

渣打银行唱好中科矿业

证券时报记者 安恬活

本报讯 渣打银行昨日发表研究报告,给予中科矿业(00985.HK)优于大市”评级,目标价为0.36港元,较目前水平有约47%上升空间。报告指出,中科矿业持有澳洲及秘鲁两个优质铜矿,结合手头约3.7亿美元的流动资产,以及澳洲Lady Annies项目投产后的现金流,足够应付资本开支,并预计该公司将于2012年及2013年可分别实现5.04亿港元及8.30亿港元的盈利。

渣打银行相信Mina Justa项目可引领中科矿业上升至另一水平。Mina Justa将于2013年开始投产,到2015年铜年产量将达110000吨。以此年产量计算,其寿命可达12年。而Mina Justa的资本成本约为每磅0.9美元,较秘鲁其它17个铜项目低一半,相对全球平均水平也低四成。低成本、高铜价,可持续为该公司带来可观收益。

渣打指出,中科矿业将充分受惠于铜价上升趋势,研究人员预计铜价每上升10%,便会带动该公司净利润上升23%。预测该公司于2013年进入全面生产后,每股盈利将为每股0.031港元;此外,参考该行业预期的未来铜价、产量及生产成本,估计该公司2011年及2012年的EBITDA分别为8.09亿港元及12.13亿港元。

受渣打银行唱好刺激,中科矿业昨日升4.08%至0.255港元。

热点直击

华南城半年净利升约41%

本报讯 华南城(01668.HK)昨日公布截至9月底的半年业绩,期内收入大增136.6%至5.91亿港元,而期内净利同比升约41%至3.47亿港元。

该公司称,深圳华南城上半年售出面积达24600平方米的商铺,销售收入为3.82亿港元,同比增长120.2%。他表示,本年物业销售目标为26万平方米,其中深圳、南宁及河源预计将分别销售7-8万、8-10万及8万平方米。华南城首席财务总监冯星航预计,今明年两年销售目标为120万平方米。

该公司表示,在南宁、南昌、西安及河源的新项目正按计划进行,其中南宁华南城落成后,将提供建筑面积约47万平方米的交易中心、34万平方米的住宅设施及52万平方米的商业及其他配套,其中展览中心已落成。

金山能源称

明年设计产能达1300万吨

本报讯 金山能源(00663.HK)将斥59亿港元收购山西2座煤矿,首阶段以35.4亿港元收购目标公司60%的股权,并于9个月内斥23.6亿港元收购剩下股权。

该公司董事会主席兼行政总裁王大勇表示,山西2座煤矿的设计产能为650万吨,而内蒙煤矿今年年产量达400万吨。加上去年收购蒙古煤矿,明年产能可达1300万吨。该公司表示,将继续寻觅收购机会,希望2012年达到年产能2000万吨。

王大勇透露,是次收购预计将为公司带来现金流、收入及净利带来显著的贡献。公司未来拟于山西、内蒙及陕西三地寻找收购机会,煤种方面以焦煤或无烟煤为目标,希望成为多煤种企业。

3公司拟于香港创业板上市

本报讯 日前有消息指,首家内地高息财务公司中国信贷,计划于11月18日,即下周四在香港创业板挂牌。据悉,该公司是次仅以配售形式上市,拟配售4亿股,配售价为0.68至0.78港元之间,集资2.72至3.12亿港元,保荐人为光大融资。

另一只拟到创业板上市的新股金满堂,根据其上载于港交所的初步招股文件,今年前5个月盈利同比减少8.47%至401.8亿港元。目前该公司所有产品销往海外市场,有意在上市后就内衣等产品建立自有品牌,并收购内地服装品牌。

此外,福方集团(00885.HK)表示,建议将持股40%的联营公司分拆在创业板上市,为其业务发展及扩充提供资金。该联营公司主要在港台及内地提供各类物流服务,包括第三方物流、货运、供应链管理、内河货运及码头装卸。

保利香港收购

广西保利房地产25%股权

本报讯 保利香港(00119.HK)宣布,将斥资1.48亿元人民币,收购广西保利房地产其余25%的股权。广西保利房地产主要从事开发“保利山水怡城”及“浙浙青”,并在几个竣工项目上,包括“保利凤凰花园”、“保利21世家”及“保利龙腾上园”等,持有小部分商用地以及停车场。

(钟恬)

聚焦QE2冲击波

在过去一年半里,落户香港的对冲基金数量增长了50%,创历史新高

国际对冲基金蜂拥赴港筑“窝”

证券时报记者 唐盛

本报讯 统计显示,由于美国推出第二轮量化宽松货币政策(QE2)令热钱涌入亚洲,近期有大批的对冲基金也纷纷选址落户香港。市场人士认为,这一现象表明,在热钱泛滥的情况下,以对冲基金为代表的金融大鳄或将再次搅动全球金融市场,各方需要密切关注。

港新增对冲基金创纪录

香港证监会行政总裁韦奕礼日前宣布,截至今年9月底,香港的持牌对冲基金公司数量达到307家,

创历史新高纪录。他指出,在过去一年半的时间里,在港对冲基金的数量增长了大约50%;今年前9个月里,香港证监会新批出的对冲基金公司及对冲基金经理牌照数量已相当于去年全年的总和。另据香港证监会的统计数据,目前在港持牌的这样大的对冲基金已多达2584家。

据悉,继曾在1998年狙击港元的国际炒家索罗斯旗下的基金落户香港后,欧资对冲基金Alitis Partners也宣布在港成立首家欧洲以外的分公司。

有香港财金界的人士认为,在美国宣布推出第二轮量化宽松政策

后,大量资金争相流入亚洲的趋势将会延续,因此国际对冲基金就瞄准这个机会,纷纷选择落户在具有国际金融中心等优越条件的香港。

上述市场人士指出,为迎接QE2,中国、日本、印度、新加坡、泰国和韩国等政府相继采取措施预防大量热钱的流入,但香港在联系汇率体制下并没有独立的货币政策,加上资金可以自由进出,更容易吸引对冲基金在港建立“据点”。

各方严防热钱泛滥

事实上,当年以索罗斯为首的金

融大鳄狙击港元,横扫亚洲金融市场的一幕,至今仍令不少投资者记忆犹新,因此,香港各界对于近期国际对冲基金扎堆入港的现象十分关注。

有证券业人士质疑,允许索罗斯的基金在香港开业等于变相增加港股市场的风险。日前在一个公开场合上,有香港凤凰卫视“报人”之称的杨锦麟就怒批美国的QE2是“让‘锅水外流’”,他指出,美国狂印钞票冲击其他国家金融市场,令全球热钱泛滥、楼市资产泡沫飞涨,是一种不道德的举动。

香港银行公会主席洪丕正表示,在美国推出QE2后,美元将加快走弱的步伐,令港元资产的吸引

力更为明显。由于预计香港资金的进出将会增加,这将使香港资本市场波动更大,势必影响到香港的楼市、股市及汇市等,他呼吁投资者要小心衡量风险。

不过,香港财经事务及库务局长陈家强表示,投资与开公司是两回事,因资金是流动的,与基金在何处开业无关。也有对冲基金经理表示,索罗斯早在1998年就已可远在海外狙击港元,这说明是否在香港有办事处并非问题的重点所在。他认为,索罗斯等大型对冲基金选择落户香港,是因为这里有财力雄厚的投资大户,可以方便吸引客户。

重提欧债危机只是借口

梁渊

中资银行股也出现全线下跌,这一方面是受内地股市的拖累。不过,主要原因可能是投资者对内地即将公布的宏观数据心存警惕。特别是高通胀背景下,政府是否会进一步收紧银根与银行股有直接的关系。但本人之前已经提过,中资银行股今年三季度业绩均保持增长,加上香港市场资金充裕,类似这样的蓝筹股份,基本会与大盘的走势保持同步。另一拖累大盘的板块是香港地产股,信和置业(00083.HK)配售股份的消息不仅令整个板块受压,同时也影响了市场人气。信置下

挫5.68%至17.24港元,是表现最差的蓝筹股,其他地产股如长江实业(00017.HK)、新世界发展(00017.HK)及新鸿基地产(00016.HK)的跌幅也在1.92%-3.59%不等。

港股自突破前期整理平台以来,累积了相当的升幅,现在出现回调,至少从目前来看只是一个技术性调整。美国二次量化货币政策已成定局,投资者对其乐观的情绪逐步降温,也是正常的市场现象。但随之而来的流动性泛滥却是一个客观可预见的事实。本人多次提醒投资者要注意市场成交

量的变化。港股已连续五个交易日超过千亿港元,这说明大市确实有大量资金流入。

当然,最近欧洲债务危机的话题又重回投资者的视线。对于这个问题,本人认为是市场需要作出回调的借口而已,需要防范但不足以放大。从技术上来讲,只要恒指在24200点附近能够守稳,未来上涨的趋势不会改变。此外,昨日港股午盘沽空额上升20.6%至37.12亿港元,占大市总成交额的5.2%,基本与周一午盘的5.4%持平,这说明港股短期内可能仍

窝轮解码

大行评级

工银国际建议买入蒙牛

本报讯 工银国际发表报告,重申蒙牛乳业(02319.HK)“买入”评级,将其目标价由28.5港元升至29.5港元。由于原奶价格持续上升,蒙牛于9月将特仑苏牛奶和酸奶其他产品价格上调约5%,现正考虑上调其他产品价格。该行认为,蒙牛未来将有更多的提价行为,因此将其2010年至2012年盈利预测轻微上调1%至3%。

摩通升澳博目标价

本报讯 摩根大通发表报告,维持澳博(00880.HK)“增持”评级,将其目标价由11港元调高40.91%至15.5港元。报告指出,澳博第三季度业绩符合预期,其中第三季EBITDA比一季度升4%至11.8亿港元,EBITDA利润率回升至8.4%。摩通预测,澳博2010至2011年净利润分别为33.41亿及43.44亿港元,每股盈利0.64及0.81港元。

法巴维持碧桂园买入评级

本报讯 法巴发表报告,维持碧桂园(02007.HK)“买入”评级,将其目标价由3.2港元升至3.8港元。法巴称,公司的业务多样化,重点在于经济适用房项目,这对公司2011年及以后的增长是好兆头。该行指出,碧桂园在今年前10月实现合同销售额269亿元人民币,已完成全年目标的90%。

高盛升保利香港目标价

本报讯 高盛发表报告,维持保利香港(00119.HK)“买入”评级,将其目标价由11.24港元调高至11.29港元。高盛称,由于投资者对于其潜在资产注入的预期较低,对公司股价于过去一个月跑输同业。

(易涵)

香港地产股受惠于内地限购令

交银国际 黄文山

受到美股调整和美元略为回稳的影响,港股终于出现较为明显的回吐,恒指终止了连续六个交易日上升的强势。恒指低开106点,其后跌幅逐步收窄,一度只较上日收市微跌25点。但午后获利盘相继浮现,加上内地股市也呈回吐之势,使港股调整的动力更为明显,恒指拾级而下,最终以接近全日低位收市。

信和置业(00083.HK)于周一晚收市后宣布配股,以先旧后新方式配售3.05亿股,每股作价16.85港元,比对前收市价的折让幅度达7.8%,所得款项约51.4亿港元。公司只表示集资所得将用作一般营运资金,没有再作具体说明。与上星期恒隆地产(00101.HK)早已明言的配股集资行动有所不同,信置在资金充裕的情况下进行配股,令市场觉得开发商有意于目前市况良好的气氛下,筹集资金以壮大其财政实力,因而担心行业内其它公司跟从,令香港地产股股价受压。信置股价最终下跌5.7%至17.24港元,但仍企稳于配售价之上。龙头公司新地(00016.HK)和长实(00001.HK)分别跌2.1%和1.9%;而被指较有可能跟随配股行动的九仓(00004.HK)和太古(00019.HK)更分别显著下跌4.5%和3.5%。

不过,有媒体指出,自从深圳于9月底实施限购令,即限制大部分居民只能购买一至二套房之后,导致部分

资金转向香港房地产市场。有物业代理商表示,政策推行后,内地投资者对香港物业的兴趣明显增加。事实上,内地楼市经过提高贷款利率、限制多套房贷、限购令、增加交易税费等调控措施之后,还需继续面对如房产税等调控的威胁。相比之下,香港并没有资金进出限制,政府对楼市的调控力度也相对较为温和,因此吸引内地投资者进场。此趋势在短至中线而言,可能对香港地产股有利。

国内外汇管理局公布,为防止热钱涌入,将指示银行加强监管海外资金流入和增持外汇。外管局同时会加强有关外资对内地公司进行股权投资的控制。市场相信,以上措施主要

针对美国确定了二次量化宽松政策后,可能会有更多资金流向中国,加重内地通胀和人民币升值压力。我们认为假如上述措施奏效,不排除部分资金将转往香港市场,令H股股价受资金追捧而向上。

美元虽然稍微回稳但弱势未改,商品走势却迥异。黄金价格挑战1400美元/盎司的水平,令该类股份逆市向上,紫金矿业(02899.HK)和招金(01818.HK)分别上升1.1%和5.4%。相反,国际油价则出现回吐,中石油(00857.HK)、中石化(00386.HK)和中海油(00883.HK)均下跌1%至2%。



内地香港两地上市A股与H股股价溢价表(11月9日)

股票名称	港股(H股)		A股		溢价率(%)	溢价率(%)
	代码	现价	代码	现价		
工商银行	001398	4.22	601398	4.80	13.75	13.75
建设银行	00939	4.22	601398	4.80	13.75	13.75
农业银行	01288	3.15	601288	3.58	13.65	13.65
中国银行	00260	3.15	601288	3.58	13.65	13.65
交通银行	00558	3.15	601288	3.58	13.65	13.65
招商银行	01519	21.20	601519	24.00	13.21	13.21
浦发银行	00780	11.50	600780	13.00	13.04	13.04
民生银行	01989	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
中信银行	00980	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
华夏银行	00837	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
光大银行	00267	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
兴业银行	00982	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
浙江农信	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
江苏农信	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
北京农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
天津农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
上海农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
山东农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
河南农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
湖北农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
湖南农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
江西农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
山西农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
安徽农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
福建农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
四川农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
重庆农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
贵州农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
云南农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
陕西农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
甘肃农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
宁夏农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
青海农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
新疆农商	00200	11.50	601989	13.00	13.04	13.04
中信证券	06030	12.50	60030	14.00	12.00	12.00
华泰证券	06033	12.50	60033	14.00	12.00	12.00
招商证券	00750	12.50	600750	14.00	12.00	12.00
广发证券	00770	12.50	600770	14.00	12.00	12.00
光大证券	00548	12.50	600548	14.00	12.00	12.00
国信证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
中信建投	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
方正证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
浙商证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
山西证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
西藏证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
西部证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
国联证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
东吴证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
信达证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
渤海证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
恒泰证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
华龙证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
中原证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
东方证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
方正证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
招商证券	00750	12.50	600750	14.00	12.00	12.00
广发证券	00770	12.50	600770	14.00	12.00	12.00
光大证券	00548	12.50	600548	14.00	12.00	12.00
国信证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
中信建投	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
方正证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
浙商证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
山西证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
西藏证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
西部证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
国联证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
东吴证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
信达证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
渤海证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
恒泰证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
华龙证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
中原证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00
东方证券	00262	12.50	600262	14.00	12.00	12.00

恒生指数