

扶持政策傳春節後下發

鋼鐵股絕地反彈

鋼鐵1月PMI指數錄得46.7%，比上月升6.1%，市場傳聞《關於鋼鐵行業脫困指導意見》已獲得國務院批覆，可能在春節後正式下發。種種利好政策下，鋼鐵股的業績卻讓人失望。分析認為，受惠政策扶持，鋼鐵股仍可絕地反彈，建議可留意高彈性鋼鐵股，低估值的地區龍頭鋼鐵股及有轉型預期的鋼企，則勿盲目追入。

香港商報記者 李映瑩



鋼鐵股摘覽

股份	昨日收報(元)	變幅(%)	52周高位(元)	市盈率(倍)	預測市盈率(倍)
鞍鋼(347)	3.25	-1.22	7.04	21.38	不適用
重慶鋼鐵(1053)	0.9	-2.17	2.94	63.16	不適用
馬鞍山鋼鐵(323)	1.32	-5.71	3.6	38.87	不適用

2014年馬鋼的純利還有2.2億，到了去年情況便急轉直下，公司預計去年虧損48.2億元。馬鋼聲明，雖然公司採取多項降本增效措施仍不能消化市場帶來的不利影響。而且，公司期末存貨按規定計提跌價準備加劇了公司的虧損。

鋼企去年業績令人擔憂，市場預期短期內鋼鐵的資源供給方難以回到正常水準。雖然今年1月的鋼鐵日均產量會提升，但增長幅度仍然有限。同時，內地經濟有諸多不確定因素，市場的需求也不明確，難以短期內快速消耗鋼鐵的庫存。

葉尚志：勿盲目追入鋼鐵股

鋼鐵行業究竟有多矛盾？

萱萱有話說

前兩日筆者曾讀過一篇文章，讓筆者震撼，這篇文章講，我們每天用的原子筆筆頂的小鋼珠，中國內地居然不能自己生產，還要靠進口。然而這種現象，不免讓人覺得很矛盾。一方面，我們國家的鋼鐵產能過剩，但另一方面，一些精密的鋼材我們卻不能製造。

記得有一位在內地建築公司工作的朋友說，當時朋友所在的公司與一間日本公司合作，日本公司要求要用鋼材打造成一個精度很高的模具，當時朋友

公司的很多師傅都無法打造出這個模具。朋友說，他們百思不得其解，為什麼日本人要這麼高的精度，這完全做不到。

但後來，日本公司派了自己的師傅到了朋友的公司，用一模一樣的儀器打造出了他們想要的模具，最後兩家公司的合作也就此作罷。

其實，對於鋼鐵行業產能過剩並不可怕，主要是我們的技術與創新能力，是否能為鋼鐵行業開闢另一片天空。

李映瑩

兩岸併購潮湧現

維新金融

「縱成必鼎，橫成必王」。縱者，合眾弱以攻一強也；橫者，事一強以攻眾弱也。」無論戰國時期各國採用的是哪種策略，最終都是為發展自身，實現強大與穩定的目標。放眼當下，沒有哪家公司可以完全掌握所有技術，通過併購，企業能夠有效調整產業結構，並利用規模效應實現生產與資本的迅速擴張。

具體說來，企業通過橫向併購：第一、擴大企業規模，實現資源整合及充分利用，降低管理、原料、生產成本；第二、有效提高品牌知名度以及產品的附加值，獲得更多的利潤；第三、取得先進的生產技術，管理經驗，經營網絡，專業人才等各類資源。除此之外，企業通過縱向併購，投資其他行業，能夠分散因本行業競爭帶來的風險。

台資企業參股內地擴大市場

由於兩岸股市的市盈率有着顯著的不同(台灣約10倍，內地高達40至50倍)創造出大陸企業併購台灣企業的機會，同樣大小的公司，內地公司可用財務槓桿操作輕易併購台灣公司，造成了因資本市場的不同而產生不公平的現象。但對台灣企業而言，讓內地企業參股，一方面是因為對方提供有吸引力的參股價格，企業可以藉此擴大規模以及提升技術，另一方面，通過合作可以鞏固和擴展企業在內地甚至全球的市場，何樂而不為？

隨着經濟的快速增長，中國內地企業近年來紛紛將投資目標對準海外市場。普華永道研報告中指出，2015年前3季度中國內地企業已完成257宗海外併購，超過2014全年。交易總額高達452億美元，而在所有這些併購案中，兩岸三地企業併購有着顯著的區位優勢，另外，香港作為中轉站，可以吸引境內外低成本資金；台灣擁有技術、研發、營運管理能力及國際化等優勢；內地擁有龐大市場的開發優勢。兩地企業互補性大，為企業間深入合作奠定了基礎。

2015年10月底，清華紫光以新台幣194億元收購了台灣上市公司力成科技25%的股份，成為第一大股東。力成科技作為全球最大記憶體封測廠家，紫光集團將協助其內地業務的全面開展。紫光入股力成的成功，給了兩岸投資者以信心。緊接着，紫光集團以每股新台幣55元入股矽品，取得24.9%的股權，引致日月光向矽品提出以每股55元收購100%股權的意向以阻止光紫的併購計劃。另外，紫光集團向聯發科技發出併購意向，聯發科技也給予正面回應，但是受到法規的限制，前景未知。

兩岸一系列的併購案昭示着併購潮的來臨，兩岸的互動交流增多，為企業間深入合作提供了併購可能的效應。



永豐金證券(亞洲)董事長 王維新

行業報告

今年2月1日，中物聯鋼鐵專業委員會發布了鋼鐵行業PMI指數，今年1月鋼鐵PMI指數環比上月升6.1%，錄得46.7%。自去年年末，至今年年初鋼鐵PMI已經開始回升，但50%是PMI指標的分水嶺，鋼鐵PMI已接近一年低於50%，這也代表着鋼鐵行業長期低迷的狀態。

不過，去年底中央提出「供給側改革」，市場傳聞《關於鋼鐵行業脫困指導意見》已經獲得國務院批覆，可能在春節後正式下發。該指導意見提及，此次將鋼鐵去產能，不會區分企業所有的性質，將有1億至1.5億噸的鋼鐵去產能目標，會在2016年至2018年完成。

市傳鋼鐵業脫困指導意見獲批

這時，一向被冷落的鋼鐵作為去產能的改革重點，似乎被注入新血，令鋼鐵股於恒指大跌時，逆市上揚。廣發證券最新報告指，重點關注高彈性鋼鐵股，低估值的地區龍頭鋼鐵股以及有轉型預期的鋼企，如鞍鋼(347)；中金報告也預計，去年12月鋼價出現反彈，帶動每噸鋼毛利回升200至500元，預計鞍鋼虧損狀況將會改善，相信在三至4月淡旺季時鋼價仍有上漲空間，維持鞍鋼「中性」評級，目標價3.5元不變。

好景不長，鋼鐵股稍有起色時，各間鋼企去年業績預測卻澆了鋼鐵板塊一大桶冷水。「鋼鐵白菜價」是讓鋼企含淚承受巨額虧損的始作俑者。重鋼(1053)表示，由於鋼鐵價格大減，預計截至去年12月底公司虧損39億元(人民幣，下同)。行業龍頭的鞍鋼(347)也預計公司截至去年12月底將虧損43.76億元。

鋼企去年業績遜預期

雪上加霜的是，國家環保部在本月2日公布了去年12月督查結果，鞍鋼有兩個鍋爐的氮氧化物排放超標，被罰款482萬元。馬鋼(323)就更加慘烈了，在

德銀：銀聯限制對友邦影響有限

關於《彭博》報章內地即日起限制銀聯信用卡及存款卡在海外購買保險每宗限額為5000美元，銀聯國際指可加強管理使用其服務的境外商戶。德銀報告表示，單筆款項限制於5000美元，惟並無限制每日刷卡次數。根據首九個月行業數據顯示，在本港首年業務保費收入中，內地旅客佔21.7%，友邦佔比最高，達33%。該行認為，每筆交易限額5000美元勢必影響到單次保費業務，惟對期繳業務的影響應有限，因為用戶只要刷卡兩次支付便可。該行續稱，在年度化保費等價值基礎上，首九月單次保費業務佔友邦海外業務14%，因此料影響在可控範圍內。

德銀表示，於上半年，友邦香港業務佔其新業務價值31.5%，假設其中20%來自內地客，估計銀聯限制僅影響友邦新業務價值約2.1%。該行認為，若股價因此而下跌，對投資者而言是入市時機，重申「買入」評級，目標價56.5元。

美銀美林：銀聯限制或助友邦新業務價值增長3%
美銀美林指，雖然銀聯限制投資者或憂慮新限制會損害友邦在香港的業務。不過，該行行業調查發現，新限制無限制線上支付、電匯和銀行匯票，相信對友邦的實際影響不明顯。雖然目前市場有不正面情緒，但仍維持「買入」評級，目標價58元。

花旗：保單限額影響不應被誇大

花旗報告表示，銀聯指一直嚴格按照監管部門對商戶進行分類管理的要求開展業務，境外買保影響不應被誇

行業報告

大，指市場反應過度。該行指，銀聯並無限制每天的交易宗數、保險商亦可提供保費融資(如貸款)，此外，客戶亦可透過支票、銀行轉帳等方式支付。

花旗認為，從基本層面而言，對友邦影響不應被過分誇大，內地客戶業務近年雖高增長，但只佔友邦總體年化新保費(ANP)約10%，指公司具良好多元化業務組合。友邦亦聚焦於具保護性的產品如健康保險、一般保費產品，所以該行相信內地進行資本外流控制，友邦所受影響會較其他保險營運商為少。該行維持其「買入」評級及目標價60元。

大摩籲電訊股首選數碼通

大摩指出，對本港電訊股2015年下半年財年業績維持正面看法，認為市場過分憂慮手機銷售疲弱的問題，料香港核心電訊業務增長穩定，移動和寬帶服務收入按年

可增4%至5%，首選數碼通(315)，目標價看16元。因行業營運開支及資本開支控制得宜，該行料2015下半年財年數碼通核心業務(除手機銷售外)盈利按年增長37.1%，今年上半年香港電訊經調整資金流按年增9.5%；惟因和電香港持續流失市場份額，料其核心業務(除手機銷售外)盈利按年跌6.4%。若計及手機銷售，估計數碼通及和電香港盈利按年跌24.6%及17%。

瑞銀予數碼通「買入」評級

瑞銀指出，數碼通(315)今年上半年之27.78億元服務收入低於該行預期的29.01億元，主要因為漫遊收入較低、客戶更多選用非贈機月費計劃及預付收入減少。該行就公司上半年表現遜預期及預期今年下半年之手機補貼上升，將2016至2018年之盈利預測下調9.5%、9.8%及9%，目標價相應由18.5元下調至16.75元，但維持「買入」評級。

證券代碼：600679 990916 股票簡稱：上海鳳凰 鳳凰 B 股 聯號：臨2016-017

上海鳳凰企業(集團)股份有限公司
第八屆監事會第一次會議決議更正公告

本公司監事會及全體監事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

上海鳳凰企業(集團)股份有限公司(以下簡稱「公司」)於2016年2月2日召開公司第八屆監事會第一次會議，相關公告於2016年2月3日刊登於中國證監報、《香港商報》和上海證券交易所網站(www.se.com.cn)，公告編號為：臨2015-016。由于工作人員筆誤，導致該公告標題與實際會議標題不一致，現更正如下：

更正前為：
《上海鳳凰企業(集團)股份有限公司第八屆監事會第二十次會議決議公告》

更正後為：
《上海鳳凰企業(集團)股份有限公司第八屆監事會第一次會議決議公告》

除上述更正內容外，該公告(臨2015-016)的其他內容不變。以上更正給投資者造成的不便，公司深表歉意，公司今後將進一步強化信息披露審核工作，提高信息披露質量，敬請廣大投資者諒解。

特此公告。

上海鳳凰企業(集團)股份有限公司
監事會
二〇一六年二月三日

證券代碼：A 股 600613 股票簡稱：A 股 神奇制藥 聯號：臨2016-009
B 股 900094 B 股 神奇製藥

上海神奇製藥投資管理股份有限公司
關於孫公司獲得新版 GMP 證書的公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

2016年2月2日，上海神奇制藥投資管理股份有限公司(以下簡稱「公司」)接到控股孫公司貴州盛世龍方製藥股份有限公司(以下簡稱「盛世龍方」)的通知稱：

按照國家食品藥品監督管理局《藥品生產質量管理規範(GMP)的規定，經現場檢查和審核批准，盛世龍方符合《藥品生產質量管理規範(2010年修訂)》要求，現已獲得貴州省食品藥品監督管理局頒發的最新版《藥品GMP證書》，相關信息如下：

企業名稱：貴州盛世龍方制藥股份有限公司
地址：貴州省都勻市大坪壩
認證範圍：片劑、硬膠囊劑、顆粒劑(含中藥提取)。

證書編號：GZ20160006
證書有效期：2016年2月2日至2021年2月1日
獲得新版《藥品GMP證書》之後，有利於提高公司產品質量和生產能力，滿足市場需求。

特此公告。

上海神奇制藥投資管理股份有限公司
董事長
2016年2月4日

證券簡稱：長安汽車(長安B) 證券代碼：000625(200625) 公告編號：2016-05

重慶長安汽車股份有限公司
2016年1月份產、銷快報

本公司及董事會全體成員保證公告內容真實、準確、完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。
重慶長安汽車股份有限公司2016年1月份產、銷快報數據如下：

單位、車型	產量(輛)			銷量(輛)		
	本月	去年同期	本年累計	本月	去年同期	本年累計
重慶長安	92,959	90,399	92,959	90,399	119,046	116,104
湖北長安	11,003	16,531	11,003	16,531	14,295	16,001
南京長安	3,692	5,219	3,692	5,219	6,924	6,924
合肥長安	9,415	6,907	9,415	6,907	5,051	9,335
自主品牌	16,861	17,304	16,861	17,304	18,265	22,564
其中：逸動(含逸動XT)	7,846	12,027	7,846	12,027	14,911	17,706
銳騁	17,370	15,964	17,370	15,964	20,806	22,155
CS35	24,327	13,004	24,327	13,004	27,148	15,739
CS75	14,025	21,895	14,025	21,895	19,049	23,238
觀智	1,015	8,021	1,015	8,021	7,045	1,100
歐力威	53,945	84,651	53,945	84,651	96,987	83,441
長安福特	19,006	24,606	19,006	24,606	24,084	20,686
其中：新福斯	12,883	10,803	12,883	10,803	12,735	10,697
蒙迪歐	10,641	10,641	10,641	10,641	10,519	10,519
福特	23,828	18,521	23,828	18,521	24,275	18,810
福睿斯	13,094	12,529	13,094	12,529	14,551	12,010
寶騰	16,816	13,898	16,816	13,898	15,357	18,276
長安馬自達	4,154	5,817	4,154	5,817	5,330	4,796
其中：CX-5	12,595	7,849	12,595	7,849	12,594	9,150
長安鈴木	10,767	16,419	10,767	16,419	17,645	14,256
長安福特馬路	2,000	2,126	2,000	2,126	2,444	1,714
江鈴控股	28,136	29,214	28,136	29,214	29,090	28,607
保定長安	3,058	4,376	3,058	4,376	3,081	3,773
長安微車	3,233	4,650	3,233	4,650	4,043	4,043
合計	279,024	278,890	279,024	278,890	315,220	315,220

注：①本表的數據為產銷快報數，江鈴控股有限公司的產銷數據包含了下屬聯營企業的產銷數量。
②新能源汽車本月銷量1112輛，本年累計銷量1112輛。

特此公告

重慶長安汽車股份有限公司董事長
2016年2月4日

證券代碼：000019-200019 公告編號：2016-04
證券簡稱：深寶實A、深寶實B

深圳市深寶實業股份有限公司
股票交易異常波動公告

本公司及董事會全體成員保證公告內容的真實、準確和完整，公告沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

一、股票交易異常波動情況介紹
本公司股票深寶實A(證券代碼：000019)交易價格於2016年2月1日、2月2日、2月3日連續三個交易日收盤價格漲幅偏離值累計超過20%，屬於深圳證券交易所認定的股票交易異常波動。

二、公司核實情況說明
針對公司A股股票異常波動，公司對有關事項進行了核實，現將有關核實情況說明如下：
1、公司前期披露信息不存在需要更正、補充之處；公司未發現近期公共傳媒報道了可能或已經對公司股票交易價格產生較大影響的未公開重大信息；公司近期經營情況正常，內外經營環境未發生重大變化；公司、控股股東及實際控制人不存在關於公司的應披露而未披露的重大事項，或處於籌劃階段的重大的事項；股票異常波動期間控股股東、實際控制人未買賣公司股票。
2、不存在應披露而未披露信息的聲明
本公司董事會確認，本公司目前沒有任何根據深圳證券交易所《股票上市規則》等有關規定應予以披露而未披露的事項或與該事項有關的籌劃、商談、意向、協議等；公司董事會也未獲悉公司有根據深圳證券交易所《股票上市規則》等有相關規定應予以披露而未披露的、對公司股票及其衍生品交易價格產生較大影響的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、補充之處。
三、風險提示
1、公司不存在違反信息披露公平披露的情形；
2、公司鄭重提醒廣大投資者：《證券時報》、《中國證券報》、《香港商報》及巨潮資訊網為公司選定的信息披露媒體，公司所有信息均以在上述指定媒體刊登的信息為準，敬請廣大投資者理性投資，注意風險。
特此公告。

深圳市深寶實業股份有限公司
董事長 李 敏
2016年2月4日