紅籌國企 窩輪　張怡

需求樂觀 龍源電力可吸

上證綜指昨日輕微低開後迅速止跌回升，最後以3,296點報收，升21點或0.63%。至於這邊廂的港股則見高開高走，恒指曾高見29,873點，收報29,864點，仍升266點或0.9%，成交進一步縮減至744億元。大市續向好，有表現的中資板塊或個股也告增多，當中申發A股獲批的中鋁國際(2068)，昨再進賬23.76%，收報3.75元。此外，新能源股的金風科技(2208)曾高見13.44元，創逾52周高位，收報13.12元，仍升0.78%或6.32%。

今年風電增加15%

龍源電力(0916)近日緩步回升，繼連日企穩於10天及20天線後，昨進一步收復50天線(5.57元)，高見5.61元，創1個月高位，收報5.59元，升3仙或0.54%，成交5,766萬元，在其技術走勢向好形態漸成下，不妨續加留意。龍源電力較早前公佈，11月發電量為463.2萬兆瓦時，按年增加17.28%。其中，風電增加22.03%，火電增加1.31%，其他可再生能源發電量減少7.11%。截至今年11月底，今年累計發電量為4,106.14萬兆瓦時，按年增加12.36%。其中，風電增加14.69%，火電增加6.32%，其他可再生能源發電量減少3.36%。營運數據保持理想。

中央經濟工作會議指出，打好污染防治攻堅戰，要使主要污染物排放總量大幅減少，加快推進生態文明建設，料有助提升對風電等新能源需求。龍源電力預測市盈率約9倍，市賬率1.07倍，估值仍然吸引。現水平伺機吸納，上望目標為10月下旬高位阻力的6.3元，惟失守20天線支持的5.3元則止蝕。

友邦緩升可吼購輪17745

友邦保險(1299)昨收報65.25元，升0.75元或1.16%，為連續第4日上升。若繼續看好該股後市表現，可留意同類股證中交投較暢旺的友邦中銀購輪(17745)。17745昨收0.31元，其於明年4月24日最後買賣，行使價為68.88元，兑換率為0.1，現時溢價10.31%，引伸波幅30.2%，實際槓桿8.7倍。

滬深股市盤面述評

【大盤】：滬深兩市昨天止跌回升，證券、自貿港等板塊領漲。滬指輕微低開後反覆上揚，全日高低位為3,304/3,263，尾市升上3,296.38點收市，升20.60點或0.63%，成交2,080億元人民幣(下同)。深證成指高低位為11,029/10,891，收報10,974.01點，升62.80點或0.58%，成交1,194億元。滬深300指數收報4,018.90點，升27.69點或0.69%，成交1,536億元。創業板指數收報1,745.02點，跌0.01%。

【後市預測】：有色、稀土永磁、白酒居板塊漲幅榜前列；天然氣、芯片、網絡安全居板塊跌幅榜前列。今天為2017年最後一個交易日，昨天股指反彈，顯示周三回落探底反而成為資金低位承接的機會，並再叩3,300關收市，有利投資者持貨過年迎接新年開門紅。操作上，滬股通、深股通連續的流入，說明雖目前行情震盪，但對於未來走勢外資還是持看好態度，關注二三線藍籌股的低吸機會。　■綜合報道

AH股 差價表　12月28日收市價　*停牌

人民幣兑換率0.83582　(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(%)
洛陽玻璃股份	1108(600876)	4.10	20.13	82.98
山東墨龍	0568(002490)	1.25	4.81	78.28
浙江世寶	1057(002703)	2.57	8.20	73.80
京城機電股份	0187(600860)	2.14	6.73	73.42
天津創業環保	1065(600874)	4.44	13.00	71.45
第一拖拉機股份	0038(601038)	3.42	8.67	67.03
中遠海發	2866(601866)	1.60	3.39	60.55
中國中冶	1618(601618)	2.29	4.79	60.04
中石化油服	1033(600871)	1.28	2.67	59.93
上海電氣	2727(601727)	3.23	6.63	59.28
北京北辰實業	0588(601588)	2.87	5.75	58.28
大連港	2880(601880)	1.41	2.80	57.91
南京熊貓電子	0553(600775)	4.16	7.72	54.96
大唐發電	0991(601991)	2.30	4.16	53.79
山東新華製藥	0719(000756)	7.86	13.78	52.33
東方電氣	1072(600875)	6.42	11.22	52.17
中遠海控	1919(601919)	3.98	6.68	50.20
鄭煤機	0564(601717)	3.87	6.45	49.85
安徽皖通高速	0995(600012)	6.56	10.88	49.60
江西銅業股份	0358(600362)	12.44	20.12	48.32
兗州煤業股份	1171(600188)	9.20	14.85	48.22
中煤能源	1898(601898)	3.55	5.71	48.04
紫金礦業	2899(601899)	3.00	4.69	46.54
中國南方航空	1055(600029)	7.86	11.92	44.89
金隅股份	2009(601992)	3.61	5.43	44.43
中國東方航空	0670(600115)	5.36	8.05	44.35
海信科龍	0921(000921)	9.41	14.05	44.02
中國石油股份	0857(601857)	5.48	8.08	43.31
中國中車	1766(601766)	8.20	12.03	43.03
中集集團	2039(000039)	15.00	21.91	42.78
中國中鐵	0390(601390)	5.77	8.40	42.59
四川成渝高速	0107(601107)	2.83	4.12	42.59
中國交通建設	1800(601800)	8.79	12.79	42.56
中遠海能	1138(600026)	4.23	6.07	41.75
金風科技	2208(002202)	13.12	18.57	40.95
上海石油化工	0338(600688)	4.46	6.31	40.92
東江環保	0895(002672)	11.60	16.18	40.08
洛陽鉬業	3993(603993)	5.05	7.00	39.70
中海油田服務	2883(601808)	7.54	10.39	39.34
廣汽集團	2238(601238)	18.00	24.53	38.67
華電國際電力	1071(600027)	2.80	3.70	36.75
中國國航	0753(601111)	9.18	12.11	36.64
長城汽車	2333(601633)	8.80	11.51	36.10
新華保險	1336(601336)	53.40	69.58	35.85
中聯重科	1157(000157)	3.44	4.46	35.53
華能國際電力	0902(600011)	4.89	6.20	34.08
中信銀行	0998(601998)	4.93	6.18	33.32
中國人壽	2628(601628)	24.50	30.68	33.25
中興通訊	0763(000063)	29.20	36.22	32.62
中國鐵建	1186(601186)	9.01	11.13	32.34
晨鳴紙業	1812(000488)	13.92	16.29	28.58
上海醫藥	2607(601607)	20.85	24.17	27.90
中國神華	1088(601088)	20.40	23.38	27.07
深圳高速公路	0548(600548)	7.93	8.98	26.19
海通證券	6837(600837)	11.40	12.89	26.08
中信証券	6030(600030)	16.06	18.13	25.96
中國太保	2601(601601)	37.90	42.41	25.31
馬鞍山鋼鐵股份	0323(600808)	3.71	4.15	25.28
中國石油化工	0386(600028)	5.73	6.18	22.50
民生銀行	1988(600016)	7.82	8.39	22.10
廣深鐵路股份	0525(601333)	5.23	5.58	21.66
交通銀行	3328(601328)	5.81	6.17	21.29
建設銀行	0939(601939)	7.17	7.54	20.52
農業銀行	1288(601288)	3.63	3.78	19.73
中國銀行	3988(601988)	3.81	3.94	19.18
青島啤酒股份	0168(600600)	38.95	39.65	17.89
工商銀行	1398(601398)	6.32	6.14	13.97
濰柴動力	2338(000338)	8.62	8.34	13.61
比亞迪股份	1211(002594)	68.10	65.68	13.34
招商銀行	3968(600036)	30.55	28.64	10.84
鞍鋼股份	0347(000898)	7.10	6.38	6.98
復星醫藥	2196(600196)	50.15	44.98	6.81
中國平安	2318(601318)	81.60	70.50	3.26
江蘇寧滬高速	0177(600377)	11.78	9.88	0.34
海螺水泥	0914(600585)	36.45	29.35	−3.80
東北電氣	0042(000585)	1.59	*	–
中船防務	0317(600685)	12.24	*	–
白雲山	0874(600332)	22.25	*	–
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.95	*	–
中國鋁業	2600(601600)	5.69	*	–
昆明機床	0300(600806)	*	*	–

股市縱橫　韋君

建滔化工績佳可期展升勢

港股昨在現貨月期指結算日升勢進一步擴大，埋單再進賬266點或0.9%，收報29,864點，成交則減至744億元。大市續向好，資金有跡象續流入實力股，建滔化工(0148)便屬其一。

建滔化工主要從事覆銅面板、印刷線路板、化工產品、液晶體顯示屏、磁電產品製造及銷售業務和物業發展及投資。今年上半年，集團的覆銅面板營業額74.8億元，按年增加23%，分部EBITDA升95%至23.9億元。

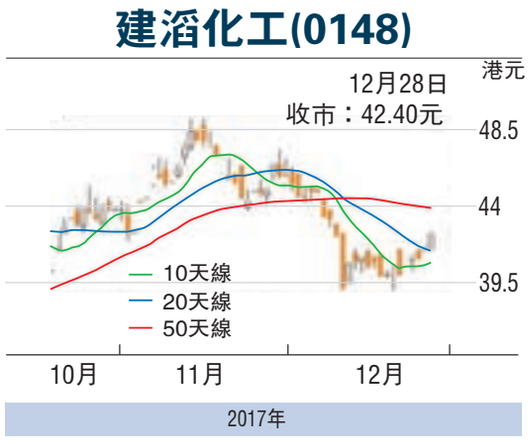
受惠於汽車、高端通訊及智能電子消費品等的訂單增加，期內印刷線路板收入升5%至38.4億元，分部EBITDA升33%至5.3億元。而化工部門的營業額則按年升40%至65.3億元，分部EBITDA升34%至6.8億元。另外，集團位於昆山開發區建滔裕花園二期及三期、江陰建滔裕花園一期及花橋建滔裕花園四期的部分銷售入賬，合共近16億元；租金收入升28%至4億元，得以帶動中期純利大升45%至21.8億元。

集團近期多個項目買賣矚目，日前便向獨立第三方KPMGCW Properties及KPMGLLP收購位於倫敦金絲雀碼頭名為15CanadaSquare、樓高14層的商業大廈，成交價4億英鎊(約42.2億港元)。根據租約，集團會將有關物業出租予其中一名賣方KPMGLLP，為期25年，年租1,813萬英鎊(約1.91億港元)。

兩項目出售料獲利29億

此外，建滔化工又以32億元人民幣，向世茂房地產(0813)全資附屬出售深圳市南山區商用物業項目49%股權。估計集團從出售事項獲得除稅前收益約17.77億元人民幣(約20.97億港元)。該項目的另外51%由世茂房地產附屬上海世茂(600823.SH)持有。值得一提的是，建滔化工於11月初落實悉售合共3.78億股國泰航空(0293)股份，佔已發行股本總額約9.61%，涉資51.6億元，預計確認約8億元的收益。兩項出售行動，共獲利約29億元，所以其全年業績有保證已可預期。

建滔化工往績市盈率8.67倍，估值仍偏低，息率逾3厘，論回報則屬不俗。該股近日退至39.1元水平獲支持，在技術走勢漸轉好下，中線目標仍看上月初高位的49.2元。



數碼收發站

北控納入北燃藍天快成事

美股三大指數隔晚小幅回升，道指升28點收報24,774。周五亞太區股市普遍上揚，以韓股升1.26%、港股升0.9%、台股升0.77%較佳，而日股受日圓挺升而回落0.56%。內地A股亦回升，上證指數升0.63%，收報3,296，再叩3,300關。港股適逢期指結算日，重磅股騰訊(0700)、內銀、友邦(1299)及內房、科技股齊升，恒指高見29,864，並以29,864近高位收市，全日升266點，惟成交則縮減至744億元，凸顯大戶市的特點。今天為2017年最後交易日，能否重上30,000關成市場關注點，而1月期指續大高水76點，顯示好友大戶續佔主導。　■司馬敬

美國12月消費者信心指數從2017年高點下滑，消費者對經濟前景和就業前景的樂觀程度有所降溫。美元指數跌穿93關後迅速下滑至92.70水平，有利聯儲明年緩步加息的政策，對風險資產市場中性偏好。

1月期指叩3萬點 南北水齊入市

在期指大戶撐市下，12月期指昨天以29,778結升，升106點，成交合約9,724張。12月期指全月計升600點。至於1月期指昨天在港股收市後進一步上升，全日高低位為29,961/29,730，收報29,940，升221點，較恒指大高水76點，成交合約8.85萬張。

南北水在年終前仍積極入市，港資基金昨天北上淨流入27.86億元人民幣(下同)，主力吸茅台(600519.SH)佔4.8億、平保(601318.SH)佔3.7億、美的(000333.SZ)佔3.2億、五糧液(000858.SZ)佔1.76億、雲南白藥(000538.SZ)佔1.73億元等。

至於北水則有18.54億元淨流入，主力掃入中芯(0981)佔5.82億、融創(1918)佔1.73億、建行(0939)佔1.7億元。

受北水掃貨推動，中芯勁升6.8%，收報13.18港元(下同)，成交19.85億元；融創升2.5%，收報32.50元，成交9.16億元。內地客在融創配股前後掃貨，其後融創一度插水至29元水平，賬面重創，到昨天終有收穫。

10億收購曹妃甸天然氣接收站

2017年快將完結前夕，北燃藍天(6828)的「大製作」——在11月3日公佈收購北京燃氣集團持有的中石油京唐29%股權(曹妃甸液化天然氣接收站)，並申請豁免清洗，收購通函昨晚終公佈，意味北燃透過注入京唐資產，持有北燃藍天股權將由目前的26.87%增至40.24%的控股權，成為北京控股(0392)旗下北燃持控股權的進程跨進一大步，北燃藍天的身價將大為提升。

根據公佈，收購中石油京唐29%股權的代價為10.08億元人民幣(約12.03億港元)，將發行新股支付，每股代價為0.50元，與昨天收市價一樣。

中石油京唐（曹妃甸液化天然氣接收站）不僅擔負着北京市天然氣的保供任務，同時也對國家進一步推動京津冀「煤改氣」進程以及優化天然氣綜合使用，提供更充足的氣源保障。

中石油京唐截至2017年9月30日止9個月，錄得淨溢利約4.36億元人民幣，而2016年全年淨溢利約1.68億元。截至2017年9月30日止9個月共氣化約28.6億立方米天然氣，於2016年全年共氣化約24.9億立方米天然氣。

由於北燃已為北燃藍天最大單一股東，這次涉及10億元人民幣資產注入而擴大持股至40%，獲批豁免申請(即豁免全面收購)屬合理行動，待股東會通過後，北控在持有中國燃氣(0384)外，北燃藍天成為北控旗下全LNG業務的重要燃氣公司，前景不可同日而語，不妨趁低追入。

港股 透視

市場氣氛亢奮　激發個股行情

葉尚志
第一上海首席策略師

12月28日。港股大盤在期指結算日進一步拉高，恒指走了一波四連漲，上摸到29,800水平。大盤保持總體穩定性，市場仍在繼續炒股不炒市的操作，而在紫光舉牌相關股出現暴漲的牽動下，市場人氣更有表現出亢奮的跡象。目前，恒指已連升四日累漲了630點，並且再度升近30,000關口，在大市成交量未能增加配合、未見有權重指數股陸續再創新高之前，對於大盤現時的升勢仍要有一定保留。而恒指的好淡分水嶺維持在29,150，守穩其上，大盤總體穩定性將可保持，市場仍有出現個股行情的機會。

成交縮沽空率8.4%

恒指縮量再漲連升第四日，並且出現高開高走的行情，在盤中曾一度上升275點高見29,873，一些非權重指數股出現了創新高的走勢，對大盤構成了一定的推動力，而市場人氣獲得激發表現有點亢奮，個股行情是焦點所在。恒指收盤報29,864點，上升266點或0.89%；國指收盤報11,684點，上升66點或0.57%。另外，港股主板成交金額又再縮降至744億多元，而沽空金額有62.7億元，沽空比率8.43%。至於升跌股數比例是1,025：615，日內漲幅超過10%的股票有32隻，而日內跌幅超過10%的股票有10隻。

恒生領展碧桂園逐高

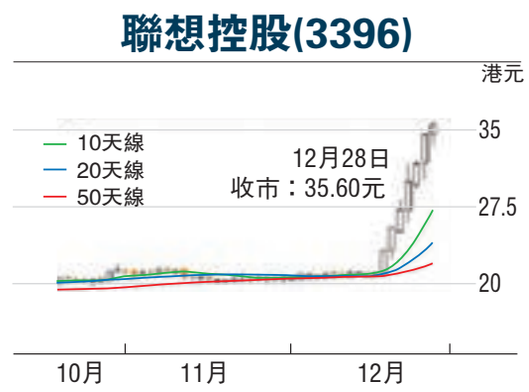
在周三創出52周新高的建行(0939)，股價再漲了0.84%至7.17元收盤，但是未能續創高位。其他權重指數股，如匯豐控股(0005)、騰訊(0700)、友邦保險(1299)、以及中國平安(2318)等等，股價都錄得有升幅，但是也都未能再度向上突破創新高。在缺乏權重指數股領漲的情況下，對於大盤目前的升勢要有所保留。然而，一些非權重指數股，是開始出現了創52周新高的行情走勢，名單包括有恒生銀行(0011)、領展房產基金(0823)、恒安國際(1044)、碧桂園(2007)、以及萬科企業(2202)，相信情況對市場氣氛可以帶來保溫作用。

聯控紫光中芯續大升

雖然大盤是處於縮量上升的走勢發展，但是在總體穩定性可以保持的情況下，造就了近期個股行情的機會，而紫光舉牌相關股近日出現暴漲，也激發了市場炒股不炒市的熱情。紫光舉牌相關股方面，聯想控股(3396)走了一波七連升，周四再漲了2.89%，中芯國際(0981)連升第六日，再漲了6.8%，至於紫光控股(0365)更是暴漲了63.88%，兩日來累漲有1.5倍。

另外，內房股是回穩了，正如近日指出，融創中國(1918)已恢復至配售價31.1元以上，而領漲指標股碧桂園更是率先再創新高，再漲了7.91%。手機相關股也該是短期利空出盡了，出現集體觸底反彈，估計階段性底部已有出現的機會，後市將逐步進入盤整盤底過程。至於汽車股方面，近期動力仍在放緩，也未見有領漲指標股再現，仍需觀察，建議維持候低吸納的部署。

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)



證券 推介

復星醫藥持續突破向上

金利豐證券
研究部執行董事

復星醫藥(2196)涉獵不同醫藥範疇，業務多元化。集團參股的國藥控股（1099）擁有龐大的分銷網絡，配合集團的自身研發和製藥能力，具協同效應。按照中國企業會計準則編制，今年首9個月集團營業收入按年上升21.8%至129.6億元（人民幣，下同），純利升11.1%至24.2億元；單計第三季度，營業收入按年升24.5%至46.1億元，純利升7.9%至7.3億元，整體維持不俗增長。

集團11月初，集團收購深圳恒生醫院60%股權，涉及9.09億元。透過收購，將加強深圳至華南區域的婦產兒、輔助生殖學科群，並為集團在華南地區的醫療服務外延發展起到重要作用，以及在廣東省的佛山市禪城區中心醫院及廣州市的和睦家醫院形成珠三角地區的醫療服務網路，進一步拓展沿海業務。另外，早前集團的控股子公司復宏漢霖，與上海市松江區人民政府簽訂《戰略合作框架協議》，就復宏漢霖在上海市松江區投資設立生物藥產業化基地（二）項目達成共識。

II型糖尿病治療藥臨床試驗

以業務劃分，藥品製造與研發業務為主要收入來源，今上上半年，分部收入按年上升18.9%至57.06億元，佔總收入的69%。期內，藥品製造與研發板塊專利申請達31項，其中：包括美國專利申請6項。集團日前公佈，控股子公司研製的用於II型糖尿病適應症治療藥萬格列淨片及其原料藥，藥品獲臨床試驗申請受理，前景值得留意。

走勢上，自12月初形成上升軌道，各主要平均線呈順向排序屬利好，STC%K線續走高於%D線，MACD牛差距擴大，惟處於保歷加通道頂線料有較大阻力，宜候低47元（港元，下同）以下吸納(昨天收市50.15元)，上望53元，不跌穿44元續持有。

本欄逢周五刊出

(筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份)