马时亨提醒散户注意风险

日前,香港财经事务及库务局局长马时亨表示,近日香港股市成交量大增,日成交额都超过400亿港元,相比2002年每天平均额仅60多亿港元,实在是天壤之别。这样的市况,相信与散户积极参与有关。

但马时亨强调,在股市"牛气冲天"时,投资者往往把基本的投资守则抛诸脑后。投资并不是赌博,成功的投资者,必须从宏观及微观的不同角度分析,以部署投资策略,切不可以盲目跟风。

马时亨建议投资者,要深入了解所投资的行业和公司的运作情况;并以合理的方式分析和投资,考虑要点包括:宏观经济可能对某行业和某公司的影响、行业前景,以及分析投资目标的营运情况。

马时亨提醒散户投资者,投资并不是赌博,投资者要"做足功课,量力而为"。 (王杰)

恒地阳光REIT12月20日挂牌

□本报记者 李和裕

据悉,曾在今年6月搁浅的恒基地产旗下阳光REIT计划在下月卷土重来,并将赶在富豪酒店REIT之前挂牌。

据了解,恒基地产的阳光REIT计划在12月初公开招股,12月20日正式挂牌,如果成功,则比富豪酒店REIT还要早两天上市。

来自汇丰证券的研究报告显示,此次阳光房地产信托基金的资产估值为44.5亿港元,折让率为16.8%,如以该估值定价,明年的年息率可达7.4%,高于香港市场上其他几只REITs6%左右的平均投资回报水平。

此前,如何"托高"基金的年息回报率,便是阳光房地产信托基金所烦恼的问题之一。今年5月恒基地产开始操作阳光房地产信托基金时,年息率仅为5%多一点,被业内认为缺乏吸引力。

而此次阳光房地产信托基金为了保证自己有卖点,也想尽办法确保年息率处在高水平。据悉,阳光房地产信托基金将安排一个39.5亿元的低利息银团贷款,令可分派的股息有所增加;并且恒基地产会对阳光房地产信托基金未来3年的盈利作出保证,如果没有达到预期就要额外填补。同时,作为大股东的恒基地产将放弃阳光REIT上市后前几个年度的股息。

■聚焦海外上市公司业绩披露

神州数码上半财年盈利下滑两成

昨日,神州数码(0861.HK)公布了截至2006年9月底的半年度业绩。财报显示,公司实现盈利9154.2万港元,较上年度同期的1.19亿港元下跌22.9%;营业额为118.7亿港元,上年度同期为88亿港元。

神州数码副主席贺军昨日表示,虽然公司上半年纯利下跌,但营业额却增加约35%,主要是因集团成功引进新产品及拓阔销售渠道,而分销及系统业务表现强劲,令集团营业额增长理想,而公司经营现金流亦保持良好状况,上半年毛利率为6.98%,与去年同期持平。上半年业绩受多项因素影响,包括收购北京思特奇信息技术公司,而产生的商誉减值2900万港元;因诉讼案而拨备500万港元;无形资产减值1000万港元等。

他还表示,公司下半年会积极开拓新市场,现时于内地已有13个网络平台,计划会于下半年增加3个,其中安徽平台已启动,而福州平台将于29日启动,湖南平台则将在下月启动。

(赵鹏)

■大行评级

花旗调高中国电信评级

花旗表示,内地电信业期待已久的新监管政策预计明年出台,相信目前四大电信运营商一强三弱的情况将会改变,该行将中电信评级由"持有"调高至"买入",该行认为联通(0762.HK)、中电信、网通(0906.HK)较中移动(0941.HK)有更多的潜力。

花旗称,预计内地电信部门将于明年推出新监管措施改变目前中移动独大的情况,中电信将受惠于监管措施及联通重组,虽然其盈利未必会立即改善,但目前其估值具增长势头,将目标价由2.75港元调高至4.05港元,相当于明年预测市盈率14倍,对比国企股15倍市盈率。

花旗还表示,联通近期盈利持续复苏,相信任何重组消息皆可成为催化剂,维持该股"买入"评级,目标价10港元;至于网通,该行相信任何有利于中电信的政策,网通亦可有福同享,提升该股目标价6%至17.5港元,给予"买入"评级。

花旗表示,虽然认为中移动盈利能力强劲,但目前估值较高,未来上升空间有限,给予该股"持有"评级,目标价65港元。

(王杰)

高盛:中粮国际配股影响不大

高盛表示,中国粮油国际(0506.HK)配股集资在市场预期内,因该公司公众持股量只有22.5%,因此有需要配售股份以维持公众最低持股量25%的要求,相信此次配股对每股盈利摊薄的影响不大。

高盛称,市场焦点仍然着眼于公司重组。中国粮油国际将会向母公司收购若干资产以及出售部分非核心业务,并计划分拆农产品加工业务上市。

中国粮油日前宣布,以先旧后新方式配售1亿股,配股价每股6.94港元,所得款项净额6.85亿港元,将用于一般营运资金。

(王杰)

瑞银大幅调高玖龙纸业目标价

瑞银表示,玖龙纸业(2689.HK)正以健康的步伐增长,相信可成为行业领导者,值得给予25倍的较高市盈率,因此调高该股目标价由11.6港元至18.3港元,维持"买入"评级。

瑞银指出,在市场供求理想的环境下,全球包装纸价格稳步上扬。自7月起至10月期间,亚洲牛卡价格上升4.3%至每吨485美元,瓦楞芯纸价格更上升13.2%至每吨300美元,但同期原料瓦楞纸箱的价格只轻微上升,有助玖龙提高毛利。

另外,玖龙计划于中国西南部扩充业务,在重庆兴建新生产基地。该行相信,新生产基地有助公司提高西南部市场份额。

由于产品价格上升,瑞银调高玖龙2007及2008年每股盈利预测分别18.6%及14%,至0.51元及0.73元,预计纯利分别取得21.09亿元及30.48亿元。

(王杰)

欲斥54亿港元认购中交股份

"中东巴菲特"再度出手中资股

沙特王子Alwaleed bin Talal

□本报记者 王杰

备受市场关注的中国交通建设股份有限公司(1800.HK;简称"中交股份")昨日正式展开路演,首日配售反应热烈。而有"中东巴菲特"之称的沙特王子Alwaleed bin Talal虽不在策略投资名单上,但其将通过国际配售认购,认购量占中交股份全球发售量的三分之一,认购金额近54亿港元。

初步招股文件披露,中交股份此次全球发售35亿股H股,国际配售占95%,余下5%公开发售,每股发售价在3.4至4.6港元之间,集资额约119亿-161亿港元。

中交股份将于周五(12月1日)开始公开招股,12月6日截止认购,12月15日挂牌上市。美林、瑞银及中银国际为上市保荐人。

据悉,中交此次上市引入3名企业投资者,包括中国人寿保险(集团)、周大福企业及新加坡政府投资公司(GIC),若以中位数4港元定价,三者将各认购6.5亿港元,即合计认购19.5亿港元的股份,预计占中交发行H股的10%至15%,这批股份锁定期为1年。

中交股份原计划继工商银行(1398.HK)后,成为第二只A+H同步上市的股份,但由于技术原因未果。公司目前计划最迟在2008年发行A股。

中交股份是在中国港湾工程公司和中国路桥工程公司合并的基础上,于2005年正式成立的。公司主要从事基建工程建设、以及港口机械、筑路机械等设备制造业。

中交股份此次集资所得中,53%将用作提升设备水平,以加强其挖钻业务及基建建筑业务;11%用于投资"建设-经营-移交"项目,20%用于港口机械制造业务在上海设立生产基地,8%则用于偿还银行短期贷款。

初步招股文件披露,中交股份预测今年纯利将不少于28.06亿元,较2005年的21.95亿元增长27.8%。公司2003至2005年度3个财年的盈利分别为6.27亿元、13.97亿元及29.71亿元;营业额分别为484.82亿元、659.12亿元及832.65亿元。公司承诺上市后派息比率将不少于25%。

资料显示,沙特王子Alwaleed bin Talal曾出巨资频频认购招商银行及中国工商银行及中国银行股份。

分析人士指出,由于种种原因,目前中东有巨额资金希望到亚洲投资以分散风险。这些原因导致了中东资金流入内地,而中资股正是他们投资的重点。

海域系事件又获新进展

公司主席叶剑波胞妹曾被拘

□本报记者 王杰

旗下公司出现近8亿元资金黑洞的海域系事件近日又有新进展。

已被委任临时清盘人的海域集团(1220.HK)及海域化工(2882.HK)昨日突然发布公告称,公司董事叶蕴锋(海域集团董事会主席叶剑波的胞妹)曾被香港商业罪案调查科拘捕,而公司主席叶剑波等三名高层,至今仍未能遵照临时清盘人的要求辞去海域系旗下4家附属公司的法定代表人职务及合作更改法定代表人。另外,香港高等法院再度颁令将有关对海域、海域化工及其附属公司的清盘呈请聆讯由9月25日押后至今年12月18日。

海域系事件始发于今年7月。海域集团在7月11日发布公告称,与佛山公司的财务总监失去联络,并将事件交由南海公安部门跟进。7月24日,公司披露,已自行申请清盘,香港法院委任德勤·关黄陈方会计师行的黎嘉恩及劳建青为临时清盘人。同时,公司管理层和德勤发现,海域旗下的侨立珠海、海域佛山及弘力铝业三家附属公司的现金及银行结余出现重大差异。截至今年3月,账目显示银行结余总额为8.8亿元,但7月20日的银行结余仅3800万元,差额高达8.42亿元。

为此,香港证监会及香港交易所曾罕有地就个别上市公司个案发表声明,并根据《证券及期货条例》对海域系事件展开查询。经调查后,临时清盘人于8月4日及9月14日向香港商业罪案调查科报案。据临时清盘人的调查显示,海域集团及海域化工的账目可能出现若干会计违规事件,估计两家公司的资产可能出现重大流失。

海域系昨日公告显示,自两家上市公司临时清盘人报告其发现的会计不正常事件后,香港警务处商业罪案调查科在两家上市公司处所进行多次搜查,带走海域集团的文件和记录,并会见海域集团的员工。商业罪案调查科仍然继续其调查工作。

巨款失踪仍是个谜

□本报记者 王杰

到目前为止,海域系巨款失踪仍是个谜。海域集团董事会主席叶剑波也一直身处内地,没有返回香港协助调查。

公告还显示,临时清盘人对海域集团的资产及负债,以及会计不正常事件的调查工作仍然继续。海域集团位于中国内地的主要经营附属公司的会计记录及文件表面上为伪造。根据至今的调查结果,两家上市公司资产的可变现价值明显出现重大差额。

海域董事会成员包括5名执行董事分别为:主席叶剑波、副主席许浩明、关文威、李利祥及叶蕴锋。海域化工董事会成员包括3名执行董事为:主席叶剑波、副主席许浩明及林建平。

公告称,许浩明和关文威现正积极协助临时清盘人处理日常行政及管理工作,其他执行董事已停止履行任何管理海域两家上市公司的职务。

此外,叶剑波、叶蕴锋及李利祥(海域两家上市公司旗下4家附属公司的法定代表人)至今仍未能遵照临时清盘人的要求,辞去法定代表人的职务及合作更改法定代表人。临时清盘人称,更改有关公司法定代表人的工作仍然继续。

在海域系曝出资金黑洞后,公司债权人纷纷向香港法院起诉追讨欠债。继恒生、永隆、建华、富邦等银行后,公告显示,今年11月15日,Banca Di Roma(意大利罗马银行)也向海域集团的全资附属公司海域建业有限公司发出传讯令及申索陈述书,要求申索约339万美元、771万港元及2.6万港元,连同利息及费用。

临时清盘人强调,目前正在继续保存及保护两家上市公司的资产及为海域集团业务寻求买家。海域集团及海域化工将继续停牌。

香港中资金融股获利回吐

受累美股 恒指狂泄564点

□本报记者 王杰

近期涨势喜人的香港股市昨日风云突变。受外围股市影响,恒生指数出现自2001年9月12日以来的最大单日跌幅(以下跌点数计)。昨日,恒指下跌564.48点,至18639.53点,跌幅达2.94%。今年11月以来的累计涨幅在昨日一天几乎被全部抹去。

近期走势强劲的国企指数受中资银行股全线回调影响,也创出今年5月22日以来的最大单日跌幅,全日大跌380.22点,报收8133.78点,跌幅达4.746%。红筹指数也大跌3.668%,至3020.12点。市场昨日成交总金额为588.69亿港元,大大高于周一的450.6亿港元,这是港股历史上第三大单日成交金额。

据统计,港股昨日总市值约为11.87万亿港元,较前一交易日的12.26万亿港元减少了近3900亿港元。

"昨日港股大跌主要是受前夜美股重挫牵连",中银国际研究部副总裁白韧对本报记者表示。前夜美股三大指数均跌幅惨重,其中,纳斯达克指数创下3年来最大单日点数跌幅,而道指及标普指数亦创出数月来最大跌幅。

凯基证券董事邝民彬对上述观点表示认同。"目前市场超买情况明显,昨日香港政府卖地,今日期指结算,加上外围股市的影响,市场出现调整是应该的,未来市场波动幅度仍可能较大。"邝民彬指出。

昨日香港地产股全线下挫,恒生地产分类指数下挫4.746%,报收21504.24点。

另外,邝民彬还指出,市场还对美国经济增长放缓速度快于预期感到担忧。由于冬季即将来临,国际油价出现反弹,美元连续数日受压,市场担心通胀压力重现。

还有分析人士表示,近期强势的中资银行股如建行(0939.HK)、中行(3988.HK)、工行(1398.HK)及招行(3968.HK)昨日均下跌超过5%,交行(3328.HK)下跌了2.821%。港股下跌一定程度上是因为投资者对近期表现强劲的股票、尤其是中资银行类股进行了获利回吐。

不过,分析人士普遍认为,昨日港股下跌只是短期技术性调整,香港市场的流动性依然充裕,恒指近期或将反弹。

恒生指数成份股行情日报

(2006年11月28日)

代码	股票简称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0001	长江实业	90.55	-5.08	11086
0002	中电控股	49.95	-0.79	2091
0003	香港中华煤气	17.2	-1.04	7980
0004	九龙仓集团	26.9	-1.28	14025
0005	汇丰控股	142.8	-1.79	25533
0006	香港电灯	36.1	-0.41	1652
0008	电讯盈科	5.05	-2.51	21214
0011	恒生银行	103	-0.39	5092
0012	恒基地产	42.9	-2.83	4429
0013	和记黄埔	71.6	-2.85	22453
0016	新鸿基地产	86.95	-5.54	10250
0017	新世界发展	13.92	-4.79	6848
0019	太古A	81.4	-1.15	1491
0023	东亚银行	41.3	-3.84	6701
0066	地铁公司	18.96	-2.37	5780
0083	信和置业	14.16	-3.93	5977
0101	恒隆地产	16.54	-3.95	10683
0144	招商局国际	25.6	-2.66	4477
0267	中信泰富	25	-3.66	4204
0291	华润创业	19.14	-6.63	3806
0293	国泰航空	18.02	-3.43	8648
0330	思捷环球	77.7	-2.87	2625
0388	香港交易所	66.65	-4.58	11000
0494	利丰	22.05	-4.13	6729
0551	裕元集团	23.1	-1.07	1891
0762	中国联通	8.95	-3.24	15335
0883	中海油	6.7	-2.05	103389
0906	中国网通	15	-2.22	10881
0939	建设银行	3.79	-6.42	879496
0941	中国移动	64.5	-4.16	25395
1038	长江基建集团	23.5	-1.88	1021
1199	中远太平洋	16.8	-1.64	7213
2038	富士康国际	24.5	0.41	9720
2388	中银香港	18.42	-2.44	25346

H股指数成份股行情日报

(2006年11月28日)

代码	股票简称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0168	青岛啤酒	9.68	-2.02	1366
0177	沪宁高速	4.58	-3.38	11490
0323	马钢股份	3.37	-5.87	40523
0338	上海石化	3.47	-4.93	35544
0347	鞍钢股份	8.69	-3.44	17139
0358	江西铜业	8.17	-4.56	28290
0386	中国石化	5.72	-5.92	209752
0489	东风集团	3.46	-2.81	17651
0525	广深铁路	3.99	-7.21	10941
0576	浙江沪杭甬	5.16	-3.55	4522
0598	中国外运	2.71	-4.91	10849
0694	首都机场	4.96	-0.8	8629
0728	中国电信	3.32	-3.21	208541
0753	中国国航	3.84	-3.52	47249
0763	中兴通讯	34.5	-4.3	1276
0857	中国石油	9.27	-4.63	200823
0902	华能国电	5.99	-1.32	33315
0914	海螺水泥	21.7	0.93	3106
0939	建设银行	3.79	-6.42	879496
0991	大唐发电	6.45	-3.87	12191
1071	华电国际	2.7	1.89	12164
1088	中国神华	14.64	-3.56	18980
1138	中海发展	9.33	-5.38	21612
1171	兖州煤业	5.26	-4.71	33281
1919	中国远洋	4.33	-3.78	30685
2318	中国平安	28.9	-2.69	14796
2328	中国财险	2.97	-5.71	52166
2600	中国铝业	6.25	0	0
2628	中国人寿	18.36	-4.97	157509
2698	魏桥纺织	9.61	-3.51	2587
2727	上海电气	2.71	-3.9	9604
2866	中海集运	2.03	-8.56	23272
2883	中海油田服务	3.96	-4.81	5398
2899	紫金矿业	5.13	-5.52	50150
3328	交通银行	6.89	-2.82	140148
3988	中国银行	3.56	-5.32	851460

红筹股指数成份股行情日报

(2006年11月28日)

代码	股票简称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0123	越秀投资	1.78	-7.29	155563
0124	金威啤酒	3.01	-1.31	956
0135	中油香港	3.83	-4.01	34410
0144	招商局国际	25.6	-2.66	4477
0152	深圳国际	0.42	-8.7	219992
0203	腹威汽车	2.99	-2.92	18377
0270	粤海投资	3.41	-3.4	10586
0308	香港中旅	2.03	-3.33	43012
0363	上海实业控股	15.7	-4.27	1109
0392	北京控股	15	-5.54	1946
0506	中国粮油国际	6.68	-5.11	17875
0604	深圳控股	3.19	-6.18	26546
0762	中国联通	8.95	-3.24	15335
0836	华润电力	9.27	-5.41	5182
0861	神州数码	3.01	-1.63	2950
0882	天津发展	5.14	-1.91	4216
0883	中海油	6.7	-2.05	103389
0906	中国网通	15	-2.22	10881
0941	中国移动	64.5	-4.16	25395
0966	中保国际	7.68	-1.03	5434
0992	联想集团	3.08	-0.96	9724
1052	越秀交通	3.73	-2.36	242
1070	TCL多媒体	0.61	-1.61	7153
1093	中国制药	1.11	-4.31	5040
1109	华润置地	7.54	-5.16	19512
1114	华晨中国	1.26	-4.55	20454
1193	华润励致	0.75	-7.41	4866
1199	中远太平洋	16.8	-1.64	7213
1205	中信资源	1.69	-1.74	7750
2380	中国电力	4	0.5	12967

内地、香港两地上市公司比价表

(2006年11月28日)

股票简称	收盘价A股(人民币)	收盘价H股(港元)	A股股价/(H股股价*1.00932)
东北电气	2.65	0.76	3.45
青岛啤酒	12.39	9.68	1.27
宁沪高速	5.07	4.58	1.1
北人股份	3.89	1.74	2.21
交大科技	7.33	3.09	2.35
广船国际	14.91	12.6	1.17
马钢股份	3.4	3.37	1
上海石化	5.32	3.47	1.52
鞍钢股份	7.87	8.69	0.9
经纬纺机	3.97	1.95	2.02
江西铜业	11.22	8.17	1.36
中国石化	7.71	5.72	1.34
深高速	4.6	4.36	1.05
南京熊猫	5.49	1.83	2.97
北辰实业	5.96	3.1	1.9
东方航空	3.11	1.45	2.13
新华制药	3.16	1.28	2.45
中国国航	4.34	3.84	1.12
中兴通讯	38.89	34.5	1.12
广州药业	7.44	4.18	1.76
华能国电	5.66	5.99	0.94
海螺水泥	22.98	21.7	1.05
科龙电器	2.4	0.89	2.67
皖通高速	5.64	5.8	0.96
仪征化纤	3.42	1.68	2.02
南方航空	3.67	2.85	1.28
创业环保	3.7	2.15	1.71
华电国际	2.92	2.7	1.07
东方电机	23.18	17.72	1.3
洛阳玻璃	3.29	0.87	3.75
中海发展	9.3	9.33	0.99
兖州煤业	6.26	5.26	1.18
工商银行	3.75	3.76	0.99
中国银行	3.59	3.56	1
招商银行	12.58	14.1	0.88

注:港元对人民币汇率以中国人民银行公布的当日港元对人民币交易汇价1.00932为准。

美国市场中国概念股行情日报

(2006年11月27日)

代码	股票简称	收盘价(美元)	涨跌幅(%)	成交份数
BJGP	美华医药	5.41	-0.016	34468
CAAS	中国汽车系统	10.15	-0.038	434268
CHNR	中国资源发展	10.6	-0.054	58571
CTDC	中国发展集团	7.85	-0.096	494698
EFUT	富基窟英科技	43.5	-0.053	1491013
TSTC	东方信联科技	5.01	-0.027	30147
ACTS	炬力集成	9.05	-0.035	412243
ASIA	亚信	5.91	0.035	1186854
BIDU	百度	106.85	-0.063	2649012
CBAK	比克电池	7.06	-0.1	445631
CHINA	中华网	8.71	-0.025	4840778
CNTF	德信无线通讯	7.91	-0.032	171732
CRGI	鑫达实业	0.85	-0.056	90835
CSIQ	加拿大太阳能	14.8	-0.014	291432
FMCN	分众传媒	66.45	-0.025	1023980
GRRF	国人通信	16.1	-0.023	723275
HMIN	如家快捷酒店	32.4	-0.018	600696
HRAY	华友世纪	7.75	-0.008	260261
JRJC	金融界	4.55	-0.052	53864
KONG	空中网	8.08	-0.06	437631
LONG	e龙	13.7	-0.019	21282
LTON	灵通	5.6	-0.019	248295
NCTY	第九城市	26.9	-0.031	153227
NINE	九城数码关贸	4.38	-0.016	129923
SORL	湘火炬汽车	7.5	-0.096	818313
VIMC	中星微电子	10.57	-0.032	107546
XING	侨兴环球	13.91	-0.074	2298740
CMED	中国医疗技术	25.12	-0.025	587711
CTRP	携程旅行网	55.25	-0.028	291318
JOBS	前程无忧	16.93	-0.033	369067
NTES	网易	17.94	-0.012	2216613
SINA	新浪	28.31	-0.016	1259638
SNDA	盛大	16.4	-0.015	297935
SOHU	搜狐	24.42	-0.031	660557
TOMO	TOM在线	13.7	-0.062	341752
UTSI	UT斯达康	9.01	-0.065	2398815
ACH	中国铝业	19.92	-0.005	461200
CEA	东方航空	18.9	-0.031	25400
LFC	中国人寿	98.44	-0.003	781300
CHL	中国移动	42.65	-0.021	830400
CN	中国网通	39.34	0.008	160900
SNP	中国石化	77.54	-0.023	362500
ZNH	南方航空	18.97	-0.058	42500
CHA	中国电信	44.07	-0.038	166500
CHU	中国联通	11.8	-0.002	1276800
GSH	广深铁路	27.92	0.039	79900
HNP	华能国际	31.21	-0.018	119600
MR	迈瑞医疗国际	23.33	-0.029	782500
EDU	新东方教育	31.5	-0.048	236800
PTR	中国石油	122.49	-0.007	887800
SMI	中芯国际	6.09	0.008	698800
SHI	上海石化	47	-0.021	21000
STP	尚德电力	28.16	-0.027	2147700
YZC	兖州煤业	35.34	-0.02	21600

(以上数据由财华社(www.e-finet.com)提供)