

热点直击

又一机构支持陈晓

证券时报记者 徐欢

本报讯 继机构投资者投票顾问 Glass Lewis 建议国美电器(00493.HK)股东投票支持现任管理层后,另一机构投资者投票顾问 ISS 昨日亦表态,建议国美电器股东投票支持公司董事主席陈晓及执行董事孙一丁以及支持再次连任贝恩的三位董事,反对黄光裕提名的董事候选人邹晓春及黄燕虹。

ISS 称,主要考虑到邹晓春提出的计划并不比公司提出的计划更好或更令人信服,而陈晓和孙一丁若被撤销董事席位董事会的组成将发生重大变化。此外,ISS 还虑及黄光裕就贝恩董事所采取的行为对公司和所有股东的利益造成损害。基于上述考虑,ISS 建议股东投票赞成连任贝恩的三名董事和赞同撤销配发、发行及买卖公司股份的一般授权,以及反对撤销陈晓和孙一丁的职务及反对委任邹晓春和黄燕虹为公司执行董事。

但是,ISS 也表示其一贯的政策是不建议授予超过 10% 的一般授权,因此建议股东支持决议案中第 4 项“实时撤销本公司于 2010 年 5 月 11 日召开的股东周年大会上通过的配发、发行及买卖本公司股份的一般授权”。对此,国美发言人表示,此方面的建议也是预料之内。但尽管如此,管理层认为一般授权给予公司在必要时刻的融资灵活性,董事会也有信心获得股东会认同。

另外,正在狱中服刑的富豪黄光裕为争夺国美电器的控股权,可能会提出将其个人拥有的 376 家国美店铺出售予上市的美国家电,以换取公司更大股权。国美现拥有 740 家店铺,目前尚未得知其是否愿意接纳更多店铺。而黄光裕的发言人表示,国美的商标属于黄光裕和该 376 家店铺,国美可以免费使用商标直到 2014 年。但如果黄光裕成立新公司,独立管理该 376 家店铺,国美则有必要为产品改换商标。昨日,国美电器收于 2.35 港元,上升 6.33%。

窝轮解码

港股升势放缓 谨防短期回吐

梁渊

昨日,受隔夜美股收高影响,港股继续跳空高开。不过,随后缺乏资金的承接,迅速收窄涨幅,并呈现牛皮状态。恒指全日本围绕 21700 点作窄幅震荡,波幅仅 100 余点。恒指最终收报 21696 点,微涨 37 点或 0.17%。大盘总成交至 675.62 亿港元。

经周一的大涨后,多空双方似乎暂时达成共识,争持的意愿并不强烈,导致大盘交投较为清淡。两大权重股汇丰控股(0005.HK)及中移动(0941.HK)仅微涨,起到稳定大局的作用。中资银行股的表现倒是沉得住气,除工商银行可忽略不计。相反,欧美市场的银行股反应热烈。这主要来自于巴塞尔协议 3 的敲定,该协议规定银行必须持有的准备金比率提高逾两倍至 7%。但为了缓和其负担,过渡期可延长至 2019 年 1 月或更晚。“过渡期”消除了市场对银行业可能要提高资本金的担忧,不但提振了银行及金融股,也推动了隔夜美股的上涨。不过,个人认为,此协议纯属“有期期待,缓期执行”类似,太过于宽松了。难怪对于一直风险控制较严的中资银行股没有任何反应。而且,从另一角度来说,也证实了目前的欧美经济及股市仍未脱离困境,甚至可以说金融市场中相当脆弱,这样宽松的“过渡期”想必也是考量众多后才达成的共识。

近期,港股继续上涨,市场的人气有所恢复,从技术上也形成多头排列,继续攀升的可能性很大,不过,昨日恒指并未突破 21800 点重要阻力位。因此,短期内还需要观察,尤其是量能上,若能突破,预计 22000 点目标就可实现。当然,投资者也要谨防获利回吐的可能,特别是双头形态的演变。在操作策略上,最好是逢高减持,减轻风险。此外,港股午盘沽空额下降 28.1%至 14.26 亿港元,占大市总成交额的比例为 3.8%,周一年盘为 4.2%,说明空头仍按兵不动,短期沽压不大。衍生工具交易方面,中国人寿(2628.HK)自公布业绩后,股价大幅下滑。不过,近期在资金缺乏新去向之下,中国人寿可能会有所表现,建议看好该股的投资者可关注其认购证 24649。

本版作者声明: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。

恒指一日九涨 挑战前期高位有望

证券时报记者 徐欢

恒指成分股涨跌互见 重磅股靠稳

本报讯 周一美股继续造好,带动港股恒生指数昨日早盘跟随隔夜美股高开 102.38 点,国企指数开盘报 12166.83 点,高开 78.32 点,此后恒生指数在周一收盘价之上窄幅震荡,高见 21763.73,低见 21656.45,最终收报 21696.04,全日升 37.69 点;国企指数则收于 12135.51 点,升 47.00 点,全日成交回落至 675 亿元。

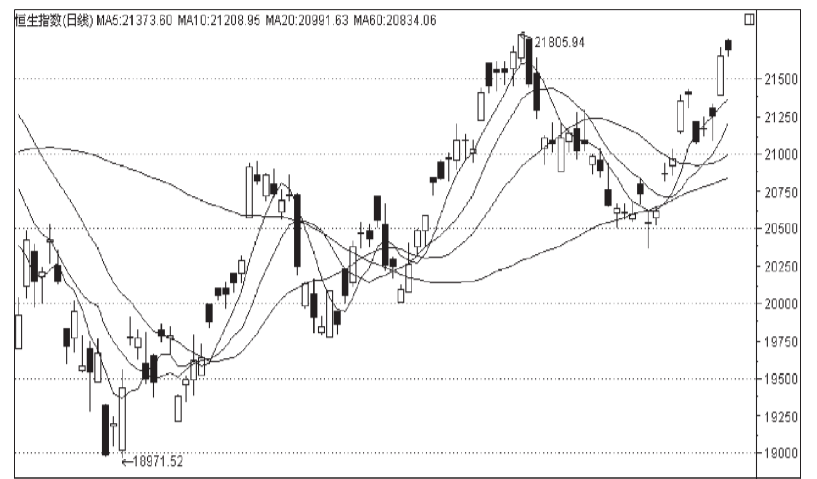
分析师认为,恒生指数为 10 个交易日里第九天上扬,但获利回吐压力令恒生指数难以超越 8 月初时的 21800 高点。预计港股将对近期的上涨进行整理,而部分资金也可能转向新股认购,给市场造成一定的分流。此外,港股后市走势还将受美国经济数据以及欧洲主权债务危机等相关不明朗因素牵制。

昨日,恒指成分股涨跌互见,上涨 21 家,下跌 19 家。重磅股汇丰控股(00005.HK)和中国移动(00941.HK)股价靠稳,分别收 81.05 及 77.90。中期业绩低于预期的富士康(02038.HK)大涨 6.07%至 5.59 港元,为表现最佳蓝筹。人民币汇率昨日再创汇改后新高刺激大部分航空股走好。其中东方航空(00670.HK)升 3%,但国泰航空(00293.HK)遭获利回吐,跌 3.10%报 20.35 港元,为昨日表现最差蓝筹。虽然油价持续上升,但中海油(00883.HK)承受获利回吐压力,下挫 0.68%,至 14.60 港元,此前 3 个交易日该股上扬了 9.1%,中石油(00857.HK)则收平,中石化(00386.HK)则升 0.47%;

受巴塞尔协定三对银行资本要求更趋严格的影响甚微,大部分银行

股都保持良好走势。其中,汇丰控股(00005.HK)核心资本充足率达 9.9%,受巴塞尔 III 影响微,股价升 0.6%;恒生银行(00011.HK)微跌 0.09%,报 112.00 港元。东亚银行(00023.HK)持平,为 32.00 港元。而中资银行股工商银行(1398.HK)则升 1.5%,为大型银行中表现最佳。农行(01288.HK)连升多日后下跌 1.5%。香港金管局表示,香港银行的资本状况良好,相信香港银行能够达到巴塞尔银行监管委员会推出的资本要求新规定。德意志银行称,香港银行当前的资本状况不错,2010 年上半年的平均一级资本充足率和资本充足率分别为 10.8%和 15.4%,远高于最低要求的 6.0%及 10.5%。

此外,不受温家宝总理重申维持房价稳定言论影响,内房股多数上涨。其中,中国海外(00688.HK)涨幅高达 4%,合景泰富(01813.HK)攀升 0.16%至 6.21 港元,绿地中国(03800.HK)则下跌 2.64%至 8.47 港元。



利空未散 港股短期将反复上升

市场分析认为,下周联储局议息使市场气氛趋紧,而美国未来的经济数据以及欧洲主权债务危机均阴

未散,这都将作为市场未来走势的重要因素。新鸿基金融分析师苏沛丰表示,由于市场气氛趋于乐观,预计港股短期仍会反复上升,将挑战 21800 点水平,但建议投资者要特别留心恒生指数在 21800 点和 22000 点水平附近可能出现的调整压力。

证券时报记者 徐欢

本报讯 受国家汽车政策刺激,国内微车行业增长势头显著。数据显示,2009 年,国内微车销量为 195 万辆,同比增幅超过 83%,今年以来这种势头也没有缩减。作为国内微车行业的领先企业,五菱集团的微车 2009 年的销量已经超过过 10 万辆,同比增长速度在 1 倍以上。五菱集团董事长孙少立在接受证券时报记者采访时表示,集团未来将在新能源汽车上扮演重要角色,此外,还深入探讨了集团的微车业务发展战略以及未来的发展蓝图。

证券时报:国家汽车政策刺激对集团业务有何影响?

孙少立:国家汽车政策都属于正面政策,给集团业务发展提供利好支持以及提供了宽松的业务环境,对集团有正面的刺激作用。集团在现有业务基础上,未来还将在新能源汽车方面有新的战略规划。由于集团开展新能源汽车业务较早,此外,集团是国内首家获得小型电动车卡以及小型汽车生产资格证的企业,因此预计将在未来在新能源汽车上扮演重要角色。另外,根据中央制定的新能源汽车战略,未来 10 年新能源汽车将占汽车总量四分之一,即约 500 万辆。集团的新能源汽车开发类型主要是小型的中低速电动车、电动小巴。根据过往集团在小巴业务方面的经验,将率先在二三线城市城市进行推广。

证券时报:国内微车行业的发展



五菱集团董事长孙少立接受证券时报记者采访

现状如何?是否已存在产能过剩风险?如何看待未来微车行业的发展?

孙少立:在国家汽车下乡等系列政策出台后,微车行业 2009 年出现爆发性增长,2010 年增速虽然有所放缓,但是长期增长的趋势不变。在这种背景下,许多资本和资源流向地流向了该细分市场,但是不能单纯用一个静态的眼光去评价目前是否出现产能过剩,而是需要放在一个发展的背景去看。由于中国经济发展不平衡,成熟地区汽车增长或许放缓或者停滞,但是在新兴市场中对汽车还存在旺盛的需求。五菱在微车行业中处于领先地位,对某些企业来说,产能过剩早已存在,但是对于某些具有竞争力的企业而言,是会根据市场需要不断增加自己能力。

证券时报:调高最低工资对五菱集团影响如何?钢铁等原材料上升有何影响?

孙少立:调高最低工资对所有企业都有不同程度的影响。而对于集团而言,始终把提高效率作为公司运营管理的目标。此外,效率和相对目标比单纯薪酬涨幅重要。因此即使人工成本上涨,对公司的利润冲击也不大。长期而言,我们将用战略的眼光和手段来控制人工成本的持续增加。此外,原材料的升降并不是最重要的,重要的是对盈利模式的控制。

证券时报:能否详细谈谈五菱集团通过采取什么样的手段提高运营效率?

孙少立:一是通过在制造工艺中适当引入自动化;二是调整管理作业流程,合并或者优化一些作业模块,

在减少人力的同时不影响最后的产出;三是在比较成本比较有优势的情况下进行部分业务外包。目前公司一些低价值的业务比如物流、餐饮等都外包了。

证券时报:未来集团发展战略是什么?能否预计公司未来的盈利水平?

孙少立:集团的制造体系在国内的微车行业里面是比较著名的低成本制造策略,这包括低成本的人工、简单化的过程控制以及工艺装备,但是整个供应链的管理需要依据毛利率控制原则。公司上半年的毛利增长也得益于公司一系列的管治措施,包括一整套财务以及流程管理。未来公司将继续优化业务管理模式,在保持低成本制造的策略基础上,保持一定的应变能力,并采取新的制造工艺。此外,随着公司经营规模的扩大,目前规模效益已经比较明显。

此外,微车不是集团的主要业务,目前我们的整车业务是基于上汽通用五菱的技术平台进行改装的专用车,因此五菱集团的销售和上汽通用五菱的销售体系大部分重合,只有一些特殊用车销售不同,而上汽通用五菱强大的销售网络也有利于五菱集团提升业务。此外,并不会造成产品竞争,他们发展标准干产品,我们主要针对特有的小众市场。目前公司的整车厂按照 10 万至 15 万量的规模进行规划,目前已经投产 5 万辆,以后新能源整车也将是我们的战略发展方向。

内地、香港两地上市 A 股与 H 股股价溢价表 (9 月 14 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(%)

恒生指数成分股日报表 (9 月 14 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(%)