

华润电力:将与中海发展进行资本合作

证券时报记者 钟 恬

本报讯 华润电力(00836.HK)昨日公布截至2009年6月底的中期业绩,受电力销售收入上升提振,公司上半年净利润较上年同期增长逾一倍,实现净利润22.7亿港元(约合2.91亿美元),高于上年同期的10.1亿港元。上半年收入增长15%,由121.4亿港元增至139.9亿港元。该公司提议中期每股派息0.06港元;上年同期每股派息为0.05港元。

华润电力宣布,旗下附属瑞华能源进一步向合营公司华润联合增持16.24亿元(人民币,下同)(约18.45亿港元),华润联合另一股东柳林联合亦同意按比例向其增资11.76亿元,使华润联合注册资本为10亿港元增至38亿元,瑞华能源与柳林联合在华润联合持股量将维持58%及42%。华润电力称,增加华润联合的资本,将使其可获取贷款融资,以提供资金收购山西的若干目标煤矿公司,公告未透露华润联合将收购煤矿公司的数量及名称;华润联合主要从事投资及经营能源企业,以及向此类企业提供相关技术咨询及管理服务。

此外,华润电力将与中海发展(01138.HK)进行资本合作,为华润集团沿江及沿海各电厂提供煤炭运输服务。中海发展透过增资方式入股华润电力海运(天津)51%,合资注册资本3亿人民币,首阶段会注入一艘3.5万吨散货船,至2011年船队运力预计扩至40万载重吨。对此,摩根士丹利维持中海发展“增持”评级,目标价13.18港元,认为新合资协议正面,虽然短期对盈利影响有限,但长远可进一步锁定本地煤运量,尤其需求疲弱已使2009年合同运量比去年同期跌24%。

热点直击

大连港料整体上市需3至5年

本报讯 大连港(02880-HK)董事长孙宏斌昨日在业绩公布会上表示,从美国近期经济数据来看,当地的情况已经好转,欧洲航线的航运及载货价格回升,加上在中国内部需求的带动下,预计下半年经营环境将比上半年较佳。孙宏斌表示,集团目前持有10亿元人民币,下同现金,下半年不排除有收购交易,但目前未有具体收购对象;他指出,集团以整体上市为目标,预计需要3至5年才可达成,公司目前并无具体回归内地上市计划。

他指出,公司与中石油国际合资大连中石油国际储运第二期工程已开展,该工程预算总容积125万立方米原油储罐,预计2009年底投入使用,届时集团成品油储罐容积将达1000万立方米。

大昌行半年少赚7%至2.7亿港元

本报讯 大昌行集团(01828.HK)昨日公布截至2009年6月底的中期业绩,净利润2.7亿港元,较2008年同期的2.89亿港元倒退6.57%,期内营业额跌0.51%至94.7亿港元。

大昌行主席许应斌于中期业绩记者会表示,任何公司机构都会出现大股东取态的问题,无论于过去及现在均获母公司支持,并未听闻大昌行遭中信泰富(00267.HK)出售的消息。另外,许应斌补充,上半年香港及澳门汽车业务收入下跌40%,预期下半年可收复部分失地,全年预计有关业务下跌约30%。而内地汽车业务收入方面,上半年则上升34.2%,而属于淡季的7、8月份没有下跌。(钟恬)

内地香港两地上市A股与H股股价溢价表(8月24日)

股票代码	股票名称	A股 收盘价(港币)	H股 收盘价(港币)	A股/H股溢价	A股/H股溢价(%)	
000136	中国中铁	91.86	91.86	1.540	0.91	
600585	海螺水泥	80914	44.62	53.960	0.94	
601318	中国平安	62318	51.66	62.050	0.94	
000098	招商银行	83.87	14.19	16.760	1.16	
601390	中国中铁	60390	6.70	7.050	0.98	
601628	中国人寿	62628	28.07	33.050	0.99	
600036	招商银行	63968	16.03	18.260	1.05	
601398	工商银行	61398	01398	4.84	5.290	1.04
600377	宇通客车	60177	5.82	6.280	1.05	
600008	中国石化	60323	5.08	5.260	1.05	
601939	建设银行	60939	3.78	3.990	1.09	
601328	交通银行	60328	9.08	9.300	1.11	
000863	中兴通讯	60763	35.75	36.300	1.12	
600875	东方电气	61072	40.82	39.800	1.16	
601766	中国南车	61766	4.67	4.560	1.16	
601988	中国神华	60398	4.04	3.870	1.18	
600086	青岛啤酒	60168	28.16	26.250	1.22	
601998	中信银行	60998	5.39	4.930	1.24	
601088	中国神华	61088	34.43	31.400	1.24	
600038	中信泰富	62338	41.15	38.200	1.24	
600012	民生银行	60995	5.22	4.460	1.33	
601898	海螺水泥	60398	13.26	10.560	1.42	
601333	工商银行	60323	4.60	3.630	1.44	
600026	中国石化	61138	13.76	10.780	1.45	
601899	紫金矿业	60189	9.05	6.920	1.48	
600488	中国南车	60182	8.09	6.000	1.53	
601919	建设银行	61919	14.64	10.760	1.54	
600548	西部矿业	60548	5.39	3.820	1.60	
600011	华润电力	60992	8.20	5.810	1.60	
600188	中国南车	61854	18.54	11.980	1.76	
601866	中国铝业	62866	5.11	3.260	1.78	
601857	中国铝业	60857	14.20	8.810	1.83	
601111	中国铝业	60725	7.86	4.610	1.69	
601600	中信泰富	62600	15.58	9.250	1.92	
600685	中国南车	60317	30.10	16.900	2.02	
600028	中国石化	60386	13.39	6.970	2.18	
601085	中国铝业	61085	6.48	3.350	2.19	
601588	中国铝业	60558	5.92	3.040	2.21	
600585	海螺水泥	60842	3.85	1.970	2.22	
600332	中信泰富	60874	7.44	3.790	2.23	
601808	中国南车	60283	15.41	7.790	2.24	
600027	中国铝业	61071	5.48	2.690	2.31	
600006	招商银行	60308	13.28	6.440	2.34	
600029	中信泰富	61053	5.84	2.550	2.47	
601107	交通银行	60107	7.19	3.290	2.48	
600362	中国铝业	60356	39.43	17.440	2.57	
600115	光大银行	60670	5.52	2.400	2.61	
601991	工商银行	60991	10.86	4.570	2.70	
600876	中国南车	60108	5.07	2.060	2.79	
600756	中信泰富	60719	6.49	2.480	2.89	
000921	海信科龙	60921	5.36	2.010	3.03	
000666	招商银行	60350	5.03	1.880	3.04	
601217	中国铝业	60370	9.70	3.670	3.22	
600874	中信泰富	61065	6.05	2.130	3.22	
600688	中国南车	60338	10.43	3.660	3.23	
600860	中国南车	60187	6.81	2.020	3.83	
600871	中信泰富	61033	7.00	1.980	4.01	
600775	中国铝业	60553	8.38	2.080	4.57	

国土部严查囤地 内房股形势微妙

证券时报记者 唐 盛

本报讯 为防止开发商假借拉动内需之名,趁机搭车囤地,国土资源部官员昨日表示:在确保拉动内需项目和民生项目用地的情况下,下半年要加强土地的批后监管。市场对此有各种解读,但普遍认为此项措施将使在港上市内房股的前景变得更加微妙,由于各开发商囤地情况各不相同,因此相关个股走势必将出现分歧。

新措施对症下药

国土资源部官员昨日表示,鉴于今后拉动内需还将持续一段时间,因此下半年各地除坚持更加严格的用地审批

外,还要开展对已审批用地的核查、监管行动,重点查看用地比率,是否存在囤而未建现象,同时要控制每个项目的用地标准,不得突破规划纲要确立的指标以及年度用地计划,对占用农田耕地的要严格把关,确保农民的合法权益。

业内人士指出,国土部此举是有的放矢的,因为今年以来,由于拉动内需保增长的需求加上土地审批程序的简化,各地用地量持续增加,开发商囤积土地、囤而未建的现象屡见不鲜。近期,佛山国土部门就对一家在港上市的地产公司高价投标却未按期兴建的“抛王”作出了收回处理。

但开发商高价投地的热情并没有因此消退:雅居乐地产(03383.HK)日前

表示,公司斥资约7.17亿元(人民币,下同)在广州竞得两处住宅地块,其中一处地块位于番禺区,建筑面积134607平方米,折合土地成本每平方米3536元;第二处地块位于广州花都区,建筑面积123180平方米,折合土地成本每平方米1956元。据悉,截至8月19日,该公司拥有建筑面积约3000万平方米的土地储备。另据悉,碧桂园02007.HK近日也在东莞投得一幅商住地皮,可建楼面约35万平方米,涉及金额达6亿元,投标价高于底价86%!

市场观点分歧大增

在8月中旬曾有报道指出,社保基金和部分基金在7月份分别从深市

净流出资金,并集中减持房地产行业。金利丰证券研究部董事黄德几认为,内地银行收紧信贷是楼市的“紧箍咒”,加上部分开发商的地皮交收出现问题,估计短期利空阴霾难以消散。

一位基金经理表示,虽然内房股公布的新盘销情有助其巩固盈利,但如果大型国有银行严格执行二套房贷的相关规定,可能令投资者对内地房企的销情产生戒心,限制了内房股板块的反弹力度。

据悉,富力地产(02777.HK)最新公布的中期净利润较去年同期大幅下滑90%,工银国际预期,富力地产未来将采取放慢销售的策略,但售价则会提高,并减少非价格促销措施。预计这将节省公

司2009年下半年的成本,但该行维持给予该股“卖出”评级,目标价12港元。

野村证券则对此表示乐观,认为市场对于需求方资金进一步紧缩将影响内地房地产的忧虑过度。根据内地待售的地皮规模,预计2010年供应量将大增,因而认为管理层不想冒过度紧缩的风险,原因是这将会影响经济的增长势头,建议买入近几周来股价遭受重创的中资房地产股。

摩根士丹利表示,维持对内地市场基本因素良好的看法,由于近期内房股股价出现大幅调整,为投资者提供了入市机会,该行尤其看好的股份包括华润置地(01109.HK)、富力地产以及合景01813.HK,评级同为“增持”。

■ 大行评级

瑞信上调建行盈利预测

本报讯 建设银行(00939.HK)公布,截至2009年6月底的中期净利润倒退4.88%至558.06亿元人民币,略优于市场预期。

瑞信认为,建行的半年净利润较该行估计的高出10%,因此上调其2009及2010年盈利预测9%,维持该股“跑赢大市”评级。

券商看好 中石化下半年前景

本报讯 中国石油化工(00386.HK)公布的上半年净利润大增333倍,优于市场预期,同时估计前三季盈利比去年同期升逾50%。券商普遍指出,其下半年可持续强劲势头,以及受惠进一步拓展上游业务。摩根士丹利及花旗调升其目标价7%至25%,给予目标价介于74至85港元。

工行获券商青睐

本报讯 工商银行(01398.HK)上半年净利润664.24亿元人民币,比去年同期增长2.93%,符合市场预期,在财华社调查的8间券商当中有7间表示看好工行前景,认为下半年资产素质及净息差可持续改善,给予其目标价介于5.94至7.4港元,其中里昂更大升评级至“跑赢大市”。

高盛上调汇控目标价

本报讯 高盛发表研究报告,重申给予汇丰控股(00005.HK)买入评级(在确信买入名单),并将其目标价由100港元上调122港元,主要是因大幅提高2010年每股盈利预测近2倍。

报告预计汇控旗下汇丰融资亏损状态即使未能于2011年结束,相信可于2012年达到;另外预测汇控2010及2011年的税后净利润将较2008年大幅上升近1或2倍,至134亿美元及200亿美元。(易滔)

港股呈回稳走强迹象

第一上海策略分析师 叶尚志

8月24日,受到周边股市的走好带动,港股出现裂口跳升,但是在高开后又仍有回吐压力,市场上的谨慎气氛依然未完全散去,是港股在昨天出现高开回压的主要原因。然而,欧美股市已率先再度向上突破,股指创出近来新高,加上内地A股已出现了估计中的触底走势,走出了一波三连涨的行程,因此,我们对于港股的后市表现维持看高一线的态度,恒生指数有再次向上挑战21000点大关,甚至有升穿前高点21197点再创新高机会。

基于全球市场对于环球资金流动性的关注,全球股市在过去三周的时间内,已出现了不同程度和节奏的升后调整。上证综合指数出现了下跌

调整,从8月4日的盘中高位3478点跌到了上周三(19日)的2761点,已完成了图表量度跌幅。美股指道则出现了急回急涨的“V”形走势,在金融股的领涨下,率先破顶创出历史新高。至于港股方面,则以横盘来作为调整的运行模式,恒生指数反复来回上落在20000至21000点区间已有三到四周时间,相信已到了突破的关键时刻。事实上,港股近来的走势来得相对的稳健,摆脱了内地A股早前的下跌拖累,市场上资金充裕是支撑港股的主要原因之一。以香港银行拆息近来持续低企的形势来看,资金未见有流走的迹象,为港股带来进一步上推的“燃料”。我们估计港股处于资

金市的结构并没有受到破坏,市场人气有待获得进一步的激发。

恒生指数在昨天出现高开,虽然高开未能高走,但总算能够一举回稳至10日和20日均线之上,发出了第一个回稳转强的讯号。恒生指数收盘报20536点,上升337点,成交量有622亿多港元。权重股中移动(00941.HK)持续逆市下跌,是拖低大盘表现的主因。市场仍在消化中移动表现差于预期的中报,但以中移动低于80港元的股价水平来看,具有炒落后的空间条件。中移动昨天的沽空金额达到了3亿多港元,沽空平均水平在79.6港元,此位置水平可以看作是股价的短期好谈判价位。中移动昨天

关注中国人寿窝轮

梁 溯

对国内采取适当宽松的货币政策的理解有待于进一步消化。其二,经过近一个月的反复震荡行情,在这一过程中制约了中长线投资者的建仓热情。这从近期的成交量中也可以解释部分问题,因为最新的数据显示,香港银行间同业拆息仍趋稳定,暗示市场流动性充裕,也从侧面反映成交量的低迷并不是因为资金大量流出。此外,昨日港股午盘沽空金额下降18.9%至14.37亿港元,占大市总成交额的4.3%,上周五午盘同一比例为5.0%,显示空头的沽压仍未加重。当然,对于港股在短期内是否能跟随美股出现突破,笔者认为,关键还是要看内地股市的表现能否给予港股带来支持,若不然,这种区间震荡还将延续。衍生工具交易方面,建议关注中国人寿(02628.HK)的表现,保险

行业的基本面处于稳定,且前期已经作出调整,目前的技术走势均有继续向上的迹象,建议可关注其购轮17751,反之,可选择沽轮17755。(注:

作者是有香港证监会授权的证券从业持牌人,在此提醒投资者:衍生品投资风险巨大,可以导致本金的全部损失,投资者应制定好止赚止损位。

资金流向中国石化认购证

昨日权证及牛熊证成交额则减少至约123亿元。其中,中国石化(00386.HK)公布中期净利润较去年同期增长逾3倍,其股价昨日一度升至7.26港元,但随后升幅差不多被蒸发,收市微升约0.7%。中石化权证及牛熊证成交额由上周二约3.9亿港元,逐渐增至昨日约7.7亿港元。纵观上周资金流向,资金仍以流入中石化认购证较多,五日累计约4393亿港元。

此外,中国远洋(01919.HK)权证及牛熊证昨日获得约5680万港元的成交额,较上周五升近两倍。截至昨日,市场上的远洋牛熊证共22只,相关认购证则有15只,并无认沽证。即将于本周四公布业绩的远洋,股价昨日曾靠近11港元,收市升约6.1%,收报10.76港元,而五大成交远洋认购证的价格升幅由17%至21.8%不等。(凌格理证券)

H股指数成分股日报表(8月24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	26.250	26.650	26.150	-0.76	1093
00177	宇通客车	6.280	6.310	6.200	4.84	10491
00323	马钢股份	5.380	5.400	5.300	3.26	24989
00338	上海石化	3.660	3.800	3.650	1.10	30777
00347	鞍钢钢铁	16.760	16.960	16.440	3.71	26845
00358	江西铜业	17.440	17.560	17.060	5.19	38508
00386	中国石化	6.970	7.260	6.970	0.72	341614
00390	中国中铁	7.050	7.120	6.970	1.44	22045
00489	东风汽车	9.070	9.150	8.640	6.83	30899
00552	中国南车	4.590	4.680	4.570	0.44	11977
00576	沪铜高速	7.400	7.600	7.340	0.95	11024
00604	首都机场	4.770	4.790	4.700	2.58	4103
00728	中国电信	3.890	3.940	3.850	1.30	67353
00753	中国国航	4.610	4.740	4.590	-0.65	11419
00857	中国石化	8.810	8.900	8.710	2.44	85431
00902	华能国际	5.810	5.870	5.720	1.93	19430
00914	海螺水泥	53.900	57.000	53.500	-1.55	3717
00939	建设银行	5.990	6.050	5.960	2.57	383573
00991	大唐发电	4.570	4.640	4.510	1.11	24527
00998	中信银行	4.930	4.970	4.870	2.07	40213
01088	中国神华	31.400	31.800	31.100	2.61	15740
01133	哈尔滨动力	8.050	8.290	7.890	-0.37	9830
01138	中海发展	10.780	10.860	10.400	5.27	14196
01171	兖州煤业	11.980	12.120	11.900	2.04	12350
01186	中国中铁	11.540	11.760	11.500	-0.52	16467
01398	工商银行	5.290	5.340	5.270	0.95	274103
01800	中国交通	9.370	9.410	9.260	2.97	15863
01898	中国铝业	10.560	10.720	10.340	3.35	31280
01919	中国远洋	10.760	10.900	10.320	6.11	85051
02318	平安保险	62.650	62.650	61.700	2.22	6964
02328	中国铝业	9.300	9.300	9.100	-1.31	56476
02600	中国铝业	9.210	9.260	9.100	3.37	36257
02628	中国人寿	33.050	33.350	32.750	1.54	44013
02727	上海电气	3.520	3.660	3.470	-1.95	35450
02777	富力地产	14.760	15.060	14.640	0.82	21134
02866	中海发展	3.260	3.280	3.180	3.49	104735
02883	中国南车	7.790	7.830	7.620	2.50	23550
02890	紫金矿业	6.290	6.990	6.860	3.13	25166
03233	中国建材	17.240	17.280	16.640	4.87	11596
03328	交通银行	9.300	9.380	9.190	1.42	45989
03968	招商银行	18.260	18.420	18.120	1.22	26429
03988	中国银行	3.870	3.870	3.810	2.93	269244
03993	洛阳钼业	6.520	6.750	6.450	0.46	1320