

保利协鑫与晶澳太阳能签订长期合约

本报讯 保利协鑫(03800.HK)昨日宣布,公司与太阳能电池生产商晶澳太阳能控股有限公司签订了一份长期硅材料产品供应合约的补充协议,将在未来5年内向晶澳太阳能提供总计10031MW的硅片及硅材料产品。

根据保利协鑫旗下保利协鑫(苏州)新能源有限公司与晶澳太阳能所签订的补充协议,保利协鑫从2011年1月起至2015年12月,将向晶澳太阳能提供总量10031MW的太阳能硅片及硅材料产品。合同同时保留跟随市价调整的议价机制。

保利协鑫执行董事兼执行总裁舒梓表示,很高兴与晶澳太阳能建立长期的战略合作伙伴关系,将以优质服务兑现硅材料供应承诺,期待在全球光伏市场上与晶澳太阳实现双赢。

中国汽车系统宣布搁置上市

本报讯 中国汽车系统(01283.HK)已于昨日截止公开发售,市场消息透露,鉴于市况波动,该公司搁置上市计划。并计划于明年卷土重来。中国汽车系统原计划发行2.5亿新股,集资5.875-7.625亿港元,于12月9日挂牌,保荐人为星展、联昌。

这是近期这新一轮新股潮中,继长甲地产(00957.HK)上月初搁置上市计划后,第二只在完成招股后搁置上市计划的新股。

大唐新能源下周二招股

本报讯 大唐新能源(01798.HK)昨日举行投资者推介会,据透露,其招股价介于2.33至3.18港元。据初步招股文件显示,大唐新能源拟发行21.4261亿H股,其中19.28348亿H股(90%)为国际配售,2.1426亿H股(10%)为公开发售,另有15%超额配股权。

文件显示,大唐新能源集资净额所得中,计划45%用于3个发展区兴建风电项目;近25%用于偿还贷款;近20%用于向海外买家购买涡轮及主要配件;近10%用作一般营运资金。回拨机制方面,如果其公开发售超购100倍或以上,公开发售部分将增至50%。

大唐新能源将于12月7日(即下周二)至10日公开发售,12月10日定价,12月17日挂牌,保荐人为瑞银、光大控股。(钟恬)

■ 大行评级

高盛建议买入友邦

本报讯 高盛发表报告,给予友邦保险(01299.HK)“买入”评级,目标价26.75港元。高盛称,友邦保险在泛亚地区有广泛的渗透率,到2013年公司新业务价值的复合增长率将达15%。该行预计,其可借助巩固现有市场、整合业务提升核心市场的表现,更好地拓展包括内地、印度尼西亚、菲律宾及越南在内的新市场。

瑞信给予和黄优于大市评级

本报讯 瑞信发表报告,给予和记黄埔(00013.HK)“优于大市”评级,目标价103港元。瑞信称,赫斯基能源放弃拆亚洲资产上市对和黄没有影响,赫斯基股价已全面反映潜在并购因素,并已进行配股集资10亿加元。瑞信预计,和黄2009至2012年盈利年复合增长率为18%。

摩通给予金风科技中性评级

本报讯 摩根大通发表报告,给予金风科技(02208.HK)“中性”评级,目标价20.2港元。报告还称,金风科技自2010年10月在香港上市以来,一直跑赢主要中资风力发电股,市场对其垂直驱动电机技术越来越认可,公司新订单市场上升率不断扩大。但该行认为,虽然有上述利好,近期金风科技仍面临压力,因为中国1.5兆瓦风力发电机的平均售价在过去2-3个月大幅下降。

国泰君安维持中国电力评级

本报讯 国泰君安(香港)发表报告,维持中国电力(02380.HK)“中性”评级,目标价1.9港元。中国电力拥有最高比例的水电装机容量,提高了它的盈利稳定性,而该行预计公司的合并水电装机容量,将在2010-2012年末分别达到4GW、4.4GW和5.9GW,分别占总合并装机容量的36%、33%和37%。(易涵)

‘眼镜大王’诈骗罪成 多家银行沦为苦主

前上市公司泰兴光学主席马宝基父子因诈骗罪被判刑,24家银行损失达20余亿港元

证券时报 记者 唐盛

本报讯 香港高等法院昨日就原港股上市公司——泰兴光学诈骗案作出宣判,公司前主席、有香港“眼镜大王”之称的马宝基及其子、公司前行政总裁马烈坚均被判以诈骗罪,分别获刑12年和10年。同时,案中的其余被告分别被判入狱4个月至9年半不等。

4家皮包公司造假业绩逾3亿

现年66岁的马宝基于1960年一手创办泰兴光学,其本人因此成为闻名全港的“眼镜大王”;但在1999年公司财政出现困难,至2006年底被限令清盘,2007年被取消上市资格。现年46岁的马烈基在案发时担任公司行政总裁一职。

法官昨日在宣判时强调,这次诈

骗涉及的金额庞大,案情重大,主要被告人严重违反诚信,行为“自私、可耻”,损害了公众对于上市公司的信心,所以对被告人予以重判。

据悉,事件令银行及投资者损失高达44.5亿港元。

据介绍,涉及本案的被告,除了马氏父子二人外,还包括集团前财务总监邓耀梁、前职员陈宝明和林俊威等。案情称,马烈坚于2003年1月分别在美国和加拿大成立了4家皮包公司,并声称与泰兴光学有业务往来,以此向多家银行骗取贷款。案情称,在2004年至2005年期间,马氏父子串谋林玉华、区玉燕及吴凯诗(上述三人均为集团前职员)谎称向多家公司购买货品,以虚假文件实行诈骗。控方在案情陈述中指出,马宝基、马烈坚等通过虚构的北美买家,利用空壳公司谎称与集团进

行交易,制造虚假发票等文件诈骗银行贷款,并在年报中发表虚假陈述,欺骗股东和债权人。

据泰兴光学截至2003年12月31日为止的财政年度报告显示,期内营业额高达12.37亿港元。控方指出,其中有3.37亿港元实际上是公司与4家皮包公司的虚假交易,占公司整体营业额的比重非常大。

多家知名银行成苦主

据控方介绍,马宝基为了欺骗审计公司账目的核数师,特意安排他人飞往美国并扮成皮包公司员工,与自己公司接洽业务,并授意泰兴公司的职员制造假发票。

马宝基在马烈坚于美国和加拿大成立皮包公司后,向银行谎称与公司有交易,并申请高额贷款。控方指出,马宝基父子与其他被告于2004年3

月17日至2005年5月3日期间,共同串谋诈骗了24间银行的贷款,包括汇丰(00005.HK)、恒生(00011.HK)、渣打(02888.HK)和东亚(00023.HK)等在内的多家国际知名银行都名列苦主名单之中。

控方昨日还指出,案中多名被告共涉嫌欺诈的金额达18亿港元,但事件使泰兴光学财务陷入困境,并最终退市。最新的数据显示,在本案中的多家受骗银行蒙受损失高达20多亿港元,而投资者的损失达接近17.5亿港元。

父子相互指认对方为主谋

从昨天的庭审画面可见,在法官昨日宣判泰兴光学诈骗案时,马宝基与儿子马烈坚都被羁押在法庭犯人栏内,但双方在整个庭审中都毫无眼神交流,散庭后二人分别向亲友挥手

通胀、旺季和消费升级利好食品饮料股

东航国际金融(香港) 廖 料

今年以来,香港市场上的食品饮料行业表现中规中矩,整体走势和恒生指数接近。不过,A股市场的食品饮料行业今年走势却大幅超越市场。我们认为,估值合理且受益于旺季、通胀和消费升级、长期增长趋势明确的港股食品饮料板块值得关注。

随着中国经济增长结构的调整,消费在国民经济中的比重将持续提升,这也意味着消费行业的整体增速将超过名义GDP的增速。在整个十二五规划期间,消费作为拉动经济的力量被放到战略的高度,未来随着各种促进就业、提高收入政策的不断推出,消费的确有望成为资本市场持续热点。

年底春节临近,居民消费的旺季也将很快到来。历史规律显示,白酒、

葡萄酒、肉制品等都有一定季节效应。从10月份的统计数据来看,不少细分行业已经开始呈现出旺销苗头。随着节日临近,消费市场的气氛逐渐热烈,美国感恩节后的消费已经显示出旺盛态势,内地和香港的经济形势更为健康,消费旺季的表现应该不差。从近期公布的经济数据来看,内地的消费品零售总额增速始终保持

在18%以上,香港本地的零售销售也持续超过预期,10月零售销售额同比增长21.6%,大幅好于预期的16.3%和9月的17.2%。旺季旺销可期,这将对食品饮料行业的估值形成支撑。

美联储推出二次量化宽松措施,内地货币供应维持高速增长,当前内地通胀形势严峻。10月内地CPI同比增速已经超过4%,其中CPI食品同比

增长10.1%,CPI非食品同比增长1.6%,未来一段时间通胀依然会维持在较高水平。尽管国家可能会对涉及到基本民生的各种消费品进行价格限制,但大部分可选消费品,包括各种酒类和饮料类受到价格管制的可能性较小。

从国家目前采取的措施看,主要集中保障各种农产品和蔬菜水果的供应以稳定价格,这些都是食品饮料行业的成本,反而减轻了行业的成本压力。历史数据也表明,在通胀的环境下,受需求拉动具备提价能力的可选消费品公司,往往有相对出色的表现。

估值方面,香港市场食品饮料板块在2010年和2011年的平均估值为25倍和18倍,相对于大市有30%左右的溢价,而相对于A股同类公司

则有30%左右的折让。考虑到行业高速增长稳定的特性,这样的估值水平还是非常合理的。

具体于行业方面,成长空间广阔且具有持续提价能力的葡萄酒板块最值得关注。我国葡萄酒的人均消费量还只有世界平均水平的1/4,行业目前的高增长态势能够在较长时间

内维持。此外,行业景气度快速回升的浓缩果汁,以及受益于消费习惯转变的快餐行业也值得留意。不过,并非所有公司都受益于通胀环境。由于国家有可能出台临时限价措施,食品、乳制品、方便面等大众消费品企业的毛利率水平,在未来有受到冲击的可能。的确,在2008年上半年通胀水平较高的时期,绝大多数大众消费品牌是跑输大市的。

外围市场走好 港股升势难续

香港智远投资

欧股显著走好加上美国数据公布优于预期,刺激美股大涨249点,昨日港股受惠于外围利好,早盘跟随高开逾300点,短暂上冲高见23575点,随后部分重磅股出现回吐,拖累恒指滑落,最低见23389点,全天维持窄幅震荡,收盘报23449点,升198.98点或0.86%。

从港股目前表现来看,方向感明显缺乏。美国私营就业数据以及

ISM制造业数据均好于市场预期,因此为美股注入兴奋剂,但欧债危机的影响却远比美国数据深远,投资者对于危机所导致的一系列问题的担忧更是难以挥去,而内地最近公布的中国制造业采购经理人指数则远高于市场预期,表明经济继续保持扩张趋势,而加息的忧虑也随之加深。

从港股昨日的走势明显可看出,

恒指高开之后多空双方争持不下,而外围的各种利好也未能提振投资者对市场的信心,无论涨跌都没有太多资金追捧。如果一旦外围市场出现问题,投资者信心恐怕会再受打击。另外,随后美股仍有不少重要数据出炉,更会令投资者不敢轻举妄动,因此,港股短期内仍难有乐观表现。

如果看空港股后市,投资者不妨关注恒指沽轮 25662 (恒指瑞信一零

四A),行使价23500点,实际杠杆6.87倍,溢价6.6%,2011年4月28日到期;如果有投资者看好后市,可关注恒指购轮 25278 (恒指瑞信一零二购),行使价23300点,实际杠杆10.69倍,溢价4.48%,2011年2月25日到期。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 (12月2日)

股票名称	A股代码	H股	A股(人民币)	H股(港元)	AH溢价比1	AH溢价比2
中国平安	601318	02318	56.91	92.950	0.71	-28.70%
招商银行	600036	03968	13.21	21.150	0.73	-27.26%
建设银行	601388	01288	3.98	4.460	0.73	-23.95%
中国人寿	601628	02628	23.50	33.750	0.78	-23.36%
建设银行	601939	00939	4.87	7.210	0.79	-21.34%
交通银行	601328	03288	5.64	8.330	0.79	-21.04%
工商银行	000898	03347	7.82	11.480	0.79	-20.67%
工商银行	601398	01398	4.36	6.040	0.84	-15.93%
民生银行	600016	01988	5.10	7.040	0.84	-15.63%
中国铁建	601186	01186	6.84	9.340	0.84	-15.53%
中国南车	601766	01766	6.82	9.180	0.87	-13.48%
中国石化	601601	02601	23.10	30.960	0.87	-12.94%
中国联通	601088	01088	20.24	31.100	0.89	-10.83%
中国中铁	601390	00390	4.30	5.600	0.89	-10.58%
中国银行	601988	03988	3.32	4.280	0.90	-9.66%
中信证券	600377	00177	6.83	8.620	0.92	-7.73%
海螺水泥	600585	00914	27.02	33.700	0.93	-6.63%
工商银行	600808	00323	3.43	4.240	0.95	-5.24%
青岛啤酒	600600	00168	34.80	42.650	0.95	-4.81%
东方电气	600875	01072	32.17	39.050	0.96	-4.06%
中国铝业	601898	01898	10.62	12.040	1.03	-2.72%
中国交建	600026	01138	9.94	11.160	1.04	-3.73%
中兴通讯	000063	00763	26.87	29.800	1.05	-5.01%
能源转债	600012	00995	3.86	6.350	1.07	-7.47%
中国铝业	601888	00988	5.46	5.540	1.15	-14.78%
中国石化	600028	00386	8.15	7.390	1.28	-28.43%
中国远洋	601919	01919	9.60	8.660	1.29	-29.10%
中国铝业	601857	00857	11.10	9.970	1.30	-29.66%
广东铁路	601333	00525	3.54	3.130	1.32	-31.71%
紫金矿业	601899	02899	8.40	7.400	1.32	-32.20%
华闻传媒	600348	00138	3.93	3.060	1.33	-33.98%
高路通	600548	00548	5.15	4.450	1.35	-34.78%
建通机械	000488	01812	7.36	6.250	1.37	-37.14%
华闻传媒	601107	00107	6.74	5.450	1.44	-44.02%
浙江矿业	600188	01171	26.61	21.450	1.44	-44.47%
中海油服	000806	02666	10.30	8.200	1.45	-44.67%
南方航空	002202	02208	23.42	18.020	1.51	-51.36%
中海油服	601808	02883	20.11	14.600	1.60	-60.41%
华能国际	600011	00902	10.18	4.420	1.63	-62.83%
中国铝业	600332	00874	17.68	12.060	1.72	-16.60%
广船国际	600685	00317	24.91	17.000	1.71	-70.64%
广州药业	600332	00874	17.68	12.060	1.72	-71.58%
中国铝业	600362	00352	35.81	24.050	1.64	-67.73%
东方航空	600115	00670	9.49	4.640	1.78	-77.95%
上海电气	601227	02727	8.37	5.410	1.80	-89.18%
南方航空	600029	01058	8.96	5.540	1.88	-98.85%
北京矿业	601588	00588	3.72	2.100	2.06	-106.30%
海信科龙	600921	00921	7.65	4.220	2.11	-111.11%
南京钢铁	000837	00133	3.87	2.050	2.11	-144.64%
昆明机床	600806	00300	10.41	5.100	2.38	-137.71%
山东铝业	002490	00568	20.08	9.590	2.44	-143.84%
华闻传媒	600338	02338	127.29	99.750	2.45	-149.75%
华电国际	600027	01071	3.72	1.680	2.58	-157.87%
上海石化	600688	00338	8.81	3.910	2.62	-162.40%
宝钢股份	600011	00991	6.79	2.990	2.64	-166.19%
新华制药	000756	00719	8.44	3.450	2.85	-184.90%
创业环保	600874	01065	7.18	2.840	2.94	-199.43%
北方股份	000860	00187	3.93	1.360	3.00	-199.84%
交能转债	600871	01033	10.58	4.030	3.06	-205.74%
郑棉转债	000666	00350	11.20	4.050	3.22	-222.06%
东北铝业	600385	00382	2.38	1.500	3.40	-240.00%
洛阳玻璃	600876	01108	7.28	2.040	4.16	-315.59%
沈阳机床	600775	00553	8.74	2.120	4.80	-380.11%

恒生指数成分股日报表 (12月2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(千股)
00001	长江实业	116.600	118.400	116.300	0.17	6207
00002	中控股	63.900	64.150	63.200	0.11	2434
00003	香港中华煤气	18.980	19.200	18.980	-0.73	4523
00004	九龙仓集团	56.000	57.800	55.800	0.18	5227
00005	汇丰控股	80.100	80.250	79.900	0.75	21323
00006	香港电灯	49.550	50.200	49.750	-0.10	3498
00011	恒生银行	129.100	131.200	128.900	-0.46	3109
00012	恒基地产	54.650	55.350	54.200	0.09	4118
00013	和记黄埔	81.150	82.500	80.850	0.19	20336
00016	新鸿基地产	130.300	132.400	129.800	0.46	5757
00017	新世界发展	15.500	15.680	15.380	0.65	13025
00019	太古股份公司 A	126.900	128.000	124.700	1.93	2126
00023	东亚银行	33.050	33.950	33.000	0.30	4579
00066	港铁公司	29.000	29.750	29.000	-0.51	2557
00083	信和置业	16.120	16.540	16.000	0.37	19794
00101	招商局集团	36.750	37.300	36.150	-0.54	5397
00144	招商局国际	30.950	32.000	30.700	1.31	4459
00267	中信泰富	20.400	20.800	20.250	1.75	7140
00291	华能国际	33.650	34.000	33.350	0.30	3341
00293	国泰航空	23.700	23.900	23.500	1.50	7995
00330	星嘉坡环	38.150	39.000	38.050	-0.39	4994
00386	中国石油化工股份	7.390	7.480	7.360	1.51	94816
00388	香港交易所	183.000	185.500	182.500	1.89	8835
00494	利丰	47.150	48.050	47.000	-0.74	6175
00698	中国海外发展	15.260	15.660	15.120	-0.65	23462
00700	腾讯控股	177.000	177.400	175.300	1.72	3194
00762	中国联通	10.680	10.780	10.520	1.91	24621
00836	华润电力	14.420	14.500	14.140	4.34	3