

热点直击

港股冲击万六点未果

证券时报记者 唐盛

**本报讯** 港股经过本周前三个交易日的升势,昨日走势较为反复,早盘曾经大升300多点,恒指高见15977点,但在上试16000点不果后,转为一度倒跌约150点。恒指收市报15582点,全日跌86点。大市成交746亿港元,这是港股成交额继本周二后又一次重上700亿。

电盈私有化上诉案今日续审

证券时报记者 唐盛

**本报讯** 昨日,电盈(00008.HK)因为小股东及香港证监会就私有化上诉的聆讯在香港高等法院进行,但法官并没有宣判,案件将于今日继续审理。电盈昨日上午申请停牌,停牌前报4.12港元,较私有化作价每股4.5港元约折让8.44%。

计划增持东亚银行 星晨集团大涨48%后突然停牌

证券时报记者 唐盛

**本报讯** 星晨集团(00542.HK)日前宣布,公司目前正寻求股东批准,在公开市场上以每股不高于19.42港元收购总额最多3000万港元(相当于154.4万股)的东亚银行股份。受此消息影响,星晨股价昨日大幅弹升48.65%,但该股于下午突然停牌,原因有待公布,停牌前报0.055港元。

大行评级

大华继显唱多中国南车

**本报讯** 大华继显发表报告,将中国南车(01766.HK)初始评级定为“持有”,合理价格为3.7港元。大华继显认为,该公司盈利能力远高于同类企业,因此给予估值溢价具有其合理性;公司是投资者分享国内铁路投资蓬勃发展的最佳选择之一,预计其2007-2010年收入的复合年增长率为22.7%,净利润的复合年增长率为55.6%。

德银唱多中铝

**本报讯** 德银发表报告称,将中国铝业(02600.HK)评级上调至“买入”,目标价为8港元。德银指,中国铝业的最坏时期已经过去,相信中国铝业在2009年首季的边际利润可将从2008年末季的谷底走出来,下一个季度更有可能转为正数。

里昂上调雅居乐目标价

**本报讯** 里昂发表报告,维持雅居乐地产(03383.HK)“跑输大市”评级,但将其目标价由3.13港元升至5.7港元。里昂指出,雅居乐今年首季合约销售增长强劲,相信该公司最坏情况已经过去,因此将雅居乐2009及2010年度的盈利预测分别上调13.6%及27.1%。

高盛建议买入工行

**本报讯** 高盛发表报告称,维持工商银行(01398.HK)“确信买入”评级。因内地银行表现分歧,前者平稳但后者上升,显示小型银行面对资产的素质风险较高,因而高盛继续看好大型银行。(易涵)

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(亿股)
00001	长江实业	76.000	78.000	75.600	-0.39	6642
00002	中电控股	51.900	52.550	51.700	-0.35	7287
00003	香港中华煤气	13.140	13.800	12.920	-3.24	16388
00004	九鼎集团	21.700	23.000	21.500	-3.12	3073
00005	汇丰控股	52.500	56.700	54.700	0.46	41174
00006	香港电讯	45.450	45.800	45.200	0.11	4300
00011	恒生银行	88.250	90.000	87.650	-0.17	2238
00012	恒基地产	35.350	36.600	34.550	-2.17	4192
00013	青山集团	43.950	45.850	43.750	0.57	13017
00016	新鸿基地产	83.750	87.850	82.050	-1.09	6807
00017	新世界发展	9.580	9.900	9.360	0.42	7620
00019	太古股份有限公司A	54.900	56.900	54.050	-1.09	5769
00023	东亚银行	19.220	20.000	18.940	-0.00	6848
00066	港铁公司	19.040	19.960	18.840	-3.84	6432
00083	信和置业	9.330	9.390	9.010	2.87	15574
01011	招商地产	20.950	21.950	20.500	-2.10	5961
01044	招商局国际	18.660	19.800	18.560	-0.84	12560
02067	中信证券	12.320	13.080	11.920	-3.60	22155
02091	华明国际	13.320	14.080	13.120	-0.91	22459
02093	国泰航空	9.580	9.700	9.440	-0.62	5002
03030	建滔环球	40.050	40.500	38.800	4.98	18593
03036	中国石化工程股份	5.930	6.120	5.850	-1.00	167750
03088	香港交易所	88.850	93.000	88.350	-0.84	12560
04084	程才	20.600	21.200	20.400	0.00	9587
05051	裕元集团	20.200	20.900	18.900	10.81	3482
06088	中国海外发展	13.280	13.700	13.060	-1.34	24517
07070	腾讯控股	64.300	64.500	63.700	4.47	4817
07072	中国联通	8.460	8.780	8.270	0.36	57179
08087	中国石油股份	6.830	7.100	6.780	-2.29	179470
08083	中国海洋石油	8.780	9.250	8.610	-3.20	108829
09039	建设银行	4.740	4.880	4.710	-1.25	294161
09041	中国移动	74.150	75.700	73.000	-1.37	68578
01188	中国神华	21.950	23.050	21.700	-4.36	35667
01099	中远太平洋	8.660	9.180	8.400	-1.81	6644
01398	工商银行	4.430	4.550	4.410	-0.45	442122
02080	富士康国际	4.000	4.280	3.900	-4.31	30066
02318	中国平安	51.000	53.500	50.800	-3.50	11980
02388	中信香港	10.620	10.940	10.380	-1.48	47160
02660	中国铝业	6.510	7.100	6.200	-0.91	177265
02628	中国人寿	27.950	28.450	27.500	-0.36	53599
03328	交通银行	6.300	6.570	6.280	-2.02	64622
03988	中国银行	2.860	2.990	2.850	-2.05	638498
03988	中国银行	2.860	2.990	2.850	-2.05	638498

家电下乡传利好 电器板块逆市走红香江

证券时报记者 吴家明

**本报讯** 内地“家电下乡”传来好消息,令市场重新燃起对家电板块的炒作热情。昨日,尽管恒生指数的走势疲软,但家用电器类个股的表现普遍强于大市,其中TCL多媒体(01070.HK)一度飙升超过15%。

商务部新闻发言人姚坚15日表示,家电下乡政策的效果明显,一季度全国累计销售下乡家电产品270万台,销售额40亿元(人民币,下同),其中3月份的销售量为148.5万台,销

售额22.4亿元,环比增长70%和72%。另外,商务部已采取多项措施促进消费,包括加快推进“万村千乡”和“双百”工程等农村流通网络和基础设施建设;创新营销方式,利用节假日开展多种促销;发展现代商业,加强金融服务,扩大信用消费,促进城市耐用消费升级换代,促进汽车消费等。早在本月初,商务部、财政部发布家电下乡最新招标公告,太阳能热水器、电磁炉、微波炉、等离子电视等8类产品被列入新一轮家电下乡招标范围。这些消息都刺激了电器板块近期的逆市走

强。

作为家电下乡政策的受益者,家用电器个股昨日均有良好的表现。其中,TCL多媒体(01070.HK)的涨幅最大,早盘一度飙升超过15%,最终报收1.42港元,上涨9.23%。公司日前公布了其2009年3月份主要产品的销量数据(未经审计)显示,TCL集团3月LCD电视销量良好,同比增长53.2%,但移动电话、空调、冰箱、洗衣机等销量则在下降。而由于提前赎回可转债影响盈利,TCL多媒体2008年净亏损2.68亿港元。若扣除该项影

响,TCL多媒体则实现净利润同比扭亏为盈。

创维数码(00751.HK)昨日也上涨2.47%,报收0.83港元。据悉,公司开始涉足电视运营,创维数码日前宣布,公司旗下酷开网与迅雷、土豆网开展全面合作,集成网络内容,为购买创维酷开电视的用户提供影视、音乐等电视内容。创维数码董事局主席张学斌日前表示,家电下乡政策无疑为民族品牌拓展内需市场创造出更多的良机。公司执行董事兼首席财务官梁宇正则表示,金融危机的警号未除,家电

下乡政策成效尚待观察。

此外,威灵控股(00382.HK)昨日上涨2.84%,报收0.181港元;海尔电器(01169.HK)上涨3.19%,报收0.97港元。

对于电器板块的短期表现,有分析师表示,有相关数据显示今年一季度内地家电板块行业增加值同比增长7.6%,在家电下乡等一系列扩大消费政策之后,上市公司的业绩提升或将在半年报中体现。另外,相信随着五一假期的到来,市场需求将进一步扩大,对相关个股走势有提振作用。

目前,在港交所已有3只中国概念ETF指数型基金挂牌 三只中国概念ETF各领风骚

富昌证券研究部

标智上证50基金(03024.HK)周三(5日)在香港上市。至此,港交所共有3只中国概念ETF指数型基金,另外两只分别是A50中国基金(02823.HK)、标智沪深300基金(02827.HK)。不少投资者都想知道,这三只基金究竟有何异同呢?应如何做出投资决策?就此,我们现在做一些简单的分析。

三点相同之处

**首先,概念相同。**这三只基金均为中国概念ETF指数型基金。新华富时A50中国指数基金,是首只香港投资内地A股的交易所买卖基金(ETF),目标是追踪新华富时中国A50指数,指数成分股为内地A股最大市值的50家公司;标智沪深300基金是首只追踪沪深300指数的交易所交易基金(ETF),是标智ETF系列中的首只子基金;标智上证50基金,是香港市场上首只追踪上证50指数的ETF中国指数基金。

**其次,均在香港筹集资金,均在港交所主板上市,申购、赎回及买卖**

**的要求及程序基本一致。**

**最后,均不能直接买卖A股,须透过QFII额度投资A股。**

四处差异存在

**首先,追踪目标指数不同。**A50中国基金追踪目标是新华富时中国A50指数,指数成分股为内地A股中最大市值的50家公司;标智沪深300基金追踪沪深300指数,涵盖占深沪市场70%以上市值的300只成份股;标智上证50基金的目标市场为沪市,追踪上证50指数,截至3月31日,上证50指数的十大成分股包括招商银行、中信证券、中国平安、交通银行、民生银行、浦发银行、兴业银行、中国神华、工商银行和长江电力。

**其次,基金规模相差巨大。**以4月15日收市计算,A50中国基金每个基金单位之资产净值为11.33港元,已发行之基金单位29.98亿份,为总值300亿港元的大型基金;标智沪深300基金每个基金单位之资产净值为27.6181港元,已发行之基金单位2.08亿份,为总值50多亿港元

的中型基金;标智上证50中国指数基金,每个基金单位之资产净值为19.3014港元,已发行之基金单位880万份,为总值不到2亿港元的小型基金。

**再次,上市时间相差较远。**A50中国基金于2004年11月30日上市,上市时间处在2001年至2005年大熊市的末期;标智沪深300基金于2007年7月31日上市,上市时间处在2005至2007年大牛市的末期;标智上证50基金于2009年4月15日上市,上市时间处在全球经济前景尚未明朗、牛熊莫辨的阶段。三个基金运营中走过不同的经济周期加之上市时间长短不一,是造成至今为止累计净值及累计分红相差甚大的主要原因。

**最后,市场活跃程度和市场地位不同。**从平均每天的换手率来看,标智上证50基金最高,上市两天每天约45%,以后应该会有明显下降,但肯定远高于其它两个基金;第二为标智沪深300基金,约5%;最低是A50中国基金,约3%,但从每天成交金额

来看,A50中国基金10亿港元左右、标智沪深300基金1至2亿港元左右、标智上证50基金为数千万港元。另外,目前A50中国基金的市场地位最高,影响力最大,已成为大多数投资者和机构判断A股乃至港股走势的先导指标及风向标。

标智沪深300更宜关注

综合上述方面,从目前来讲,大资金适合投资A50中国基金,也可适当关注标智沪深300基金,暂时不宜在二级市场直接买卖标智上证50基金;中小资金则选择范围最大,甚至可以重点关注标智上证50基金,因为波动幅度可能更大。

不过,最值得所有投资者长期关注的是标智沪深300基金。因为沪深300最有可能成为内地A股股指期货的标的指数,随着股指期货推出愈行愈近,标智沪深300基金将逐步成为热点、焦点以及主力资金抢夺话语权的制高点,受市场关注度很可能逐渐赶超甚至超过A50中国基金,进而成为新的市场走势风向标。

消费产业仍是金融海啸避风港

建银国际

家电和汽车等行业,食品相对家庭收入的需求弹性远远比其它产品为低,特别是中、低收入家庭组别,因此,这就意味着价格的改变对此类产品的需求量影响极之有限。虽然商品价格有下降的压力,但食品公司可以通过进一步加强市场推广,令利润率改善空间加大。

如上所述,由于原材料价格下滑,我们预期消费必需品公司营运利润率将有所改善。营运利润率改善后所带来的收益将可用于投资市场推广驱动需求,以减轻经济放缓所造成的潜在损失。一些在香港上

市而拥有主导食品市场地位,且规模较大的公司的防御能力较高,加上这些公司拥有广泛的品牌知名度及基本面良好的资产负债表,成为在这次经济危机中很有上升潜力的公司。其中,一些公司现时的市场估值相对较低,但鉴于这些公司的市场份额庞大,我们认为它们的上升潜力有限。

在整个食品产业之中,我们非常看好大型肉类供货商。我们预计,政府将继续重点提高屠宰业的整体素质,并通过实施更严格的规定以推动行业发展。考虑到更严格的监

管环境,规模较小的(卫生标准相对较低)屠宰公司的生存机会较为渺茫,这反而有利于大型肉类供货商。我们预计,屠宰业小到中规模的并购将越来越多,而大型公司的市场份额亦得以更加壮大。这些公司鉴于其强大的品牌知名度、广泛的分销渠道和健全的财务状况,能够受益于行业的发展。其中一些公司更可行兼并上游和下游业务,以进一步稳固其市场地位。



**本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。**

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(亿股)
00001	长江实业	76.000	78.000	75.600	-0.39	6642
00002	中电控股	51.900	52.550	51.700	-0.35	7287
00003	香港中华煤气	13.140	13.800	12.920	-3.24	16388
00004	九鼎集团	21.700	23.000	21.500	-3.12	3073
00005	汇丰控股	52.500	56.700	54.700	0.46	41174
00006	香港电讯	45.450	45.800	45.200	0.11	4300
00011	恒生银行	88.250	90.000	87.650	-0.17	2238
00012	恒基地产	35.350	36.600	34.550	-2.17	4192
00013	青山集团	43.950	45.850	43.750	0.57	13017
00016	新鸿基地产	83.750	87.850	82.050	-1.09	6807
00017	新世界发展	9.580	9.900	9.360	0.42	7620
00019	太古股份有限公司A	54.900	56.900	54.050	-1.09	5769
00023	东亚银行	19.220	20.000	18.940	-0.00	6848
00066	港铁公司	19.040	19.960	18.840	-3.84	6432
00083	信和置业	9.330	9.390	9.010	2.87	15574
01011	招商地产	20.950	21.950	20.500	-2.10	5961
01044	招商局国际	18.660	19.800	18.560	-0.84	12560
02067	中信证券	12.320	13.080	11.920	-3.60	22155
02091	华明国际	13.320	14.080	13.120	-0.91	22459
02093	国泰航空	9.580	9.700	9.440	-0.62	5002
03030	建滔环球	40.050	40.500	38.800	4.98	18593
03036	中国石化工程股份	5.930	6.120	5.850	-1.00	167750
03088	香港交易所	88.850	93.000	88.350	-0.84	12560
04084	程才	20.600	21.200	20.400	0.00	9587
05051	裕元集团	20.200	20.900	18.900	10.81	3482
06088	中国海外发展	13.280	13.700	13.060	-1.34	24517
07070	腾讯控股	64.300	64.500	63.700	4.47	4817
07072	中国联通	8.460	8.780	8.270	0.36	57179
08087	中国石油股份	6.830	7.100	6.780	-2.29	179470
08083	中国海洋石油	8.780	9.250	8.610	-3.20	108829
09039	建设银行	4.740	4.880	4.710	-1.25	294161
09041	中国移动	74.150	75.700	73.000	-1.37	68578
01188	中国神华	21.950	23.050	21.700	-4.36	35667
01099	中远太平洋	8.660	9.180	8.400	-1.81	6644
01398	工商银行	4.430	4.550	4.410	-0.45	442122
02080	富士康国际	4.000	4.280	3.900	-4.31	30066
02318	中国平安	51.000	53.500	50.800	-3.50	11980
02388	中信香港	10.620	10.940	10.380	-1.48	47160
02660	中国铝业	6.510	7.100	6.200	-0.91	177265
02628	中国人寿	27.950	28.450	27.500	-0.36	53599
03328	交通银行	6.300	6.570	6.280	-2.02	64622
03988	中国银行	2.860	2.990	2.850	-2.05	638498
03988	中国银行	2.860	2.990	2.850	-2.05	638498

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(亿股)
00168	青岛啤酒	18.460	18.700	18.300	1.99	2406
00177	宇沪高速	5.340	5.650	5.460	-0.36	10859
00323	马钢股份	3.330	3.450	3.280	-4.31	67779
00338	上海石化	2.620	2.790	2.560	-4.38	65499
00347	鞍钢股份	9.900	10.260	9.400	-6.68	32883
00358	江西铜业	10.220	10.880	10.020	-1.54	51494
00386	中国中铁	5.930	6.120	5.850	-1.00	167750
00390	中国石化	5.170	5.120	5.120	-1.52	46318
00489	东风汽车	5.270	5.390	5.140	1.93	36272
00552	中国联通	4.720	4.660	4.510	-51.606	
00576	沪杭高速	5.950	6.200	5.920	-0.83	9654
00694						