

热点直击

光大证券首日表现不如预期 光大控股走出三连阴

【本 报 讯】中国光大控股(00165.HK)持有的光大证券(601788.SH)昨日在上海交易所挂牌,因为光大证券在上市首日表现不如预期,拖累光大控股连跌第三个交易日,收盘报 20.45 港元,逆市下跌 6.19%。

有分析师测算,中国光大控股对光大证券的持股比例将由 IPO 之前的 39%稀释至大约 33%。

港股 20000 点失而复得

【本 报 讯】港股在周一急挫 700 多点后,昨日止跌回稳,恒生指数 20000 点大关失而复得。早盘,港股跟随日美股市走势反复,一度失守 20000 点;午后港股又跟随内地 A 股市场抬头回升,但在 20 天移动均线附近遇到阻力。恒指收市报 20306.27 点,升 168.62 点;大市成交额略减,至 714.5 亿港元。

邓普顿增持华晨中国

【本 报 讯】据港交所资料显示,邓普顿申报于 8 月 13 日,以每股均价 1.025 港元增持华晨中国 (01114.HK)1743.2 万股,其持股量由 14.79%升至 15.14%。

华晨中国昨日收报 0.92 港元,逆市下跌 3.16%。

大行评级

瑞信上调中国移动目标价

【本 报 讯】瑞信发表报告,维持中国移动(00941.HK)的“优于大市”评级,将其目标价由 78 港元上调 35%至 105 港元。瑞信指,由于其语音和短信服务市场渗透率达 39.1%,而家庭无线宽带的渗透率不到 1%,所以中国移动在内地市场仍有很大的增长机会。

瑞银维持国泰中性评级

【本 报 讯】瑞银发表报告,维持国泰航空(00293.HK)的“中性”评级,目标价 12.5 港元。瑞银认为,国泰与国航(00753.HK)加强合作伙伴关系,将可提高其强劲的战略地位,相信国泰有能力维持高于同业的毛利水平。

瑞信上调工银亚洲目标价

【本 报 讯】瑞信发表报告,维持工银亚洲(00349.HK)“强于大盘”评级,将其目标价由 16.5 港元调高至 20 港元。该行认为,工银亚洲为实现 2009 财年下半年及 2010 财年业绩的改善做好了充分准备,将其 2009 和 2010 财年每股收益预期分别调高 19%和 23%。

高盛上调康师傅目标价

【本 报 讯】高盛发表报告,维持康师傅控股(00322.HK)“中性”评级,将其目标价由 13.7 港元提升到 14.7 港元。该行指,康师傅的方便面业务增长理想,但饮品毛利率较低。

内地香港两地上市 A 股与 H 股股价溢价表 (8 月 18 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(%)
000001	平安银行	26.100	26.200	25.150	0.77
000002	万科企业	6.010	6.180	5.840	-0.66
000003	招商银行	5.560	5.590	4.970	6.14
000004	浦发银行	3.620	3.810	3.450	-3.47
000005	民生银行	15.660	15.820	14.800	2.62
000006	中信银行	16.620	16.880	16.020	2.34
000007	建设银行	6.590	6.660	6.430	1.85
000008	工商银行	7.060	7.150	6.860	-0.28
000009	农业银行	8.350	8.380	8.020	2.33
000010	交通银行	4.550	4.640	4.480	-0.22
000011	光大银行	6.710	7.110	6.600	-2.89
000012	中信证券	4.670	4.840	4.490	-4.30
000013	华泰证券	3.840	3.900	3.760	-1.29
000014	中信建投	4.480	4.500	4.150	-1.97
000015	国信证券	8.560	8.660	8.320	0.71
000016	海通证券	5.870	5.890	5.610	2.44
000017	东方证券	49.100	49.800	47.600	0.72
000018	国泰君安	5.940	6.020	5.870	0.00
000019	大新证券	4.580	4.670	4.460	-2.55
000020	中信银行	4.710	4.800	4.460	0.00
000021	中信证券	31.000	31.350	29.450	1.47
000022	哈药集团	7.730	7.840	7.400	-1.02
000023	中发发展	10.280	10.400	9.980	-0.06
000024	宏源证券	11.640	11.720	11.200	-0.51
000025	中国铁建	11.700	11.920	11.400	-1.74
000026	工商银行	5.320	5.370	5.210	0.38
000027	中国交通	9.240	9.380	9.000	-1.07
000028	中信能源	9.900	9.920	9.510	-0.50
000029	平安保险	61.550	62.000	59.150	0.57
000030	建设银行	5.290	5.380	5.120	-0.56
000031	中国人寿	8.880	8.980	8.560	-0.78
000032	中国人寿	32.350	32.500	31.500	0.78
000033	上海电气	3.320	3.480	3.270	-3.21
000034	富力地产	15.380	15.600	14.800	1.18
000035	中海集运	3.080	3.220	2.990	-2.53
000036	中海油服	7.340	7.510	7.110	-0.54
000037	紫金矿业	6.580	6.690	6.340	0.77
000038	中国铝业	15.480	15.600	14.800	1.84
000039	中国电力	9.180	9.250	8.900	0.77
000040	招商地产	18.840	18.160	17.580	0.22
000041	中国铝业	3.760	3.780	3.670	1.08
000042	招商银行	6.500	6.580	6.140	0.31

电盈盈科私有化

电盈上诉至终审法院的申请被驳回

证券时报记者 吕锦明

【本 报 讯】电盈盈科 (00008.HK) 大股东盈科拓展就电盈私有化被否决向香港高等法院上诉提出:要求上诉至香港终审法院,但申请昨日被驳回。对于上诉庭的裁决,盈拓表示会在研究判词后才决定是否直接向终审法院提出上诉;而香港证监会则表示,获悉法院的决定,暂时无其它回应。

今年 4 月 22 日,香港上诉法院否

决了电盈的私有化方案。当时,法官罗杰志(Anthony Rogers)在书面裁决中称:电盈盈科在今年 2 月 4 日进行的股东大会表决中被操纵,因为该公司的一位投资者向数百名本地的保险经纪人分发股票,并唆使他们投票支持私有化收购方案。随后,电盈盈科及其母公司——电盈盈科主席李泽楷的投资公司盈科(亚洲)拓展表示,将向香港终审法院提出上诉。

据香港法律界人士介绍,盈拓必

须要先获得香港高等法院上诉庭的允许,才能将案件递交给更高级别的法院,但如果其申请被上诉庭驳回,它可以直接向终审法院提出请求。

昨日,曾在今年 4 月份否决电盈私有化的原班人马——上诉庭副庭长罗杰志等三名法官再次出席聆讯,而香港证监会和电盈小股东就继续由资深大律师潘松辉和冯华健作为代表。代表盈拓的律师在庭上表示,申请上诉不是要重提私有化电盈,而是因为

电盈私有化并非单一事件,其它企业如果私有化亦同样会面对拆票问题,所以想通过上诉厘清一些法律问题。但香港证监会的律师表示,香港立法会稍后将讨论修改公司法内有关私有化的条文,最终可能作出修订,所以即使终审法院有裁决,亦会被未来的新法例所取代。

香港高等法院上诉法庭最后宣布,否决电盈盈科就私有化计划上诉至香港终审法院,并裁定电盈大股东盈拓及

Starvest 需支付香港证监会及两名小股东的诉讼费用,电盈则无需支付。

电盈及其大股东上诉再次受挫,令许多电盈小股东倍感开心,有人表示:“不枉一早来到法院旁听。”电盈小股东大联盟成员陈仲翔表示,对裁决表示满意并认为公道,他希望有关电盈私有化事件至此可告一段落,正如第二大股东网通集团总经理常小兵所说:“已划上句号。”

电盈昨日以平盘收市于 2.13 港元。

窝轮解码

A 股近期走势波动

谨慎选择 A50 窝轮

法兴证券(香港)董事 李 锦

本月初以来,A 股出现显著下挫的走势,而 A50 02823.HK 的股价也自本月初的高位 16.4 港元回落,至今累积下跌幅度接近 15%。如果参看走势图就会发现,其目前的调整幅度相当于由去年 10 月低位约 6.7 港元附近上升以来累积升幅的 27%。

在过去一个星期里,不少投资者试图抄底,我们从 A50 窝轮的资金流发现:自上周三至本月初,合共录得约 6600 万港元净流入资金。目前,市场上有较多资金买卖年期较长(明年 2、3 月到期)的价外认购证,行使价为 14.5 港元或以上,这些窝轮一般提供 3 至 5 倍的实际杠杆,引伸波幅约在 45%至 50%之间;而认沽证方面,成交较活跃的均属长期贴价和价内证。

由于 A50 的正股股价近日走势相当反复,相关的窝轮引伸波幅亦较为波动。投资者须注意价外窝轮对引伸波幅较为敏感,入市前要先比较引伸波幅的高低,挑选当中相对偏低的作为投资对象。

2009-08-18 五大成交窝轮

相关资产	窝轮成交额(港元)	占总窝轮成交额
恒指	2,681,363,630	33.86
国寿 (02628.HK)	930,615,326	11.75
建行 (00939.HK)	684,547,116	8.65
港交所 (00388.HK)	548,178,551	6.92
中移 (00941.HK)	470,051,375	5.94

资料来源:法兴证券

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。

“三保”中线投资价值吸引

证券时报记者 钟 恬

值继续快速增长。高盛也表示,中国平安上半年业绩符合预期,维持其 H 股“买入”评级。不过,摩根大通认为,中国平安的基本面仍欠惊喜,下调其今年每股盈利预测 6%至 2.48 港元;瑞银也维持中国平安“沽售”评级,认为其上半年业绩疲弱。

中金表示,由于中国人寿业务结构继续改善,利差水平逐步恢复到合理状态,新业务价值可望出现较快速增长,中金维持其 H 股的“审慎推荐”评级。德银重中国寿的“买入”评级,目标价由 33 港元升至 40.3 港元,主要由于其新业务增长前景强劲。目前,中国人寿最大的亮点是有可能入股农行的传闻,被认为是该公司未来盈利增长的主要来源之一。

“三保”之中,中国财险相对较为弱势。该公司日前发布公告称,2009 年 1-7 月的保费收入为 768.6 亿元,较上年同期增长 16%左右。海

通证券(香港)投资咨询部副总裁郭家耀表示,目前内地车险的竞争过于激烈,对该公司构成一定的压力,虽然其股价未来会跟随大市向好,但难以跑赢同业。

高盛表示,保险业正处“甜蜜期”,预测中国平安今明两年新业务价值可提升 27%及 24%、中国人寿升 19%及 18%,并认为产险市场增长主要受惠于内地汽车销售转强,令汽车保费回稳。

宜趁低分段吸纳

从去年年底收市到昨日收市,中国平安的股价从 37.5 港元升至 61.55 港元,升幅达 64%;中国人寿股价从 23.55 港元到 32.35 港元,升幅有 37%;中国财险股价从 4.18 港元到 5.29 港元,升幅达 26.5%。可见全球股市回稳,“三保”股价也受追捧而上漲。

国元证券(香港) 杜 丹

期基本过去,经济衰退接近尾声,通缩取代了通胀,全球均处于历史上最宽松货币政策时期,股市在这样的环境下不大可能就此见顶。在经济复苏、宏观政策转暖、资金供给这三大要素没有出现变化的情况下,港股中期的升势也不可能逆转。

尽管全球股市近期都出现了调整,但美股、港股和 A 股的调整幅度也不尽相同。就 A 股而言,指数自去年低位至今今年高位已经翻倍,因此目前近 20%的调整幅度是可以接受的;就美股和港股而言,近期走势明显较

A 股强,调整幅度不太大,基本面没有明显的利空、资金流出等现象。若以 6 月份的调整幅度来参考,港股的调整幅度可能在 10%以内。

虽然本轮调整幅度可能不会太大,但后市震荡可能会持续一段时间。A 股调整至今仅有半个月,市场关心的银行信贷增长、房地产政策的收紧可能都会持续构成压力,因此暴跌之后,大市仍可能出现反复震荡;对美股而言,本次的调整主要是因为投资者担心消费复苏不如人意,再加上业绩期末,市场基本面相对淡静,在没有

港股中线上升趋势并未改变

恒生指数成分股日报表 (8 月 18 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(%)
00001	长江实业	97.500	94.850	94.850	-2.91%
00002	中国电视	52.550	53.950	52.400	-1.87
00003	香港中华煤气	16.800	17.000	16.600	1.20
00004	九龙仓集团	32.700	33.700	31.900	-1.65
00005	汇丰控股	83.450	83.500	81.200	1.89
00006	香港电讯	43.000	43.300	43.000	0.35
00011	恒生银行	114.000	116.000	113.500	-0.35
00012	恒基地产	47.200	48.000	45.950	0.75
00013	和记黄埔	56.000	56.150	54.500	1.08
00016	新鸿基地产	107.600	109.900	106.200	0.28
00017	新世界发展	16.720	17.180	16.240	0.97
00019	太古地产公司 A	83.300	84.550	81.450	1.83
00023	东亚银行	24.900	25.100	24.100	2.68
00066	港铁公司	27.450	27.800	26.900	1.10
00083	信和置业	14.500	14.680	14.120	0.42
00101	恒隆地产	25.400	25.800	24.300	3.25
00144	招商局国际	26.200	26.900	25.100	-0.38
00267	中信银行	22.550	22.900	20.600	-1.31
00291	华润创业	20.850	21.200	20.500	2.46
00293	国泰航空	11.780	11.860	11.340	1.38
00330	思捷环球	58.400	58.900	57.800	1.13
00386	中国石油化工股份	6.590	6.660	6.430	1.85
00388	香港交易所	143.900	144.900	140.100	0.70
00494	利丰	28.450	29.200	26.750	6.36
00688	中国海外发展	17.460	17.780	16.900	0.92
07000	腾讯控股	114.700	117.600	111.100	-0.35
00762	中国联通	10.700	10.960	10.480	-0.37
00836	华润电力	18.100	18.160	17.360	2.26
00857	中国工商银行	8.560	8.660	8.320	0.71
00883	中国移动	10.240	10.280	10.000	0.00
00939	建设银行	27.450	27.800	26.900	1.10
00941	中国移动	84.300	85.100	83.350	0.36
01088	中国神华	31.000	31.350	29.450	1.47
01199	中远太平洋	12.660	13.180	12.400	-3.26
01398	工商银行	5.320	5.370	5.210	0.38
02318	中国铝业	4.990	5.180	4.810	-2.16
02388	中国铝业	61.550	62.000	59.150	0.57
02680	中国铝业	14.920	15.140	14.500	0.67
02680	中国铝业	8.480	8.690	8.560	0.78
02628	中国人寿	32.350	32.500	31.500	0.78
03128	交通银行	9.180	9.250	8.970	0.77
03988	中国银行	3.760	3.780	3.670	1.08

H 股指数成分股日报表 (8 月 18 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(%)
00168	青岛啤酒	26.100	26.200	25.150	0.77
00173	宁波股份	6.010	6.180	5.840	-0.66
00227	马钢股份	5.560	5.590	4.970	6.14
00338	上海石化	3.620	3.810	3.450	-3.47
00447	鞍钢股份	15.660	15.820	14.800	2.62
00538	江西铜业	16.620	16.880	16.020	2.34
00616	新鸿基地产	107.600	109.900	106.200	0.28
00686	中国石化	6.590	6.660	6.430	1.85
00790	中国中铁	7.060	7.150	6.860	-0.28
00849	东风汽车	8.350	8.380	8.020	2.33
00852	建设银行	4.550	4.640	4.480	-0.22
00876	沪杭高速	6.710	7.110	6.600	-2.89
00694	晋能国际	4.670	4.840	4.490	-4.30
00728	中国石化	3.840	3.900	3.760	-1.29