

热点直击

业绩大涨不派末期息 投资者对 A8 用脚投票

证券时报记者 唐盛

本报讯 A8 电媒音乐(00800.HK)去年纯利大涨 45%,达到 8017 万元(人民币,下同),每股盈利 0.2 元,总收入急升 1.5 倍至 7.06 亿元,但公司表示将不派末期息。投资者因此纷纷抛售该股——继本周三升至 1.53 港元、创半年新高后,该股昨日被打回原形,逆市下跌 17.3%,收盘报 1.24 港元。

去年业绩扭亏为盈 保利协鑫股价飙升 45%

证券时报记者 唐盛

本报讯 保利协鑫能源(03800.HK)宣布,公司去年业绩扭亏为盈,并派末期息 0.023 港元。消息刺激股价大幅飙升,并以全日次高价 0.9 港元收盘,涨幅约 45%。据悉,保利协鑫去年获利 1.31 亿元(人民币,下同),2007 年亏损则达 2.67 亿元。

汇控正股及供股权 走势继续偏软

证券时报记者 唐盛

本报讯 昨日汇丰控股(00005.HK)的正股及供股权走势继续偏软。其中,正股逆市微跌 0.68%,收盘报 43.35 港元;供股权(02997.HK)则下跌 2.5%,收盘报 14.94 港元。

大行评级

高盛看多中国平安

本报讯 高盛发表报告,维持中国平安(02318.HK)“买入”评级,但将其从确信买入名单中剔除,目标价 42 港元。高盛指出,中国平安当前估值高于或接近历史估值,预计 2008 年企业价值/新业务价值之比存在一定的不确定性。

瑞信唱淡利丰

本报讯 瑞信发表报告,重申利丰国际(00494.HK)“跑输大市”评级,将其目标价由 12.54 港元微降至 12.51 港元。该行指,利丰 2008 年基本盈利表现合乎该行预期,但坏账及重组支出则远高于估计,现阶段不需给予该股溢价。

招商证券继续看多福禧

本报讯 招商证券发表报告称,维持大福证券(00665.HK)“买入”评级,目标价 2.2 港元。据悉,该公司 2008 年实现净利润 1.12 亿港元,同比下降 77%,每股盈利为 0.17 港元。公司业务小幅低于市场及该行的预期,经纪及开展业务收入下降和证券自营买卖亏损是主因。

摩通上调富士康目标价

本报讯 摩根大通发表报告,维持富士康(02038.HK)“中性”评级,但将其目标价由 1.8 港元提升至 3.8 港元。该行称,公司潜在的利好因素包括:Palm Pre 将在 6、7 月推出,Sony-Ericsson Xperia X2 将在 2009 年下半年推出,行业前景趋稳。

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收市价(港币), 最高价(港币), 最低价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes data for various stocks like 000001, 000002, etc.

证券时报记者 吴家明

本报讯 隔夜美股收高带动亚太地区股市昨日普涨,香港恒生指数在中资股大涨的提振下,全日大涨 486.87 点,收报 14108.98 点,涨幅达 3.57%。总成交则放大至 640 亿港元。时隔两个月之后,港股重新回到 14000 点水平。而国企指数更狂涨 6.56%,报收 8489.29 点。

中资银行股昨日表现非同凡响,工商银行(01398.HK)、中国银行(03988.HK)和建设银行(00939.HK)三家银行合力为恒指贡献了 220 点的升幅。其中,工商银行全日暴涨 14.8%,报 4.11 港元,创近半年以来的最大单日升幅。工商银行周三的公布 2008 年业绩优于市场预期,按市值计算,工商银行已经成为全球最大的商

业银行,市值超花旗银行 10 倍之多。此外,高盛自愿延长部分工行的持有期至明年 4 月 28 日,此举也给工行股价带来了支撑。

其中中资银行股中,中国银行上涨 7.85%,报 2.61 港元;建设银行上涨 7.47%,报 4.75 港元;而交通银行(03328.HK)也大涨 9.59%,报 5.83 港元。有分析师表示,根据中国银监会最新公布的情况,截至今年 2 月底,国内银行业金融机构不良贷款余额为人民币 15334 亿元,不良贷款率为 4.5%,与今年年初相比下降了 0.42%。不良贷款率持续下降的势头,使市场原本对中资银行资产质量的忧虑大为减轻。

除了中资银行股,中国移动(00941.HK)和中国人寿(02628.HK)给恒指的上涨也贡献了不少力量,两者

合力将恒指推高 92 点,其中,中移动全日上涨 4.1%,报 69.8 港元;中国人寿上涨 4.34%,报 26.45 港元。花旗日前发表报告,表示看好中国移动,维持中国移动的“买入”评级,目标价为 80 港元;同时维持中国人寿“买进”评级,将目标价由 28.5 港元提升至 30.5 港元。

有市场人士指出,恒生指数成功站了 120 日均线之上,意味着恒指短期内强势的确立。对于恒指后市走势,资深财经评论员黎伟成表示,若美国股市能够继续保持稳定的势头,恒指短期可继续上攻至 14756 点上方。但也有交易员预计,短期将出现获利回吐卖盘,市场前景仍不明朗。投资者仍在消化美国政府对不良资产收购计划的细节,而这一计划可能会左右金融类股未来的走向。



长江实业去年盈利减少 44%

集团主席李嘉诚称,将把握机会购入优质土地,目前无意减持中行

证券时报记者 孙媛

继续购入优质土地

本报讯 长江实业(00001.HK)昨日公布的截至 2008 年 12 月 31 日止末期业绩显示,期内纯利润为 155.18 亿港元,按年倒退 43.93%,派末期息 1.95 港元。利润下跌,主要是因为投资房地产公允价值大减 75%所致。

长和系主席李嘉诚表示,长实对未来两到三年的地产价格持乐观态度,将把握机会以合理价格购入有潜力的优质土地。李嘉诚还强调,目前无意减持手中持有的中行(03988.HK)股份。

长实 2008 年年报显示,公司各类业务增长状况良好,集团来自地产销售收益贡献按年升 16.3%至 65.47 亿港元;酒店及套房服务组合的收益贡献增幅达 48.6%至 8.1 亿港元;地产租赁的收益贡献也升 17.7%至 14.49 亿港元。

李嘉诚在业绩报告会上表示,香港房地产市场虽然受到全球金融危机的影响,整体成交量及价格下调,但长远看来,居民居住需求及行之有效的土地和房屋政策,将为市场带来支持,加上内地维持稳固发展的利好因素,

长实一如既往地把握机会以合理价格购入有潜力的优质土地,对未来两到三年的地产价格持乐观态度。

集团副主席李泽钜表示,长和集团旗下服务式住宅超过 1 万个,根据香港的会计准则,酒店类地产项目不会进行重估,所以这些住宅属隐藏资产。李嘉诚续称,这些资产价格远远低于市价,多年来都没有进行重估,而且收入一直很好。

旗下基金不打算减持中行

长实年报显示,至去年 12 月底止,集团债券及票据、银行借款及其他借款总额分别为 83 亿港元、298 亿

港元及 61 亿港元,而总借款为 442 亿港元,较 2007 年底增加 77 亿港元。该集团 2008 年负债比率为 16%,显示有足够财务资源以应付需求。

长实年报显示,年内投资及财务收益由 2007 年的 49.39 亿港元大幅下跌 95%至 2.68 亿港元。李嘉诚表示,目前无意减持旗下基金长期投资逾 30 亿的中行股份,个人因为对汇丰(00005.HK)充满信心,所以参与了汇丰(供股)的包销。李嘉诚指出,虽然现在环球金融气氛不景气,但他并不认为 2009 年长实的盈利表现会继续大幅度倒退,他相信长实和黄 00013.HK 旗下的所有公司未来的表现都理会更好。

窝轮解码

港股大涨 资金青睐恒指牛证

麦格理资本证券

欧美等外围股市反弹,再加上中资银行股股价上扬,恒指昨日收报 14108 点,上升约 3.5%。大市成交额约 641 亿港元,权证及牛熊证成交额约 111 亿港元,占大市总成交额约 17%。

恒指权证及牛熊证昨日成交额上升至 60.2 亿港元,占权证及牛熊证市场成交比重增加至 54%以上,其中恒指认购证及牛证占权证及牛熊证市场成交比重约 24.2%,恒指认购证及牛证占权证及牛熊证市场成交比重约 24.2%。根据资金流向数据看,恒指熊证在过去 5 个交易日里(19 日至 25 日)约有 3700 万港元资金流入,同期恒指牛证则有约 300 万港元资金流入。

投资货币窝轮的风险

法兴证券(香港)董事 李锦

大多数投资者都不会持有货币窝轮至到期日,而是以中短线买卖为主,那么,这种短炒的投资者需要留意哪些风险呢?

投资者除了要清楚知道货币窝轮是看好或看淡某种货币之外,投资货币窝轮的最主要风险是“隔夜”。因为国际货币市场差不多是 24 小时买卖,而香港上市的货币窝轮则只能在港交所的交易时段内买卖,如果所看好的货币在香港时间下午 4 时后得到自己原先定立的目标价,投资者只有等到翌日港股开市后才可以将窝轮沽出。另外,由于市场上可供选择的货币窝轮不多,投资者计划换至其它条款较合适的窝轮时可能受到限制,甚至无从选择。

争夺高端客户成 3G 竞争重点

建银国际

在 2 月初,工业和信息化部宣布,中国电信和电信重组中并入中国联通的中网通原有的小灵通业务,将在三年内停止服务,于是产生了大量需要转到其他服务的小灵通用户。也就是说,两大运营商很大部分的新增移动用户,很可能来自于原小灵通用户的转网。应该注意到,这一部分原有的小灵通用户大部分属于 ARPU(单用户平均收入)值较低的低端用户,大多在 30-40 元人民币之间,较中国电信自身移动业务用户间的 ARPU 值 61 元人民币要低,对运营商利润的贡献较小。

同时,假设所有中国电信和中国联通固网用户的流失均来自于小灵通用户,近来积极进取的市场营销攻

势,也确实为两家运营商移动用户数的增加带来了贡献。由于中国联通 3G 网络 WCDMA 的建设还未完成,现时已经完成了大部分网络架构并已开始 3G 商用运营的中国电信的表现更为明显。扣除固话用户减少的 58 万户,中国电信的移动用户仍然比上月增加了 10 万户,扭转了在原中国联通运营 CDMA 网络时用户持续流失的状况。

在内地,移动用户渗透率已达 65%的情况下,城市用户的增加空间已经有限,2009 年的新增用户将有很大一部分来自于农村用户。考虑到城市用户与农村用户在 ARPU 值上的差异,新增的农村用户对运营商的盈利能力带来较大的贡献,所以对已有高端客户的争夺,将成为三家运营商在 3G 时代竞争的重点。对于这部分客户,尤其是商务用户,利用 3G 网络特有的宽带上网优势而进行的无线上网应用,将为他们所看重。在这一点上,中国电信凭借自身在宽带业务上的优势,以及固网宽带移动业务的有效融合,有望占得先机。

随着时间推移,三大运营商将在 2-3 个月内在全国范围内完成 3G 业务的全面商用,对用户的争夺,将使得电信市场出现更多的变化,我们不妨拭目以待。



恒生指数成分股日报表 (3月26日)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收市价(港币), 最高价(港币), 最低价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes data for 000001, 000002, etc.

H股指数成分股日报表 (3月26日)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收市价(港币), 最高价(港币), 最低价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes data for 00168, 00177, etc.

红筹股指数成分股日报表 (3月26日)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收市价(港币), 最高价(港币), 最低价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes data for 00123, 00135, etc.