

证大、复地等四方 成立合资公司

证券时报记者 蒋晔

【本报讯】日前,上海复地集团(02337.HK)与上海证大(00755.HK)、杭州绿城置业及上海磐石投资管理有限公司共同成立合资公司发展房地产项目,四方股权比例分别为50%、30%、10%和10%。至于具体合作项目将由上海证大推荐,有进展会及时披露。

据了解,今年2月1日,证大地产获得外滩国际金融服务中心8-1地块,这幅地块被认为是处于上海最好位置的顶级商业地块,东至中山东二路、南至东门路、西至人民路、北至龙潭路,出让面积共计45471.9平方米。

热点直击

新世界百货 内地店数增至34家

【本报讯】新世界百货(00825.HK)昨日宣布,该公司于上海的第九家百货店--上海成山店已于日前开业,目前在内地经营的总店数已增至34家,总楼面面积增至113万平方米。据悉,上海成山店位于浦东新区成山路,楼高四层,楼面面积约3.8万平方米。

交银国际表示,新世界百货是全国性百货连锁,在武汉拥有较强业务基础。由于大部分店铺租赁合同均按固定租金基准订立,使其具备独有高经营杠杆的特质。该公司去年9月开展品牌再造计划,对其盈利带来一定负面影响,但长线将带来正面效益。

该股昨日收报0.58港元,升3.57港元。

永安旅游 拟在内地开设经济型酒店

【本报讯】永安旅游(01189.HK)董事总经理陈玲昨日表示,该集团希望在内地热门城市通过收购及重新装修,大规模开设两至三星级的经济型酒店,估计每家酒店约需1000万元。她表示,希望今年可开办约30至50家经济型酒店。

该股昨日收报0.58港元,升3.57港元。

广州药业 获景顺增持136万股

【本报讯】港交所数据显示,景顺申报于4月26日增持广州药业(00874.HK)136.4万股,每股均价8.37港元,持股量由5.42%增至6.04%。该股昨日收报8.58港元,跌3.37%,成交额为5470万港元。

富力行政总裁 增持100万股

【本报讯】据港交所数据显示,富力地产(02777.HK)联席董事长兼行政总裁张力申报于4月27日,增持100万股该公司股份,每股均价10.29港元,持股量由0.3%增至0.39%。该股昨日收报10.18港元,升1.60%,成交额达2.4亿港元。(钟恬)

大行评级

花旗重申长建“买入”评级

【本报讯】花旗发表报告,重申对长江基建(01038.HK)“买入”评级,目标价34.5港元。花旗指,长江基建将联合港灯(00006.HK)获得英国西班牙克电力50%的股权,基于7%的股本收益率计算,该行预计此举将为长江基建今年及明年净利润贡献1.4%及2.5%。花旗表示,受希腊债务危机影响,相信长江基建未来将会作出更多收购。

花旗建议沽售富地

【本报讯】花旗发表报告,重申对富力地产(02777.HK)“沽售”评级,目标价13.02港元。富力地产日前以总价70.5亿元人民币获得天津新地王,较底价高出21%,相当于每平方米土地成本2341元人民币。花旗预计,该公司上述天津项目毛利率可达约30%至35%。

花旗予中信银行持有评级

【本报讯】花旗发表报告,维持中信银行(00998.HK)“持有”评级,目标价6.1港元。中信银行去年业绩较预期低3%至4%,今年首季业绩符合预期,核心资本充足率为8.31%。花旗认为,其未来股本融资机会增加,明年或落实股权激励计划。

瑞银重申买入国寿

【本报讯】瑞银发表报告,重申国寿(02628.HK)“买入”评级,目标价44.7港元。国寿首季净利润为102亿元人民币,相当于该行全年预测的26%,符合预期。瑞银指,国寿首季已取得的保费收入同比升14%,预计第二季度及第三季度可保持增长,产品整合将会持续。(易滔)

欧债阴云笼罩 银行股牵连几何?

证券时报记者 唐盛

希腊的债务危机愈演愈烈,标普日前将其信贷评级大幅调低三级至“垃圾级”,同属欧元区内的葡萄牙信贷评级同样被调低,引发全球股市尤其是欧洲股市在本周大幅震荡。港股市场上,由于香港作为国际金融中心的特殊地位,投资者纷纷关注持有被戏称为“欧猪四国”(因葡萄牙、意大利、希腊和西班牙等四国英文名称的第一个字母拼写为PIGS)债务的香港本地银行,评估其持债情况是否会影响业绩和股价表现。

欧元区股市近期备受希腊债务危机的困扰,那么香港银行业受到的影响又有多深呢?汇丰控股(00005.HK)日前向媒体透露,公司只持有少量欧洲小国的债务;渣打(02888.HK)则声明在投资组合里并无希腊债券。不过,曾经在美国次贷危机中蒙受重大损失的中国银行(03988.HK)披露,截止上月底,仍持有约47.5亿元人民币的欧债。

下月19日,希腊将有85亿欧元债务到期。全世界都关注靠借债度日的希腊到时能否如数还钱。欧元区成员国初步定于5月10日开会讨论怎样化解本次危机,而到时是否会出手相救将视希腊能否落实措施偿债而定。

不管怎样,欧洲债务危机的恶化拖累市场了对跨国银行的信心。近期汇控、渣打等香港本地银行股都领跌大市。统计显示,单是在周三,港股的空仓额就较周二增加28.7%至57.87亿港元。其中,汇控占比高达15.5%,位居首位,表明在欧洲债务危机引发大市下滑的情况下空头不断增仓。至昨日收盘,汇控平仓报收,渣打和恒生银行(00011.HK)微升不到0.6%,中银香港(02388.HK)和东亚银行(00023.HK)则继续下跌。

值得注意的是,虽然汇控主导了周三的卖空交易,但如果不考虑汇控

的因素,卖空额实际上并不太令人担忧。美银美林认为,基于汇控的管理层曾表示今年一季度的业务一如预期般理想,建议投资者可留意汇控中期的价外认购证。

大多数分析师认为,本次欧洲债务危机对香港银行业的影响远远不及金融海啸。万润安柏董事沈庆洪表示,面对光伏需求的快速增长,硅片正成为整个太阳能产业链中最大的供应瓶颈。保利协鑫表示,将快速拓展硅片业务,力求在较短时间内形成规模、品质、成本以及多晶硅业务的整合优势。

信诚证券分析师 Alvin Cheung 说,如果目前香港银行股和大盘的走软只是基于对希腊债务问题的担忧,市场近期应已经反映了危机带来的负面影响,但仍预计权重股汇控有可能面临进一步的压力,因为它拥有欧洲业务较多。

虽然市场普遍认同希腊债务危机的影响远低于金融海啸,但有基金经理认为不可以忽略其可能产生的连锁反应,因为“欧猪四国”的其它成员国与希腊一样负债累累。如果全部出现问题,牵连会非常大,甚至会动摇欧元区的根基。

不妨考虑 二三线零售企业

交银国际黄文田徐麟威

周四港股受美联储维持利率不变消息的提振,早盘高开45点,后跟随内地A股波动,先跌后升。午后A股放量跳水,拖累港股掉头反复向下,尾盘再创全日低位。恒指收报20779点,跌170点或0.81%。主板成交与上日相仿,为633亿港元。5月期指收报20500,跌140点,较现货低水279点,暗示港股前景暂不明朗。

盘面看,个股普遍下跌。保健、科技以及电信板块跌幅居前;银行、保险、石油石化等重磅板块靠稳;而房地产板块一枝独秀,逆市升0.2%,内房股普遍延续反弹。中国海外(00688.HK)升1.62%,雅居乐(03383.HK)与越秀投资(00123.HK)则分别反弹3.89%与2.79%。

回到港股的短线策略,我们认为在欧洲、中国方面不再传出利空的前提下,港股短线可谨慎看多。在未来几个交易日内港股有望企稳,投资者可以试探性低吸。港股近来多受美股和A股两面夹击,只要任何一方有调整,港股都跟风下跌,这是投资者需要留心的风险。

今日我们谈谈此前公布的3月份零售数据。2010年首季零售总额同比上升17.9%,低于市场预期的18.1%。3月零售总额增速比1月及2月的17.9%上升0.1%至18.0%,符合市场预期,反映内需持续复苏。我们认为3月的零售总额增速理想,因为3月的CPI由2月的2.7%下跌至2.4%。城镇零售总额增速于3月上升0.1%至18.5%。不过农村地区的零售总额增速则下滑0.4%至15.1%。我们维持之前的看法,相信月度零售总额增速将于2010年上半年持续攀升。

城镇居民人均可支配收入在2010年首季同比上升9.8%至5308元人民币,是自2008年第2季度18.0%的增长率见顶回落以来,收入增长率首次回升。实际收入增速为7.5%。期内,农村地区的收入增速好于城镇,人均现金收入同比增加11.8%,而实际收入增速为9.2%。由于多个省市今年将陆续上调最低工资,我们认为收入增长率回升的现象不是一次性的。而收入增速上升,将能支持零售额增长。

珠宝的销售增长在各类商品中称冠。就规模以上的企业而言,零售增速从1月及2月份的29.2%上升至3月份的30.4%。在不同的商品类别中,珠宝销售同比飙升44.0%,按销售增速计可谓称冠。家具销售较1月及2月增长率上升3.7%至40.0%。家庭电器的销售增速则从41.7%下跌至36.2%。

虽然我们继续看好零售业板块,但由于多只大型零售股的估值已达到25倍至30倍市盈率的较高水平,显示未来增长潜力已反映在股价上。对零售业板块有兴趣的投资者,不妨考虑二、三线的公司,它们的增长潜力同样强劲,估值也相对较便宜。

保利协鑫:一季度光伏业务稳健发展

证券时报记者 钟恬

去年底得到中国投资有限责任公司青睐的保利协鑫(03800.HK)昨日宣布,光伏业务在2010年第一季度继续保持稳健的发展势头,取得了良好的经营业绩。

保利协鑫表示,其多晶硅业务在产量、质量、成本上取得新的进展,每月平均多晶硅产量继续稳定在千吨以上规模。2010年第一季度累计生产多晶硅3112吨,同比增长184.5%。该集团预计,2010年全年多晶硅产量将达到16500公吨左右的水平,是2009年产量的逾两倍。

与此同时,多晶硅生产成本进一步下降。2010年3月已降至约每公斤34美元的水平,使得多晶硅业务毛利率维持在约30%的水平。保利协鑫表示,随着技术改造的顺利推进,多晶硅生产成本将会持续下降,2010年底将达到每公斤30美元左右的水平。保利协鑫预计,全球对高品质多晶硅的需求在2010年第二季度仍将保持强劲,从而有助于多晶硅售价维持在现有水平,在该集团多晶硅生产成本持续下降的

情况下,多晶硅业务毛利率将保持在较高水平。

保利协鑫表示,2010年将积极推进由多晶硅业务向下游硅片业务的延伸,目前各硅片项目的拓展十分顺利。2010年1月底,徐州500MW硅片一期项目成功投产,随着该项目的全面达产,硅片年产能将在2010年6月底达到800MW。2010年3月,完成对年产产能300MW的硅片供应商高佳太阳能股份有限公司的控股权收购,高佳太阳能今年第一季度硅片业务产销两旺,累计售出硅片约77.8MW,实现毛利率约23%。保利协鑫透露,目前正积极推进高佳太阳能、徐州、常州等硅片项目产能的进一步扩充,预计2010年10月底硅片年产能将可达到2GW,全年产量将达到约1.3GW。同时保利协鑫还积极介入硅片辅料的规模化生产,以期大幅降低相关的生产成本。此外,目前已经同多家台湾电池与组件厂商签署了硅片销售协议,成功迈出海外市场的拓展步伐。

从技术面看,目前恒指连续三日急跌,一举跌穿100天、50日均线及21000点关口,三个交易日跌逾800点。不过,恒指下跌缺乏成交量的配合,大市成交额并未显著增加;而6RSI也直逼20的超卖区,短期有技术反弹的需求。我们相信恒指在“牛熊分界线”(即约20400点)附近会有一些支持。

恒指认证方面,如果认为恒

指跌势难止,可留意恒指认沽证21645,行使价20800,今年6月底到期;如果认为恒指将于“牛熊分界线”会有支持,则可留意恒指认购证21642,行使价22000,今年8月底到期。不过,在此提醒投资者认证投资风险巨大,可导致本金的全部亏损。

窝轮解码



关注恒指认购证的反弹机会

香港智远投资咨询

希腊及葡萄牙的主权评级双双被标普调低的消息公布后,市场担忧希腊债务危机的风险会进一步蔓延至其它国家,令全球股市受压,就连今年升势最为强劲的美国股市也应声大跌。即使周二美联储声明将在长时间内维持低利率的好消息,对美股的提振作用也极为有限,目前美股的市场气氛趋于谨慎。此外,VIX风险指数在本周的提升十分抢眼,这预

示着美股后市下行的风险加大。我们预计美股短期的技术性调整还将延续,道指或考验一下11000点关口的承接力。

目前,内地股市六连阴的弱势格局使港股市场的投资气氛跌至低谷,连前期力撑港股的美股也面临着很大的下行风险,港股沽压进一步加重。因此预计短期内,港股易跌难涨的格局还会延续一段时间。

从技术面看,目前恒指连续三日急跌,一举跌穿100天、50日均线及21000点关口,三个交易日跌逾800点。不过,恒指下跌缺乏成交量的配合,大市成交额并未显著增加;而6RSI也直逼20的超卖区,短期有技术反弹的需求。我们相信恒指在“牛熊分界线”(即约20400点)附近会有一些支持。

恒指认证方面,如果认为恒

指跌势难止,可留意恒指认沽证21645,行使价20800,今年6月底到期;如果认为恒指将于“牛熊分界线”会有支持,则可留意恒指认购证21642,行使价22000,今年8月底到期。不过,在此提醒投资者认证投资风险巨大,可导致本金的全部亏损。

窝轮解码

内地、香港两地上市 A股与H股股价溢价表(2010年4月29日)

股票名称	A股代码	H股代码	A股收盘价(人民币)	H股收盘价(港币)	AH股溢价率1	AH股溢价率2
中国人寿	601628	02628	26.14	35.900	0.84	-16.22%
海康光电	600583	00914	36.86	49.450	0.85	-15.19%
招商局	600036	03068	14.03	18.820	0.85	-15.18%
中国平安	601318	02318	48.46	64.700	0.85	-14.78%
敏实集团	000898	00347	9.13	11.920	0.87	-12.85%
中国太保	601601	02601	24.57	31.500	0.87	-12.22%
交通银行	601328	03288	7.01	8.870	0.90	-10.08%
中国神华	601088	01088	26.20	33.150	0.90	-10.07%
工商银行	601398	01398	4.49	5.660	0.90	-9.74%
中国铁建	601186	01186	7.83	9.620	0.93	-7.39%
民生银行	600016	01988	6.85	8.140	0.96	-4.25%
产险集团	601909	02999	5.20	6.160	0.96	-3.84%
中兴通讯	000063	00763	40.50	44.600	1.03	-3.32%
中国南车	601766	01766	5.36	5.810	1.05	-4.97%
中国建筑	601898	01898	10.71	11.560	1.05	-5.11%
中国安能	600026	01138	11.02	11.620	1.08	-7.90%
华彬国际	600808	00523	3.86	4.060	1.08	-8.17%
普华永道	000660	00168	38.99	37.200	1.08	8.24%
中国中铁	601390	00390	5.16	5.360	1.10	-9.53%
潍柴动力	600338	02338	60.14	62.250	1.10	-9.92%
中国联通	600052	00172	7.27	7.260	1.14	13.94%
东方电气	600875	01072	49.44	48.600	1.16	15.75%
中国铝业	601988	03988	4.11	3.990	1.17	17.20%
紫金矿业	600338	01171	22.24	20.800	1.23	23.14%
中国中冶	601618	01618	4.52	4.040	1.27	27.30%
中国远洋	601919	01919	11.85	10.140	1.33	32.97%
中国国航	601888	00988	8.96	6.970	1.33	33.08%
腾晖纸业	000488	01812	8.22	6.370	1.47	46.82%
深华控股	601333	00525	4.02	3.050	1.50	49.97%
紫金矿业	601888	00988	8.96	6.160	1.50	30.34%
中国铝业	601866	02866	4.28	3.210	1.52	51.71%
中国石化	601887	00887	11.95	8.920	1.52	52.43%
中国联通	600052	00172	7.27	5.260	1.54	54.69%
中国铝业	601808	02883	5.62	4.090	1.60	59.86%
华彬国际	600808	00523	6.73	4.430	1.72	44.84%
中国国航	601600	02600	11.45	7.530	1.73	73.01%
中国国航	600685	00317	21.26	13.900	1.76	76.48%
中国铝业	600338	01171	13.18	8.400	1.79	78.53%
中国铝业	600332	00874	13.59	8.580	1.80	80.22%
中国石化	600028	00385	9.96	6.170	1.84	83.67%
海通证券	601107	00107	8.34	4.460	2.16	115.66%
海信科龙	000921	00921	7.77	4.060	2.18	117.75%
中国铝业	600300	00300	13.26	6.880	2.19	119.29%
北京安能	000386	00386	4.36	2.200	2.25	125.40%
江西铜业	600362	00358	33.35	16.420	2.31	131.09%
东方航空	600115	01620	8.88	4.160	2.43	142.88%
重庆钢铁	601005	01005	5.04	2.300	2.48	147.84%
南方航空	600029	01055	8.44	3.870	2.48	148.14%
上海电气	601727	02727	8.89	3.710	2.73	172.64%
中国联通	601991	00991	7.86	3.260	2.74	174.44%
华彬国际	600027	01071	4.61	1.880	2.79	179.00%
中国铝业	600874	00716	9.44	3.640	2.95	188.08%
中国人寿	600860	00187	8.99	3.090	3.07	194.85%
国业环保	600874	01065	7.58	2.690	3.21	220.61%
中国铝业	600338	00385	8.99	3.040	3.32	232.44%
东方航空	600585	00042	8.27	1.680	3.57	256.92%
南方航空	600566	00350	8.96	2.570	3.97	296.68%
南京钢铁	000853	00853	2.88	0.710	4.58	354.66%
建设银行	600871	01033	7.79	1.870	4.74	373.98%
洛阳玻璃	600876	01108	9.17	2.080	5.02	401.62%

恒生指数成分股日报表(4月29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(万股)
00001	长江实业	96.900	97.450	96.650	-0.51	3024
00002	中电控股	54.800	55.500	54.750	-0.81	4644
00003	香港中华煤气	18.960	19.600	18.900	-2.87	10879
00004	九龙仓集团	42.650	42.950	42.350	-0.23	4178
00005	汇控	79.100	79.850	78.800	0.00	32136
00006	香港电灯	46.000	46.500	45.800	-0.86	3814
00011	恒生银行	106.900	107.500	106.800	0.09	1496
00012	恒基地产	49.450	50.000	49.050	-1.69	5850
00013	和记黄埔	54.100	54.800	53.800	-0.28	4249
00016	新鸿基地产	109.200	110.800	108.800	-0.73	5090
00017	新世界发展	14.040	14.260	13.960	-0.71	4600
00019	太古股份公司A	88.450	91.000	88.350	-2.27	2236
00023	东亚银行	27.850	28.350	27.800	-1.07	2811
00066	港铁公司	27.600	28.300	27.500	-0.90	2305
00083	信和置业	14.040	14.180	13.920	-0.28	6815
00101	恒耀地产	28.550	29.100	28.200	-0.87	4960
00144	招商局国际	27.600	28.600	27.500	-1.95	3093
00267	中信泰富	16.940	17.160	16.860	-0.70	6112
00291	华润创业	27.000	27.250	27.000	0.00	4527
00293	国泰航空	16.380	16.500	16.140	0.74	3198
00330	思捷环球	55.000	57.600	55.000	-4.68	5423
00386	中国石油化工股份	6.170	6.330	6.160	-1.59	102296
00388	香港交易所	128.800	130.000	128.700	-0.46	3205
00494	利丰	38.350	38.750	37.950	-1.13	4245