

新股动态

中国联塑 首日挂牌表现平淡

证券时报记者 徐欢

【本报讯】内地塑料管道及管件生产商中国联塑(02128.HK)昨日在香港主板正式挂牌上市,开盘报2.57港元,较招股价2.6港元低1.15%,并一度跌至2.51港元,午后开始回升,收市报2.6港元,与招股价2.6港元持平,成交7970万股,共涉及金额2.1亿港元。

据了解,中国联塑公开发售超额认购0.99倍,总共认购1.49亿股,而国际配售则仅获超额认购。有证券分析师认为,近期新股上市屡屡暂缓,而即使成功上市的新股也都表现不佳。该股在挂牌首日表现疲软是正常现象,反映出市场的谨慎气氛。

分析认为,中国联塑具备一定的投资价值。该人士指出,根据其2.6港元的招股价计算,市盈率仅在1.06至1.43倍,低于在深交所挂牌的内地第二大塑料管道企业伟星股份约21倍的市盈率。此外,中国联塑在过去3年盈利持续增长,从2007年的7536万人民币升至2009年的6.44亿元。

超威动力逆市而上 最多集资7.25亿港元

证券时报记者 徐欢

【本报讯】上周因技术问题延期招股的动力电池生产商超威动力(00951.HK)计划今日开始正式招股,共发行2.5亿股股份,其中90%为国际配售,10%为公开发售,另有15%超额配股权。计划招股区间为2.18-2.9港元,集资规模为5.45到7.25亿港元,以中间价2.54港元计,集资规模为5.603亿港元,预计上市日期为7月7日,保荐人为法国巴黎资本。根据招股书,此次上市所筹资金的55%用于扩展产能,20%用于收购其他动力电池制造商。

其主席兼执行董事周明明透露,目前已有两家潜在收购目标,并已达初步协议。有意收购的这两家公司年产能各达300多万件电池,总共产能约600多万件电池,相当于超威2009年的20%。该公司2009年在内地电动自行车用铅酸动力电池市场的占有率约18.3%。

副总裁高鑫坤表示,由于原材料成本占公司销售成本近75%,而原材料铜价从去年第四季的每吨1.6万元人民币下降到目前的1.4万元人民币,将大大降低公司成本。

周明明预计,到今年6月底止,超威动力上半年净利将不少于1.13亿元人民币。而去年毛利率为28.9%,净利润为2.02亿元人民币,年复合增长率达54.8%。

大行评级

花旗建议买入中国电力

【本报讯】花旗发表报告,给予中国电力(02380.HK)“买入”评级,目标价2.4港元。花旗指出,虽然中国电力燃料成本上升1.4%,且面临旱灾的影响,但该行预计中国电力上半年依然有盈利。花旗表示,中国电力目前的市净率约为0.6倍,低于以往的中位数1.1倍,因此看好其股价表现。

法巴下调中远洋目标价

【本报讯】法巴发表报告,重申中国远洋(01919.HK)“买入”评级,将其目标价由12.67港元下调至10.58港元。法巴调低中国远洋2011年及2012年每股盈利预测各27.3%及26.3%,至0.75元及0.86元人民币。该行指出,市场正关注欧债危机对航运的影响。

高盛建议买入鞍钢

【本报讯】高盛发表报告,维持鞍钢(00347.HK)“买入”评级,将其目标价由20港元下调至14.5港元。高盛下调2010至2012年的钢铁价格10%至12%,预计铁矿石的价格将于第3至第4季度下跌8%及3%,钢铁股的毛利将会扩大。

摩通建议增持理文造纸

【本报讯】摩根大通发表报告,重申理文造纸(02314.HK)“增持”评级,目标价11.8港元。理文造纸公布,截至今年3月底全年净利升5倍至1.833亿港元,优于该行预期。该行指出,其2011年及2012年资本开支将是2010年度的1倍,未来产能将大幅增长。(易涵)

港府:已就中信泰富事件寻求法律指引

证券时报记者 钟恬

对于香港证监会及警方分别调查中信泰富(00267.HK)杠杆式外汇买卖事件,以及香港律政司指示警方调查中信泰富竞投海南神州半岛土地发展项目事件,香港财经事务及库务局局长陈家强昨日答复立法会议员的质询。

陈家强在书面答复中表示,香港证监会在完成其调查后已向律政司寻求法律指引,警方也正就同一事件展开调查,不过有关调查工作尚未完成。他指出,警方的调查牵涉数量庞大的文件和电脑证物,而中信泰富及其董事声称对被检取的文件享有法律专业保密权,目前有关诉讼正由高院审理。由于证监会及警方的调查均涉及相同事实,律政司在研究警方调查结果后,才会裁定给予双方的法律指引。

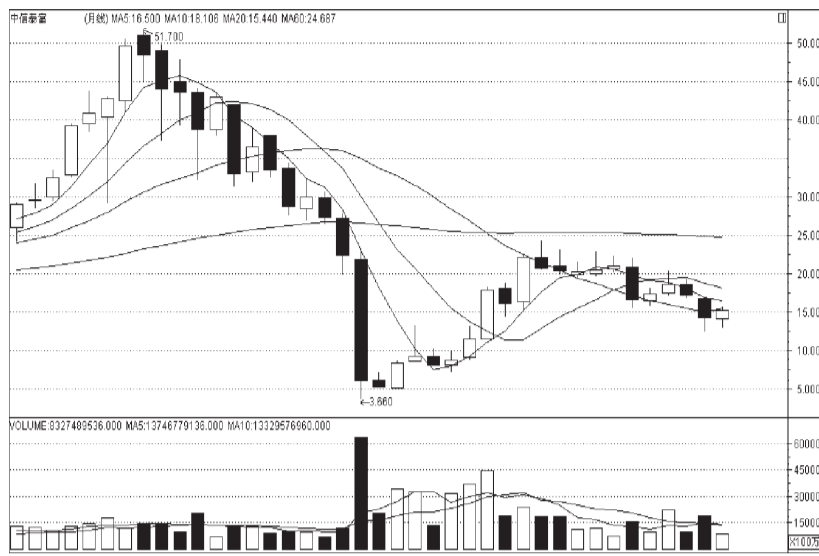
至于是否考虑冻结中信泰富或相关董事的部分资产,他表示警方的调查工作仍在进行,现阶段不会就案件做进一步评论。

有立法会议员提问,就中信泰富竞投海南神州半岛土地发展项目一事,警方是否会调查其中有无涉及关联交易,陈家强则表示,不会就个别事件做出评论。

2008年,中信泰富前管理层因澳大利亚铁矿石项目进行杠杆式外汇买卖合约引发巨额亏损。此前有中信泰富的小股东投诉,事件至今已经18个月。该公司仍未能对股东做出清晰交待,小股东希望新管理层能与调查机构,特别是律政司及商罪科积极合作,希望尽快完成调查结果并公布,使该公司的股价能重上轨道。

此外,中信泰富前主席荣智健去年4月通过竞投方式,以低价购入该公司旗下神州半岛5块住宅用地,小股东质疑中信泰富与荣智健的私人公司涉及关联交易,同时质疑中信泰富与该私人公司有私人协议,损害了两公司股东的利益。对此,中信泰富主席常振明曾答复,这是荣智健通过其私人公司经过投标途径投得,中信泰富与荣智健就神州半岛土地项目并无合作。他指出,中信泰富目前总土储约490万平方米,有一半来自海南神州半岛项目。该公司拥有神州半岛240万平方米土地开发权,去年已转让部分土地予保利公司,暂时没有计划再转让。

中信泰富昨日一度下挫超过4%,收市报15.18港元,跌1.68%,成交金额达1.1亿港元。



中信泰富 2008 年因进行杠杆式外汇买卖合约引发巨额亏损,股价跳水

中国科技股价近期上蹿下跳,有心人比较由赵渡同时兼任高管的中国科技和国际资源的管理层名单、配股经办人、收购资产等情况后发现,两者的炒作手法极为相似

中国科技炒作“翻版”国际资源

证券时报记者 唐盛

曾经在3月因配股融资而引发股价大幅波动的中国科技(00985.HK),近日再次故伎重演:公司于21日又发布公告,将按每股0.2港元的配售价(比停牌前的0.475港元折让57.89%)配售234亿股份,相当于扩大后股本的约88%,集资46亿港元(约6亿美元)。

有心人发现,中国科技这次配股,除了有多名富豪的身影闪动外,几乎和前期曾经被捧热的国际资源的炒作手法如出一辙,这些都值得投资者关注。

故伎重演引发股价跳水

配股消息再次引发公司股价上蹿下跳:在6月18日停牌前,该股股价急涨17.3%,收报0.475港元;但是到了21日复牌后,其股价就犹如坐上了过山车,连续3个交易日大幅波动,至昨日收盘,该股又大跌39.1%,收报0.204港元,创一年来的新低。

仅仅在公告发布后的三个交易日里,中国科技的股价就暴跌了超过57%,基本上与本次的配股价“看齐”了。究竟公司发布了一个什么样的公告,引发如此大的股价震荡呢?

公司公告显示,配售反应热烈,需求超过10亿美元,但决定将配售规模定为6亿美元;其中约3.8亿美元用于偿还秘鲁(2.6亿美元)和澳洲Lady Annie铜矿项目(1.2亿美元)的过渡性借贷,约1.7亿美元用于为秘鲁Mina Justa项目提供资本开支,其余用做企业一般开支。

其实,中国科技早在3月25日就曾宣布拟以约9.27亿港元收购澳洲铜矿公司Cape Lambert Lady Annie。该公司通过大摩及德银以每股0.2港元(较2月26日的停牌价折让50.6%)配售最多78亿新股,占扩大后股本71%,筹15.52亿港元用做支付上述收购及营运。公司股份在3月25日复牌当日就大跌27%,报收0.295港元。

多名富豪身影闪动

中国科技21日的公告显示,通过本次配售144.3亿股新股,公司引入三名基础投资者,包括新世界(00017.HK)主席郑裕彤认购扩大后股本18.47%、中渝(01224.HK)主席张松桥认购13.85%及建银国际认购1.85%。另外,中国科技的主席赵渡也以同价认购39亿股。

同时,中国科技还委任多名外国矿业专家担任已完成收购的秘鲁及澳洲铜矿管理层,并建议向秘鲁项目负责人Gary William Ward授出最多5000万股购股权。

据悉,中国科技即将易名为“中矿业有限公司”。这次委任摩根士丹利为独家全球协调人及联合配售代理;中银国际与德银为配售代理;金利丰证券为共同经办人。

疑似复制国际资源炒作手法

有证券经纪比较了中国科技和

由其主席赵渡兼任主席的国际资源(01051.HK)的炒作过程后发现:两者在投资者组合、管理层名单(国际副主席Owen Hegarty月初才获委任中国科技副主席)、配股经办人,甚至连收购资产手法都极为相似。

早在去年,国际资源就从澳洲请回来管理金矿的OZ Minerals前高层Owen Hegarty,帮助公司变身为金矿股的壳公司,并引入了前恒生银行(00011.HK)的退休经理柯清辉任独立非执行董事兼副主席。消息一出,即刺激国际资源的股价单日大升39%,由0.415港元升至0.58港元,一日市值增加23亿港元至81亿港元。

据悉,Hegarty早在OZ时就曾因董事局拟向其派发过千万澳元的酬金遭到投资者的反对。他目前在国际资源的月薪为5万美元,即年薪约合468亿港元,如果其表现达标还可获派多达年薪80%的花红。

英国经济 出现两难局面

交银国际 黄文山

评级机构惠誉将法巴的信贷评级调低一级至AA-,认为其资产组合质量有进一步恶化的危险。法巴是法国最大的银行,此次被调低信贷评级,很可能会触动市场的神经,担心欧洲的债务危机是否已经开始波及欧元区经济较强的国家。港股方面,从周一大升后,这两天市场已经回复至大升前的平静走势,很可能是由于投资者炒作人民币升值的情绪渐渐冷却,而且欧美情况始终令人担忧所致。不过,2010年上半年即将过去,短期内会有基金粉饰橱窗的因素,估计大市会在现水平整理,20500点应有一定的支持力。

家电股方面,虽然内地六部委发出家电以旧换新实施办法,最高补贴400元人民币,但整体下跌1.6%。钢铁股受到中央取消出口退税影响,加上俄罗斯可能向中国、韩国、巴西等钢企征收最高39.1%的反倾销税,钢铁股昨日整体下跌1.5%。

今日我们在此浅谈英国的状况,以及英国为削减预算赤字所作出的努力。英国财赤庞大,占GDP的11%。新政府当然明白不能让财赤继续扩大,于是其首要任务是削减财赤。英国政府第一步希望缩减60亿英镑,数字看似庞大,其实只占总财赤1560亿英镑的不足4%,今后政府仍需削减更多的开支。

不过削减开支及调高税率会带来负面影响。英国零售业警告,如果政府把增值税上调至20%,业界需裁员16.3万个职位,而消费者开支在4年内将减少36亿英镑。而上调增值税只是开端,任何国家在此情况下,均须寻求出路。有分析称英国必须让英镑贬值,使出口更具竞争力。英镑走弱同时也有助旅游业,届时将可由贸易逆差转为贸易顺差。

不过,英国目前出现两难局面。政府要削减财赤,可以通过私人机构增加开支,或者要改变贸易收支情况,或者两者同时进行。其实,英国可以让英镑贬值,减轻其债务负担。当然,英镑挂钩资产价值就会下跌,因此市场有分析员预期英国股市可能再跌20%-30%。

英国能有什么其它的方案呢?庞大的财赤使借贷开支不断增加,最终会拖累英国经济,而英镑就会被迫大幅贬值。短期看来,如果政府缩减开支,将会拖累经济,因此GDP增长放缓的可能性相当大。

英国经济增长放缓,英镑购买力下跌,工人薪酬下降,不过却能在数年内重回正常轨道。由于英国大部分债务以英镑计价,只要能控制货币并使其贬值,就能解决债务问题。可惜,并不是所有欧洲国家均可自由决定将其货币贬值。一如我之前所说的,英镑走弱,会拖累汇控(00005.HK)的盈利表现,使其股价承压。而恒指何时触底,将取决于汇控的发展。

交银国际:港股下半年建仓时机来临

证券时报记者 孙媛

【本报讯】交银国际研究部昨日发布的2010年下半年策略报告指出,对中国未来的经济增长表示谨慎乐观,部分行业的港股已呈现投资价值,建议投资者可尝试分批建仓,看好的行业包括银行、石化、互联网、电讯设备及增值行业、保险、医药、商业零售、食品、家电、汽车和黄金等。

交银国际研究部主管杨青丽表示,中国楼市坚实的泡沫特征使之有软着陆的可能。之所以说“坚实”,是由于目前楼价基本是较高收入人群支撑,高收入人群因为拥有房产的极

低成本而占有较多房屋,使房屋空置率较高。高收入人群支撑的楼市信贷风险较低。因此,高楼价并不意味着泡沫很脆弱,稍有风吹草动即会崩溃。信贷风险低的考察指标包括平均首付比例较高、贷款抵押率较低、个人贷款与存款比例较低、贷款支付与收入比例较低等。因此在政府适当调控之下,延缓房产税或物业税的出台时机,逐渐消化闲置楼房,中国楼市有可能在不对经济造成较大伤害的情况下,逐渐达到合理的水准。我们认为,2010年楼价下跌最多20%,不会对经济造成较大负面影响。”杨青丽说。

杨青丽认为,2010年经济增长前高后低在预期之内,全年增速应在10%左右。展望未来3至5年,我们预计中国经济仍然具有保持较快增长的潜力,年均增速可达8%。支撑因素包括:中国的人口结构(农村人口仍较多、高消费潜力的老年人逐步增加)、政府对消费的进一步支持、收入分配结构的改善、资本深化和广化的较大空间。

她预计,中国政府在下半年的政策紧缩力度将减弱,尤其考虑到国际环境及房地产调控的影响,在下半年加息的可能性变小。

交银国际研究部昨日发表的研

究报告认为,在种种担心之下港股已经连续调整近7个月,许多行业或个股已呈现出一定投资价值,投资者可以趁低吸纳潜力股。交银国际认为,下半年的行业投资思路有三:一是遵循中国经济将逐渐从投资转移至消费主导的路线来选择,如电信设备及电信增值服务、互联网、商业零售、食品饮料、家电和汽车。二是选择已跌到安全品种,如银行、石化。三是可以选择避险品种,例如黄金。重点推荐个股为中国无线、第一财经、新世界百货、腾讯、长城汽车、民生银行、中国石化、创维数码、瑞金矿业和中国旺旺。

基金再现半年“粉饰橱窗”现象

香港智远投资咨询

周三港股市况徘徊,恒指早段低开一度由跌转升,但当升近20900点时遇到阻力,从而再度走软;之后大部分时间维持在20700点附近低位震荡,直到尾盘才确立升势,恒指最终收涨38点至20857点。恒指连续两天于250天线(约20800)争夺的状况明显,目前已再次企于所有平均线之上,暂时看来,恒指回调力度不大。不过从技术上看,多个技术指标的超买状况并没

有改善,恒指上升的动力能否延续还需观察,但250天线的整固看来难免。

6月已接近尾声,下周港股将迎来即月期指结算以及基金半年报。与往年一样,基金经理结算前仍存有粉饰橱窗的情结,基金托高恒指于高位结算的意愿较强。此时,股市通常以维稳为主,基金重仓股通常会成为拉升指数的主要贡献者。昨日港股尾盘急升,主要就是受到汇丰(00005.HK)、中移动(00941.HK)以及恒基地产(00012.HK)等基金重仓股突然发力急拉带动。

此外,美联储周三开始一连两日的议息会议。相信相当长一段时间内,美联储仍会保持利率在接近零的水平,这利好于美股。如果美股能有所回稳,相信会给予升浪中的港股加油。因此,基金半年报前,投资者不必过于担心大市会出现大幅调整。相反,我们预计恒指在年线处整固完毕

后,上升的可能性更高。

恒指认股证方面,如果认为大市能延续升势,可留意恒指认购证22447,行使价20600,今年8月底到期;反之,如果认为大市出现调整,则留意恒指认沽证22206,行使价21000,今年9月底到期。提醒投资者,认股证投资风险巨大,可导致本金的全部亏损。

窝轮解码