

滬深股通 錦囊

宋清輝

中央經濟工作會議「加持」農業股

從2016年末的中央經濟工作會議的精髓來看，中央政府依然和以前一樣，希望國家的經濟能夠穩中求進。穩是前提條件，進是發展的需求。

中國經濟企穩注入強心針

從上述四點來看，這和往年的工作安排的似乎並沒有多少差異，但從這個宏觀環境來看，目前的經濟基礎是更加不容樂觀，因此我們對自身也有了更新的定位。

農業板塊投資機會來臨

以農業為根基，實體產業便是帶動經濟騰飛的一對翅膀，振興實體經濟才能做到真正的科技興國，才能實現真正科教文衛等各方面的綜合發展。

作者為著名經濟學家，著有《一本書讀懂經濟新常態》。本欄逢周一刊出



滬港通每周精選

復星海外保險資產豐



張養娥 南華金融 副主席

股份推介：復星集團(0656)是市場公認的中國企業海外投資第一人。參考港交所的公告，集團今年投資了好幾個重大項目，包括收購印度最大仿製藥廠Gland Pharma。

ma、德國最大獨立私人銀行之一H&A、入股葡萄牙第二大商業銀行BCP (BCP GR)等，近期更看到復星積極實踐「巴菲特」有買有賣的價值投資策略。

復星一直重視投資「進與出」的靈活性，在今年上半年，集團先後退出的成熟項目包括優酷土豆(YOKU US)、德國私人銀行BHF、鏈家地產項目。

保險業務方面，集團今年收購加納北海保險集團NAGICO，業務拓展至中美洲地區；復星聯合健康保險已經獲批籌建，預計明年上半年將正式開業運營。

在完成 Ironshore 整體出售後，海外保險資產仍佔復星總資產的34%，可見保險資產仍佔總資產不輕的比重。

利用保險作多元化投資

集團透過眾多海外平台，利用保險作多元化資產投資，旗下保險可投資資產，覆蓋人民幣、美元、歐元等，也有多個海外投資平台包括日本的IDERA、英國的Resolution Property、俄羅斯的復星歐亞資本等。

在2016年中期，復星錄得收入325.05億人民幣，同比增長9.3%；股東應佔溢利為43.9億元人民幣，同比增加21.4%；歸屬於股東的資產達到826.66億元。

莎莎銷售改善分段吸納



黎偉成 資深財經 評論員

港股於12月17日收盤報22,020.75，跌38.65點，恒生指數陰陽燭日線圖呈陰燭陀螺，9RSI、STC%K和MACDMI等皆背馳。

本地及內地消費宗數增

股份推介：莎莎國際(0178)的港澳零售銷售於10月1日至7日的國慶黃金周期額度和同店銷售分別增加13.8%與12.4%，每宗交易涉額雖減

4.7%，但減幅比上年同期的12%要低，新績及前景顯然值得看俏。

該集團截至2016年9月底止中期股東應佔溢利為9,600萬元，同比即使減少37.3%，卻相對於上年度同期的55%減少17.7個百分點。

內地市場的營業額1.35億元同比减少3.78%，分部虧損1,371萬元則減少43.9%，情況未見惡化，因同店銷售減少5.1%和減少4.7個百分點。

中國重汽產銷處復甦期

恒指上周五險守22,000點，全周累跌740點，主板日均成交712億元。本周臨近聖誕假期，料投資者入市意慾不大。

重型卡車臨替換期

股份推介：隨著特朗普明年上場後，相信會落實其加大基建投資政策，加上中國固定資產投資亦穩步增長。

(3808)主要製造商業車輛，約7成業務來自重型卡車，2成來自自動機。



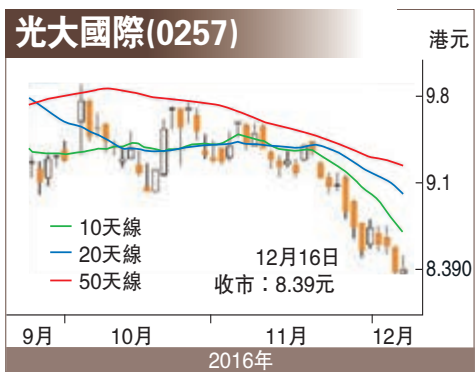
鄧聲興 君陽證券 行政總裁

目前中國使用中的卡車已出現車齡老化問題，未來料有替換期出現，加上中國政府於9月中起收緊法例打擊貨車超載。

股市 縱橫

韋君

沽空收斂 光國趁低收集



美國加息步伐將加快，拖累港股上周曾失守兩萬二，全周累跌740點或3.3%，收報22,020點。

事實上，繼光國11月下旬獲無錫垃圾發電項目委託經營權後，日前又宣佈分別取得河南濮陽生物質熱電聯供項目，及四川中江生物質及垃圾發電一體化項目。

值得一提的是，在盈利和回報方面，BOO通常較BOT優勝，因為BOO多見於工業污水處理服務，公司可直接與用戶終端商議處理污水的收費。

盈利保持高增長

光國近年積極擴展，業績表現亦頗見穩定，過去5年盈利一直保持增長勢頭，集團今年上半年營業額54.21億元，按年大增44%。

另外，集團擬分拆旗下的光大綠色環保在主板上市，早於6月中已遞交上市申請。

內房股轉入剛需平穩期

美股上周五高位回落8點完場，道指收報19,923，屬大漲小回，處於紀錄高峰水平。華爾街好友大有一破二萬大關慾望，短期美股仍受惠美元高漲、熱錢湧入的旺勢。

數碼收發站

紅籌國企 高輪

業務防守強 北控博得過

國企指數上周在金融股跌跌下，跌397點或4%，報9,470點。不過，非油組產油國同意減產，刺激油價急升，中石油(0857)走高至5.88元報收。

北京控股(0392)在上周的弱市中則相對較硬淨，收報35.5元，升0.2元或0.57%，近期的調整似有喘穩跡象。

預測市盈率僅7倍

另一方面，集團為配合國策「走出去」，除2月斥逾14億歐收購德國廢物能源商外，11月又宣佈動用11億美元入股俄羅斯油氣公司。

美股上周升勢如虹，力逼二萬大關，尾市雖回軟，全周計仍升0.4%，為連續第六個星期上升。

2016年即將完結，中央經濟工作會議上周五結束，會議確定中國明年繼續保持穩健的貨幣政策和積極的財政政策。

中央收水遏抑炒房

中央經濟工作會議強調：「要堅持房子要用來住的，不是用來炒的」定位；加快研究建立符合國情、適應市場規律的基礎性制度和長效機制。

張怡

中海油購14710有鑷氣

油價造好，中海油(0883)上周卻隨大市回落至10.08元報收，若看好該股後市回升，可留意海油瑞信購輪(14710)。

輪證 推介

市場憂慮美國加息步伐或較預期快，港股上周23,000點關口顯著回落，周五恒指徘徊於22,000點關口附近。

個股高輪資金流入方面，上周騰訊相關認購證錄得約3,720萬元資

產泡沫，亦防止大起大落，並要嚴格限制信貸流向投資投機性購房。

對內房股而言，上述收緊投資房屋的舉措，將有效遏抑投機需求，房價料步入平穩甚至回調狀態。

個股方面，上周收市後，證監會公佈虎都(2399)股權高度集中，大股東連同約20個股東，持股合共逾91%。

輪證 推介 資流入 留意騰訊購14561

市場憂慮美國加息步伐或較預期快，港股上周23,000點關口顯著回落。

金淨流入部署好倉，為最多資金流入的個股。現時市場上較活躍的騰訊認購證行使價大多在200元以下。

本文由法國興業證券(香港)有限公司提供。結構性產品並無抵押品。如發行人或擔保人無力償債或違約，投資者可能無法收回部分或全部應收款項。