

仁智国际谋业务转型 股价连日缓步上扬

证券时报记者 安活活

本报讯 仁智国际(08082.HK)近期下注内地殡仪业以谋业务转型,在近日完成了一项殡仪业务的收购并计划出售展览业务。仁智国际近日宣布,将以1780万港元收购Luck Point Investments 全部已发行股本,并向卖方之一Capital Insights 授出认购期权。后者因此得以在5年内以534万港元购回Luck Point 约30%的已发行股本。公司主席徐秉辰认为,由于展览业务经营环境困难,需要物色具备增长潜力及稳定现金流的新业务。目前正就出售展览筹办业务与相关人士进行初步磋商。

徐秉辰表示,该公司以1.07亿元人民币入股的苏州名流陵园,首阶段墓园已经开始销售,主要针对中高端的市场。徐秉辰还表示,相信未来在中国的市场销售金额将每年不少于1亿美元(约7.7亿港元),并计划在未来5年内进一步洽购10至20个墓园,并占内地整个殡葬市场5%的市场份额。

业务转型刺激仁智国际股价连日缓步上扬,昨日收于2.15港元,涨1.42%。

中科矿业与澳洲铜供货商 签署电解铜销售协议

证券时报记者 安活活

本报讯 中科矿业(00985.HK)昨日宣布,旗下澳大利亚Lady Annie 铜矿项目已经与澳大利亚铜产品供货商MM Kembla 订立一项协议,将在2011年向MM Kembla 出售1.5万吨电解铜,约为Lady Annie 全年产量的60%。根据该协议,每吨电解铜的适用价格,将按伦敦金属交易所每吨A级铜现金结算价的每月平均价格再加溢价而定。

MM Kembla 于1916年在澳大利亚新南威尔士Kembla 港成立,供应包括杆、电线管、配件和附件。

此外,中科矿业还表示,公司已于12月8日至12月12日在现货市场出售及交付400吨电解铜。

昨日,中科矿业(00985.HK)收于0.242港元,涨7.56%。

摩根士丹利维持 国际资源增持评级

证券时报记者 徐欢

本报讯 昨日,摩根士丹利发表研究报告,指出国际资源(01051.HK)积极的钻探计划开始获得成果,而其旗下Martabe 金银矿项目的优厚上升潜力也获得肯定,维持对国际资源的“增持”评级。

摩根士丹利表示,Barani 南部勘探区的Horas 勘探区之前从未被钻探,国际资源最近完成的三个金刚石钻孔均取得重大成果,证实有大量潜在黄金成矿,进一步印证了Martabe 项目的发展潜力。此外,由于Horas 的穿切跟Pit 1 矿区类近,所以如果Horas 勘探区证实可以开采的话,可以归入为Martabe 项目现有的处理范围内。因此,这次的新发现可令国际资源快速将其处理量增加至每年650万吨。

■ 大行评级

花旗升碧桂园目标价

本报讯 花旗发表报告,维持碧桂园(02007.HK)“沽售”评级,将其目标价由2.24港元调升3.57%至2.32港元。报告指出,碧桂园11月底已完成其300亿元人民币的全年销售目标。碧桂园以往将广东作为其主要经营地区,但公司最近更侧重于全国化方向的进展,其中杭州与无锡地皮收购成本远高于平均水平。该行指出,碧桂园2011年11月底土地储备为4370万平方米,较2007年底上升14%。

高盛建议买入金隅

本报讯 高盛发表报告,给予金隅股份(02009.HK)“买入”评级,目标价16.5港元。高盛称,金隅作为区域性水泥龙头公司,随着行业整合,相信其盈利增长将加快。该行估计,金隅于2010年至2012年盈利分别为29.73亿元、41.36亿元及50.13亿元人民币,同比升46%、39%及21%。

高盛维持东航买入评级

本报讯 高盛发表报告,维持东方航空(00670.HK)“买入”评级,目标价7港元。高盛称,自7月28日将东方航空加入其确信买入名单以来,股价暴跌5.3%,摩根士丹利资本国际中国指数(MSCI)则上升7.2%。该行对内地航空业长期乐观看法。

(易 涵)

恒指年底难言大突破 明年或冲击30000点

证券时报记者 徐欢

本报讯 2010年又即将完结,央行加息靴子并未如期落下,港股本周一便甩掉11月的颓势,报复性大涨,本周2日的累计涨幅已达268点。然而,大部分港股评论员认为,港股在今年年底前都不会有任何大的突破,而在明年,相信恒生指数有可能升至27000点至30000点。

今年在震荡中整固

今年香港恒生指数基本维持波幅震荡的走势,从年初的21823点到上涨至昨日的23317点,涨幅为6.85%,

最高曾升至24988点,整体波幅在3000点左右。

对此,侨证业务发展董事连敬涵表示,恒指在去年金融危机重创中恢复过来,今年是在震荡中高位整固。他表示,恒指的走势受三大因素影响,即美国经济复苏情况、欧债危机和政策走势。他说:由于经济复苏的不确定因素尚多,因此恒指在今年年底前将会维持现状,不会有特别大的突破。

连敬涵同时表示,目前美国经济已经缓慢复苏,而欧盟不会任由欧债危机恶化,因此相信全球经济并不会出现衰退,恒指下行风险不大。恒丰证券研究部董事林家亨则表示,出现波幅震荡的情况很正常,与过去两年

相比,恒指今年的震荡幅度已经很小。

据连敬涵介绍,今年走势最好的是零售类股票,受惠于经济复苏以及内地人士到港消费热情高涨,香港零售业兴旺,带动其股票表现跑赢大市。此外,他指出,家电类的股票表现最差。他解释,由于家电企业在过去2年出现了业绩大幅增长,加上股价也升幅过大,今年此类企业发展放缓,因此股价表现不如人意。

明年有望继续攀升

连敬涵指出,在通胀持续、流动性持续泛滥以及资金在新兴市场逐利欲望不减的情况下,明年恒指有望攀升至

租赁市场稳步回暖带旺收租股

却没有多大的影响,所以近期在港股市场上出现了收租股受到热捧的迹象。

投资物业必将成为对抗通胀的最佳手段之一。”据香港地产业人士介绍,由于不少大型商场的租金与店铺营业额直接挂钩,商铺租金的升幅惊人,因此收租股有望持续受惠于商铺及写字楼租金的上升,“尤其核心地段商铺租金年内将上升20%以上;写字楼租金今年的升幅则高达30%,并且空置率不足6%。如果美联储再推出QE3、QE4,同时利率继续保持较低,那么香港的租金的确是易升难跌了。”

传统收租股受青睐

虽然市场对收租股整体看好,但多家大行主要推介传统的三大收租股。

据悉,九龙仓(00004.HK)旗下的尖沙咀“海港城”和铜锣湾“时代广场”,在自由行旅客的捧场下,收入屡创佳绩。今年上半年的零售销售额分别急增34%及24%,总共占香港零售业销售总额的8%,全年业绩有望强劲增长;旗下两个物业组合在上半年经营盈利逾28亿港元,全年应可超过60亿港元,强劲的现金流又支持在内地的快速发展,带动整个集团高速增长。另外,九龙仓目前在内地的土地储备超过1000万平方米,主要位于各大中城市的黄金优质地段。

随着人民币国际化进程的加快,香港作为人民币离岸结算中心的地位加强,配合区内经济的高速增长,香港的写字楼供求情况更为稳健。太古A

(00019.HK)因此受益良多,加上旗下国泰00293.HK)的业绩和股价稳步上升,因此太古A被大行看作是中线投资的优良品种。

希慎(00014.HK)是真正意义上的收租股,由于市场对写字楼和商场租赁的前景转趋乐观,公司近期股价沿上升轨道稳步上扬,屡创刷新历史高点纪录。据悉,今年上半年希慎旗下的写字楼、商铺及住宅的出租率逾90%;公司旗下的兴利中心重建工程有望于明年完成,新厦将提供15层商场铺位,将成为公司2012年盈利的主要增长动力。

大行乐观看待租赁市场

从近期大行发表的研究报告看,

大多对于明年香港的租赁市场持乐观看法,并大力推介收租股。

瑞银发表研究报告指出,内地放宽非广东籍的深圳常住居民来港自由行,将有利于香港拥有黄金地段的股份表现。瑞信表示,预计明年来港旅客将有18%的增长,因此香港的传统黄金地段地区(如:尖沙咀、铜锣湾、中环)以及靠近边境地区的商场将会最受惠。该行特别看好的收租包括希慎、领汇(00823.HK)以及信置(00083.HK)。

汇丰的看法则略显保守,该行认为香港地产的投资前景良好,写字楼租赁的增长前景强劲,但预计零售租赁增长缓慢。汇丰同时指出,九龙仓在内地方面的销售面临紧缩政策、供应过度带来的下行风险。

警惕新一波 升浪前的洗盘

交银国际 黄文山 徐麟威

周二港股跟随外围小幅上扬,全日窄幅波动,大致围绕23370点水平徘徊,盘中低见23328点,尾盘则小幅走高,不过未能达到开盘时的23453点高位。恒指最终收报23431点,升114点或0.49%。全日主板成交萎缩至576亿港元,反映买盘高位承接不力,或非大升浪来临前的征兆。即月期指则收报23390点,上涨75点,仍较现货低水41点。

盘面看,个股多数上涨,仅公用事业及食品与饮料行业下跌。相对而言,媒体、基本资源以及建筑与材料板块表现较佳,升幅均超过1.5%。中国没有宣布加息,金价及国际大宗商品价格再升,刺激相应黄金、有色金属及原材料个股上升。兴业铜业(00505.HK)、瑞金(00246.HK)分别上涨4.13%与3.86%。中国钢铁龙头宝钢前日率先上调明年1月钢价,每吨最高涨300元人民币。市场预计中国钢铁行业利润有望在2011年改善,刺激钢铁股上涨。首长国际(00697.HK)急升5.36%,鞍钢(00347.HK)与马钢(00323.HK)也分别升3.82%和3.1%。

我们看好2011年上半年的股市,认为港股在中国经济向好、估值合理以及资金充裕的背景下,有望再试27000-30000点高位。然而,11月初港股快速回调过后,持续在22800-23800点区间盘整,无论上涨还是下跌均力度不足。这一种窄幅震荡的走势威力不足,还无法有效清走散户手上不稳定的筹码,也不利于大盘由此开始新一波升浪。基于这一理由,再加上中国在通胀初期宏观政策尚存进一步收紧的可能性,大盘完全有理由在新一波升浪前,再进行一次有深度但较为快速的洗盘。

所以,策略上我们建议投资者只保留手上最有把握的个股,而清出部分仓位,预防这种调整尾声大盘再跌的可能性;然而,另一方面看来,当恒指再度跌至22000-22800点区间时,也为投资者提供了最佳的机遇,届时投资者不必过分担忧。

内地香港两地上市A股与H股股价溢价表(12月14日)

股票名称	股票代码		收盘价		AH股溢价1	AH股溢价率2
	A股	H股	A股(人民币)	H股(港元)		
招商银行	600036	03968	13.28	20.400	0.76	-23.89%
民生银行	601288	01288	2.65	4.070	0.76	-23.88%
建设银行	601398	09398	4.38	7.160	0.79	-23.26%
工商银行	000860	09347	8.11	11.960	0.79	-20.73%
中国平安	601318	02318	60.95	86.500	0.81	-19.49%
中国人寿	601628	02628	23.33	33.000	0.83	-17.35%
交通银行	601328	03288	3.48	6.030	0.83	-17.31%
中国银行	601198	01198	7.17	10.060	0.83	-16.68%
工商银行	601398	01398	4.27	5.020	0.84	-15.68%
民生银行	600016	01988	5.12	6.870	0.87	-12.87%
中国银行	601988	01988	4.43	5.920	0.91	-9.87%
中国烟草	601088	01088	28.86	31.750	0.92	-9.46%
中国平安	601988	01988	3.32	4.220	0.92	-9.02%
平安寿险	600377	01077	6.86	8.590	0.93	-6.64%
中国平安	01766	01766	8.25	10.260	0.94	-9.99%
中国平安	02601	02601	24.21	30.000	0.94	-9.65%
马钢股份	600808	08023	3.63	4.320	0.98	-1.76%
青岛啤酒	600600	01668	36.88	42.950	1.00	0.39%
招商银行	600016	01914	30.77	35.540	1.01	1.53%
招商银行	600012	01012	5.87	6.070	1.03	2.89%
中国银行	601088	01088	11.980	11.980	1.07	7.15%
东方电气	600875	01072	33.20	36.000	1.08	7.82%
中信银行	600958	08763	29.79	32.050	1.09	8.60%
中信银行	600958	08764	10.46	10.680	1.14	13.84%
招商局	000538	02338	57.36	55.300	1.21	21.26%
中信银行	601998	09998	5.47	5.150	1.24	24.17%
招商局	600848	08488	5.01	4.680	1.25	28.15%
招商银行	600826	08268	8.29	7.450	1.30	30.69%
招商银行	601333	03253	3.61	3.170	1.33	33.14%
紫金矿业	601899	02899	8.66	7.380	1.37	37.19%
中国平安	600857	01857	11.82	10.000	1.38	38.19%
中国平安	01618	01618	1.80	1.300	1.39	40.00%
招商银行	000488	01812	7.39	6.180	1.40	39.80%
中国平安	601919	01919	10.14	8.310	1.43	42.65%
招商银行	601107	01107	6.80	5.460	1.46	45.66%
招商银行	00886	00886	4.34	3.320	1.49	48.79%
招商银行	601088	01071	29.23	22.450	1.52	52.25%
中海发展	601866	02866	4.28	3.150	1.59	58.85%
中国平安	601660	02660	10.46	7.280	1.70	69.84%
中国平安	600011	06002	6.20	4.250	1.71	71.36%
中国平安	600332	03324	17.66	10.300	1.72	71.70%
中国平安	601111	00733	13.16	8.880	1.73	73.26%
金风科技	002202	02208	23.82	16.040	1.74	73.61%
中国平安	600685	06117	25.60	16.660	1.80	79.64%
中国平安	601727	02727	8.75	5.400	1.80	79.78%
中海发展	601808	02883	24.85	15.020	1.93	93.42%
招商银行	600362	03558	41.85	25.150	1.95	94.54%
招商银行	000921	09221	7.98	4.600	2.63	102.81%
招商银行	601588	01588	3.76	2.400	2.67	107.38%
东方航空	600115	00670	7.22	5.920	2.15	115.33%
招商银行	601005	01005	3.97	2.070	2.24	124.22%
招商银行	600029	01055	9.41	4.700	2.34	134.07%
招商银行	000884	08848	10.84	5.330	2.49	140.31%
招商银行	002490	05668	21.20	9.880	2.51	150.86%
上海证券	600688	00338	8.62	3.980	2.53	153.20%
中国平安	600027	01071	3.61	1.590	2.65	165.43%
中国平安	009914	09914	6.23	2.460	2.80	179.88%
中国平安	000756	00719	8.43	3.480	2.83	183.20%
招商银行	000674	01065	7.21	2.920	3.09	206.69%
招商银行	600860	01887	7.58	2.860	3.10	209.85%
招商银行	000871	01033	10.37	3.850	3.21	220.97%
招商银行	000585	05812	4.41	1.480	3.48	248.36%
招商银行	000666	00350	12.35	4.130	3.50	249.59%
招商银行	600876	01108	7.39	2.150	4.02	301.84%
招商银行	600735	05553	9.19	2.190	4.01	306.59%

恒生指数成分股日报表(12月14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	116.700	117.200	114.800	0.69	4025
00002	中电控股	0.000	0.000	0.000	0.00	0
00003	香港中华煤气	18.840	18.940	18.740	-0.21	3605
00004	九龙仓集团	57.550	57.950	56.600	-0.17	3108
00005	汇丰控股	81.950	82.000	81.550	0.31	9323
00006	香港电讯	50.150	50.700	49.950	-0.69	2722
00011	恒生银行	130.700	130.900	129.700	0.54	2360
00012	新嘉坡地产	53.750	54.000	53.300	0.00	1780
00013	和记黄埔	80.250	81.150	80.150	-0.43	8837
00016	新嘉坡地产	132.400	133.200	131.600	0.53	2356
00017	新世界发展	15.140	15.320	14.960	2.02	13495
00019	太古股份公司A	127.900	128.900	125.900	1.51	1535
00023	东亚银行	33.550	33.700	33.350	0.75	1740
00066	港铁公司	29.150	29.300	28.800	0.17	1737
00083	信和置业	16.000	16.200	15.900	-0.37	7247
00101	恒隆地产	36.700	36.850	35.900	1.52	8054
00144	招商局国际	31.300	31.500	30.450	0.81	2498
00267	中信泰富	19.340	19.480	19.120	0.21	2422
00291	华润创业	33.300	33.850	33.000	-1.04	2651
00293	国泰航空	23.700	24.000	23.600	-0.63	3089
00330	思捷环球	38.850	38.900	38.550	1.97	6487
00386	中国石油化工股份	7.450	7.510	7.370	1.09	69377
00388	香港交易所	183.200	183.800	182.600	0.16	2436
00494	利丰	45.400	45.950	44.950	1.57	4509
00688	中国海外发展	15.020	15.100	14.880	0.27	10603
00700	腾讯控股	182.000	182.200	178.500	1.22	3140
00762	中国联通	11.460	11.500	11.220	1.96	38799
00836	华润电力	14.200	14.200	13.740	0.28	11936
00857	中国石油股份	10.000	10.120	9.950	0.60	64277
00883	中国海洋石油	18.480	18.660	18.400	0.76	44189
00939	建设银行	7.100	7.150	7.000	0.57	130137
00941	中国移动	77.400	78.100	77.150	-0.58	19759
01088	中国神华	31.750	32.000	30.550	3.76	22438
01109	华润置地	13.820	14.000	13.700	-0.43	998
01199	中远太平洋	13.260	13.520	13.200	-1.04	550
01398	工商银行	5.920	5.950	5.860	0.85	15649
01880	百慕国际	13.680	13.940	13.520	-1.44	1305
01898	中商能源	11.980	12.100	11.720	2.92	3390
02038	富士国际	5.670	5.770	5.620	-0.53	488
02118	中国平安	88.500	88.750	87.650	0.45	615
02388	中银香港	25.850	26.100	25.500	-0.19	1431
02600	中国铝业	7.200	7.220	7.110	1.27	16738
02628	中国人寿	33.000	33.150	32.850	0.00	1468
03328	交通银行	8.030	8.100	8.010	-0.50	22315
03988	中国银行	4.220	4.240	4.160	1.44	19075