

## 热点直击

### 内房股领跌大市

**本报讯** 内地近期连出重拳,加大对房地产市场的调控力度,令内房股昨日领跌港股大市。至收盘,除了公布去年纯利大增2.2倍的上置(01207.HK)逆市微升1.24%外,其他中资地产股普跌,其中,中海外(00688.HK)跌3.74%、华润置地(01109.HK)跌5.51%、世房(00813.HK)跌5.66%、远洋地产(03377.HK)跌5.06%、合生创展(00754.HK)跌6.55%、碧桂园(02007.HK)跌6.77%、雅居乐(03383.HK)跌7.32%、富力(02777.HK)跌8.04%。

### 李嘉诚斥资 3.8 亿增持长实

**本报讯** 据港交所公开资料显示,“长和系”主席李嘉诚于4月15日,以每股平均价105.717港元增持了358万股长江实业(00001.HK),涉及金额3.78亿港元。至此,其持股量由41.86%增至42.01%。

长江实业昨日收报100.5港元,跌幅2.71%。

### 澳洲联邦银行增持中通报

**本报讯** 澳洲联邦银行向港交所申报,于4月14日以每股平均价4.091港元增持了759万股中国通信服务(00552.HK),持股量由14.88%增至15.26%。

中通报昨日收报3.99港元,微跌0.99%。

### 谭木匠去年纯利增长 78%

**本报讯** 刚刚在2009年年底才赴港上市的谭木匠(00837.HK)公布,去年的纯利大升78%,达到4590万元(人民币,下同),每股盈利24分,末期派股息0.105港元。

消息刺激该股昨日逆市价量齐涨,创上市以来的新高,收报3.75港元,升幅7.5%。

### 腾讯拟全资控股深圳网域

**本报讯** 腾讯控股(00700.HK)昨日宣布,计划以最多1.625亿元收购深圳网域剩余的40%股权。腾讯表示,完成收购后,腾讯将拥有深圳网域的100%股权。

据悉,深圳网域主要从事开发及提供网络游戏,尤其是大型多用户网络游戏。

腾讯控股昨日收报155.6港元,跌幅1.8%。(唐盛)

## ■ 大行评级

### 摩通维持中国建材买入评级

**本报讯** 摩根大通发表报告,维持中国建材(03323.HK)的“买入”评级,目标价20港元。摩通表示,虽然中国建材旗下的南方水泥、中联水泥的平均水泥销售价格下跌,但预计在2012年前内地将会淘汰落后产能,对2011年的水泥行业带来正面影响。

### 德银唱多平保

**本报讯** 德银发表报告,重申中国平安(02318.HK)的“买入”评级,目标价88港元。据悉,公司去年的纯利达138.83亿元(人民币,下同)。德银认为,平保去年内含价值增长26%,核心内含价值增长25%,通过交叉销售方式,令其产险、信托及证券业务均有理想的成绩,市场将上调平保的估值预期。

### 摩通上调东亚目标价

**本报讯** 摩根大通发表报告,将东亚银行(00023.HK)的评级由“中性”调高至“增持”,将其目标价由22.6港元大幅调高55%至35港元。摩通预计,东亚成本相对收入的比率会显著改善,主要是由于其在内地业务运作开始达到规模效益,令集团的ROE由2009年的7.5%增加至今年预期的8.3%。与此同时,虽然东亚的资本比率较同业低,但该行相信东亚未来会通过在内地上市来解决资本问题。

### 花旗维持金隅买入评级

**本报讯** 花旗发表报告,维持北京金隅股份(02009.HK)的“买入”评级,目标价11.7港元。该行上调金隅2010、2011财年的盈利预测各5%、6%,以反映该行对其水泥及物业收入预测的提升。花旗指,金隅2009年度实现净利润20亿元,优于该行预期。(易涵)

### 证券时报记者 钟 恬

**本报讯** 由于水泥、房地产业务在去年获得大幅增长,北京金隅股份(2009.HK)公布的去年净利润同比上升54%,达20.35亿元(人民币,下同),每股盈利0.63港元,期内总收入升37%至11.7亿元,建议派末期股息每股0.07港元。此外,金隅还计划于内地发行本金总额不超过34亿元的中期票据。但该股昨日早盘随大市裂口向下低见7.50港元,收市报7.59港元,跌3.07%,成交增至1030万股。

金隅执行董事兼总裁姜德义在昨日的业绩发布会上表示,该公司业务以四大板块为主,分别为:水泥、房地

产、新型建材及物业投资,四大业务将会同步发展。不过,由于市场有较好的发展机遇,房地产、水泥业务在去年及今年的利润会相对较高,而新型建材则由于是已成熟的业务,相比之下利润会保持稳定。金隅执行董事兼财务总监王洪军则指出,去年整体资本开支约45亿元,主要用于水泥及房地产方面,由于今年产能明显增加,因此资本开支将会大幅上升,但他拒绝透露实际金额。

2009年,金隅的水泥业务实现收入约46.1亿元,比2008年增长长约39.0%。在水泥产品售价上涨及自产水泥销售比例上升的带动下,毛利率大幅提升5.7%至21.6%。期内,金隅成功中标京石、京沪、张承、京承等28

条铁路、高速公路工程以及北京多条地铁线和南水北调工程。截至2009年底,公司的水泥年产能已达到1633万吨。王洪军指出,今年水泥产能可达4000万吨,而金隅所占的权益产能达3000万吨,预计今年底在北京、天津、河北的水泥市场占有率分别为80%、36%及21%。他透露,金隅在2009年已并购11家水泥企业,今年将继续并购水泥企业。

去年金隅的房地产开发业务收入约35.7亿元,比2008年大幅上升81.5%。姜德义表示,截至今年3月底,公司的土地储备已达约为560万平米,今年仍会增加土地储备约150万平米,主要集中在北京、重庆及天津,目前的土地成本仍然较低,每平米约

3300元至3400元。他指出,虽然中央推出调控楼市的措施,目前又收紧第三套房贷款,但该公司主要业务位于三个直辖市,商品房供应有限而需求量大,因此能维持较好价格,估计售价会稳步上升。他透露,今年的销售目标为100万平米。

新型建材业务方面,去年实现收入达约28.8亿元,比2008年上升6.6%。期内,该公司完成了大厂金隅建材工业园1.5万吨玻璃棉生产线和2500万立方米矿棉吸声板生产线的建设工程,并成功于期内中标国家博物馆、京包隧道、国家会议中心、天津津门津塔及北京多条地铁线等多个重大工程项目。

展望未来,金隅表示,将推进

水泥产业兼并重组的步伐,以提高其于区域市场的占有率和掌控力。除扩建自有产能外,将继续通过跨行业的战略合作拓展公司水泥业务。新型建材业务方面,公司将重点进行大厂金隅建材工业园的建设,积极扩充产能,预计在建的5万吨高档耐火制品生产线将于2010年竣工并投产营运。

金隅股份董事会主席蒋卫平总结,市场预计全球经济将于2010年稳步回升,而中国经济也将维持高速增长,该公司将继续抓住国家出台的“拉动内需”、“建材下乡”和“鼓励行业重组”等有利政策,进一步扩大战略布局,开拓北京和其他市场的业务。

## 大市只是顺势调整

交银国际 徐麟威 黄文山

“高盛事件”打击了上周五美股的表现,受此影响,亚太区股市在周一普遍走软。港股亦不例外,恒指跳空低开逾300点后在低位争持,由于内地A股受到中央房地产调控以及美股、大宗商品大跌等影响,由地产、金融等重磅板块领跌,上证综指失守3000点关口,并创下自去年8月31日以来的最大单日跌幅,拖累港股进一步下探,恒指午后曾见21283点的全日低位,但在A股收市后跌幅略微收窄,最终收报21405点,大跌460点或2.1%。主板总成交765亿港元,与上周五相仿。另外,国企指数全日收报12253点,跌2.42%。

从盘面看,昨日个股普遍下跌,在板块中仅有汽车和配件有0.25%升幅,全由华晨中国汽车(01114.HK)一力贡献,因为公司表示正与丰田探讨合作,有望引入新车款;其余板块则出现不同程度下滑,其中内房、以及金融服务板块跌幅居前,分别下跌4.15%与3.93%。目前,市场对中央新一轮楼市的调控政策感到忧虑,拖累内房股进一步下挫,尤其是中国海外发展(00688.HK)昨日再挫3.74%,较月初的高位已连续下跌近20%。另外,建材板块亦受到影响下滑3.5%,中国建材(00323.HK)在昨日公布了去年的年报后股价急挫7.76%,领跌建材板块。

其实,部分内房股目前的估值已经反应了未来房价可能下跌的预期,只是目前暂无法估计物业试试点等可能的进一步调控的政策在何时推出,而现时内房股的下跌多是基于这种预期。因此,本轮调控的实际影响可能不会太大,但中央对楼市调控的决心应该令部分炒楼者冷静一下。如果未来几个月的内地房价未见飙升,进一步的调控步伐可能放缓,将会给地产股带来一个短线反弹的机会。

另外,我们认为“高盛事件”对港股的短期影响有限,最多就是高盛受到美国证券交易委员会指控,反映了美国政府对规范金融衍生品的重视。虽然美国或其他国家有可能在未来对高盛或其他投行提出诉讼,但毕竟其抵押债务证券(CDO)的不当推销与金融危机的发生已经是过去的事情了,对高盛或其他投行来讲,相对他们的巨额盈利,即便付出一些赔偿也不会是很大的一个问题,而最大的坏处在于其潜在的客户流失。我们相信美股在经历7周连续上涨后,借高盛事件作一番回调也是情有可原,对港股影响将有限。如果无进一步坏消息刺激,港股未来数日可能在21000点上方整固,然后作出反弹,但再次大幅下跌的机会较微。在内地经济较快增长的背景下,我们依然看好港股的中长线走势,建议投资者逢低吸纳优质中资股。



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。

# 太古拟分拆地产上市并派特别股息

### 证券时报记者 唐 盛

**本报讯** 太古A(00019.HK)日前宣布,公司已就分拆旗下的太古地产在港交所主板上市提出申请,目前香港联交所已确认公司可进行建议分拆。太古A同时宣布,将派发有条件的特别中期股息,建议股东每持10股太古A,可获1股太古地产;每持50股太古B(00087.HK),可获1股太古地产。

据悉,太古地产早于2月11日就向香港联交所提交了上市申请表格。文件显示,截止2009年12月底,太古地产的股东应占溢利大增2.65倍至153.89亿港元,基本溢利则增11.06%至38.26亿港元。太古地产预期,2010年股东应占溢利将不少于71.43亿港元,股东应占基本溢利则不少于42.26亿港元。此外,太古地产2009年营业总额为81.92亿港元,按年上升16.08%,主要由于来自

投资物业(包括香港写字楼及零售物业)的总租金收入上升,以及物业买卖的营业额增加,其中投资物业的总租金收入增加8.9%至74.33亿港元。太古地产表示,公司将会以股东应占溢利约50%作为派息。

有市场消息称,太古地产已通过了上市聆讯,将于下周起做市推介,26日起路演,暂定5月14日挂牌。消息称,太古地产将最多集资30亿美元(约合234亿港元),保荐人包括大摩、高盛及汇控等。

对于太古落实分拆太古地产上市,并将向太古A及太古B的股东派发特别股息,汇盈证券董事谢明光认为,前期房地产市场的气氛炽热,太古因此计划分拆房地产业务上市,这将令公司获得较高的收益。不过,由于地产业务占太古盈利比重很大,所以分拆后对太古的业务风险将加大。昨日太古A的股价跟随大市下跌2.18%,收报91.95港元,预期太古A



的股价将跌至50天平均线,即90.5港元才会企稳。”

敦沛证券的分析师Jackson Wong表示,太古地产作为总部在香港的地产出租公司未直接受到内地抑制房价上涨的新措施的打击,不过

预期太古分拆地产子公司上市后,可能受到市场上弥漫的悲观人气影响,所以市场对股东将获得特别派息的消息反应不大,但他认为,分拆将对太古A构成长期的利好,当前遇到的小问题不太可能产生很大影响。”

# 内银股有望止跌 关注工行认购证

香港智远投资咨询公司

盛事件”。另外,内地楼市前期高涨,管理层出台严厉措施打压,拖累了内房及金融股昨日表现,令港股大市气氛转差。不过港股恒指于100天均线有支撑,且低位承接力明显,中国银行的率先反弹表明市场对不利消息有所淡化,亦为股市带来支撑。因此,港股在外围重压下仍有调整,不过在急跌后有技术反弹的需求。

衍生工具交易方面,投资者可留意在上周先行调整的内银股,如工商银行(01398.HK)因受到全国社保基金减持消息拖累,加上国内打压房地

产,投资者忧虑其需加大拨备而受压,表现弱势。不过其股价从高位回落了6%,股价已反映了不利因素,若大市短线企稳投资者可博反弹。工行于50天线,即5.8港元有强支撑,阻力位于20天均线及10天均线。若投资者博工行反弹,可留意其认股证20870。

**提醒投资者:权证或牛熊证投资风险巨大,可以导致本金的全部损失。**

## ■ 窝轮解码

恒生指数成分股日报表(4月19日)

股票代码	股票名称	收盘价(港币)	最高价	最低价	涨跌幅(%)	成交量(千股)
00001	长江实业	100.500	102.000	100.100	-2.71	6056
00002	中电控股	56.500	56.950	55.800	1.07	4531
00003	香港天然气	20.600	20.900	20.550	0.49	4702
00004	九龙仓集团	43.350	44.850	43.100	-4.09	5850
00005	汇丰控股	81.850	83.150	81.550	-3.19	36604
00006	香港电力	46.900	47.000	46.450	0.75	3256
00066	港铁公司	28.650	29.150	28.450	-1.72	4022
00101	恒基地产	52.150	52.400	51.750	-1.79	4348
00103	和记黄埔	56.000	56.800	55.900	-1.15	6839
00016	新鸿基地产	117.400	119.600	115.300	-2.73	9516
00017	新世界发展	15.180	15.400	14.880	-1.68	10791
00019	太古股份公司A	91.950	93.800	91.000	-2.18	5161
00023	东亚银行	28.850	29.300	28.800	0.00	3938
00030	建设银行	59.600	60.350	59.250	-1.16	2305
00036	信和置业	15.000	15.200	14.860	-2.47	10665
00101	恒隆地产	29.900	30.800	29.600	-0.66	5369
00144	招商局国际	28.400	29.400	28.250	-2.41	3628
00267	中信泰富	17.980	18.140	17.880	-1.10	6735
00291	华润创业	27.950	28.300	27.500	0.18	3725
00293	国泰航空	15.720	15.780	15.400	-0.88	6402
01199	中远太平洋	12.140	12.540	12.100	-1.82	6853
01398	工商银行	5.910	5.980	5.840	-2.15	391287
02038	富士康国际	7.560	7.650	7.400	-2.95	28920
02318	中国平安	67.300	67.950	66.150	-1.54	12974
02388	中国银行	18.920	19.120	18.780	-0.73	14515
02600	中国铝业	8.140	8.340	8.060	-3.33	49882
02628	中国人寿	36.700	37.250	36.350	-2.52	50394
03328	交通银行	9.150	9.200	9.100	-1.40	5753
03988	中国银行	4.070	4.100	3.990	0.49	57236

数据提供:阿思达克 www.aastocks.com