

热点直击

AH溢价指数 涨 1.79%至 99.84 点

本报讯 恒生 AH 溢价指数昨日震荡走高,逼近百点关口,在 A 股午后止跌回升的带动下,该指数盘中一度高见 100.09 点,全日报收于 99.84 点,涨 1.76 或 1.79%,显示 A 股股价整体比 H 股股价折价 0.16%。

在 63 只可比的 AH 股中,A 股有 38 只上涨,H 股有 11 只上涨。昨日 H 股延续上周末的弱势,煤炭、石油等资源类股大幅下跌,银行股也持续疲软;但 A 股方面,工商银行尾盘出现急升,带动相关银行股反弹,消费类股份也表现抢眼,只有资源类股抛盘依然沉重。AH 股中出现倒挂的个股有 18 只,A 股较 H 股折价两成的个股有 3 只。恒生 AH 股 A 指数收报 2064.89 点,升 2.20 点或 0.11%,恒生 AH 股 H 指数收报 2314.03 点,跌 37.57 点或 1.60%。

康师傅第三季度 营业额升 34%

本报讯 康师傅(00322.HK)昨日披露前 9 个月业绩,实现净利润 3.98 亿美元,比 2009 年同期的 3.27 亿美元增长 21.7%。其第三季度营业额比去年同期上升 34.45%至 20.66 亿美元,主要由于方便面销售同比增长 25.18%以及饮料销售同比增长 42.18%。但由于期内所需的主要原材料价格大部分仍处于高位,导致第三季度毛利率同比下降 5.17 个百分点至 30.64%。

康师傅指出,由于气候异常增加了原材料供应的不明朗因素,使价格持续上涨,公司将会加强成本管控、通过生产技术的提升、高效能的管理、精准的营销策略及优化产品组合等,逐步缓解成本压力。

现代牧业称 98%销售额集中于蒙牛

本报讯 内地最大的乳牛畜牧公司及最大的原料奶生产商现代牧业(01117.HK)昨日开始招股。截至 2010 年 6 月底,该公司在全国拥有 11 个大型乳牛场,饲养约 72000 头乳牛。到 2010 年底,计划大体完成兴建五个新畜牧场,各个畜牧场可饲养多达 10000 头乳牛,因此总计饲养乳牛数目可增加至逾 90000 头乳牛。

现代牧业的招股书指出,其原奶销售主要集中在大客户蒙牛集团上,对蒙牛的销售分别约占该公司 2008 财年、2009 财年及 2010 财年总销售额的 98.9%、99.6%及 97.6%。而且该公司 2008 年与蒙牛签订了为期十年的采购协议,如无重大违反协议或不可抗力事件,该协议将于 2018 年届满,并自动再延期十年。(钟恬)

大行评级

花旗建议买入金风科技

本报讯 花旗发表报告,给予金风科技(02208.HK)“买入”评级,目标价 22.5 港元。该行指出,虽然风机第三季度平均售价比年初下跌 6%-7%,而且预计明年每 MW 会再跌 4 元(人民币,下同),但金风手头订单约 3799MW,其中第四季度将会交付 57%,另外 43%将于明年交付,占 2011 年销售目标的 28%。花旗预测,金风科技 2010 至 2011 年净利分别为 24.25 亿及 30.6 亿元。

高盛升百丽目标价

本报讯 高盛发表报告,重申百丽(01880.HK)“买入”评级,将其目标价由 15 港元升至 18 港元。报告指出,调高百丽目标价以反映其通过多品牌策略,使网店销售持续强劲。由于百丽扩展速度较快,决定调高其今、明两年每股盈利预测 0.9%及 6.7%,分别至 0.47 港元及 0.64 港元。

野村上调国航目标价

本报讯 野村发表报告,维持中国国航(00753.HK)“中性”评级,将其目标价由 9.48 港元上调至 12.2 港元。野村将其 2010 财年净利润预期从 113.4 亿元上调至 126 亿元,该行表示,国航是近期政府政策及中国居民海外旅游数量增加的最大受益者,其受高速铁路的影响最小,因为在内地航空股中,其国内长途航线业务最多,大量业务面向国际航线及货运业务。

高盛维持李宁中性评级

本报讯 高盛发表报告,维持李宁(02331.HK)“中性”评级,目标价 22.52 港元。该行认为,在品牌定位方面,李宁面对的最大风险是处于国际大型品牌及内地大众化市场之间,在分销模式方面,李宁使用多品牌分销商模式,经济利益逊于独家分销商。该行相信,李宁管理层已开始解决上述风险,虽然短期收益仍受压,但对其长远发展有正面帮助。(易涵)

夏佳理:港股今年 IPO 集资额稳超去年

截至目前集资额已达 3510 亿港元,后续仍将有大型新股排队登陆

证券时报记者 唐盛

本报讯 港交所(00388.HK)主席夏佳理昨日宣布,港股今年以来的新股集资额已超过 3510 亿港元(约 450 亿美元),远远超过了去年全年的水平。据消息人士透露,如果加上将于本周内截止认购的多只新股,在年底之前最少还有 17 新股将登陆港交所,有望再为今年的集资总额增加 850 亿港元。

港交所计划明年赴非推广

今年以来,港交所的新股集资活动异常活跃,例如在 7 月中旬就迎来了堪称“年内最大超级航母”的农业银

行 01288.HK 挂牌;在近期热钱不断涌向亚洲市场的情况下,港股市场的 IPO 活动更趋活跃,截至目前已经远远超过了去年 2400 多亿港元的全年纪录。

夏佳理透露,港交所计划在明年中期到非洲进行市场推广,以吸引当地的能源及矿业公司来港上市。对于上海证券交易所拟推出国际板的做法,他认为尽管上海计划这么做,由于其市场机制与香港不同,估计对港股市场的影响不大。

夏佳理指出,近期内地 A 股和港股都出现了大幅度的波动,相信是由于西方国家经济增长存在不明朗因

素,市场担心内地通胀将加剧,使投资者的态度转趋审慎。他强调,股市的波动不足为奇,现在也难以预计是否还会出现更大的调整,但港交所将会确保上市程序及交易机制的稳定。

分享 IPO 盛宴 新股星光熠熠

虽然港股市场今年的集资总额纪录已经稳超去年,后续仍有多只新股抢滩赴港挂牌,为刷新纪录锦上添花,其中还不乏“明星股”的身影。

被称为港股市场上首只“桑巴股”的赛得利将于本月底开始招股。据悉,这是港股市场的首只“巴西概念”股,公司主营粘胶纤维及溶解浆,将于 11

月 29 日开始招股,计划集资约 10 亿美元(约 78 亿港元)。

另据悉,中金国际(02099.HK)将于今日起开始招股,计划引入包括香港多名商界名流在内的 6 名基础投资者。公司的销售文件显示,这 6 名基础投资者分别为:恒地(00012.HK)主席李兆基、新世界发展(00017.HK)主席郑裕彤旗下的周大福、鹰君(00041.HK)主席罗嘉瑞、金鹰商贸(03308.HK)主席王恒、金川集团(香港)及工银国际策略投资。据悉,周大福将斥资 1500 万美元认购,王恒、金川集团(香港)与工银国际策略投资各以 1000 万美元认购,李兆基及罗嘉

瑞的认购金额待定。

消息人士透露,踏入 11 月中旬,希望赶在年底前招股的大型新股将陆续露面,加上将于本周内截止认购的多只新股,年底前最少还有 17 新股上市,总集资额逾 850 亿港元,而集资额逾百亿港元的巨企多达 4 家。此外,还有一些大型企业力争在年底之前“闯关”,例如,重庆农商行有意集资约 8 亿美元(约 62.4 亿港元),魏桥纺织(02698.HK)大股东旗下的宏桥铝业计划集资约 15 亿美元(约 117 亿港元),俄罗斯最大独立电力公司 Euro SibEnergy 也有望在年底前集资 117 亿港元。

中科矿业行政总裁:未来铜价仍将上行

证券时报记者 安活活

本报讯 香港上市公司中科矿业(00985.HK)在年中陆续收购了两个铜矿项目——澳洲 Lady Annie 100% 的股权以及秘鲁 Mina Justa 70% 的股权后,晋身为香港资源类公司的新兴力量。而在今年 4 月中打过该企业大旗的 Damon C. Barber(下简称 Damon)在接受证券时报记者采访时表示,优质资产、优秀管理团队以及资产估值是中科矿业取得竞争优势的关键,同时他预计未来铜价仍将上行。

证券时报记者:和江西铜业等大型铜矿企业项目相比,中科矿业如何在竞争中取得优势?

Damon:中科矿业在三个方面有着强有力的竞争优势:一是中科矿业优秀的资产以及未来巨大的增长潜力;二是中科矿业旗下的两个铜矿资产优质,其中位于澳洲的 Lady Annie 项目,预计今年底将产出第一批铜。而

秘鲁的 Mina Justa 项目铜储量超过 100 万吨,资源量则超过 300 万吨铜,预计将于 2013 年投产,年产量将达 11 万吨。二是我们已经在澳洲以及秘鲁建立了优秀的管理团队,并高效运作。第三是资产估值的优势。相信目前中科矿业旗下两个铜矿的资产价值并未完全得到资本市场的反映,如 Mina Justa 项目的资本成本仅约为每磅 0.9 美元,比秘鲁其他 17 个铜项目低一半,相对全球平均水平低了 40%。

另外,我们在金融海啸时收购澳洲的 Lady Annie 项目,由于其前所有者遇到财政困难,我们才得以以大幅低于同行的价格成功收购。近日同时在加拿大和澳洲上市的铜矿商 E-quinox Minerals 斥资 12.5 亿澳元(折合港元约 95.3 亿)收购了澳洲的 Citadel Resources Group。而中科矿业收购 Lady Annie 及 Mina Justa 两个铜矿的价格分别为约 9.2 亿港元以及



中科矿业行政总裁 Damon

徐欢/摄

约 19 亿港元,而且单是 Lady Annie 一个项目,价值已超过 45.7 亿港元。

证券时报记者:您觉得在企业运营中遇到的挑战是什么?

Damon:作为香港的矿业公司在海外经营采矿业务,我们开采时遭到

当地居民的强烈反对,因此面临最大的问题是如何和当地社区的协调和谐,实现共赢。目前,中科矿业大力支持当地基础设施建设,并且赞助当地很多活动,让居民可以安居乐业,从而使我们的采矿活动得以顺利进行。

证券时报记者:您认为未来铜价走势如何?将如何应付未来铜价波动的风险?

Damon:影响铜价有两个因素,一是美元走势;二是铜的供需关系。目前美元疲弱,铜的供应并没有增长,而全球对铜的需求不断上升。相信未来随着中国城市化进程逐渐加快,中国对铜的需求将逐渐上升。目前国际铜价在 8000 美元每吨左右,预计未来在供不应求、美元持续贬值的情况下,铜价将会继续攀升,近期的铜价下滑只是短期的波动。

铜价的变动确实是对公司盈利产生风险的一个因素,但是目前我们并没有做套期保值的计划。事实上,目前矿业公司极少通过做空期货或签订远期协议来实现套期保值,而不做套保的话可望增大公司未来的利润。另一方面,即使未来铜价有所回调,中科矿业依然能够实现可观的利润。

缩量下跌 暂未见恐慌情绪

交银国际 黄文山

港股昨日走势反复,恒指高开 160 点后,一度回升至 24382 点水平,其后反复回软。午后内地股市回升,港股跌幅一度收窄,但后市跌幅再度扩大,最低见 24002 点,险守 24000 点关口。最终收报 24027 点,跌 195 点或 0.8%,仍能守稳 20 天移动平均线水平(约 23960 点)。全日主板成交减至 930 亿港元,这是自 11 月 2 日以来,首个跌穿千亿港元成交的交易日。国指收报 13416 点,跌 246 点或 1.8%。

美元反弹加上欧洲债务再现危机,拖累港股市况。有外电报道,德国已向爱尔兰施压,要求爱尔兰今日在欧洲财长会议举行前,向欧盟寻求注

资援助,稳定市场情绪。市场估计,欧盟需要在 2011 至 2013 年,向爱尔兰注资 800 亿欧元。但是,爱尔兰不断表示至明年中前都不需要再发债集资,有分析指其拒绝求援,主要是不想步希腊后尘,丧失经济主权。

由于欧洲债务危机使近日欧元兑美元明显走弱,不过受制于美联储的第二次量化宽松措施(QE2),美元弱势应很难大幅扭转。而港元汇价仍然在贴近 7.75 强方保证区,显示资金仍然停留在香港。再者大市昨日虽然下跌,但成交缩减,因此暂未见投资者出现恐慌。

不过昨日受美元反弹拖累,资源股受压,其中以煤炭股跌幅最大,整体下跌 3.3%,中煤(01898.HK)全日跌 4.1%,成为全日表现最差蓝筹;石油股跌 2.2%,黄金股则跌 2.6%。另一方面,英国媒体报道称,中国银行(03988.HK)可能正在考虑收购葡萄牙投资银行 10% 的股权,中行昨日随大市下跌 1.5%,内银股整体也下跌 1%。

11 月 3 日举行的 FOMC 会议后,美联储公布实施量化宽松计划二期(QE2)。其中最大的依据是要帮助美国经济复苏,以及通胀尚未出现。事实上,从多项美国经济数据看来,美联储的理由并不充分。

首先,美联储称:设备及软件投

Table with 6 columns: 股票代码, 股票名称, A股涨跌幅, H股涨跌幅, AH溢价率 1, AH溢价率 2. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with 6 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(港币), 成交量(亿股). Lists various stocks and their market data.