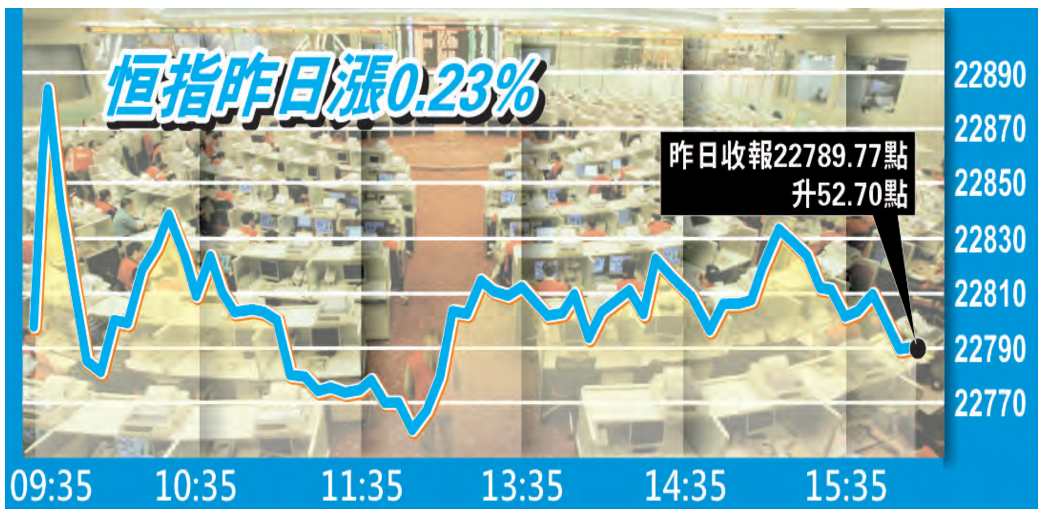
深港通助港股修復估值

美股表現向好，納指創出歷史新高，道指及標普500指數則溫和造好。油國組織凍產協議陷僵局，油價現急挫，美元略為回軟，金價下滑，美國10年期債息輕微回落。內地股市高位表現反覆，整體表現維持向好，滬深兩市成交額亦有增加。港股走勢乏力，深港通效應短暫，高位缺乏承接，投資者觀望外圍經濟數據表現及深港通開通後反應，預料恒指短線維持22400至23000點水平上落。



耀目觀戰

中證監上周五與香港證監會共同發布聯合公告，「深港通」將於12月5日正式開始。公告表示，自8月16日中證監、香港證監會發布聯合公告以來，兩地監管機構在啓動「深港通」的準備工作上通力合作。目前，「深港通」交易結算、額度管理等相關業務規則、操作方案及監管安排均已確定，技術系統準備就緒，市場培育和投資者教育取得良好結果，並制訂有針對性的應急預案。中證監、香港證監會已就深港通項目涉及的跨境監管合作原則和具體安排達成共識，並簽署監管執法合作備忘錄，以加強雙方執法合作，採取有效行動，打擊各類跨境違法違規行爲，維護深港通正常運行秩序，保護投資者的合法權益。

深港通下港股通股票名單，共417隻，約佔港交所上市股票市值的87%，日均成交額的91%。深股通股票共881隻，約佔深市A股總市值的71%，日均成交額的66%。人民幣貶值預期仍強，加上境外配置需求與日俱增，預料透過港股通配置在港股市場的資金將穩步增長，有利港股的估值修復及交投量提升。

著醫保目錄再次啓動調整

人力資源和社會保障部日前發布《2016年國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄調整工作方案（徵求意見稿）》，意味着醫保目錄再次啓動調整。《徵求意見稿》明確提出今年底前將完成本輪醫保藥品目錄調整工作。納入醫保目錄後，藥品有望快速放量。以2009版的醫保目錄爲例，催生數十個銷售額過10億元的品種。新版目錄的誕生也意味着內地1.5萬億元的藥品市場格局將被改寫。今次醫保目錄調整分三個階段。第一階段是確定備選藥物的名單。人社部將諮詢專家，確定調入和調出醫保目錄的備選藥品名單以及談判藥品備選範圍。諮詢專家約400人左右，由相關學術團體和行業協會推薦。第二階段由專家通過電子投票的方式遴選調入與調出醫保目錄的品種，這些專家將隨機抽取，共兩萬名。第三階段由專家根據投票結果確定調入和調出品種，爭取2016年年底前完成醫保藥品目錄調整工作。

目前，醫保目錄調整工作處於確定備選名單的第一階段，2017年上半年公布調整結果，2017至2018年各省陸續完成省醫保目錄增補。業內人士表示，臨床價值較高的新藥，地方乙類增補較多的藥品，重大疾病、兒童、急搶救、職業病用藥品種有望調入新版醫保目錄，預計約300款藥品新增納入國家醫保目錄，對受益藥品未來銷量有很大促進作用。

建議於22元吸納中國人壽

個股方面，中國人壽(2628)股價近日明顯轉強，內地股市表現回暖有助穩定權益類投資收益，而內地債券孳息亦明顯回升，亦有助帶動固定收益類投資表現。隨着內地經濟增長回暖，以及通脹預期升溫，人行未來降息的機會不大，預料內地債息有望進一步上升。早前保監會加強對短期儲蓄產品的監管，有助減少行業不合理競爭，產品保證回報率趨向下調，有利國壽盈利表現。目前國壽的股價對內含價值僅0.9倍，估值有修復空間。建議於22元吸納，上望25元，跌穿20元止蝕。

中國銀盛資產管理董事總經理 **郭家耀**
（作者為證監會持牌人 逢周四刊出）

終有石油變石頭的一天

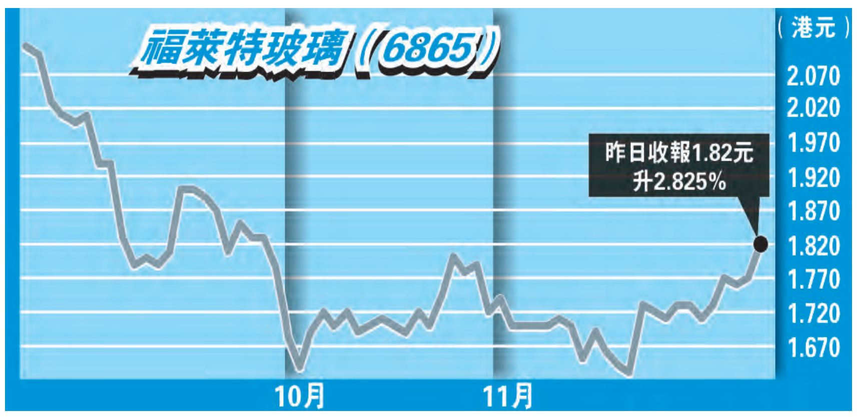
亨倉有昇

自二十世紀開始，石油一直作爲各國主要的工業能源，不時有專家學者提出石油產量快將見頂(Peak Oil)的言論，以現時的開採技術，估計全球石油量足夠開採50年左右。但最近這些所謂專家又一改口風地說，在能源利用效率不斷提高，各地政府致力減低碳排放的情況下，市場由憂慮石油「供應見頂」(Peak Oil Supply) 180度改爲「需求見頂」(Peak Oil Demand)。

石油或被新科技所取代

油組(OPEC)在2016年國際原油展望報告中提到，由於能源效率提高以及新能源技術發展，國際原油需求量難以持續增長，預期國際市場對原油的需求量將會於2040年見頂，屆時原油需求量爲1.069億桶/天的水平。除了石油組織看淡石油需求之外，連石油公司亦持有相同看法，上月蜆殼(Shell)首席財務長Simon Henry表示，該公司認爲5至15年後石油需求將會達至頂峰。中國作爲環球原油需求的主要動力，國內最大石油公司中石油亦預測2030年或之前，中國將會出現石油消費下滑情況。

歸根究底，石油需求見頂主要由於太陽能及風電等新能源發展逐漸成熟，有研究指出大型風電及太陽能發電場的發電成本，很有可能於2020年追近傳統化石燃料的發電成本。太陽能發展日新月異，法國現時已有技術將太陽能板鋪設在公路上，並能承受重型貨車重量。而目前風電及太陽能發電主要問題在於儲電技術還未取得突破，如最後這一關也取得進展，油價屆時將受到眞正考驗。正如前沙特阿拉伯石油部長亞馬尼曾經講過，「石器時代結束並非因爲石頭用盡了」，而是被新科技所取代，相信石油亦如同石頭一樣將會遭遇同一命運。



可考慮1.8吸納福萊特玻璃

執筆之時，OPEC能否達成減產協議仍屬未知之數，只知他們食完早餐後，油價便出現抽升，然而，即使達成協議，估計油價亦難以突破每桶55美元，但如果談判破裂，油價首個比較有力的支持位會是40美元。現時連石油公司都不看好石油前景，投資者亦無謂抱殘守缺，不妨多關注新能源相關股份。

福萊特玻璃(6865) 爲光伏玻璃製造商，其產品主要用於生產晶體硅光伏電池，而晶體硅光伏電池隨後可組裝成晶體硅光伏組件。截至今年6月底，集團錄得中期收入15.2億元人民幣，按年上升1.6%，純利3.31億元，增長70.9%，盈利增長主要由於能源及採購成本下降，帶動毛利率上升所致。集團現價市盈率約5倍，股值屬吸引水平，投資者可考慮於1.80水平附近吸納，上望2.20，跌穿1.65宜先止蝕。

滙業證券營運總監 **歐業亨**
(逢周四刊出)

市場聚焦意大利公投

漫步人生

深港通在千呼萬喚之下終於宣布在下周一（5號）正式開通。繼滬港通之後，中港金融在更深更廣的層面進一步融合，正如筆者所言，現在正是「合中港之力，創金融高峰」的時機，對將來本港和國內的金融經濟發展都有巨大的意義。因此醒目資金一早就已經部署入市，恒指最高見22964，距離近期高位23048只有84點。大市成交也增加到平均650億。上證指數亦連升2個月，最高曾見3301.2點，創下10個月以來的高位。而美國股市在特朗普當選總統後，更創下歷史高位19152。

但投資者要留意一隻黑天鵝隨時於本周日誕生，就是12月4日意大利舉行憲法改革的公投。意大利總理執政民主黨的倫齊（Matteo Renzi）曾經承諾，如果公投否決了憲法改革，他將辭去總理的職務。此次公投不但關係意大利的政局，也關係到整個歐盟的統一。因爲憲法改革被否決的話，將可能引發意大利民粹主義的政黨上台執政，如五星運動。她們反建制，不信任傳統政治，同時反對歐盟擴大勢力。上台後，勢必如英國般舉行全民公投，直接打擊歐盟的完整並觸發歐洲金融危機。因此這場意大利的憲法改革公投，被視爲繼英國今年6月的脫歐公投後，歐洲乃至於全球最重要最矚目的一場全民的公投決定。

筆者認爲，港股受深港通和外圍股市的帶動和年底效應繼續反彈探頂，短期波動可能擴大；市場關注意大利的公投結果，宜趁好消息沽貨。

香港永裕資產管理董事總經理 **史理生**
香港浸會大學公司管治及董事學學會副會長
(證監會4、5、6、9類持牌 逢周四刊出)

醫療服務行業潛力大

股壇內參

近年來，內地持續深化醫療改革，加上人口老齡化及各種疾病患病率上升，市民對醫療服務的需求日益增加，令行業增長勢頭明顯。根據「健康中國2020」戰略，內地醫療服務市場規模在2020年有望達到5.8萬至6.2萬億元(人民幣，下同)，即未來5年有約100%的發展空間。而且，有不少保險公司也睇好醫療服務行業發展，加強與醫療服務行業合作，可見該行業潛力巨大，前景值得關注。

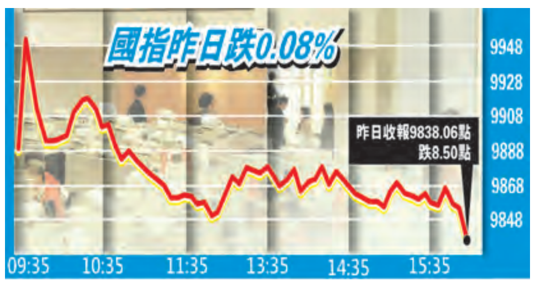
內地是全球最大的醫療服務市場之一。由於人口老齡化迅速，各類疾病患病率上升，內地的醫療服務需求不斷增加。有報告預期，內地65歲以上人口數將由去年的約143.9百萬增至2020年的約186.6百萬（佔總人口約13.2%），複合年增長率為5.3%。另外，生活節奏快，工作、家庭及社會壓力大，不健康的生活方式及廣泛的污染導致慢性病患病率上升。這些因素將導致內地的醫療服務需求持續增加。

由於對醫療服務的需求持續增加，內地的醫療開支在近年來均穩步增長。隨着內地城鄉居民的可支配收入快速增長，人均醫療開支更將在未來數年不斷上升。根據Frost & Sullivan報告，中國醫療開支總額預計將由2015年的3.92億元進一步增至2020年6.18億元，複合年增長率為9.5%；人均醫療開支將由2015年的2856元增至2020年的4392元，複合年增長率為9.0%。綜上所述，在可見未來，內地的醫療服務市場有龐大的發展空間。

資本市場也看好醫療服務板塊，令醫療服務股的估值普遍偏高，特別是專攻細分領域需求的專科醫院，盈利增長迅速。譬如，去年底上市的中國最大民營精神專科運營商康寧醫院(2120)，本港公開發售部分超購124倍，反應熱烈。作為中國唯一的民營三級甲等精神專科醫院運營商，受益於國內精神衛生市場巨大的發展潛力，近年業績增長迅猛，近4年收入及淨利潤年均複合增長率分別達到26.2%以及57.4%；今年上半年的收入18.91億元，按年增加17.6%。

此外，不少內險也加強與醫療服務股的合作，甚至入股成為股東。中國平安保險(2318)旗下平安健康與本港私營綜合醫療服務營運商盈健醫療(1419)合資成立平安盈健，在上海設立3間醫務中心。泰康保險入股專注於婦產領域的和美醫療(1509)，佔其發行股本26.44%，成為主要股東。

原小柏
(欄目逢周三、五、六刊出)



港股行情簡表 (11月30日)

恒生指數	22789.77	+52.70	恒生國企指數	9838.06	−8.50
恒生金融分類指數	31183.39	+54.30	恒生香港中資企業	3756.78	+12.21
恒生公用事業分類	53145.15	−79.85	恒生中國H股金融	15770.40	+5.31
恒生地產分類指數	31117.31	+453.65	恒生AH股溢價指數	123.30	−1.10
恒指波幅指數	16.87	−0.59	創業板指數	372.88	+1.39

股權變動

資料來源 港交所

公司	編號	股東名稱	日期	數量增減(萬)
凱富能源	00007	許智銘	11月25日	+32
九號運通	00009	朱柏衡	11月22日	+64249
新鴻基地產	00016	鄺肖卿	11月25日	+15
鷹君	00041	羅嘉瑞	11月23日	+2
時富金融	00510	王瑞明	11月25日	+1
南潮控股	00583	中國長城資產管理公司	11月25日	+5368
南海控股	00680	Macro Resources	11月23日	+1600
世界集團	00713	馮美寶	11月24日	+650
美加醫學	00876	郭英成	11月23日	+20000
金朝陽集團	00878	傅金珠	11月24日	+4
中升控股	00881	黃毅	11月22日	+40
光匯石油	00933	薛光林	11月28日	+500
光匯石油	00933	薛光林	11月25日	+100
光匯石油	00933	薛光林	11月24日	+100
百宏實業	02299	吳金錶	11月22日	−1000
百宏實業	02299	黃少融	11月22日	+1000
申基國際	02310	申勇	11月22日	+1041
中國鋁業	02600	高盛	11月22日	+142
香港生命	08085	Primeshare Globe	11月23日	+32960
第一信用	08215	康宏環球	11月24日	+1954
海天能源	08261	Haitong Fund SPC	11月25日	−60000

※詳情（包括增減百分比、成交平均價及過往紀錄）請查閱個別股份之股權變動紀錄。

本版觀點僅供參考 據此入市風險自擔

證券代碼：A股 600613 股票簡稱：A股 神奇制藥 編號：臨2016−062
B股 900904 B股 神奇B股

上海神奇制藥投資管理股份有限公司
關于收到上海證券交易所問詢函的公告

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，并對其內容的眞實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

上海神奇制藥投資管理股份有限公司（以下簡稱"公司"）于2016年11月30日收到上海證券交易所《關于對上海神奇制藥投資管理股份有限公司股東減持股份以及相關人員增持股份事項的的問詢函》（上證公函【2016】2338號），具體內容如下：

2016年11月29日，你公司披露公告稱，公司第三大股東萍鄉新柏強投資有限責任公司（以下簡稱新柏強）和第五大股東萍鄉柏康強咨詢管理有限責任公司（以下簡稱柏康強）在未來6個月內，擬通過大宗交易方式減持公司股票不超過7675萬股和3653萬股，減持比例分別不超過公司總股本的14.37%和6.84%。前述股東爲公司控股股東貴州神奇投資有限公司（以下簡稱"神奇投資"）的一致行動人。同時，公司還披露公告稱，張沛、張婭、張岩三人分別擬通過大宗交易方式增持4.87%、4.87%和0.24%。該三人爲兄妹關系，且爲神奇投資的實際控制人張芝庭、文邦英的侄兒和侄女；其中，張沛目前爲公司董事。

經事後審核，請你公司進一步核實并補充披露相關事項：

一、根據上述公告，新柏強和柏康強合計擬減持公司股份21.21%，張沛、張婭、張岩合計擬增持股份9.98%。但根據公司于2013年5月11日披露的公告，此次擬減持股份的股東新柏強和柏康強，其實際控制人分別爲此次擬增持股份的張沛、張婭。請公司補充披露：（1）新柏強和柏康強減持股份，但同時其實際控制人增持公司股份的原因。（2）張沛、張婭、張岩擬通過大宗交易增持的股份，是否爲新柏強和柏康強擬通過大宗交易減持的股份；如是，說明該交易安排的主要目的。

二、根據2013年5月11日披露的《詳式權益變動報告書》，張沛、張婭是公司第四大股東神奇星島的實際控制人張之君、何麗君的兒女，也是公司實際控制人張芝庭、文邦英的侄兒和侄女，相關各方構成一致行動關系。而公司2016年11月29日披露的公告稱，張沛、張婭、張岩三人系兄妹關系，但不是一致行動人關系；其三人與張芝庭、文邦英及神奇投資不是一致行動人關系。請公司向相關主體核實并解釋兩次披露前後不一致的原因，并提供相應的事實依據，說明目前對一致行動人關系的判斷是否符合證監會《上市公司收購管理辦法》的相關規定。

三、請公司結合此次相關主體的減持和增持計劃，補充說明該事項是否會對公司目前控制權及經營管理造成影響。

請你公司于2016年12月2日之前，履行信息披露義務，并以書面形式回復我部。

特此公告。

上海神奇制藥投資管理股份有限公司董事會
2016年12月1日

證券代碼：600680 900930 證券簡稱：上海普天 滬普天B 公告編號：臨2016−048

上海普天郵通科技股份有限公司
關于控股子公司訴訟進展的公告

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，并對其內容的眞實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

重要內容提示：

● 案件所處的訴訟階段：收到法院不予受理的民事裁定書。

● 上市公司所處的當事人地位：本公司控股子公司上海普天能源科技有限公司爲原告。

● 涉案的金額：本金人民幣390,158,862.18元及違約金。

● 是否會對上市公司損益產生負面影響：目前本案尚未進行審理，本公司無法準確判斷本次公告的訴訟事項是否會對本公司期後利潤產生影響。

上海普天郵通科技股份有限公司（以下簡稱"本公司"）于2016年9月20日在上海證券交易所網站披露了《上海普天郵通科技股份有限公司關于控股子公司涉及訴訟的公告》（臨2016−037號）。

上海普天能源科技有限公司（以下簡稱"原告"）訴浙江大衢房地產開發有限公司（以下簡稱"被告一"）、浙江省仙居新區發展有限公司（以下簡稱"被告二"）一案（以下簡稱"本案"）相關訴訟進展情況公告如下：

一、本次訴訟的進展情況

1、原告于2016年9月13日向上海市高級人民法院提起訴訟時，僅就被告一逾期部分款項提起訴訟請求。本案受理後，原告根據系爭《能源管理建設合同》約定，解除與被告一之間的合同關系，并要求被告一立即清償該合同項下款項。因此，原告已向上海市高級人民法院申請變更本案訴訟請求，變更後本案本金爲人民幣390,158,862.18元。

2、原告收到上海市高級人民法院送達的（2016）滬民初27號之二民事裁定書，依照《中華人民共和國民事訴訟法》第一百五十四條第三項、《最高人民法院關于適用<中華人民共和國民事訴訟法>的解釋》第二百四十七條之規定，裁定如下：駁回上海普天能源科技有限公司的起訴。

3、原告因不服該裁定，已向最高人民法院提起上訴，請求撤銷（2016）滬民初27號之二民事裁定書，并指令上海市高級人民法院審理本案。

二、本次公告的訴訟對公司本期利潤或期後利潤等的影響

目前本案尚未進行審理，本公司無法準確判斷本次公告的訴訟事項是否對本公司本期利潤或期後利潤的影響。本公司將積極關注和了解本案情況，嚴格按照《上海證券交易所股票上市規則》的有關要求，及時披露訴訟事項及其進展情況。敬請廣大投資者注意投資風險。

特此公告。

上海普天郵通科技股份有限公司董事會
2016年12月1日

股票簡稱：*ST瓦軸B 編號：2016—45
股票代碼：200706

瓦房店軸承股份有限公司
關於獲得政府補貼的公告

本公司及全體董事、高級管理人員保證公告內容的真實、準確、完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

根據大人社發【2016】183號《關於失業保險支持企業穩定崗位有關問題的通知》及遼市人社發【2015】127號《關於失業保險支持企業穩定崗位有關問題的通知》，對採取有效措施不裁員、少裁員，穩定就業崗位的企業，由失業保險基金給予穩定崗位補助。

本公司三個全資子公司分別陸續收到與此相關的補助共922,119.95元。其中大連瓦軸精密電機汽車軸承有限公司收到大連市就業管理中心失業保險基金撥付的穩崗補助344,211.04元；瓦軸精密球面滾子軸承（瓦房店）有限責任公司收到大連市就業管理中心失業保險基金撥付的穩崗補助291,285.99元；瓦軸遼陽軸承製造有限責任公司收到遼陽市財政局社會保障基金撥付的穩崗補助286,622.92元。

以上政府補助將影響公司2016年度當期損益922,119.95元。

特此公告。

瓦房店軸承股份有限公司
董事會
2016年11月30日

Stock Name: *ST Wazhou B No.: 2016—45
Stock Code: 200706

Wafangdian Bearing Company Limited
Announcement of receiving government grants

The Company, all the members of the Board of Directors and top management hereby guarantee the truth, accuracy and completeness of the information disclosure, no any false records, misleading statements and major missing contents.

According to the Notice about the issue of unemployment insurance support enterprise on post steady respectively made by Dalian Bureau of human resources and social security [2016] No.183 and Liaoyang city Bureau of human resources and social security[2015]No.127.For the enterprise taking effective measures to no layoffs, fewer jobs and stable jobs, the unemployment insurance fund will give a stable job subsidies.

The wholly-owned subsidiaries of WBC successively received government grants accordant with this subsidy with the amount of 922,119.95 Yuan in total. Of which the Dalian motor Bearing Co.,Ltd received from Unemployment insurance fund of Dalian Employment Management Center with amount of 344,211.04 Yuan; Wazhou spherial roller bearing company limited received from Unemployment insurance fund of Dalian Employment Management Center with amount of 291,285.99 Yuan; Wazhou Liaoyang Bearing Manufacture Co.,Ltd received from Unemployment insurance fund of Liaoyang bureau of financesocial security fund with amount of 286,622.92 Yuan;

The government grant will affect to the annual profits and losses of 2016 with amount of 922,119.95 Yuan.

Specially announcement

Board of Directors of
Wafangdian Bearing company Limited
November 30, 2016

證券代碼：600555 股票簡稱：海航創新 公告編號：臨2016−142
900955 海創B股

海航創新（海南）股份有限公司
關于延期回復上海證券交易所有關公司股權轉讓事項問詢函的公告

本公司及董事會全體成員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，并對其內容的眞實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

海航創新（海南）股份有限公司（以下簡稱"公司"）于2016年11月28日收到上海證券交易所《關于對海航創新（海南）股份有限公司有關股權轉讓事項的問詢函》（上證公函【2016】2332號）（以下簡稱"《問詢函》"），要求公司于2016年11月30日之前就《問詢函》中所提相關問題進行書面回復并履行相應的信息披露義務（詳見公告編號：臨2016−141）。

公司正在積極會同相關各方對《問詢函》進行回復。由于《問詢函》中部分問題涉及的內容和數據尚需進一步落實，經公司向上海證券交易所申請同意，預計將在2016年12月2日前回復，并將履行相應的信息披露義務。

敬請廣大投資者諒解并注意投資風險。

特此公告

海航創新（海南）股份有限公司董事會
二〇一六年十二月一日