

热点直击

保诚拟同步登陆新加坡及香港市场

本报讯 英国保诚(02378.HK)将公布供股详情前夕,有消息人士透露,公司计划于5月11日在新加坡及香港两地同时上市。据悉,为了避免开市时股价出现异动,新加坡证券交易所拟将保诚的开市时间延迟半个小时,即与港股的开市时间看齐。

碧桂园前4个月合同销售额大升

本报讯 碧桂园(02007.HK)日前公布了截至4月底止的年内实现销售数据,期内认购金额约103亿元(人民币,下同),按年升1.06倍,其中已签约合同销售金额约95亿元;合同销售面积约169万平方米,按年上升72%;其中,4月份合同销售30亿,按年升1.8倍,销售建筑面积55万平方米,按年增1.29倍。碧桂园昨日收报2.25港元,跌幅2.17%。

小肥羊高管配售4460万股

本报讯 小肥羊(00968.HK)昨日公告称,有高管于5月5日与配售代理订立配售协议,按每股4.21港元出售合共4460万股股份,占公司约4.34%的权益,较4日的收市价每股4.34港元折让约3%。公司称,这批高管包括主席张钢、执行董事卢文兵、张占海和李宝芳;另外,还包括一名非执行董事陈洪凯先生,以及另外16名个人股东。小肥羊昨日收报4.25港元,跌幅2.07%。

天源矿业连亏3年将招股

本报讯 河北省最大的私营铁矿营运商天源矿业(01028.HK)计划在港发行6亿股,其中90%为国际配售,10%公开发售。据悉,公司将于5月11至14日公开招股,5月25日上市,保荐人为花旗及洛希尔。初步招股文件显示,公司在2007至2009年未有收益,股东应占亏损分别为63万、37万及220万元。

恒大地产称暂无发债计划

本报讯 恒大地产(03333.HK)董事及副主席夏海钧昨日表示,集团目前资金充裕,并无任何发债的计划,截至今年4月底,公司拥现金209.9亿港元。据悉,恒大于今年1月4月已进行了两次票据。夏海钧同时表示,有信心完成今年销售目标,预期今年的销售目标在2009年的基础上增长20%至30%。恒大地产昨日收盘报2.9港元,大跌3.33%。(唐盛)

大行评级

里昂唱多渣打集团

本报讯 里昂发表报告,将渣打集团(02888.HK)评级由“跑赢大市”调升至“买入”,将其目标价由203港元升至249港元。里昂称,渣打正处于营运上升趋势的周期,应较同业享有估值溢价,其现价只相当于市账率的2倍,预计股价潜在可上涨20%。

中银国际建议买入中升

本报讯 中银国际发表报告,给予中升集团(00881.HK)“买入”评级,目标价15.57港元。中银国际称,中升主营汽车经销店,包括奔驰、奥迪、凌志、本田、日产、通用等知名品牌。该行预计中升将扩展28间汽车经销店,由于公司经营规模庞大、规模效益明显,同时主要集中于高档市场销售,盈利较高,因此看好公司前景。

大和调降中移动目标价

本报讯 大和证券发表报告,将中国移动(00941.HK)的评级由“跑赢大市”降至“跑输大市”,将其目标价由94.24港元降至65.91港元。大和表示,调低中移动评级及目标价主要是考虑其未来每股盈利增长乏力、较低息率及行业及监管风险增加,估计中移动今年只能维持派息比率约43%。

高盛上调银娱评级

本报讯 高盛发表报告,将银河娱乐(00027.HK)评级由“中性”上调至“确信买入”,将其目标价由4.5港元升至5.2港元。另外,该行预期在澳门银河TM开幕后,公司2011年及2012年的EBITDA可按年上升80%及43%。(易涵)

新股接踵而至 “影子股”接力轮动

证券时报记者 钟恬

受到欧洲债务危机蔓延等负面消息的影响,近期港股市况欠佳,但新股竟成逆市奇葩,吸引了大量资金涌入,上周四才上市的新股昂纳光(00877.HK)及思嘉集团(01863.HK)的理想表现更给市场注入一针强心剂。出于对新股的乐观预期,市场上已开始炒作新股的“影子股”。例如,欧舒丹(00973.HK)的影子股——一众化妆品用品股股价纷纷而上,其后资金接力炒作朗生医药(00503.HK)的影子股,使医药股受惠上升。五一假期过后,还有不少新股接踵而来,除太古地产(00962.HK)启动公开招股外,将陆续有内地概念新股开始路演,那么,还有多少影子股可以炒作呢?

化妆品影子股先拔头筹

新股市场近期表现令人兴奋,将于本月7日挂牌的欧舒丹,公开发售部分获得超额逾158倍认购,冻结资金高达880亿港元,一举夺下年内至今“冻资王”宝座。据悉,欧舒丹是首只在港上市的法国股份,其产品包括身体及面部护理产品、香水、洗发水、沐浴产品等,全球销售点逾1500家。该股的三只影子股分别为奥思集团(01161.HK)、卓悦控股(00653.HK)及莎莎国际(00178.HK),上周表现均令人瞩目。有分析师认为,由于全球经济回暖,内地和香港经济增长上升,且预计通胀将升温,这几只影子股有可

能再被炒高,投资者不妨趁股价回吐时再吸纳作长、短线投资。其中,奥思集团侧重于在内地发展,也将受惠于人民币升值;相比而言,卓悦及莎莎的经营规模都比欧舒丹小,但两股一大吸引之处在于派息慷慨,增加了防守性。证券业界预计,莎莎2010年6月份年结每股派息0.268港元,息率达4厘;而卓悦2009年的息率达4.2厘。

影子股有望轮动

化妆品股启动之后,朗生医药的影子股也开始接力。消息称,该股公开认购冻结逾400亿港元,超购约800倍,因集资规模小,公开发售超购倍数超越汇银家电(01280.HK),荣登

年内冠军。在其公开招股前,影子股已闻风而动,中国制药(01093.HK)、联邦制药(03933.HK)、武夷药业(01889.HK)及吉林长龙(08049.HK)等一众影子股股价均受惠上升。

内地最大轮胎生产商佳通轮胎将于本月10日公开招股,在香港上市专做汽车轮胎业务的股份并不多,影子股可留意业务相近的兴达国际(01899.HK)及重庆机电(02922.HK)。兴达主要产销子午轮胎及胎圈钢丝,和汽车轮胎行业相关性高。据彭博综合预测,该股今年盈利上升36%,预计市盈率仅8.2倍,息率可达3.2厘,估值吸引。而重庆机电的商用车零部件业务,去年营业额占整体的30.5%,该股将与佳通轮胎同样受惠

于内地汽车市场的增长。

此外,还值得关注的有由太古A(00019.HK)分拆的太古地产,其影子股有同为收租股的九龙仓(00004.HK)及希慎兴业(00014.HK);内地照明系统生产商雷士照明的影子股真明丽(01868.HK)及莹辉集团(01163.HK);英国保诚集团的影子股宏利金融(00945.HK);河北最大民营铁矿运营商天源矿业的影子股中国铁矿(00893.HK)和首长国际(00697.HK)等。

但也有业内人士提醒,这些5月份招股的新股相关影子股是否能接力炒上仍是未知数,毕竟大市已从高位回落1000多点,一切还要视市况而定。

欧美股市大跌 背后的“阴谋论”

交银国际 黄文山 徐麟威

受到外围市场大幅下挫的拖累,恒指在周三早盘裂口低开近400点,后于20300至20400点范围反复偏软。但我们认为,这次股市意外调整的理由显得有些牵强。表面上看,美股借口欧洲债务危机的深化创出3个多月来最大单日跌幅,说是因为西班牙可能步希腊后尘,令部分资金撤离欧洲流向美国避险,推高美元和美国国债;同时,国际商品市场受压。

实际上,西班牙的问题市场早已心知肚明,在希腊债务问题成为热点议题的时候,投资者早已看到西班牙、葡萄牙等国暴露的风险,而这次再把这个借口炒作未免显得有些旧事重提。另外,美国近来公布的一系列经济数据都不错,企业业绩也普遍较好,美国经济的基本面应该是在稳步复苏,美股的调整就更多是出于技术上以及心理上的因素。

我们担心的是:美股的调整也许才刚刚开始,或者空头气氛将弥漫整个5月,之后我们不排除到市场又会有新的借口,比如担忧美联储会提前收紧货币政策,甚至将欧洲债务危机吹得更大,西班牙、葡萄牙甚至英国,欧洲有几个国家不是债台高筑?任由其说!从某种程度上讲,内地A股却有机会成为刺激港股靠稳甚至向上的重要因素。

再谈欧洲方面,近两天,美国和欧洲股市又一次弥漫着恐慌情绪,希腊获欧盟和IMF在5月初采取拯救措施后,投资者又担心欧盟需扩充其财政救助方案至其他受债务缠身的欧洲国家,包括葡萄牙和西班牙。此外,有投资者预期希腊政府没有能力实行财政救助方案所列出的严格条件,市场新的忧虑令欧元兑美元下跌至12个月以来的最低点。自希腊于去年11月初爆出信贷危机后,欧元兑美元的汇率已蒸发逾11%;希腊政府债券价格持续下跌,2年期的国债息率升至13.81%,而西班牙和葡萄牙的国债亦见同样的遭遇。

我们未能以常理解释这个现象。评级机构标普在4月份最后一个星期下调希腊债券评级至“垃圾级”,触发了欧盟和IMF确认启动拯救方案。然而,在此关键时刻,市场表现却相对平静;现在希腊获得财政支持,允诺在未来两至三年内不会出现债务违约,但奇怪的是,全球股市却在过去两天大跌。我们尝试从“阴谋论”的角度解释这个情况:众多对冲基金及交易商持有大量欧元的空仓,他们利用投资者的恐惧心理蓄意推低市场,借以从中获利。我们并不知道股市底部在哪里,也无法预测股市何时见底,但我们可观察到股市见底的信号——当市场最为恐慌、人人不顾股价抛售股份、连最看好股市的分析师也转为看淡的时候,便是股市见底的时候了。



合动能源面临清盘危机

救急资金迟迟未能获批到位,部分中小股东近日将赴港维权

证券时报记者 望江

本报讯 本报此前关注的合动能源(00578.HK)命悬一线的境地依然没有缓解,公司目前急需12亿港元资金用于还债和收购新项目。为此,公司向香港联交所递交了申请。但是随着5月10日大限临近,香港联交所方面迟迟未有结果,这批宝贵的“救命血液”尚难注入公司;同时,部分中小投资者正准备赴港维权。

公开资料显示,合动能源被债权人要求于5月30日前偿还之前发行到期的债券1.5亿港元。早在今年3月15日,合动能源就宣布与河南省平顶山市石龙区人民政府及河南省煤层气开发利用有限公司订立框架协议,合作整合收购河南省22个煤矿。根据协议,公司必须在5月30日前支付10亿港元的整合资金。显然,合动能源筹集资金势在必行,根据合

动能源董事总经理巫家红的描述,公司已经找到愿意出资12亿港元购买公司可换股债券的购买方。

合动能源表示,如果次发债获得股东大会的通过,公司既可以解决当前债务困扰的燃眉之急,同时又可以筹集到资金整合河南的煤矿资源,从而谋求更为长远的发展。但据本报记者了解,合动能源已经在3月份将相关发债以及召开临时股东大会的申请递交给香港联交所相关部门,但是截至记者发稿时,香港联交所方面一直未批复该项申请。如此下去,合动能源将踏上清盘末路。

投资标的或将被清盘,作为合动能源的中小股东此时也与公司的管理层一样如坐针毡。“我们辛辛苦苦赚来的钱,做投资难道就是为了等待清盘吗?”一位饶姓股东对记者表示。资料显示,该名股东持有合动能源股份达到300余万股。

“公司目前面临如此重大的难关,股东们都在翘首以待特别股东大会的结果,无论结果好与坏,都应该给大家一个答案!”一名股东激动地表示,联交所到现在都不肯批准召开特别股东大会,我们这些股东就无法投票,投资者权益如何保护?”

据记者了解,日前已经有部分股东向香港联交所方面递交了书面投诉,但是香港联交所方面依旧没有任何回应。上述饶姓投资者表示,他已经联系了不少合动能源的股东,将于近日赴港,为自己手中持有的合动能源进行维权。

·新闻链接·

合动能源三名独立非执行董事辞任

本报讯 合动能源(00578.HK)昨日宣布,吴永铿、蔡文洲及陈健生已辞任独立非执行董事兼审核、薪酬及提名委员会成员的职务。辞任书披露,合动的若干名执董之间存在严重分歧,令独立非执董不能履行应尽职责,并对公司去年部分

交易是否符合有关条例深感忧虑,包括未经批准向主要股东偿还3200万港元及就其附属作出两项担保等。该股昨日盘中失守100及50天均线,股价创3个月新低,收报0.32港元,大跌12.3%。(唐盛)

内地股市否极泰来 留意 A50 认购证

香港智远投资咨询

港股在周三再遭打压,恒指跌穿250天的年线约20500点,这是自去年5月27日以来的首次。技术走势持续转弱,大市的下一个支持位为22000点的整数关口。不过,昨日内地股市盘中的反弹趋势已经形成,若后市能持续造好,有望带动港股重返至年线上方。

虽然美国经济数据普遍理想,但救援希腊方案陷入内外交困的境地,受欧洲债务危机可能大肆蔓延等因素影响,投资者信心受重挫,连

早前表现强劲的美股亦难独善其身,道琼斯指数在周二失守11000点的重要关口。不过,在前期美股劲升时,港股并未跟随上涨,我们因而相信美股下行对港股的影响也会相对有限。

港股后市的走势还需看内地股市的表现,近期港股走势不振主要是受内地股市的拖累,只要内地股市走好,即使美股下挫,港股还是会有反弹的机会。昨日,上证指数在跌穿2800点后突然大肆反攻,全天呈V

型反转走势,最终以0.77%的涨幅结束当日行情。近期A股累计的跌幅相当大,已经基本反映了最近出台的房地产及货币调控政策的负面影响,市场沽压也得到了较为充分的释放。预料A股短线会有技术性反弹的需求,不过反弹的力度仍有待观察,连续下跌形成的强大套牢盘将影响反弹的高度。

衍生项目投资方面,目前A股反弹的迹象较为明显,可重点关注安硕A50中国(02823.HK)及其认购证的

窝轮解码

内地、香港两地上市A股与H股股价溢价表(2010年5月5日)

股票名称	A股	H股	溢价率	AH股溢价率	AH股溢价率
中国人寿	601628	02028	26.02	24.100	0.87
中国平安	601318	02318	48.77	63.150	0.88
招商银行	600036	02036	1.50	1.780	0.84
工商银行	601398	01398	4.50	5.560	0.92
中国石化	601088	01088	25.81	31.750	0.92
中国联通	600054	02054	9.20	11.140	0.94
交通银行	601328	03328	7.03	8.480	0.95
建设银行	601939	02939	23.02	28.000	0.95
民生银行	601985	00985	5.59	6.190	0.95
中信银行	601166	01166	7.93	9.290	0.97
兴业银行	601166	01166	7.62	8.900	0.98
光大银行	601166	01166	5.39	5.990	1.02
青岛啤酒	600600	00100	36.32	37.960	1.11
民生银行	601166	01166	10.81	11.160	1.11
华平高速	600377	00177	7.45	7.450	1.14
中国联通	600054	02054	5.89	5.900	1.14
中国铝业	600206	01138	10.92	10.900	1.14
东方电气	601727	01727	30.42	49.550	1.16
中国中铁	601390	02390	5.09	6.490	1.17
浦发银行	600038	02338	62.78	66.400	1.18
招商银行	600036	02036	4.82	5.920	1.20
招商银行	600036	02036	23.05	19.780	1.33
中国石化	601088	01088	4.57	3.830	1.36
招商银行	601398	00998	5.89	4.860	1.37
招商银行	600036	02036	8.32	6.860	1.38
招商银行	600036	02036	30.06	29.250	1.45
中国石化	601088	01088	12.16	9.410	1.47
中海集运	601866	02866	4.29	3.210	1.52
招商银行	600036	02036	6.49	4.790	1.54
招商银行	601857	00857	11.92	8.720	1.55
招商银行	601857	00857	8.12	5.830	1.58
招商银行	601555	02555	25.85	19.850	1.62
招商银行	601808	02808	14.53	9.840	1.68
招商银行	600036	02036	5.69	3.810	1.70
海康药业	600583	00914	35.18	23.200	1.72
华能国际	600901	02902	6.73	4.830	1.73
中国联通	601088	02088	11.11	11.160	1.77
中国联通	601111	00783	13.39	8.520	1.79
中国联通	600054	02054	14.82	8.080	1.81
广船国际	600685	00317	21.16	13.180	1.83
中国石化	600038	00160	9.88	5.330	1.83
招商银行	601107	00107	4.17	4.470	1.12
招商银行	600921	00921	7.88	3.900	2.30
招商银行	600703	00703	8.81	4.300	3.33
招商银行	601588	00558	4.32	2.670	2.57
招商银行	600036	02036	12.79	6.220	2.41
招商银行	600036	02036	32.55	13.260	2.43
招商银行	600029	01055	8.84	4.090	2.46
招商银行	601055	01055	4.99	2.110	2.64
招商银行	600027	01071	4.47	1.860	2.73
招商银行	601991	00991	7.80	3.090	2.87
招商银行	601727	02727	8.89	3.090	2.88
招商银行	600756	00756	9.23	3.520	2.98
招商银行	600860	00187	8.03	3.010	3.03
招商银行	600874	01065	7.59	2.490	3.28
招商银行	600688	00138	8.40	2.900	3.29
招商银行	600812	00812	8.11	2.640	3.29
招商银行	600666	00666	8.52	2.390	4.06
招商银行	600773	00773	8.63	2.160	4.24
招商银行	600871	01051	7.79	1.900	4.27
招商银行	600876	01108	9.12	2.040	5.09

恒生指数成分股日报表(5月5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(亿股)
00001	长江实业	94.100	94.300	93.300	-1.16	4827
00002	中电控股	54.600	54.900	54.200	-0.55	2938
00003	香港中华煤气	18.700	19.000	18.620	-0.74	5040
00004	九龙仓集团	40.950	42.000	40.850	-3.08	5416
00005	汇丰银行	77.550	78.400	77.400	-1.96	5860
00006	香港电讯	43.900	46.000	45.000	-1.21	2960
00011	恒生银行	107.000	107.200	106.500	-0.37	2286
00012	恒基地产	47.100	47.150	45.750	-2.48	8733
00013	和记黄埔	52.550	53.350	52.300	-1.31	7412
00016	新鸿基地产	104.700	106.000	103.200	-2.06	6247
00017	新世界发展	13.180	13.600	13.160	-3.65	14433
00019	太古股份公司A	85.600	86.250	85.400	-1.38	4077
00023	希慎银行	51.700	52.300	51.200	-1.26	2376
00066	港铁公司	26.700	26.950	26.600	-1.29	2820
00083	信和置业	13.460	13.500	13.120	-0.88	5662
00101	恒隆地产	27.650	27.900	27.000	-1.78	9782
00144	招商局国际	25.550	26.150	25.350	-3.77	8159
00267	中信泰富	15.680	15.940	15.520	-2.73	8943
00291	华润创业	26.100	26.600	25.800	-2.61	5520
00293	国泰航空	16.020	16.160	15.700	-1.84	6417
00370	思捷服饰	51.700	53.300	51.200	-5.22	7284
00386	中国石油化工股份	5.930	6.040	5.900	-2.63	123261
00388	香港交易所	125.900	127.500	125.500	-1.64	5720
00494	利丰	39.000	39.550	38.200	-1.64	11713
00688	中国海外发展	14.320	14.760	14.260	-3.32	45443
00700	腾讯控股	160.600	162.900	160.000	-2.73	4885
00762	中国联通	9.520	9.900	9.400	-2.86	79745
00836	华润电力	14.960	15.200	14.880	-1.19	7306
00857	中国石碱股份	8.720	8.840	8.700	-3.08	112510
00883	中国海洋石油					