热点直击

世房10月合约销售达40.5亿元

证券时报记者 **晓 甜**

本报讯 世茂房地产(00813.HK)公布,公司于2010年前10个月累计合约销售额达236.57亿元(人民币,下同),比2009年同期升17%,总合约销售面积达192.26万平方米,同比跌17%;而平均售价方面,由2009年同期的每平方米8765元增加至今年的12300元;10月份单月销售为40.46亿元,环比上升15%。

该公司指出,在前10个月内,北京世茂工三广场、福州世茂天城、杭州世茂江滨花园、常熟世茂世纪中心、宁波世茂北仑项目、昆山世茂东一号、昆山世茂蝶湖湾、武汉世茂锦绣长江及苏州世茂运河城分别贡献合约销售超过10亿元。

对冲基金巨头成中科矿业前三大股东

证券时报记者 **徐 欢**

本报讯 香港联交所权益披露显示,美国对冲基金三大巨头之一的Och-Ziff Capital Management Group(Och-Ziff),已于10月26日增持中科矿业13.7亿股,成为中科矿业前三大股东。

Och-Ziff创建于1994年,为一家著名全球机构资产管理公司,管理的资产值高达263亿美元,根据芝加哥的Hedge Fund Research Inc.刚于10月29日发表的报告,Och-Ziff与Elliott Management Corp以及Comac Capital LLP并称美国对冲基金三大巨头,总共管理整个行业五分一的资产,约490亿美元。

航运股迎来补涨行情

证券时报记者 **晓 甜**

本报讯 航运股昨日迎来补涨行情,货柜、干散货航运公司双双跑赢大市。货柜航运股中,中海集运(02866.HK)领涨,涨幅达到7.98%,至3.52港元;东方海外(00316.HK)涨2.26%至70.10港元。在干散货航运股中,中海发展(01138.HK)涨5.49%至12.30港元;中国远洋(01919.HK)涨4.02%至9.57港元。

不过,市场分析认为,航运股上涨,主要是前段时间走势较为落后而补涨,而不是受消息面或基本面改善的影响,虽然短期可能进一步走高,但跑赢大市的格局可能无法长期延续。

大行评级

里昂调高农行目标价

本报讯 里昂发表报告,维持农行(01288.HK)"跑赢大市"评级,将其目标价调高19.7%至4.55港元。报告指出,农行第三季度的存款在2009年底的水平上增加15.6%,从而使贷存比率维持在55.15%的较低水平。高水平流动性的资产负债表,将促进该行维持快速的资产增长。里昂指出,农行的拨备覆盖率虽然于期内提升至159.7%,在内地银行股中仍然最低。

高盛看好汇控

本报讯 高盛发表报告,维持汇丰控股(00005.HK)"确信买入"评级,目标价109.4港元。报告预计,汇丰第三季业绩将延续半年业绩的强劲趋势,包括亚洲业务量的迅速增长以及汇丰金融信贷成本的下降。高盛预测,汇控2010至2012年净利润分别为137.31亿元(美元,下同)、190.22亿元及232.32亿元。

瑞信调低招商局国际目标价

本报讯 瑞信发表报告,维持招商局国际(00144.HK)"跑赢大市"评级,将其目标价由35.9港元调低至35.3港元。瑞信称,招商局股价近期表现落后于大市,市场关注其关于上港收购的协议,但基于每股盈利摊薄轻微,现价仍为2011年市盈率的16.6倍,低于历史中值。

麦格理重申工行"跑赢大市"评级

本报讯 麦格理发表报告,重申工商银行(01398.HK)"跑赢大市"评级,目标价7港元。报告指出,截至目前,工行不良贷款减少14%至757亿元人民币,不良贷款比率由2009年1.54%降至1.15%,资产质量高于预期,工行不良资产覆盖率为210%。 (易 涵)

绿色低碳行活动首站花落雷士照明,其总裁吴长江接受了证券时报记者专访

雷士照明:跟随,然后超越

证券时报记者 **徐 欢**

本报讯 智信中国低碳投资网组织的"走进香港上市公司——绿色低碳行"活动日前展开,其首站为香港上市公司雷士照明(02222.HK)。投资者在对雷士照明进行实地参观考察后,与总裁吴长江进行了会晤,吴长江为投资者详细阐述了公司的发展现状、品牌内涵以及未来的发展战略。会后,吴长江接受了证券时报记者的专访。他表示,公司未来的发展战略是从"跟随"行业领先者到对其进行"超越",先立足中国,未来再逐步扩张到全球。

证券时报记者:您谈到奠定雷士照明竞争优势的三大关键是品牌、渠道以及团队建设,能否详细解释一下?

吴长江:在品牌内涵方面,雷士照明是一家注重质量和服务、有责任感的企业;在渠道建设方面,首先,未来还将继续推广专卖的模式。目前渠道建设扩至县级城市,未来计划向一些乡镇网络扩张;其次,将会着重建立大型综合店铺以及体验馆,让消费者以及设计师到店里进行体验,从而充分了解雷士并不是一家纯粹的卖灯具的企业,而是一家从事照明设计、提供照明产品、照明解决方案的企业。另外,公司持续扩张的关键之一将是提高对团队的管理,为此,我们每年都会对管理人员进行相关的培训。

证券时报记者:节能减排产业是"十二五"规划中重点提及的一个产业,您预计国家将会出台哪一些刺激政策推动家居绿色照明呢?

吴长江:目前国家已经出台了相关政策,主要采用政府补贴的方式,对某些政府认可的节能产品补助30%到50%。目前我们的产品都是以节能为主的,包括光源、灯具、电器,因此可受惠于国家政策。

证券时报记者:目前国内通胀的压力非常大,公司是否会上调价格?此外,您怎么看待照明行业未来的发展?

吴长江:价格上涨对雷士影响甚微,因为雷士是以规模效应取胜,即使整个行业的产品价格在通胀的大环境下不可避免有上调的趋势,雷士还是会比其他竞争者拥有较大的优势。此外,我预计中国未来十年甚至二十年仍将处于高增长阶段,预计照明行业未来每年将以30%的速度发展。

证券时报记者:LED的成本有一个下降的趋势,未来可能将加大照明行业的市场竞争,雷士在这一块有没有应对措施?

吴长江:目前LED在我们的销售占比中,大概只有1%—2%,我们今年下半年将加大研发力度,主要研发跟政府相关的一些产品,比如说城市亮化、道路照明、隧道、桥梁,还有地铁以及办公等。

证券时报记者:能否详细介绍一下雷士照明未来的发展战略?

吴长江:公司未来的战略是逐步从沿海向内陆城市进军,因为沿海的优势越来越不明显,而内陆城市的发展潜力远远大于沿海,国家的政策扶持也逐渐倾向内陆城市,比如湖南、湖北、河南以及陕西,但目前这些地区的盈利贡献仅占整体盈利的3%-4%左右,而根据当地的GDP增长,未来预计将提升至5%左右。

我们还将进一步扩大在海外市场的占比,从目前的20%提升至50%。目前,我们还在不断摸索在其他国家开拓市场的模式,由于发达国家的市场较为成熟,我们首先将依赖别人已经建立好的渠道去进行销售。

另外,在策略上,目前我们的角色是一个跟随者,先通过整合资源以及渠道加速发展,下一步可能会通过资本并购的手段,去并购一些有核心技术、有渠道,或者与雷士形成优势互补的公司。

雷士照明总裁吴长江

徐欢/摄

新地皮拍卖存变 港地产股踯躅观望

此次拍卖对香港楼市的影响,各方的观点可谓莫衷一是

证券时报记者 **唐 盛**

本报讯 香港地政署将于今日拍卖一幅位于九龙塘延文礼士道的地皮。有业内人士认为,这幅地皮位于传统的豪宅区,有一定的发展潜力,但由于完工时间可能是在香港楼房测量新则生效后,发展商投标的意欲可能因此受影响,使地皮的成交结果存变。这一预期也体现在昨日香港本地地产股的走势上——恒生地产分类指数和香港几只主要的地产股昨日都呈现先扬后抑的走势,至收盘时,恒生地产分类指数下跌110.94点,跌幅0.35%;个股方面,除了长实(00001.HK)和恒隆(00101.HK)微涨不到1%外,其它地产股均出现回落,但平均跌幅都不大。

今天即将拍卖的这幅地皮位于九龙塘延文礼士道的学校区,据悉面积约75000平方呎,可建楼面面积约227000平方呎,由于受到香港有关建筑规定的限制,所以层高不可超过10层。地产经纪陈先生介绍,延文礼士道周围的学校众多,所以几乎没有人记起这里其实也有住宅,"俗话说物以稀为贵,市场一般都认为这幅地的成交价不会太差。"

截至记者发稿时,对于这幅地块的拍卖价,业界普遍估计介于25亿至30亿港元之间,平均每平方呎约11000至13000港元。

对于此次拍卖对香港楼市的影响,各方的观点可谓莫衷一是。星展唯高达指出,这是3个月内九龙塘地区第三块被勾出的豪宅地皮,预期发展商仍有浓厚的兴趣,特别是由于项目的投资规模不大,使中小发展商也能参与竞拍。瑞士信贷则认为,尽管这块地皮是在九龙塘地区,但实际位置却比较偏(靠近九龙城),鉴于这块地皮的面积较小,预计拍卖对香港楼市的整体影响有限。

日前,香港金管局总裁陈德霖提醒市民:香港的房地产风险正在增加,呼吁市民买楼要量力而为。他强调,即使改变联系汇率制,仍无助于解决楼价不断上升的问题,反而会令更多外来热钱涌入香港,继续推高楼市。

但对于此次拍卖后香港楼市及本地地产股的走势,证券业人士的态度略显乐观。敦沛证券投资经理黄志阳表示,美联储将公布第二轮量化宽松货币政策,如果措施的细节与市场的预期相符,热钱将继续流入香港,因此下周恒指有望上试24000点大关,建议投资者逢低买进占权重较大的香港地产股。

链 接

长实:通胀预期将继续推高楼价

本报讯 长实(00001.HK)旗下的长实地产投资董事郭子威昨日表示,目前香港经济存在通胀问题,港元相对于其它货币贬值明显。他指出,如果美国加大量化宽松货币的措施,可能将继续刺激香港的资产价格上升,并预计在未来一年美国加息的可能性不大。他认为,目前个别香港银行调高按揭息率主要是为了调整盈利。

另据港交所的公开信息显示,"长和系"主席李嘉诚近期连续增持长江实业的股权。继10月27日增持后,李嘉诚又于28日、29日分别增持了100万股和75.7万股,其持股量增至42.35%。

长实昨日收报122.9港元,微升0.08%,成交额3.03亿港元。

(唐 盛)

美议息前港股波动将趋窄

梁 渊

港股经周一的大幅回升后,昨日显得较为平淡。恒指的全日波幅不足160点,多空双方都无加仓的意愿。恒指收盘报23671点,微涨18点或0.08%。

从盘面来看,汇控(00005.HK)及中移动(00941.HK)两大权重股表现疲软,前者尽管守稳于80港元大关,但始终维持窄幅震荡走势,而后者则一直受压于80港元关口。四大石油化工类股的走势出现分化,石油双雄的跌幅分别在0.40%至0.83%之间,上海石化(00338.HK)及中海油(00883.HK)则上涨1.97%及1.32%。而中资银行股的表现相对出色,全线收涨,成为支撑大盘的主力。其中,建设银行(00939.HK)、工商银行(01398.HK)及中国银行(03988.HK)等大型银行股的上升幅度也在1.25%至2.23%之间。

大盘走势方面,随着美联储会议及美国中期选举的临近,市场谨慎的气氛也日趋浓厚,成交萎缩是个显然的例子。实施第二次量化宽松货币政策应该已成定局,至于是符合预期还是差于预期,笔者在之前的文章也已经表达了观点。现在市场有个声音是力挺美国实行二次量化政策,尤其是反驳了中国对其的批评,大概的意思是中国对美国货币政策的抱怨是站不住脚的。在这里,笔者也要阐述一下自己的看法,就是在美国中期选举开始之时,人民币汇率就一路被炒高,原因很简单,就是美国有关利益集团对美国政府施压,市场都看得很清楚了,不然怎么会有预期呢?

言归正传,刚才提到议息临近,港股市场交投清淡,预计这种现象还要维持几日,直到结果正式出台。但是要提醒投资者的是,现在恒指又回到高位震荡区域,因此,如果这次还不能够形成突破,那么可能大盘会以向下的方式寻求突破。此外,昨日港股午盘沽空额下降22.2%至19.34亿港元,占大市总成交额的4.3%,而周一午盘为4.5%,说明港股在目前的整理过程中,多头仍占优势。

衍生工具交易方面,建设银行(00939.HK)宣布A+H股供股比例为10供0.7股,集资总额为609亿至616亿元人民币,用于提高资本充足率,集资规模比早前预期少,看好该股的投资者可留意其购轮26134。

亚洲股市暂失大涨动力

交银国际 **黄文山**

市场观望美国中期选举结果以及量化宽松政策规模,港股昨天全日窄幅上落,早段低开44点后走势反复,在23566点至23724点之间波动,高低波幅只有158点,收报23671点,微升18点或0.1%。国指收报13523点,升15点或0.1%。全日主板成交大减,只有762亿港元,可见市场观望气氛浓厚。

澳洲央行周二意外上调基准利率,担心强劲的经济增长会加快通胀的步伐。其央行行长Glenn Stevens把隔夜现金利率上调25个基点至4.75%,并称目前该国经济体系的资金相对充裕,而且"通胀风险将于中长期再次出现"。此次是澳洲央行在过去6个月以来首次加息。彭博曾访问过的经济师中,少于三成预计澳洲加息。因此加息的消息一出,区内股市的升势逆转,大部份的亚洲股市收平或轻微下跌,似乎已失去了前日大升的动力。

澳元兑美元汇率昨日亦见反弹,最新报99.84,升逾1%,使持有不少资产的公司受惠,中信泰富(00267.HK)昨日升3.5%,是升幅最大的蓝筹股。另一方面,有消息人士透露,建行(00939.HK)外资股东美国银行可能不参与供股计划,并可能将供股权售予第三方。但另外有消息称,美国银行尚未作出最后决定。建行昨日再创52周新高,报7.81港元。内银股在陆续公布供股计划详情后,昨日整体上升1%。

我们预计在美国议息前,投资者入市态度仍然审慎,相信今天会在23500点水平整固。但由于中、美两国目前的货币政策完全相反,预期热钱仍会继续流入香港,对后市十分有利。

在美元弱势以及欧洲信贷仍未明朗化的形势下,年初至今,热钱不断流入新兴市场,当地不论股、债及汇市均有升幅。据EPFR的数字,年初至今已有逾410亿美元流入新兴市场债券基金。债券表现也十分理想,摩根大通新兴市场债券指数自年初至今已升逾14%,而同期美国国债升幅仅9%。

简单来说,欧美市场跟新兴市场有着强烈对比:自1998年亚洲金融海啸及2001年阿根廷债务危机以来,新兴国家已积极严控债务以及增加外汇储备,加上经济持续增长,在美联储拟继续实行量宽政策的同时,新兴国家部分央行也已开始加息以抑制通胀,种种因素吸引欧美资金大量流入。不过,新兴国家债券市场似乎升势过急,同时面临政策风险。

另外,近期新兴国家政府有意打压热钱流入,以免使当地出现资产泡沫,以及使货币升值影响出口。其中巴西政府的立场最为明显,上月缺席G20财长会议,并于月中征收固定收益投资税至6%,使国债交投市场萎缩,债息上扬。投资者在看到新兴市场的亮丽回报之余,也应更加留意其隐藏的风险。

交銀國際 BOCOM INTERNATIONAL