股市盤面述評

【大盤】：內地股市反覆靠穩，滬深兩市昨早輕微高開，全日窄幅徘徊。滬指雖然數度由升轉跌，但仍穩守3,500點關口，最終收升0.34%，但兩市成交量僅7,500多億元(人民幣，下同)，創逾一個月新低。上證指數全日收報3,536.93，升11.93或0.34%。深成指收報12,443.05，升113.87或0.92%。滬深300指數收報3,687.61，升10.02或0.27%；而創業板指數收報2,738.15，升45.99或1.71%。

【板塊方面】：文化傳媒、創投等板塊表現搶眼，盤中大漲4%，而受政策紅利影響，體育產業表現不俗；不過，證券板塊繼續領跌，中段一度跌逾2%。上海電氣公佈資產收購預案，擬通過資產置換及發行股份購買資產並募集配套資金，首日復牌漲停；醫藥板塊受追捧，同仁堂等6股漲停，復星醫藥升4%。

【投資策略】：美聯儲加息即將落地，對人民幣和資本流動的影響有待觀察。同時，本周將發佈11月經濟數據，其後中央經濟工作會也將召開，市場在觀望中等待消息明朗化，可見昨日大市波動明顯較上周再減低，投資者參與意慾不強，觀望情緒濃厚致成交額創逾一個月新低。此外，在本周又再有10隻新股推出令資金收緊下，上證短期內難有大波動，預計仍會在3,500至3,650點之間窄幅爭持。

■統一證券(香港)

AH股 差價表 12月7日收市價 *停牌
人民幣兌換率0.825800 (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%
洛陽玻璃	1108(600876)	5.55	36.16	87.33
中石化油服	1033(600871)	2.09	8.66	80.08
浙江世寶	1057(002703)	10.28	36.12	76.51
洛陽钼業	3993(603993)	1.48	4.99	75.52
昆明机床	0300(600806)	5.18	15.75	72.85
廣汽集團	2238(601238)	7.27	22.07	72.81
山東墨龍	0568(002490)	3.41	10.29	72.64
兗州煤業股份	1171(600188)	3.6	9.64	69.17
海信科龍	0921(000921)	3.95	10.41	68.68
第一拖拉機股份	0038(601038)	5.32	17.65	68.41
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.22	3.14	67.93
上海電氣	2727(601727)	5.04	12.35	66.31
山東新華製葉	0719(000735)	4.9	11.88	65.95
南京熊貓電子股份	0553(600775)	7.29	17.43	65.47
上海石油化工	0338(600688)	2.84	6.48	63.82
中海油田服務	2883(601808)	7.42	16.12	62
中船防務	0317(600685)	16.72	36.24	61.91
大唐發電	0991(601991)	2.5	5.31	61.13
中國鋁業	2600(601600)	2.41	5.04	60.53
北京北辰實業股份	0588(601588)	2.67	5.37	58.96
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.63	3.24	58.47
經緯紡織	0350(600666)	11.98	23.68	58.24
中煤能源	1898(601898)	3.16	6.2	57.93
四川成渝高速公路	0107(601017)	2.63	5.16	57.93
鄭煤機	0564(601717)	3.67	7.09	57.27
金隅股份	2009(601992)	5.33	10.23	56.99
中聯重科	1157(000157)	3.04	5.62	55.35
大連港	2880(601880)	3.46	6.23	54.15
中國中鐵	0390(601390)	6.43	11.56	54.08
安徽皖通公路	0995(600012)	6.98	12.5	53.9
天津泰達環保股份	1065(600874)	6.28	11.07	53.17
中國東方航空	0670(600115)	4.21	7.38	52.91
東方電氣	1072(600875)	8.28	14.22	51.93
紫金礦業	2899(601899)	2.07	3.55	51.87
江西銅業股份	0358(600362)	9.07	15	50.08
中國交通建設	1800(601800)	8.71	14.1	49.01
晨鳴紙業	1812(000488)	5.45	8.7	48.29
中國石油股份	0857(601857)	5.42	8.55	47.67
東江環保	0895(002672)	12.64	19.65	46.9
中信銀行	0998(601998)	4.95	7.64	46.52
比亚迪股份	1211(002594)	41.35	62.06	45
中集集團	2039(000039)	13.44	20.02	44.58
深圳高速公路	0548(600548)	6.2	9.07	43.57
鞍鋼股份	0347(600548)	3.18	4.65	43.55
新華保險	1336(601336)	33.55	49.02	43.5
麗珠集團	1513(000513)	35	50.2	42.45
白雲山	0874(600332)	20.2	28.82	42.14
中國南航股份	1055(600029)	5.65	8.05	42.06
華電國際電力股份	1071(600027)	4.98	6.94	40.76
中國鐵建	1186(601161)	10.52	14.26	39.1
中國國航	0753(601111)	6.24	8.43	38.24
中國中車	1766(601766)	10.2	13.54	37.81
長城汽車	2333(601633)	9.63	12.54	36.61
華能國際電力股份	0902(600011)	6.91	8.98	36.48
金風科技	2208(002202)	13.46	17.29	35.74
淮柴動力	2338(600338)	8.04	10.15	34.61
廣深鐵路股份	0525(601333)	3.97	4.94	33.66
中國神華	1088(601088)	12.48	14.99	31.27
交通銀行	3238(601328)	5.46	6.55	31.19
中國銀行	3988(601988)	3.44	4.11	30.91
民生銀行	1988(600016)	7.45	8.81	30.19
海通證券	6837(600837)	13.18	15.17	28.28
上海醫藥	2607(601607)	17.04	19.2	26.74
建設銀行	0939(601939)	5.32	5.85	24.93
農業銀行	1288(601288)	2.98	3.27	24.77
中國人壽	2628(601628)	26.1	28.07	23.24
中國石油化工股份	0366(600628)	4.68	5.02	23.04
中興通訊	0763(600063)	17.38	19.79	20.25
廣發證券	1776(600077)	19.46	19.82	18.95
中信證券	6030(600030)	17.96	17.91	17.22
工商銀行	1398(601398)	4.67	4.65	17.1
復星醫藥	2196(600196)	26.25	26.01	16.69
招商銀行	3968(600036)	17.96	17.4	14.79
青島啤酒股份	0168(600600)	33.95	32.32	13.29
萬科企業	2202(600022)	20.6	18.02	5.63
江蘇寧瀛高速公路	0177(600377)	10.38	8.71	1.62
中國太保	2601(601601)	32.9	27.5	1.24
中國平安	2318(601318)	43.85	34.74	-4.2
安徽海螺	0914(600585)	21.95	17.04	-6.34
東北電氣	0042(600585)	*	*	-
京城機電股份	0187(600860)	*	*	-
中海發展股份	1138(600026)	*	*	-
中國中冶	1618(601618)	*	*	-
中國遠洋	1919(601919)	*	*	-
中海集運	2866(601866)	*	*	-

股市 縱橫

光國醞釀分拆有利反彈

港股先升後跌，觀望氣氛濃厚，惟部分個股卻有跌唔落的情況，就以中國光大國際(0257)為例，該股在造出11.42元的10月上旬以來低位後獲支持，並展開反彈走勢，曾高見11.8元，收報11.78元，倒升0.18元或1.38%，在消息面仍然利好下，續可看高一線。

光國繼月初宣佈與河南省蘭考縣人民政府，簽署生活垃圾發電特許經營協議，投資建設蘭考垃圾發電項目，涉及總投資約2.8億元(人民幣，下同)；日前又宣佈，與山東省日照市莒縣政府簽署生活垃圾發電特許經營協議，投資建設莒縣垃圾發電項目。

此外，集團旗下兩個綠色環保項目，獲得當地政府產業發展扶持資金合共超過1,100萬元，當中山東省淄博危

廢綜合處置項目獲扶持基金559萬元，江蘇省盱眙生物質綜合利用項目獲扶持資金558萬元。光國環保業務形成規模，旗下的光大水務去年11月亦已分拆在新交所上市，而分拆後集團持有的權益仍達74.4%，光大水務第三季度多賺25%，業績增長動力仍佳。在完成分拆水務項目後，集團最近又表示，正考慮將包括生物質綜合項目、危廢處理、風力發電及光伏發電項目於聯交所板作獨立上市的可能性。

風力光伏發電項目研上市

光國在通告認為，是次可能分拆上市項目符合股東整體利益，同時可為綠色環保業務的發展提供更大空間。集團旗下的光伏發電項目現時已有八個運

營，當中一個在廣東省，五個在江蘇省，一個在安徽省