

热点直击

英国保诚拟加快赴港上市

本报讯 英国保诚日前发布公告称,公司将加快赴港上市的步伐,并表示已向港交所提交了上市申请并已获得批准。该公告强调,英国保诚是以介绍形式在香港上市,并非以发行新股的方式。

此前,英国保诚曾于上周宣布,将以355亿美元收购美国国际保险旗下的友邦(AIA)业务,并表示会于交易后寻求赴港上市。

恒生:未收到设按息下限通知

本报讯 恒生银行(00011.HK)副董事长梁高美懿昨日表示,至今并未有收到香港金管局发出的就设定按揭利息下限的通知,但恒生银行正与金管局商讨产品定价以及需维持银行利润等事宜。

恒生银行昨日收报110.8港元,升幅1.19%。

国药获机构增持143万股

本报讯 据港交所资料显示,机构投资者未来资产环球投资于3月3日,以每股均价33.015港元增持了143.32万股国药控股(01099.HK),其持股比例由5.8%增至6.01%。

国药控股昨日收报33.55港元,升幅2.29%。

债权人将公司主席诉诸法院 唯冠国际股价急泻21%

本报讯 唯冠国际(00334.HK)昨日公告称,公司的一名债权人于3月4日就一项针对主席杨荣山500万美元的债项向香港高等法院入禀,提出清盘的呈请。公告称,据董事会所知,杨氏拟与该债权人协商和解。

受到上述消息影响,唯冠国际的股价昨日暴泻21%,盘中接连失守3条移动均线,收盘报0.42港元,创逾一个月来的新低。

销售额有望维持双位数增长 维达国际股价大涨逾11%

本报讯 维达国际(03331.HK)日前发出盈利预告称,由于原材料成本降低,公司的销售额维持双位数的增长。消息刺激股价昨日急升,盘中最高曾见5.34港元,收盘报5.27港元,涨幅11.89%。

渣打发表报告称,指在与维达的管理层会晤后,认为公司的营运仍符合预期;预测今年其市盈率为11倍,市账率1.9倍,股本回报18%,估值被低估,维持“跑赢大市”评级。

中国风电9个月赚1.8亿

本报讯 中国风电(00182.HK)昨日公布了截至2009年12月底止的9个月业绩,期内股东应占溢利1.81亿港元,每股盈利0.03港元,不派息。中国风电主席刘顺兴预计,公司将利用政策的优势快速增加装机容量,今年新增装机容量达70万千瓦,当中约50万千瓦有望于今年底之前完成。

中国风电昨日逆市下跌4.3%,收报0.9港元。(唐盛)

大行评级

京华山一降低恒生评级

本报讯 京华山一发表报告,将恒生银行(00011.HK)评级由“持有”调低至“卖出”,目标价105.5港元。京华山一表示,恒生银行2009财年股息低于预期,而高股息一直是该股吸引投资的主要利好因素。该行还称,恒生银行具有较高的防御性,但这可能导致该股在大盘上涨时跑输大市。

法巴唱多新地

本报讯 法巴发表报告,重申对新鸿基地产(00016.HK)“买入”评级,目标价135.2港元。法巴估计,新地至2009年12月底为止中期纯利为58亿港元,预计投资性物业盈利为38.5亿港元。该行还调高对其2009财年及2010财年每股盈利预测各9.6%及7%,各至4.99港元及5.83港元。(易涵)

本作者作声明:在本人所知情的范围内,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。

聚焦 港股蓝筹奥斯卡

蓝筹股扎堆“放榜” 港股借势反转

证券时报记者 钟恬

全球瞩目的奥斯卡颁奖典礼于昨日派发完电影界的“成绩单”,港股多只蓝筹股将于近期发布证券界的“成绩单”,其中包括:港铁00066.HK于今日、中信泰富(00267.HK)、国泰航空(00293.HK)于明日、新鸿基地产00016.HK、太古股份A(00019.HK)于本周四、香港中华煤气00003.HK、新世界发展00017.HK和腾讯(00700.HK)分别于周二、周三发布业绩。

昨日蓝筹板块表现强势,集体发力带动恒指大涨逾400点,重上21000点关口。海通证券香港投资咨询部副总裁郭家耀认为,这是市场憧憬部分蓝筹股业绩理想而出现炒作,由于部分蓝筹股现价估值不算太贵,想炒业绩的投资者可考虑吸纳。

蓝筹股普遍上升

昨日恒指成分股全面向上,两大重磅股于低位反弹均升逾1%:汇控(00005.HK)升1.83%报83.3港元;另一只权重股中移动(00941.HK)涨1.1%至73.75港元,该股因为拟入股

浦发银行的计划而在上周走软。昨天位居蓝筹股榜首的成分股是中远太平洋(01199.HK),大涨5.11%,其次是利丰(00494.HK),上扬4.2%并创出41.4港元的上市新高。由于集筹等不明朗因素已慢慢消除,近期弱势的内银股走好重新成为升市火车头,位列恒指成分股的建行(00939.HK)升1.8%、工行(01398.HK)升2.24%、中行(03988.HK)涨2.55%、交行(03328.HK)升2%。

将于未来两周内公布全年业绩的蓝筹股普遍上升,盘面看,可能是有炒业绩的投资者提早部署,希望趁股价未受业绩预期影响前买入:其中,港铁升2.13%、太古A升2.86%、中信泰富走高2.41%、腾讯升1.58%、新地升3.45%、新世界发展升1.34%。

随着外国气氛转好,昨日港股在蓝筹股集体发力之下,升幅进一步扩大超过400点,创下近两个月高位,还一举冲破此前屡攻不破的21000点关口。此前虽然外围股市持续向上,但大市每每高开后便无力向上突破。第一上海证券市场策略

员叶尚志认为,蓝筹股集体走强,相当于带动港股完成整固,港股突破21000点后,可以说是已经转势,并可能摆脱了此前市场对中、美新一轮“退市”措施的担忧。

炒业绩需区分看待

郭家耀认为,市场憧憬部分蓝筹股业绩理想而出现资金炒作,由于部分蓝筹业绩现价估值不算太贵,希望炒业绩的投资者可考虑吸纳。不过,上周公布业绩的蓝筹股命运各有不同:汇控及港交所(00388.HK)盈利只符合预期下限,股价下跌;而渣打(02888.HK)盈利创新高,其股价大升。另外,前期中移动突然宣布入股内地上市的浦发银行,被市场投下不信任票,股价跌破73港元,全周共跌4.8%。

对于今日公布业绩的港铁,瑞信预计,港铁基本盈利下跌15%至69.5亿港元,铁路相关业务的扣除息、税、折旧及摊销前盈利维持稳定,约93亿港元。瑞信指出,港铁受惠目前楼市上涨的趋势,不过估计



地产业务占其资产净值只有25%,其盈利对市场无大惊喜。而摩根士丹利则调高港铁盈利预测7%至78.7港元,同比下跌4.9%,主要由于物业发展业务入账减少。

昨日走势凌厉的利丰,由于美国上月就业数据理想,1月消费信贷意外回升,令该股前景被看好。里昂证券表示,利丰过去10年净利润每年增长23%,执行风险低,与另一只大型消费股捷环球(00330.HK)相

比更是如此。该行预计,现在买入利丰,未来12个月可获27%回报。

中信泰富昨日涨幅强于大市,摩根大通将其目标价从27.1港元下调至20.1港元,较净资产值折让25%,但将其年度核心盈利预测调升12%,以反映特钢部门在去年下半年的价格上涨和利润扩阔。摩通认为,由于铁矿砂价格呈现上升趋势,因此铁矿砂将成为中信泰富盈利增长的重要动力。

给我一个奥斯卡 ——迪士尼“摇钱树”商业模式的启示

深圳顶石资产管理公司 巴山石

奥斯卡颁奖礼昨日隆重举行。创高票房纪录的传奇电影《阿凡达》早就让媒体对本届颁奖礼满怀期待,奥斯卡相关新闻充斥眼球,其中有一个数据引起了笔者的兴趣——在奥斯卡历史上获奖最多的个人,是迪士尼公司的创始人沃尔特迪士尼,他已经先后赢得了26次奥斯卡奖,其中包括12个卡通奖以及多个荣誉奖。

相比引起轰动的巨资建设项目——上海迪士尼主题公园,这26次赢得的奥斯卡奖对迪士尼公司的营业收入贡献更大。因为在过去几年里,让迪士尼赚最多钱的主角既不是主题公园,也不是动画,而是迪士尼

近年推出的《孟汉娜》和《歌舞青春》两套以年轻人为主体的电视电影,更重要的是由此衍生的舞台剧、演唱会、电子游戏、DVD和书籍,以及其他授权产品所带来的巨大收入,这部分收入占迪士尼的总收入比例高达70%,远远高于仅占30%份额的主题公园门票收入。

对迪士尼来说,以上的成功并不像看上去的那么理所当然,而是现任管理层在几年前接手之后就进行的一连串改革带来的成果。其中,最重要的一步是把操作模式来了个翻天覆地的转变——以“摇钱树”的商业模式来运作公司,即是不再以主题公园部、有线电视部等不同业务将公司分门别类,而是让各业务部门围绕不同的“摇钱树”来运营。迪士尼的“摇钱树”定义是:在一段时间内,在不同地域、在不同媒体平台上制造有价值的角色,比如旧的米老鼠和新的蝙蝠侠等,通过自己创作或者收购的强大内容创作团队的出色作品和多种宣传渠道将角色塑造得深入人心,得到大量的忠实粉丝,得以将摇钱树的表现平台延伸到新的领域,比如:普通消费者可以继续

这时候,迪士尼卖的可就不仅仅是T恤了,而是粉丝对角色的依赖了。

“摇钱树”的运作,不同于传统娱乐公司做加法的模式:一般是连续做100个不同的东西,包括电影、电视、广播、唱片等等横向业务相加,组成一个庞大的集团;迪士尼的做法类似于做乘法,以“摇钱树”为核心,然后从“摇钱树”身上延伸出一系列主题公园、音乐剧、衍生产品等。其实,归纳起来就是一句话:迪士尼把核心角色做到极致,再把它衍生品类乘以100倍!反应到商业上就是一次性投入有多处产出,这当然是每个企业梦寐以求的模式。

最近,在美国上市的中国公司盛大和完美时空就已经开始了它们的迪士尼之路。尤其值得关注的是,有着“迪士尼情节”的陈天桥领导的盛大通过一系列的收购重组,使它成为拥有盛大游戏、盛大文学、盛大在线、华友世纪、盛世影业、盛大旅游六大业务平台的控股集团,完成了从游戏、文学拓展到音乐、影视、无线、视频、旅游等领域的布局。而网络游戏公司完美时空投资的都市爱情电影《非常完美》已经带来一个亿的票房收入,创造了同类电影票房新高,并宣布了投资下一部网络游戏同名电影《新笑傲江湖》,跨平台运作的模式已经呼之欲出。

但是仅仅有了多平台运作,并不能成为下一个迪士尼,因为要运作“摇钱树”模式必须先要找到自己的“摇钱树”。“给我一个奥斯卡”,恐怕是其他怀揣迪士尼梦想的上市公司当下最迫切的愿望!

人民币大幅升值机会甚微

交银国际研究部 黄文山

美股在上周五因美国最新公布的就业数据胜于预期而造好,加上内地管理层表示会非常审慎地考虑退市时机,意味着退市政策的压力在短期内稍退,提振港股在周一显著造好。恒指昨日甫一开市就已升近300点至21100点水平,其后稳步上扬,升幅逐渐扩大,最终收报21196点,涨幅408点或2%,全日主板成交微跌至643亿港元;国指与恒指的走势相若,收报

12202点,大升275点或2.3%。大市近期向上主要是受内银股所带动,部分银行在早前公布集资详情后股价逐渐企稳,工行(01398.HK)、建行(00939.HK)及中行(03988.HK)等昨日均升逾2%;另外,中国远洋(01919.HK)因受惠于需求改善,预计今年首季度将录得盈利,其股价继上周五上升8.8%后,周一再升3.6%,中远太平洋(01199.HK)和中海发展(01138.HK)则

分别升5.1%和3.5%;资源股受惠于全球经济改善而录得可观升幅,其中,中石油(00857.HK)和中海油(00883.HK)分别升2.8%和2.4%;中铝(02600.HK)和江西铜业(00358.HK)分别涨4.2%和3.8%。本周将有多只大型蓝筹股将公布业绩,其中明天公布全年业绩的港铁(0066.HK)大升2.1%,同在上周四公布业绩的新地(00016.HK)和太古(00019.HK)的股价分别升3.4%和2.9%。

中国于2009年全球金融危机之后,在全球经济体系中呈现出最强劲的经济复苏,反观许多西方国家至今仍仍在应对后危机时代的问题,许多发达国家的国内消费大幅下滑,现时各国纷纷将焦点转移至出口,期望以出口带动经济增长。

个别西方国家指责人民币被“低估”,对各国的出口构成不公平的竞争,美国一直想通过贸易保护主义向

中国施压,逼使人民币升值,继续轮胎特保案后,铜板纸产品又成新的贸易战焦点。我们认为人民币不应因国际压力妥协,但人民币若稍为升值对我国而言也较为有利,因为人民币升值会令进口商品变得便宜,从而刺激消费,而消费正是未来十年推动我国国内生产总值增长的重要因素。

目前人民币大幅升值的机会甚微,理由是大幅升值会损害中国的出口及就业。我们预计人民币于2010年将有升值3%-5%,人民币可能会减少“热钱”的涌入。



内地、香港两地上市A股与H股股价溢价表(2010年3月8日)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, A股, H股, A股/H股, A股溢价率, H股溢价率. Lists various stocks and their respective market values and premiums.

恒生指数成分股日报表(6月8日)

Table with columns: 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(万股). Lists components of the Hang Seng index and their daily performance.