

走近港股专家 品味香港市场

证券时报记者 唐盛

本报讯 6月14日下午,即端午节假期的前夕,证券时报联合深圳顶石资产管理公司等多家机构,在深圳市罗湖区富丽华酒店成功举办了“2010年中《证券时报》港股版读者见面会”,这是证券时报今年的读者服务月系列活动之一,也是港股版首次举办此类活动。

当日出席交流活动的读者将近百人,此外,还有香港富昌证券、永丰金证券、致富资本、康宏理财顾问等多家机构的高管也出席了会议。

证券时报投资市场部副主任肖国元向参加活动的嘉宾和读者致欢迎词。肖国元说,《证券时报》是中国证监会、银保监会、保监会等指定的信息披露媒体,长期以来坚持做好服务读者、服务市场的工作。投资市场部的主要工作更是紧贴市场发展,拥有多个与读者、投资者以及市场其他各方关系最为密切的版面,港股版就是其中的一个代表。多年来,港股版得到广大读者和业内专家的关注和支持,尤其拥有一批像曾志英先生、巴山石先生等重量级的专栏作者队伍,他们的生花妙笔为本报的版面锦上添花,同时,读者朋友对我们的鼓励和鞭策也令我们受益匪浅,不断前进!作为专业的财经媒体,我们有责任、有义务、更有能力在专业人士与读者之间架起沟通和交流的桥梁。我们希望通过多方面的努力,不断提升办报质量和水平。

肖国元表示,由于香港独特的国际金融中心地位,金融资本市场与国际紧密接轨,国际化的交易规则、服务体系、监管制度等都令港股成为香港乃至全球经济的“晴雨表”,其低估值、低市盈率的特点,更令其成为吸引全球资金的重要市场之一;同时,香港背靠祖国、面向全球,港股市场也与内地A股密切互动,因此港股市场的变化和互动方向一直吸引了国内读者的目光。随着内地与香港在经济等多方面联系的日趋紧密,港股市场成为内地财经媒体关注的热点之一,内地读者也将港股市场作为了解国际资本市场最新动向的一个窗口。肖国元指出,目前,《证券时报》是内地“三大报”之中唯一一家拥有全面报道港股市场的专业版面的报



《证券时报》是内地“三大报”之中唯一一家拥有全面报道港股市场的专业版面的报

纸,我们希望在各位业内专家、广大读者的大力支持和帮助下,能把港股版越办越好!

深圳顶石资产管理公司执行董事冯

韬在致词时表示,《证券时报》是一个专业的财经媒体,不但能及时反映市场的变化,为投资者的决策提供参考,还为市场各参与方提供了一个良好的互动平台,为市场专业人士和广大读者架起了友谊和沟通的桥梁。深圳顶石愿意借助这个平台,继续努力维系好“顶石随笔”这个品牌专栏,更好地发挥自己的市场调研能力和优势,为广大投资者服务!随后,冯韬还代表本次活动的协办方向到会的读者朋友发布了由证券时报牵头的《港股市场问卷调查》的结果。

在当天的活动中,《证券时报》港股版“曾Sir讲股”的专栏作者曾志英先生、“顶石随笔”的专栏作者巴山石以及香港汇丰银行环球资本市场销售主管陈其志等先后上台演讲,并与读者进行了友好的现场交流。最后,《证券时报》投资市场部和深圳顶石资产管理公司的领导还向关注和参与本次交流活动的读者朋友赠送了礼品和纪念品,并宣布《证券时报》港股版的读者见面会活动将会继续做大、做强。

曾Sir:投资需要安稳的心态

证券时报记者 唐盛



香港著名独立财经评论员、人称“曾Sir”的曾志英,是《证券时报》港股版“曾Sir讲股”的专栏作者,一直受到广大读者的欢迎和关注。多年来,他的文风以轻松明快见长,将错综复杂的市场现象以深入浅出方式向读者娓娓道来。

在14日举办的2010年中《证券时报》港股版读者见面会上,曾Sir的出席受到在场观众的热烈欢迎。他做了题为《稳中求胜的牛市策略》的演讲,并在演讲后与读者进行了现场互动问答。

曾Sir在演讲中提到自己对于目前国际资本市场的看法。他认为,以美国为代表的经济发达国家已经走出了金融海啸的阴影,并逐步走上经济复苏之路,因此对于港股、A股来说,外围基本面正在逐步回暖。他指出,虽然欧元区债务危机的消息时有出现,但无碍全球经济复苏的车轮向前滚动,同时,欧盟各国正在齐心协力共同为化解危机努力,所以投资者在目前不应再有过度悲观的情绪。

有读者关心曾Sir的投资理念和心态,他提醒投资者说,一定要把握住经济发展的主旋律,不要被一时的波动所左右。在港股市场,炒家就是想借助投资者的恐慌和不安情绪来赚钱,投资者神经绷得越紧,内心压力越大,炒家越容易打压力市从中渔利。大家都有高质

素的情绪智商(EQ),不难明白“物极必反”的道理,所以,只要有安稳的心态就不会随着动荡的局面左摇右摆。”

曾Sir提醒投资者,在市况大幅波动的时候一定要保持理性,这包括正确评估自己的实力和采取合理的投资策略,当面对前期大幅波动的市场时,我们最要的是保存实力,因为即使股市再差,退一步也能令自己安心,如此就不会因为一时的财困而被迫卖出手上股票,甚至还可以进一步趁低抄底。”

他还建议投资者多关注一些投资名家的投资理念。他举例说,一个最基本的理念就是讲求投资组合,不要把所有的鸡蛋放在一个篮中,我们要追求的是一个平衡组合,既要有足够的现金、股票,也要有股票之外的优质资产。”

谈到对港股在下半年的走势预期,曾Sir表示自己的态度较为乐观,目前外围经济逐步企稳,美股道琼斯指数也企稳在万点之上,国内经济增长有望保持强劲,这些利好都支持港股继续向好,恒生指数在年内有望反弹至25000点。”对于内地A股的前景,他认为除了经济回暖的因素支持外,还有一个重大的潜在利好支持,即人民币升值预期,他以日本等国的货币升值及股市演变对此进行了佐证。

Q&A精彩回放

读者: 港股自从从冲上30000点之后,恒指就持续回落,即便是近期外围股市大幅反弹,港股仍旧走势疲弱。其实参照历史数据,目前港股的许多板块和个股已经成为了“价值洼地”,请曾Sir分析一下为什么港股未能走强?

曾Sir: 与外围股市的同期表现相比,港股现在的表现相对落后。刚才在演讲中我已经说到,中小投资者要保持理性心态,要把握经济发展的主旋律。全球经济早已见底,现在的主旋律是经济复苏,这一点大家要牢记。港股大幅波动,走势落后,这和机构大户的炒作规律有关,他们就是利用散户的恐慌心理打压股市,然后抄底。现在最热的是“世界杯”,有大户又跑出来炒,港股成交缩量是因为基金经理都去看足球了,港股在世界杯期间弱势将持续。如果你相信了,那么他们收齐筹码之后拉动大盘反弹的时候,你就知道大户为什么要讲这个“故事”了。所以,我们的心态要平和,只要把握住主线,管他说话什么鬼话!

读者: 请问曾Sir,欧元受到欧洲债务危机的影响,拖累欧洲股市下跌,这对港股会有什么影响?

曾Sir: 欧元走弱肯定会影响中国的出口,但出口并不是中国经济的全部,其影响也不像市场鼓吹的那么严重。况且,目前欧盟各国都在积极想办法去解决债务危机,事情正向好的方面发展。所以,我预期这对港股的影响是短暂的,港股仍会借助内地经济回暖的利好走强。

读者: 银行也是老百姓生活离不开的,肖总在报告中也不列示了巴菲特股票投资组合,但他除了重仓消费股外也重仓金融股啊,你如何看中国的银行股,比如工商银行、招商银行?

曾志坚: 我们专注于研究消费品领域,金融股不在我们的能力优势圈。中国的银行收入主要来源还是传统的息差,享有全球最高的存贷息差,假如银行业完全放开,我不认为中国的银行还有这样高的利润。从全球金融的发展历程与商业模式来讲,我最看好资产管理行业,可惜国内的证券基金管理公司都未上市。香港有一家叫惠理集团,2007年底以旧股发上市,它没有圈一分钱,但坚持年年分红,值得纳入研究。

读者: 曾志坚,港股有一家消费品股票叫中国食品,请你分析一下它的前景。

曾志坚: 它有四块业务:葡萄酒、食用油、糖果,还有可口饮料瓶装业务,做食品加工与食品配送业务,可以整合发挥规模效应。做消费品品牌就必须专注,但它下属的品牌“长城”干红、福临门食用油、“金帝”巧克力等,在各自的领域中都面临强大的对手竞争,中国食品必须在几条战线上分配资源。这几个品牌,最为强大的还是“长城”干红,如果能把它做深做透,会给股东带来更大的价值。

读者: 最近在香港上市的欧舒丹,你能否谈谈你对这家公司的分析?

曾志坚: 欧舒丹(L'Occitane International S.A.)是一家法国化妆品在香港挂牌上市的企业,我们无法根据它在中国的销售业绩来推测全球其他的情况,只得放弃。

读者: 最近两年,我们在调研百货商场的过程中发现,高档化妆品还是外资品牌的天下,不过在这些众多专柜中,一般总能找到打眼的上海家化推出的绿色“佰草集”,这个产品成为唯一的中国化妆品专柜,建议你跟踪研究上海家化,日用品的市场空间更为广大。如果说中国的日化产品几乎被宝洁与强生赶到货架边缘,但“霸王”还能利用中国功夫立于不败之地,至于其估值是否太高,要看你自己如何算账了。(唐盛整理)

曾志坚:投资消费能超越市场

证券时报记者 唐盛

深圳顶石资产管理公司董事曾志坚,是《证券时报》港股版专栏“顶石随笔”的作者,他演讲的题目是《投资消费》。他在演讲中列举数据道,国家统计局2009年的公报称,2009年全年农村居民人均纯收入5153元,剔除价格因素,比上年实际增长8.5%;城镇居民人均可支配收入17175元,实际增长9.8%。中国的

消费行业,而在他的投资中,金融股票美国运通严格来说是信用消费股,也属于金融零售服务业范畴。

曾志坚还公布了自己的研究成果,他按照上市后即买入计算,假如时间跨度超过6年,在A股中收益最高的10只股票中,云南白药、贵州茅台、美的、格力、贵州茅台、张裕、泸州老窖这些医药与消



恩格尔系数为农村居民家庭消费支出占消费总支出的比重为41.0%,城镇为36.5%。曾志坚表示,依据国际标准,恩格尔系数在50%-59%为温饱水平,在40%-50%为小康水平,这说明随着我国居民可支配收入的提高,我国已经进入小康居民消费阶段。他还现场展示了他最近两年实地调研国内各地时拍摄的大量照片,包括一线城市上下班高峰交通堵塞、武汉广州高铁车站、大型高档百货商场、高档品牌专柜的照片。

曾志坚认为,投资消费品公司能够实现超越市场。他引用了美国沃顿商学院教授西格尔在《投资者未来》的观点,西格尔教授小组从1957年到2003年,连续47年的研究统计了标准普尔指数500只成分股,得出的结论是:长期来看,消费类公司(含医药)实现最高收益率的比例为85%,是一个大概率事件。曾志坚举例说,沃伦·巴菲特的伯克夏公司在1989年重仓持有可口可乐,伯克夏公司还一直以30%-45%的比例投资

消费品公司就占了7个席位。曾志坚还列举了从2000年到2010年期间,香港股市最高回报率的股票不是香港的金融、房地产,而是典型的消费品公司,这些股票10年的累计收益超过30倍,位居前三甲的分别是康师傅、恒安国际和腾讯。

投资者应如何去分析选择消费品的上市公司呢?曾志坚提出,盈利模式的构架至关重要,其次是消费品品牌价值,两者的统一实际上是构成了公司的“护城河”;另外一个公司的治理结构等人为因素的问题。曾志坚认为,好的治理结构就是善待公众股东,以股东价值为导向,少圈钱多分红。曾志坚认为,消费品公司的品牌价值体现在品牌的认知度、忠诚度、美誉度上,但是消费品最大的隐患是质量与安全。他举例指出,2008年的毒奶粉事件让中国消费品整体受到全球的质疑,国际上对于中国的品牌认知还停留在廉价、低质量的印象与体验中,所以中国消费品要走上国际化还任重道远。”

证券代码:600108 证券简称:亚盛集团 编号:临2010-022

甘肃亚盛实业(集团)股份有限公司 2010年第二次临时股东大会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

- 本次会议无否决或修改提案的情况
- 本次会议无新提案提交表决
- 会议召开出席情况

甘肃亚盛实业(集团)股份有限公司2010年第二次临时股东大会于2010年6月18日上午9时在甘肃省兰州市城关区泰安路105号亚盛大厦12楼会议室召开,会议由何宗仁董事长主持,主持人何宗仁董事长,出席本次会议的股东和股东代理人共6人,所持和代理股份总数为604,677,586股,占公司有表决权股份总数1,736,991,221股的34.82%,公司董事、监事、高级管理人员、公司聘请的见证律师出席列席了本次会议。本次会议的召开符合《公司法》、《证券法》和《公司章程》的有关规定,会议合法有效。

二、议案审议和表决情况

本次会议的各项议案具体内容已于2010年5月25日及2010年6月9日分别刊登在《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站。

本次会议以记名投票方式进行现场表决,表决结果如下:

(一)审议通过了《关于申请发行8亿元人民币短期融资券的议案》604,677,586股同意,同意股份数占现场出席大会表决权股份总数的100%;0股反对;0股弃权。

(二)审议通过了《关于增选第五届董事会董事及监事候选人的议案》

甘肃亚盛实业(集团)股份有限公司第五届董事会第二十次会议于2010年6月18日上午10时在甘肃省兰州市城关区泰安路105号亚盛大厦12楼会议室召开,会议由何宗仁董事长召集并主持。本次会议应参加董事15人,实际参加董事15人,监事出席会议,高级管理人员列席了会议。本次会议的召开符合《公司法》、《证券法》和《公司章程》的有关规定,会议合法有效。

一、会议以0票同意,15票反对,0票弃权审议通过了《关于向兰州银行股份有限公司科技支行申请借款展期的议案》。

二、会议以0票同意,15票反对,0票弃权审议通过了《关于向浦发银行股份有限公司兰州分行申请发行1亿元信托产品的议案》。

三、会议以0票同意,14票反对,0票弃权审议通过了《关于向中国农业发展银行兰州城市支行申请流动资金贷款的议案》。

特此公告

甘肃亚盛实业(集团)股份有限公司董事会
二〇一〇年六月十八日

甘肃亚盛实业(集团)股份有限公司第五届董事会第二十次会议于2010年6月18日上午10时在甘肃省兰州市城关区泰安路105号亚盛大厦12楼会议室召开,会议由何宗仁董事长召集并主持。本次会议应参加董事15人,实际参加董事15人,监事出席会议,高级管理人员列席了会议。本次会议的召开符合《公司法》、《证券法》和《公司章程》的有关规定,会议合法有效。

一、会议以0票同意,15票反对,0票弃权审议通过了《关于向兰州银行股份有限公司科技支行申请借款展期的议案》。

二、会议以0票同意,15票反对,0票弃权审议通过了《关于向浦发银行股份有限公司兰州分行申请发行1亿元信托产品的议案》。

三、会议以0票同意,14票反对,0票弃权审议通过了《关于向中国农业发展银行兰州城市支行申请流动资金贷款的议案》。

特此公告

甘肃亚盛实业(集团)股份有限公司董事会
二〇一〇年六月十八日

甘肃亚盛实业(集团)股份有限公司第五届监事会七次会议于2010年6月18日上午14时30分在甘肃省兰州市城关区泰安路105号亚盛大厦12楼会议室召开,会议由监事会主席李席军先生主持,应到监事5人,实到监事5人,本次会议的召开符合《公司法》、《证券法》、《公司章程》等有关规定,会议合法有效。与会监事以无记名投票方式进行表决:

选举王宁先生为公司第五届监事会副主席。

特此公告

甘肃亚盛实业(集团)股份有限公司监事会
二〇一〇年六月十八日