热点直击

恒指重上13000

证券时报记者 吴家明

本报讯 昨日,香港恒生指数跟随外围强势高开252点,随后在内地股市收高的提振下,震荡向上,最终收报13063.89点,上涨2.25%,重上13000点大关,但总成交只有364.8亿港元。另外,国企指数收报7241.72点,大涨4.05%。

市场憧憬内地推出更多刺激经济和市场的措施,中资类股票仍是买盘首选的目标,航运股、金属类股和金融股等都有不错的表现。其中,航运股受波罗的海指数升势的刺激,中国远洋(01919.HK)和中海发展(01138.HK)分别上涨14.44%和10.82%。

不受诉讼影响 汇丰上涨1.98%

证券时报记者 吴家明

本报讯 昨日有消息指出,香港雷曼苦主大联盟与美国律师达成协议,预计在两周内正式在美国展开集体诉讼,向作为迷你债券信托人的美国汇丰银行,追讨127亿港元的投资总额。而汇丰控股(00005.HK)股价并没有受到上述影响,收盘报59.15港元,上涨1.98%。

财华社推出港股实时行情软件免费试用活动

证券时报记者 唐 盛

本报讯 为方便投资者获取港股实时行情资讯,财华社集团日前决定开展旗下港股实时行情软件产品——财华终端2008免费试用。财华社集团有关负责人表示,内地投资者只须在财华网进行简单的注册和身份验证,即可免费申请试用"财华终端2008"。据介绍,财华终端2008是财华社专为国内投资者量身定做的港股实时行情分析软件。

窝轮解码

A50权证及牛熊证受捧

麦格理资本证券 陈其志

内地上证综合指数连续第三日上扬,昨日反复攀升并升穿2100点,收市升约2.3%至2107点,创近两个月新高。A50中国基金(02823)则连升两日,昨日最高升至9.62港元,收报9.56港元,升幅约3.2%。相关权证及牛熊证成交额本周一至三持续递增,周一录得3.9亿港元,周二升至4.6亿港元,昨日更进一步增加至6.4亿港元,连续第二日成为五大成交权证及牛熊证之一。

严格止赚、止亏

法兴证券(香港)董事 李 锦

恒指自15800点受阻回落至今已有一个月,在过去两周里,大市上落波幅反复收窄,而且交投淡静。如果这种市况持续下去,窝轮市场的引伸波幅将面对较大的下调压力。近期大市反复下试低位,不少窝轮已变得相当价外,此类窝轮对引伸波幅较为敏感,持有者若认为短期市况难有改善,应严格执行原先定下的止赚和止蚀计划,不应死守让亏损扩大。

XQ全球赢家·VSAT资讯通
即时行情:中港台股、美日韩股、全球所有金融商品行情、大行研究数据、深度公司资料、全球细分行业比较、中国驰名品牌!
全球视野的证券资讯软件
www.vsatsh.cn下载专区
试用:021-51098857 51873616 13801605872

追踪 PCCW 电讯盈科 电讯盈科私有化

电盈私有化方案涉险过关

表决当日小股东鼓噪反对声音不断,公司突然宣布裁员600人,特区政府监管部门表示关注事件

证券时报记者 吕锦明

本报讯 在私有化建议表决前出现"种票"疑云的电讯盈科(00008.HK),其私有化方案终于在昨日伴随着小股东的反对声音一波三折地获得通过。昨晚19点30分左右,主持电盈私有化法院会议的非执行董事霍德表示,有超过50%出席股东有投票,其中有13亿股,即超过75%出席股东投了赞成票,少于10%小股东投反对票数,代表2.8亿股。一般而言,法院会议获得通过,则特别股东会议获通过的成数极高。截至记者发稿时,特别股东大会仍在进行。

据悉,由于该方案能否最后落实,还要等24日香港高等法院的聆讯结果,因此,有小股东表示将联名上诉,要求特区政府介入调查"种票门"事件。

风波一:小股东反对声音此起彼伏

电讯盈科按计划在昨日下午举行了法院会议表决私有化建议,并在私有化方案获得法院会议通过后立即召开股东特别大会。但在法院会议召开前,就有多名小股东表明会坚决投反对票。一位小股东表示,由于投资者怀疑电盈有"种票"的可能,所以电盈应押后私有化表决并交由证监会调查。他认为,应当建议由小股东联合提出每股5港元的作价反收购电盈。

现场消息称,法院会议举行期间,电盈主席李泽楷并没有出席,会议由非执行董事霍德主持,部分到会的小股东则显得情绪激动,语言冲突不断,有多位小股东争相发问,令霍德的讲话多次被打断。

风波二:法院会议遭遇押后动议

法院会议举行前,有小股东突然动议押后会议,但被否决。据悉,提出押后动议的是一位陈姓投资者,他是希望管理层能就近期"种票"的问题作出澄清后才表决是否赞成私有化。他建议大会以人数方式表决是否赞成押后会议,但最终被会议主席霍德否决,并选择以点票方式决定是否押后会议,结果否决押后私有化法院会议的动议,其中赞成延迟法院会议的票数占26.45%(1068万票),反对押后的有73.54%(2974万票)。

另据悉,法院会议举行期间,一名香港立法会议员突然现身会场,她声称收到小股东要求才陪同一位小股东出席会议,并表示会等公司的管理层解释"种票"疑云后才决定如何跟进事件,可能会要求香港监管当局跟进。

风波三:电盈计划裁员600人

就在电讯盈科私有化建议的法院会议举行期间,又忽然横生枝节,传出电盈计划裁减大约600名员工,计划涉及不同职级,余下的员工亦要缩减工时、变相减薪。电盈随即承认消息,电盈工会则立即在昨日下午与香港特区政府劳工处长会面。劳工处的发言人昨日就此表示,已就电盈计划裁员一事接触劳资双方,并鼓励双方通过沟通对话来解决分歧。

证券业人士表示,电盈昨日虽然通过私有化建议,但是未必这是最终的结果。因为根据电盈的私有化文件,假如昨日的股东特别大会通过私有化建议,本月24日将召开法院聆讯裁决是否批准电盈私有化。如果有足够理据,法院仍有权否决私有化建议;如果法院接纳,电盈就会在本月25日正式在港交所除牌。因此,这次私有化投票中是否存在"种票"问题将成为私有化最终能否完成的关键。据悉,有小股东表示将联名上诉,要求特区政府介入调查"种票门"事件。

中移动:电信业增速放缓的避险之选

建银国际 刘红哿

随着移动通信不断向低收入地区和用户群体渗透,移动电话对固定电话的替代日益明显,表现为固定电话用户2008年净减少2460万户,而2007年固定电话用户仅减少240万户。至2008年年底,全部移动用户达到6.41亿,同比增长17.2%,移动用户渗透率达到48.5%。宽带用户数继续保持强劲增长,至2008年年底,宽带用户总数达到8342万户,同比增长25.5%。

这些数据在很大程度上表明,由于宏观经济环境恶化、电信渗透率上升以及行业竞争加剧,电信运营业的收入增速将进一步放缓。按照工信部确定的目标,2009年电信行业收入增长目标将为6%。

尽管2008年电信行业用户和收入整体增速放缓,中移动(00941.HK)仍然在三大电信运营商中一枝独秀。2008年中移动新增移动用户8791万户,同比上升29%,占全行业新增移动用户数的88%,部分是受到2008年下半年电信重组影响,而中国联通(00762.HK)和中国电信(00728.HK)用户发展缓慢;另一方面也反映了中移动在2G业务方面已经形成非常成熟的运营模式、良好的用户基础和品牌效应。因此,3G领域的竞争将决定未来中国电信运营业的市场格局。

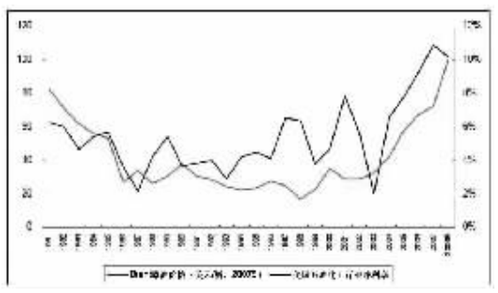
为此,自今年1月初正式颁布3G牌照以来,三大运营商均加快了3G的网络投资和布局,力争在最快时间内完成对全国主要城市的3G网络覆盖。从塑造一个更加平衡的竞争格局出发,未来3年中移动在移动通信市场上的份额会逐步下降至60%左右,而中国联通和中国电信合共拥有的市场份额应上升至40%左右。但从短期来看,尤其是在经济下行阶段,中移动仍然是三家运营商中经营及财务基本面最强的企业。按照我们的财务预测,三家电信营运商2009年均面临着资本支出显着上升、资费水平下降、营销及补贴费用剧增等挑战,而中移动是三家运营商中唯一能够实现净利润正增长的企业,联通和中国电信2009年的净利润预计均有不同程度的下降。另外,中移动手持现金及银行存款超过1000亿元,充裕的财务资源将保证该公司在扩大资本支出的同时不需要寻找外资融资,从而维持一个健康的资产负债表。因此,在中国电信行业整体收入增速减缓的大背景下,中移动可视为避险投资者的选择之一。

建银国际

憧憬经济将复苏 逢低关注石化股

国浩资本 张君杰

我们可以从图1的统计数据看出,美国的石油化工行业的净利润与油价成正向关系:当油价从2002年开始进入上升阶段后,美国石油化工行也的净利润率也开始攀升。而中国的情况则是在2002年到2004年,随着油价的上涨,中国石化(00386.HK)的净利润率也从5.1%上升到7%。但随着油价的进一步上涨,从2005年到2008年中国石化的净利润率从5.6%一直下降到2008年的2.1%,原因就是管理层为防止不断上涨的油价对CPI的推动作用,一直在控制成品油价格。



美国的石油化工行业的净利润与油价成正向关系

油价成石化行业景气风向标

为了扭转油价的下跌趋势,国际石油组织OPEC减产的幅度将远超过维持供需平衡所需的量,加上各国政府为了对抗经济衰退而采取的各种货币和财政政策,油价有望在未来六个月见底回升,并在2009年下半年大幅反弹。短期(3个月)由于需求持续低迷,油价将在50美元下方振荡,长期合理价位在65—70美元左右。

石化板块投资建议

我们短期仍维持该板块"中性"评级,给予中石油(00857.HK)的目标价为6港元,中海油(00883.HK)的目标价也是6港元。目前,两只股份的股价均已回落到目标价附近,评级由"卖出"上调到"持有"。另外,给予中石化(00386.HK)目标价4.8港元,给予上海石化(00338.HK)目标价2港元,评级为"持有"。

长线投资者可以买入上述股份,持有期半年以上,理由是油价不可能长期在40美元下方。如果下半年经济开始复苏,全球货币流动性再次推高油价的概率偏大,油价可能以70美元为中轴上下波动,那么石油股的估值和收益都将进一步上调,目标价也将上调。

大行评级

高盛上调紫金矿业目标价

本报讯 高盛发表报告,维持紫金矿业(02899.HK)"中性"评级,将其目标价由4.1港元调高至4.6港元。高盛指,今年迄今为止的平均金价为每盎司865美元,意味着紫金矿业在2009年有7%的收益增长空间。

麦格理上调合景泰富目标价

本报讯 麦格理发表研究报告,维持合景泰富(01813.HK)"中性"评级,将其目标价由1.40港元上调至1.60港元。该行将公司2008财年利润预期调低9%左右,但是将2009财年利润预期调高3%左右。

德银降国泰航空目标价

本报讯 德意志银行发表研究报告,将国泰航空(00293.HK)评级由"持有"下调至"卖出",将其目标价由7.6港元降至6.6港元。

该行称,由于头等及商务乘客量降速大于经济客位,将对盈利构成打击。即使油价回落,估计国泰2009至2010年度股东回报率也只在0-3%之间。

大和调低京信通信目标价

本报讯 大和证券发表报告,将京信通信(02342.HK)评级由"强于大盘"调低至"持有",将其目标价从2.24港元调低至1.93港元。

该行将其2009财年利润预期调低5%;预计2009财年利润较上年将增长29%至2.76亿港元。

(易 涵)

内地、香港两地上市A股与H股股价比较表(2009年02月04日)

股票名称	股票代码 A股	股票代码 H股	收盘价 A股(人民币)	收盘价 H股(港元)	A股股价/H股*0.88148股价)
海螺水泥	600585	00914	31.23	38.750	0.91
中国平安	601318	02318	31.03	33.750	1.04
中国铁建	601186	01186	9.98	10.300	1.10
宁沪高速	600377	00177	5.68	5.860	1.10
中国人寿	601628	02628	21.15	21.800	1.10
鞍钢股份	000898	00347	8.43	8.200	1.16
建设银行	601939	00939	4.19	3.940	1.21
招商银行	600036	03968	14.50	12.780	1.29
工商银行	601398	01398	3.84	3.360	1.30
交通银行	601328	03328	5.89	5.040	1.33
中国神华	601088	01088	20.64	17.400	1.35
中国中铁	601390	00390	5.43	4.500	1.37
中国南车	601766	01766	4.79	3.790	1.43
中兴通讯	000063	00763	30.50	24.000	1.44
马钢股份	600808	00323	3.72	2.910	1.45
华能国际	600011	00902	7.42	5.540	1.52
中煤能源	601898	01898	8.05	5.990	1.52
青岛啤酒	600600	00168	19.00	14.100	1.53
中海发展	600026	01138	11.36	8.400	1.53
紫金矿业	601899	02899	5.87	4.210	1.58
中信银行	601998	00998	4.25	2.900	1.66
皖通高速	600012	00995	4.20	2.790	1.71
中国银行	601988	03988	3.16	2.060	1.74
广深铁路	601333	00525	3.98	2.500	1.81
潍柴动力	000338	02338	26.46	15.940	1.88
中国石油	601857	00857	10.75	5.910	2.06
深高速	600548	00548	5.13	2.790	2.09
中国远洋	601919	01919	9.77	5.310	2.09
大唐发电	601991	00991	7.19	3.860	2.11
东方电气	600875	01072	33.44	17.900	2.12
中国石化	600028	00386	8.14	4.340	2.13
兖州煤业	600188	01171	10.40	5.470	2.16
广船国际	600685	00317	18.29	9.430	2.20
重庆钢铁	601005	01053	4.56	2.150	2.41
中国国航	601111	00753	4.62	2.140	2.45
中国铝业	601600	02600	8.02	3.700	2.46
中海油服	601808	02883	14.05	6.300	2.53
越秀投业	000448	01812	7.16	3.200	2.54
中海集运	601866	02866	3.11	1.330	2.65
华电国际	600027	01071	4.45	1.890	2.67
江西铜业	600362	00358	14.11	5.840	2.74
昆明机床	600806	00300	10.47	4.000	2.97
上海电气	601727	02727	6.84	2.550	3.04
北辰实业	601588	00588	3.30	1.180	3.17
广州药业	600332	00874	7.08	2.440	3.29
南方航空	600029	01055	3.72	1.250	3.38
上海石化	600688	00338	5.84	1.890	3.51
洛阳玻璃	600876	01108	2.82	0.870	3.68
海信科龙	000921	00921	2.76	0.810	3.87
新华制药	000756	00719	4.86	1.400	3.94
经纬纺机	000666	00350	3.85	0.950	4.60
创业环保	600874	01065	6.17	1.370	5.11
东方航空	600115	00670	4.97	1.080	5.22
仪征化纤	600871	01033	3.93	0.830	5.37
北人股份	600860	00187	3.74	0.780	5.44
东北电气	000585	00042	2.98	0.610	5.54
南京熊猫	600775	00553	4.99	1.010	5.60

注:本表计算中所用港元对人民币汇率以中国人民银行公布的当日港元对人民币交易汇价0.88148为准。
以上数据由阿思达克(www.aastocks.com/www.aastocks.com.cn)提供。

恒生指数成分股日报表(02月04日)

股票代码	股票名称	收盘价(港币)	最高价(港币)	最低价(港币)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
00001	长江实业	66.300	67.850	65.500	0.15	5017
00002	中电控股	51.850	52.700	51.400	-0.29	4326
00003	香港中华煤气	12.500	12.720	12.400	0.64	5880
00004	九龙仓集团	17.600	17.980	17.480	-0.79	5361
00005	汇丰控股	59.150	59.450	59.000	1.98	13435
00006	香港电灯	44.000	44.500	43.700	0.00	2929
00011	恒生银行	90.850	92.200	90.650	0.94	1781
00012	恒基地产	27.550	28.600	27.300	-1.61	3122
00013	和记黄埔	38.700	39.200	38.300	2.65	5636
00016	新鸿基地产	64.500	65.900	63.650	-0.23	6575
00017	新世界发展	7.090	7.250	6.950	0.42	10036
00019	太古股份公司A	46.500	47.700	46.350	1.20	2083
00023	东亚银行	16.500	16.900	15.840	5.77	12397
00066	港铁公司	18.400	18.740	18.380	0.88	2766
00083	信和置业	6.660	6.950	6.510	-1.33	16023
00101	恒隆地产	16.160	16.600	16.160	-0.98	3396
00144	招商局国际	14.260	14.300	13.740	3.78	6847
00267	中信泰富	9.200	9.300	9.050	3.25	7459
00291	华润创业	11.120	11.200	11.040	0.91	6467
00293	国泰航空	8.440	8.740	8.150	-1.63	5587
00330	思捷环球	38.550	39.900	38.050	1.58	3460
00386	中国石油化工股份	4.340	4.350	4.200	4.08	159231
00388	香港交易所	67.250	67.250	65.900	2.67	4045
00494	利丰	14.740	14.900	14.680	2.50	7578
00551	裕元集团	14.800	14.920	14.300	5.71	2821
00688	中国海外发展	9.740	9.800	9.420	3.51	34585
00700	腾讯控股	45.800	47.900	45.350	-1.82	2199
00762	中国联通	6.980	7.150	6.970	0.29	43084
00857	中国石油股份	5.910	5.950	5.780	4.42	100437
00883	中国海洋石油	6.750	6.770	6.650	2.58	67867
00939	建设银行	3.940	3.950	3.860	4.51	223942
00941	中国移动	71.250	71.500	70.200	2.81	15988
01088	中国神华	17.400	17.500	17.180	4.07	29047
01199	中远太平洋	7.800	7.960	7.080	12.23	11033
01398	工商银行	3.360	3.410	3.360	1.82	207090
02038	富士康国际	2.970	3.080	2.910	1.02	13145
02318	中国平安	33.750	34.150	33.350	3.53	9772
02388	中银香港	8.060	8.090	7.950	2.15	32865
02600	中国铝业	3.700	3.790	3.550	7.25	84532
02628	中国人寿	21.800	21.850	21.300	4.56	57774
03328	交通银行	5.040	5.190	5.040	1.82	36734
03988	中国银行	2.060	2.060	2.020	2.49	796515

H股指数成分股日报表(02月04日)

股票代码	股票名称	收盘价(港币)	最高价(港币)	最低价(港币)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
00168	青岛啤酒	14.100	14.480	13.880	-0.70	4106
00177	宁沪高速	5.860	5.870	5.570	5.59	7081
00323	马钢股份	2.910	2.940	2.680	10.65	100548
00338	上海石化	1.890	1.950	1.810	5.00	22168
00347	鞍钢新轧	8.220	8.400	7.640	12.60	60155
00358	江西铜业	5.840	5.850	5.500	9.77	42072
00386	中国石化	4.340	4.350	4.200	4.08	159231
00390	中国中铁	4.500	4.530	4.400	4.17	28133
00489	东风汽车	2.820	2.880	2.790	2.92	16891
00552	中国通信	4.780	4.780	4.550	5.99	12998
00576	沪杭高速	4.980	5.100	4.740	5.06	11945
00694	首都机场	3.560	3.580	3.310	9.54	8009
00728	中国电信	2.780	2.840	2.740	0.72	91267
00753	中国国航	2.140	2.160	2.000	8.63	29803
00857	中国石油	5.910	5.950	5.780	4.42	100437
00902	华能国际	5.540	5.730	5.520	0.36	42353
00914	海螺水泥	38.750	39.500	37.350	7.34	4560
00939	建设银行	3.940	3.950	3.860	4.51	223942
00991	大唐发电	3.860	3.900	3.820	2.66	19918
00998	中信银行	2.900	2.900	2.830	3.20	38305
01088	中国神华	17.400	17.500	17.180	4.07	29047
01133	哈尔滨动力	5.600	5.650	5.400	5.66	9278
01138	中海发展	8.400	8.560	7.700	10.82	26003
01171	兖州煤业	5.470	5.540	5.220	6.63	49148
01186	中国铁建	10.300	10.500	10.200	1.98	8133
01398	工商银行	3.360	3.410	3.360	1.82	207090
01800	中国交通	8.260	8.340	8.170	5.22	57324
01898	中煤能源	5.990	6.030	5.830	5.09	34114
01919	中国远洋	5.310	5.350	4.870	14.44	110760
02318	平安保险	33.750	34.150	33.350	3.53	9772
02328	中国财险	3.620	3.650	3.510	5.85	22441
02600	中国铝业	3.700	3.790	3.550	7.25	84532
02628	中国人寿	21.800	21.850	21.300	4.56	57774
02727	上海电气	2.550	2.570	2.450	6.69	26612
02777	富力地产	6.210	6.300	5.900	5.61	29195
02866	中海集运	1.330	1.350	1.230	10.83	149280
02883	中海油田	6.300	6.330	6.110	4.30	14753
02899	紫金矿业	4.210	4.260	4.150	1.69	26263
03323	中国建材	8.640	8.660	8.250	6.93	23685
03328	交通银行	5.040	5.190	5.040	1.82	36734
03968	招商银行	12.780	12.900	12.480	4.58	32337
03988	中国银行	2.060	2.060	2.020	2.49	796515
03993	洛阳钼业	3.310	3.360	3.150	6.43	13138

红筹股指数成分股日报表(02月04日)

股票代码	股票名称	收盘价(港币)	最高价(港币)	最低价(港币)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
00123	越秀投资	0.750	0.760	0.730	2.74	35092
00135	CNPC(HONGKONG)	2.190	2.220	2.160	2.34	5762
00144	招商局国际	14.260	14.300	13.740	3.78	6847
00152	深圳国际	0.330	0.335	0.320	1.54	42249
00203	骏威汽车	2.450	2.450	2.230	6.52	24894
00270	粤海投资	3.020	3.060	3.000	0.33	4882
00285	比亚迪电子	2.660	2.680	2.630	1.14	1608
00291	华润创业	11.120	11.200	11.040	0.91	6467
00297	中化化肥	4.230	4.290	4.160	2.42	13179
00308	香港中旅	1.230	1.240	1.170	6.96	22616
00363	上海实业控股	19.840	20.150	19.640	1.64	1038
00368	中外运航运	2.000	2.020	1.870	8.11	12497
00392	北京控股	30.400	31.400	30.150	-1.30	649
00506	中国食品	2.600	2.680	2.560	0.78	1292
00604	深圳控股	1.340	1.340	1.300	3.88	6344
00606	中粮控股	3.710	3.740	3.560	4.21	5776
00688	中国海外发展	9.740	9.800	9.420	3.51	34585
00697	首长国际	0.820	0.850	0.800	5.13	89070
00762	中国联通	6.980	7.150	6.970	0.29	43084
00817	方兴地产	1.630	1.650	1.570	3.16	14766
00836	华润电力	15.460	15.680	14.840	5.17	11340
00882	天津发展	2.690	2.700	2.610	3.86	2172
00883	中国海洋石油	6.750	6.770	6.650	2.58	67867
00941	中国移动	71.250	71.500	70.200	2.81	15988
00966	中保国际	9.750	9.770	9.600	1.56	1321
00992	联想集团	1.500	1.570	1.490	0.00	92789
01052	越秀交通	2.220	2.260	2.220	0.91	318
01109	华润置地	8.410	8.520	8.300	2.56	12461
01199	中远太平洋	7.800	7.960	7.080	12.23	11033
01205	中信资源	0.840	0.860	0.810	5.00	27426
02380	中国电力	1.540	1.570	1.500	3.36	5067
03377	远洋地产	3.640	3.650	3.520	3.70	20368
03808	中国重汽	4.620	4.640	4.520	2.90	2118

本栏目数据由阿斯达克(www.aastocks.com)提供