

窝轮解码 | Warrant |

流动性缺乏 令港股走势疲惫

香港智远投资

上周五，隔夜美股大幅回落，由于投资者担忧埃及动乱局势扩散波及全球金融市场，市场恐慌情绪骤然升温。

港股昨日早盘受美股走低拖累，低开逾300点，不过低位的承接较为明显，恒指低开之后并没有进一步下探。

港股最近走势较为低迷，投资者信心以及市场资金流失较为明显，流动性的缺乏令港股走势疲惫。

春节假期将至，市场投资气氛沉寂，节后随着资金回笼，市场流动性充裕，中石化仍有借势进一步走高的可能。

春节假期将至，市场投资气氛沉寂，节后随着资金回笼，市场流动性充裕，中石化仍有借势进一步走高的可能。

大行评级 | Investment Rating | 汇丰建议增持中铝

汇丰证券发表报告，将中铝 (02600.HK) 评级由“中性”升至“增持”，目标价 8.5 港元。

大摩建议增持华地

摩根士丹利发表报告，给予华地国际 (01700.HK) “增持”评级，目标价 7.3 港元。

瑞银升长实目标价

瑞银发表报告，重申长江实业 (00001.HK) “买入”评级，将其目标价由 207.3 港元上调升至 210.3 港元。

大摩重申增持联通

摩根士丹利发表报告，重申中国联通 (00762.HK) “增持”评级，目标价 15 港元。

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。

赌王入院 Lancford 股权之争扑朔迷离

何鸿燊公布的一份亲笔签名声明称,将撤销对二房及三房的诉讼,但其代表律师则表示,诉讼已进入法律程序

证券时报记者 唐盛

昨日下午，澳博控股 (00880.HK) 主席何鸿燊在二房女儿何超凤的陪同下，到位于香港跑马地的养和医院检查身体。

受此影响，澳博的股价昨日下午下跌近 3%，收报 13.06 港元。

版本一： 赌王撤销法律诉讼

何鸿燊日前通过私人秘书发表声明称，将撤销对二房和三房提起的法律诉讼。

何鸿燊在上星期五发布这份有其亲笔签名的声明，他在声明中表示：

何鸿燊指出，Lancford 公司之前发出增发转让股权的公告时，他的女儿的确曾经对他解释过，

并取得他的认同和签字。他同时指出，持有澳博过半数股权的澳娱股票已按他的要求，被妥善保管及做出清楚交接，并无遗漏。

何鸿燊在声明中强调，他的儿女跟随他工作近 20 年，工作能力卓越，他对儿女的诚信、忠心及能力，从来都无丝毫的怀疑或动摇。

另外，在昨日早上，公关公司 Brunswick Group 在一份声明中称，何鸿燊已向香港高等法院提交文书，请求中止对股权转让一案中的家族成员提起诉讼。

版本二： 诉讼进入法律程序

就在昨日下午，何鸿燊的代表律师高国骏向媒体公开了一些与赌王会晤的录影片段，这些影片分别拍摄于 1 月 25 日和 31 日。

在片段中，何鸿燊本人亲口表示委托高国骏协助他取回 Lancford 的股权；何鸿燊强调，早前在“三太太”陈婉珍的住所拍摄的录像片段，是在“被强迫”的情况下进行的。

高国骏在发布会上表示，自己并没代表何鸿燊向香港高等法院提

出终止诉讼，并以录影片段为证据称，昨日还获得了何鸿燊的指示，要继续相关的法律程序，所以终止入禀并非何鸿燊的本人意愿。

据悉，在此之前，高国骏曾于上周日深夜发出声明称，他代表何鸿燊控告部分二房及三房成员的法律程序已经展开。他表示，在上星期四，长房的何超贤、二房的何超琼及四太梁安琪在澳门开了一次会议，会上原则上达成共识，即按照何鸿燊的意愿，重新将 Lancford 的股权平均分给四房家人；

高国骏在周日的声明中指出，“三太太”陈婉珍起初曾表示会参加，但结果她拒绝与各方沟通；

版本三： 何超琼否认各房达成一致

就在高国骏于周日发出声明两小时后，何鸿燊二房的女儿何超琼也发表了声明，反驳高国骏的说法。何超琼在声明中表示，在上星期四于澳门举办的是“聚会”，并不是“家庭会议”；

权做平均分配。她还强调，由于“三太太”陈婉珍没有获邀参与此次聚会”，所以认为有必要让陈婉珍

有同样机会就事件进行沟通。此外，赌王“四太太”梁安琪昨日表示，何鸿燊入院只是例行检查。



链接 | Link |

不确定因素仍影响澳博股价

由于涉及这次争产风波的各方说法不一，市场对此也莫衷一是。

瑞士信贷认为，迄今为止，多数分析师认为何鸿燊家族成员对澳博母公司持股结构的争夺，将不会显著影响澳博控股的策略方向或是日常运营，但如果这些不确定因素仍存在的话，该股近期的趋势可能向下。

调至“中性”，并将目标价由 14.2 港元降到 13.9 港元。

凯基证券首席经营长卢民彬则表示，赌王家产纷争主要涉及澳博控股母公司的股权结构，但这次纷争不会影响澳博控股的运营，他表示，如果澳博控股的股价在短期出现大幅下跌，则为投资者提供了逢低买入的契机。

塑料包装将成中粮包装新增长点

刘子洋

中粮包装 (00906.HK) 是中粮集团旗下的公司，主要业务是消费品包装，包括饮料罐、食品罐、气雾罐、金属盖及塑料包装等。

中粮包装 (00906.HK) 是中粮集团旗下的公司，主要业务是消费品包装，包括饮料罐、食品罐、气雾罐、金属盖及塑料包装等。

信武汉厂房将可以更快地取得所有大客户，例如加多宝、可口可乐等的认证，提前开始批量生产。

我们估计，其 2011 年两片罐销售量能较之前预测的增加约 40% 至 50%，两片饮料罐业务快速展开。管理层表示，于今年第三季度及第四季度，公司将会分别在天津及成都各增加一条两片饮料罐生产线。

产，两片罐的毛利润率能达到 17% 至 18%。

市场担忧公司最大客户加多宝的三片罐订单调整为两片罐后，其三片饮料罐业务会大幅倒退。

此外，公司还进军塑料包装市场。由于塑料包装占中国包装市场总体规模约 31%，发展潜力巨大，而且塑料包装的毛利率达 20%，比金属包装高。

有限公司。香港品冠的客户基础雄厚，包括 P&G、妮维雅等国际品牌，而且管理层表示，收购后并没有流失香港品冠的原有客户。

由于公司的两片饮料罐业务将有显著增长，我们认为公司 2011 年及 2012 年的盈利能够得以提升。

作者系交银国际分析师

内地香港两地上市A股与H股股价溢价表 (1月31日)

Table with columns: 股票名称, 股票代码, A股, H股, A股 (人民币), H股 (港元), AH股溢价比 1, AH股溢价率 2. Lists various companies and their stock data.

内地香港两地上市A股与H股股价溢价表 (1月31日)

Table with columns: 股票名称, 股票代码, 收盘价 (港币), 最高价 (港币), 最低价 (港币), 涨跌幅 (%), 成交量 (亿股). Lists various companies and their stock data.