

新股速递

淡水河谷赶搭“末班车”

本报讯 据市场消息透露,巴西巨企淡水河谷近日进行上市聆讯,计划在港以介绍形式发行香港预托证券(HDR)。如果顺利通过港交所(00388.HK)聆讯,将成为香港首只发行HDR的上市公司,初步预计可于12月初挂牌,保荐人为摩根大通。

淡水河谷市值庞大,如果成功在港发行HDR,估计会成为香港第四大市值的上市企业,仅次于建设银行(00939.HK)、中国移动(00941.HK)和汇丰控股(00005.HK)。

世达科技下月2日招股

本报讯 市场消息透露,触控板供应商世达科技(01282.HK)招股价介于0.85至1.05港元之间,计划发行8.61亿股,集资7.32至9.04亿港元。该公司将于12月2日起招股,12月15日挂牌,保荐人为招银国际。据悉,世达此次集资将用于购买及提升生产设备,提升研发能力,设立额外生产设施以及可能的收购。

世达主要从事电容触控板生产,近年拓展指纹生物识别、光源产品及无线充电装置业务。

纷美包装 首日国际配售已足额

本报讯 有市场消息称,纷美包装(00468.HK)国际配售首日已足额。其行政总裁毕桦表示,过去3日的路演反应好于预期,他表示不担心港股波动会影响公司上市。

根据招股文件,纷美包装计划每年派息不多于30%。公司预计,今年全年的盈利不少于1.98亿元人民币,每股盈利不少于0.148元人民币。公司目前的主要股东包括贝恩资本及鼎晖,所持股权分别为43.2%及32.7%,在全球发售完成后,两者所持的股权分别降至31.6%及23.9%。

资料显示,公司去年占中国无菌包装市场9.6%的份额,并且是全球第二大瓶式送药无菌包装供应商,主要客户有蒙牛(02319.HK)、伊利等内地大型饮品企业。(钟恬)

大行评级

大摩升国泰目标价

本报讯 摩根士丹利发表报告,重申国泰(00293.HK)“持有”评级,将其目标价由22.65港元升至24港元。大摩建议,如果国泰股价升至25.5港元,投资者可先行套利。大摩上调国泰2010年至2012年每股盈利预测各19%、25%及24%,分别至2.55、2.16及2.18港元。

中银国际降李宁评级

本报讯 中银国际发表报告,将李宁(02331.HK)评级由“买入”降至“沽售”,将其目标价由32港元降至18.71港元。中银国际指出,下调李宁于2011年及2012年盈利预测12%及15%,分别至12.03亿及13.8亿元人民币,预计其2009年至2012年盈利的复合增长率为13.5%,2010年至2012年每股核心盈利分别为1.027元、1.145元及1.312元人民币。

摩通升莎莎目标价

本报讯 摩根大通发表报告,将莎莎(00178.HK)评级由“减持”调高至“中性”,将其目标价由4.9港元大升82.63%至8.9港元。报告指出,莎莎计划于2013年将内地直接销售店增至100间,相当于现在的5倍,预计2013年可以实现收支平衡。摩通预测,莎莎2011至2012财年净利分别为4.84亿及6.07亿港元,每股盈利0.35港元及0.44港元,股本回报率为37.4%及39.5%。

德银建议持有中国联通

本报讯 德银发表报告,将中国联通(00762.HK)评级由“沽售”调高至“持有”,将其目标价由10港元上调至11.4港元。德银称,尽管每月上客流量变化不大,但联通的市场占有率实际上有所提升,由一年前的12.6%升至16.5%。中期来说,移动号码携带技术(MNP)或许是公司股价的正面催化剂。(易涵)

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。

高管发表误导性言论 长实陷入“微博门”

香港运输及房屋管理局表示“极其关注”,“微博门”主角郭子威承认内容有错

证券时报记者 吕锦明

本报讯 因为公司地产投资董事郭子威在微博上发表误导性言论,长江实业(00001.HK)陷入“微博门”。

上星期五,香港特区政府为遏止炒楼推出新措施,要求在两年内转售的房屋单位必须缴付约占售价5%-15%的额外印花税。就在当日,郭子威在自己的微博上宣称,“买盛荟”(注:长实新近推出的一个楼盘名称)绝对不受新的政府措施影响!”同时,他还曾于微博留言称,“香港同胞不买,国内的大款就应该买,还要买优

质的!光是赚人民币升值,已经可以赚大钱,未来香港房地产,涨40%可达到!”

对此,香港运输及房屋管理局立即向香港地产建设商会表示“极其关注”,并要求商会跟进。运输及房屋管理局发言人昨日表示,任何临时合约都不能将物业的权益转让给买家,所以法理上不构成买卖交易。因此无论是在措施公布当日签署的临时买卖合同,或是其后所签的正式买卖合同,均受新措施规范。即如果在两年内转售就必须缴交额外印花税。

香港地产建设商会副主席梁志坚

在接受记者采访时表示,商会首先要求长实方面就事件作出解释。如果公司方面不解释,商会的法律事务委员会将进一步商讨处理方法。”

“微博门”的主角郭子威昨日表示,有关言论只是个人意见,并承认微博内容有错,但否认蓄意误导内地买家。此外,他还辩称关于“未来香港房地产,涨40%可达到!”的言论是引述基金的观点,不是他个人的看法。

昨日,长实的发言人在接受记者采访时表示,公司旗下的法律部门正在研究有关事件,并将作出法

律回应。

事实上,在香港地产界,郭子威并不是“硬挺”楼市第一人。据地产中介介绍,由于港府本次重拳出招见效,香港楼市的成交马上出现“急冻”,多个二手屋苑于上周末都没有成交,新楼盘的销情也受到影响,发展商被迫“变招”应对。据悉,针对港府打击炒楼的措施,长实执行董事赵国雄日前透露,公司将加大再按揭的成数,由10%调高至20%,目前公司已与银行商讨并获得银行支持。他还强调,港府推出的新措施不会改变集团推盘的速度。

“微博门”事件也引起了香港立法

界人士的关注。立法会议员李永达昨日表示,将要求特区政府的相关部门主动调查“微博门”事件,并建议进一步检讨政府对地产界的规管制度。

至昨日收盘,香港地产股连续第二天出现反弹。其中长实收报115.8港元,涨幅近1.7%。大华继显的分析师认为,这主要因为“长和系”主席李嘉诚日前再次增持长实,提振了投资者的信心。不过,目前大部分地产股的股价较10日移动均线低5%甚至更多。在港府公布严厉的抑制地产投机措施后,地产股可能还将进一步回落,现在逢低吸纳地产股为时尚早。”

小反弹过后 恒指恐怕还有一跌

交银国际 黄文山 徐麟威

周四港股小幅走高。早盘主要受隔夜美国经济数据提振,外加内地股市反弹,刺激恒指反复走好,午后最高曾见23283点高位。然而,内地收市后,港股的升势未能维持,恒指升幅明显收窄。截至收盘时只升31点,升幅为0.13%,收报23055点。全日主板成交744亿港元,较上一日再度萎缩,并创下11月新低,反映买方意愿并不强。盘面上看,个股涨跌互现,上涨家数略多。板块上,汽车与配件、化工产品、旅游与娱乐版块升幅靠前,均超过1%;而媒体与电信板块则小幅下滑,不过跌幅均不足1%。

恒指已连续调整13个交易日,由11月8日的高位回落了7.7%,不过以全月计仍只有0.18%跌幅。我们认为,虽然在23000点附近恒指有可能出现反弹,但在漫漫调整未结束之前,反弹高度应有限。昨日这种冲高回落的走势也反映了调整尚未结束。我们估计,这种盘中有波动、收盘时小涨小跌的情况仍将维持一段时间。近日可能的小反弹过后,恒指恐怕还有一跌,暂时看到22700点,也因此提醒投资者需额外小心,至少在12月前,勿为追小反弹而轻易入场。

今天我们想为投资者推荐另一家公司:利君国际(2005.HK),为一家制药产品生产商。全国现有大输液生产厂家400家左右,招标中相互压价,竞争混乱。11月9日工信部等发布的医药行业结构调整指导意见中,明确表示“提高基本药物生产的规模化 and 集约化,主要品种销量前20位企业市场份额应达80%以上”。我们估计目前大输液前20强的市场份额在60%左右,仍有较大提升空间。明年新版GMP颁布并实施,给予三年过渡期,预计很多小企业将无法通过,面临被收购或淘汰的命运。因此,该公司将明显受益于大输液市场向优势企业集中。

今年前3季度,公司大输液收入同比增长16.9%,其中软袋增长54.2%,较为符合预期;而瓶前3季度销量增长60%以上,但由于于招标降价,收入增长仅6.6%,远低于预期。我们认为,今年首次实行基本药物招标,各省府要求大输液走基本药物招标管道,并行政性降价,导致大输液降价幅度较大。明年基本药物招标将参考今年招标价,预计降价幅度不会太大,销量的快速上升将带动收入的高速增长。

我们预计,公司大输液业务将受益于行业集中度提高,其他抗生素等制剂药也将受益于医药行业的快速增长。到2012年,估计大输液业务的利润将占公司总利润的60%以上。我们估计,其未来两年的每股盈利增长每年将达26%。2011年的预测市盈率为18倍,估值并不昂贵,值得投资者关注。

资讯科技股估值修复接近尾声

东航国际金融(香港) 廖 料

2010年香港股市探底回升,到目前为止,恒生指数上涨超过5%,恒生综合行业指数大多表现出色。

不过资讯科技行业指数表现令人失望,不幸成为今年以来11个行业指数中唯一下跌的指数,而且跌幅超过8%。在其指数成分股中,比亚迪电子(00285.HK)、金山软件(03888.HK)等跌幅超过30%。不过,资讯科技行业的景气度依然维持在较高水平,在经过充分调整后,资讯科技行业股票后市或将有所表现。

美国市场方面,道琼斯、标普500和纳斯达克3大指数中,今年表现最好的是科技股集中的纳斯达克指数,今年以来上涨12.07%;内地A股方面,申万23个一级行业

指数中,电子元器件行业指数今年以来上涨超过40%,涨幅排名第一,比较而言,香港的资讯科技股表现确实不佳。

我们认为,资讯科技行业指数的弱势表现并非由于行业基本面出现显著恶化,其调整更多的是对去年大幅上涨的合理修正。2009年,资讯科技行业指数上涨205.08%,在所有11个行业指数中涨幅最高。不过,由于上涨过快,行业的估值水平大幅上升。港交所的数据显示,2009年12月底,资讯科技业的市盈率 and 息率分别为41.71和0.78%,估值水平为所有11个行业之首,同时也大大高于全市场18.13和2.33%的水平。尽管盈利增速强

劲,但估值压力导致了今年科技资讯行业指数的调整。

随着三网融合、智能手机、平板电脑、云计算、3G和移动互联网的进一步推广,资讯科技行业的增长前景乐观,同时国家政策也给予高度的支持。普及新一代信息技术在新的“十二五”规划战略性新兴产业中位列第一,电子信息产业在“十二五”期间将有25%的年均复合增长率。在资讯科技行业的众多子行业中,互联网的前景相对更为乐观。以移动互联网和TV互联网为代表的新浪潮,将在未来极大地改变我们的生活,互联网内容和服务的不断丰富,以及上网体验的持续改善,将推动互联网用户数和上网时间将实现指数级成长。在移动

大市成交清淡 港股暂失方向

香港智远

受A股反弹带动,港股周四小幅上涨。由于内地即将召开经济工作会议,市场对于内地明年将进一步收紧货币政策仍存在担忧。加上周四美国因感恩节休市,恒指向上缺乏动力。受益于美国QE2政策,香港资金面仍较充沛。而港府打压楼市,也将刺激资金由楼市流入股市。中长期来看,港股仍可看好;而短期来看,周四港股成交仅744亿港元,表明港股目前

暂无方向,市场观望气氛浓厚,大市成交清淡。

周四美股因感恩节休市,周五也只是半天交易,因此美股本周交易实际上已经结束了。虽然近期美国公布的经济数据有所好转,但美联储本月初的议息会议记录显示,对于今年6月公布的经济预测,官员普遍比较看淡经济前景,同时认为失业率在未来几年只会缓慢回落。美联储调低经济

预测,预示着美国的QE2将如期推行,短期资金面充裕情况不会改变。美元指数方面,周二美元指数强势突破60日均线压制,其走势已经摆脱了下降轨道。而这两天更是强势挑战80这个关口,一旦越过,对全球包括美股在内的股市都将是个非常不利的因素。

恒指本月份指将于下周一结算,与前几个月期指结算前大市大幅波动的情况形成对比,本月大市在期指

结算前稍显平淡。周五是期指结算前的倒数第二个交易日,投资者可重点留意恒指认股证在盘中的表现。如果看好大市后市表现,可关注恒指认购权证25278;如果看淡大市的后市表现,可关注其认沽权证23973。权证(金牛熊证)投资风险巨大,可以导致本金的全部损失。

窝轮解码

内地香港两地上市A股与H股股价溢价表(11月25日)

股票代码	A股(人民币)		H股(港币)		AH溢价比1	AH溢价溢价率2
	收盘价	溢价率	收盘价	溢价率		
招商银行	600036	03968	13.48	20.750	0.76	-24.27%
中国平安	601318	02118	58.49	89.500	0.76	-24.20%
农业银行	601288	01288	2.66	4.080	0.76	-24.00%
建设银行	601939	00939	4.75	7.050	0.79	-21.46%
中国人寿	601628	02628	23.09	33.550	0.80	-19.78%
交通银行	601328	03328	5.76	8.190	0.82	-18.02%
工商银行	601398	01398	4.39	6.030	0.85	-15.14%
徽商银行	000898	00347	11.20	0.85	-14.88%	
民生银行	600016	01988	5.17	7.020	0.86	-14.15%
中国太保	601601	02601	23.25	31.500	0.86	-13.96%
中国银行	601186	01186	7.07	9.560	0.86	-13.79%
中国石化	600028	01088	23.36	33.750	0.86	-13.52%
海螺水泥	600585	00914	24.64	31.700	0.91	-9.39%
中国南车	601766	01766	7.09	9.110	0.91	-9.28%
宇通客车	600377	00177	7.07	9.040	0.91	-8.84%
中国铝业	601088	03988	3.33	4.160	0.93	-6.97%
中国中铁	601390	00390	4.45	5.110	0.94	-5.86%
马钢股份	600808	00323	4.54	4.080	1.01	1.14%
青岛啤酒	600600	00168	36.12	41.200	1.02	2.19%
中国铁建	601186	01898	11.02	12.540	1.02	2.44%
东方电气	600875	01072	4.05	3.460	1.04	4.18%
中国安能	600026	01138	10.49	11.200	1.09	9.18%
皖通高速	600012	00995	6.22	6.550	1.11	10.69%
中兴通讯	000063	00763	27.95	29.100	1.12	11.96%
中信银行	601998	00998	5.61	5.620	1.16	16.36%
中国石化	600028	00386	8.25	7.370	1.30	30.48%
攀钢钒业	601333	00525	3.62	3.140	1.34	34.39%
紫金矿业	601899	02899	8.54	7.320	1.36	35.99%
中国铝业	601088	01919	10.03	8.580	1.36	36.27%
中国中铁	601186	01618	4.05	3.460	1.36	36.44%
中国石油	601857	00857	11.18	9.520	1.37	36.89%
腾晖纸业	000488	01812	7.65	6.430	1.39	38.68%
中海油	600548	00548	5.26	4.420	1.39	38.72%
金风科技	002202	02208	23.36	19.040	1.43	43.01%
贵州茅台	600519	01171	27.18	21.750	1.46	45.67%
成渝高速	601107	00107	6.85	5.380	1.48	48.42%
中海集运	601866	02866	4.13	3.180	1.51	51.39%
中国国航	601111	00753	13.13	10.080	1.52	51.84%
华能国际	600900	00902	6.02	4.240	1.66	65.80%
中国铝业	601600	02600	10.51	7.020	1.75	74.52%
广船国际	600685	00317	24.81	16.200	1.79	78.52%
广州药业	600332	00874	18.35	11.820	1.81	80.96%
华能国际	600900	00358	6.02	3.510	2.86	186.30%
中海油	601857	02883	22.52	14.060	1.87	86.71%
上海电气	601727	02727	8.60	5.270	1.90	90.22%
东方航空	600115	00670	7.32	4.420	1.93	93.05%
南方航空	600029	01055	9.47	5.410	2.04	104.05%
海信电器	600021	00921	8.07	3.970	2.06	106.30%
北京实业	601588	00558	3.83	2.050	2.18	117.78%
重庆钢铁	601005	01053	3.98	2.050	2.26	126.31%
昆明机床	600806	00300	10.88	5.220	2.43	142.96%
山东墨龙	002490	00368	20.59	9.470	2.53	153.44%
潍柴动力	000338	02338	119.98	52.150	2.68	168.18%
上海石化	600688	00338	8.54	3.680	2.71	170.51%
华电国际	600027	01071	3.80	1.630	2.72	171.75%
新华传媒	600191	00991	6.80	2.830	2.80	180.09%
新华百货	000715	00715	8.67	3.510	2.86	186.30%
北人股份	600860	00187	7.23	2.800	3.01	200.99%
创业环保	600874	01065	7.34	2.760	3.10	210.00%
友邦华泰	600871	01033	10.21	3.700	3.22	221.66%
招商银行	000666	00150	11.79	4.260	3.23	222.61%
东北电气	000585	00042	4.54	1.500	3.53	252.81%
洛阳玻璃	600876	01108	7.62	2.060	4.31	331.18%
南京熊猫	600775	00553	8.78	2.070	4.94	394.42%

恒生指数成分股日报表(11月25日)

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%	成交量(亿股)
00001	长江实业	115.80	116.90	114.90	1.67	5204
00002	中电控股	63.200	64.350	63.000	-0.24	1739
00003	香港中华煤气	18.860	19.020	18.800	-0.42	2500
00004	九龙仓集团	52.900	53.900	52.850	-0.94	3453
00005	汇丰控股	80.050	80.500	79.950	-0.44	24051
00006	香港电灯	49.950	50.600	49.750	0.00	2308
00011	恒基银行	125.200	127.100	124.700	-0.24	1937
00012	恒基地产	54.800	55.900	54.700	-0.18	3131
00013	和记黄埔	79.750	81.100	79.650	0.13	12029
00016	新鸿基地产	126.500	128.900	126.000	0.48	4389
00017	新世界发展	15.140	15.280	15.120	0.26	4539
00019	太古股份公司A	116.400	118.900	116.000	-1.44	1654
00023	东亚银行	33.500	33.900	33.300	-0.74	3011
00066	港铁公司	28.650	29.450	28.600	-1.72	2903
00083	信和置业	15.320	15.500	15.160	2.27	10709
00101	利丰	35.000	35.600	34.850	-0.85	3250
00144	招商局国际	29.850	30.300	29.000	4.01	4351
00267	中信泰富	20.150	20.450	20.100	0.25	2935
00291	华南创业	32.650	33.500	32.600	-1.51	2068
00293	国泰航空	22.800	22.900	22.500	0.88	2531
00330	思捷环球	38.950	39.850	38.850	-	