

Focus

# 港股轻越三万一 内地资金“话语权”凸现



恒生指数昨日首次站上31000点大关 本报传真图

新高!新高!再新高!随着市场对港股直通车的期望越来越高,而且近期香港市场明显有内地资金加快流入的迹象,加上外围股市的带动,港股近期马不停蹄,一路攀升,屡创新高。昨日,香港本地地产股、中资电信股、金融股以及石油股等重磅蓝筹股全面开花,带动港股轻松越过31000点整数关,连续第三个交易日改写历史最高收盘纪录。

◎本报记者 王丽娜

## 本地蓝筹与中资股齐发威

香港两大股指昨日早盘均高开,恒生指数高开581点,H股指数高开444点,盘中涨幅不断扩大,收盘均创下历史新高。恒指全日升1181.68点,收报31586.9点,涨幅达3.89%,大市总成交金额为1776亿港元。H股指数昨日收盘首次突破20000点关口,全日上扬645.65点,收报20194.14点,涨幅达3.3%,成交621.22亿港元。红筹指数同样创下历史新高,全日升262点,收报7013点,涨幅达3.89%。香港股市昨日的大幅上涨,主要受到香港地产与银行股、中资电信股、石油股以及银行股的提振。受市场对美联储降息的预期影响,香港本地的地产股再接再厉,连续第三个交易日大幅上扬,并纷纷创下历史新高。长江实业昨日再涨8.93%,和记黄埔涨8.43%,新鸿基地产与恒基地产分别涨4.1%及5.24%,信和置业涨3.25%,新世界发展涨2.66%。香港银行股昨日也受到市场追捧,大笨象“汇丰控股升2.68%,为恒指贡献了147点的涨幅。即将公布业绩的中银香港、东亚银行与渣打集团的涨幅也都超过4%。中资电信股同样持续强势,联通前三季度盈利增长28%,略胜预期,股价收升8%,至18.38港元,为近6年来的高

位。中移动升3%,创下158.9港元的历史新高,中国电信升5.6%,网通升4.71%。中资银行股继续发威,交通银行获汇丰控股增持,股价大幅上扬10.56%,盘中升幅一度达到15%,收于14.24港元的历史新高,高居国企成份股升幅首位,并带动同类股份走强。建行受业绩提振涨6.44%,中国银行与工商银行分别涨2.99%及1.4%,中信银行升4.94%。国际油价再创新高,石油股受惠,中石油升3.15%,中石化升0.86%,中海油升近9%至16.56元的新高,为红筹股升幅之首。

## 内地资金是重要动力

据统计,恒指自9月份以来,从23984点一路上扬至昨日的31586.9点,期间累计升幅达32%;期间H股指数则从14338点上扬至20194点,升幅更是高达41%。推动港股该轮升势的主要动力就是内地资金”,香港时富证券研究部主管罗尚沛表示,大部分国际资金在28000点以前已经逐渐退出港股市场,而内地资金在香港市场的话语权正在逐渐扩大,这些资金不仅在逐渐增持H股与红筹股,香港本地的蓝筹股也逐渐成为追逐的目标。近期重磅蓝筹股一路攀升,这在香港市场以往的发展中并不常见,这些做法恰恰反映出内地投资者大举做多的影子。”他表示。

罗尚沛进一步解释道,香港市场存在着发达的做空机制,大基金不仅可以做多做空,而且还可以通过做空来盈利,但是看看包括中移动在内的重磅蓝筹股在这两个月中的表现,就可以发现,资金一路做多的指导思想很强烈。罗尚沛同时指出,香港本地蓝筹股近期的急涨除了受美国降息的预期提振之外,还有可能是在炒作港币与人民币挂钩的预期。市场正在传言,香港金管局将会取消与美元的联系汇率制,而改为与人民币挂钩。“一旦与人民币挂钩,港币同样会像人民币一样升值,地产与银行股无疑是最大的受惠者,但是从目前的情况来看,这并不现实。”罗尚沛表示。他指出,近期香港本地地产股的飙升,很大程度上还是受到了内地资金的追捧。对于港股未来的走势,罗尚沛认为,虽然目前市场已经很疯狂,但是因为内地资金不断流入,港股有望继续上扬。不过他提醒投资者,随着市场估值水平的不断增长,未来的波动也会继续加大。新鸿基金融策略师彭伟新也表示,目前香港市场资金充裕,外围股市普遍看好,而市场继续憧憬内地银行QDII开始推出,相信会对港股带来利好支持。而且本周除了期指结算外,美联储加息会议也可能再次降息,可能提振港股本周的走势,预期恒指在短期内可望站上32000点。

## 新闻观察

# 港股牛气冲天 高官提示风险

◎本报记者 郑晓丹

“他们还说我疯了,现在不都疯了!你疯之前我已经赚了那么多钱了。全都看走眼了!巴菲特不也卖了么,中石油还天天往上涨。中国公司进入一个重新估价(过程),就是要以溢价交易。爱信不信,不信,你就少赚钱!”

这是一位知名基金经理人对媒体说的话。有这样心态的人肯定不是少数。否则,港股的牛气不可能这么足。不过,在曾俊华、任志刚等香港财金高官眼里,这样的状况值得警惕,虽然这种牛气是否到达“危险”境地还有待观察。

## “水浸”香江

市场普遍认为,近期港股的上涨,主要得益于资金推动。由于美国受次级债风暴影响,市场普遍预期今年年底前美国会进一步降息。而港元与美元实行联系汇率,通常在美国降息的情况下,香港会跟进降息,进而对股市带来利好,吸引更多资金流入股市。另一方面,看好港元升值也促使各路

资金继续进入香港,造成“水浸香江”的局面。为此,上周香港金管局两次入市进行干预,共买进了价值15.5亿港元的美元,以遏制两年多以来最为强劲的港元涨势。上一次金管局入市是在2005年。

资金充裕为股市持续上涨提供了保障,然而,现在的市场究竟是牛头、牛身体还是牛尾巴?港股会不会重现1997年的之痛?香港的投资者都陷入疯狂状态了么?香港最新的一项调查显示,在未来几个月中,会增持股票或者基金的受访者比例,比第二季度有所下降。

香港新论坛主导的一项调查显示,今年第三季度拥有股票或基金的占受访人数的52.3%,去年同期则为44.5%,今年第二季为49.9%。不过,受访者中已拥有股票或基金的投资人中,未来会增持股票或基金的比例为27.8%,低于第二季的28.3%。

## 风险不容小视

10年前,港股曾经受了一次重创。现在的各项指标,比如交易量、市场参与者比例都逼近甚至超过1997年的水平,那么,10年前的一幕会不会重现?

尽管大部分专家都给予了否定的回答,毕竟现在的宏观经济面和公司基本面的情况都与10年前不可同日而语,但香港财金高官们最近仍纷纷出面提示风险。

香港财政司司长曾俊华26日在香港立法会表示,尽管香港经济表现不俗,市民对外围环境存在的风险和变量仍不能掉以轻心。有鉴于近期全球金融市场波动加剧,他呼吁散户投资者要量力而为,小心分析投资策略,作出明智的投资决定。

曾俊华说,美国经济受到楼市调整和次贷问题所困扰,未来数季的增长将会放缓,一旦情况比预期差,世界以至香港经济都难免会受到冲击。他指出,虽然美国次贷问题在欧美等地引发的信贷市场混乱情况近期已稍为缓和,对香港经济的影响亦只属轻微,但全球信贷市场情况仍未恢复正常,而对外围经济的影响亦未完全浮现。他呼吁各界要留意第二、甚至第三波对香港市场的影响,并指出庞大的日元套利交易对金融市场的潜在风险亦不容忽视。

香港金管局总裁任志刚上周则在其《观点》专栏中表示,内地虽然经济继续快速增长,但宏观货币政策仍令人关注,相关的发展也可能对港股资金面带来影响。

## 聚焦高油价

# “油荒”依稀再现 民营油企面临生存考验

◎本报记者 陈其珏

本报昨天披露的国内柴油资源紧张”的状况受到社会极大关注,行业专家向记者表示,一旦当前的局面得不到遏止,两年前的“油荒”仍有可能重来,而导致的后果可能有三方面:一是用油单位受累;二是炼油亏损加剧;三是民营油企大面积消亡。

## 油源日趋紧张

我做石油做了20年,从来没想到像今年这种情况。”昨天,北方一位不愿具名的“油老板”向本报记者大倒苦水。据他称,上周他曾和山东一家地炼厂口头约好以每吨5800元的价格进一批柴油,但没想到仅过了三天,对方开出的价格就涨了1000块。由于从其他渠道已几乎进不到油,对他来说,要么就是做亏本生意维持加油站的生存,要么就是关门大吉。类似的情况在各地普遍存在,民营油站也再度面临“存亡之秋”。据称,目前中国南部已有2000多家民营加油站因缺油而停业。同时,部分地区资源供应日趋紧张。以上海为例,尽管两大集团重点保障这一战略要地的供应,但由于毗邻地区柴油资源较为紧张,外省市加油站采取限量加油等措施,导致长途运输车纷纷进入上海地区加油。

据本报记者了解,占据上海零售市场70%以上份额的中石化上海石油分公司,最近在国道附近的加油站日均加油量较正常营业日增长40%到45%。由于上海部分社会加油站因货源组织困难,甚至已出现柴油停供现象,进一步加大了上海市场成品油零售主供应商的供应压力。为此,上海市经委从上周起就召集两大集团开会,要求他们全力以赴保供应。昨天,上海市经委又专门派人到各区调查零售市场情况,发现郊区地区有不少社会加油站存在限供现象。”一位消息人士向记者透露说。

另据他透露,在浙江已有部分国有油企向当地政府表示对供应紧张无能为力,而其他部分省份的成品油供应也不同程度的存在紧张状况。

## 炼油亏损加剧

但在当前油价倒挂的背景下,炼油装置负荷率提升的结果是亏损的加剧。

上海石化昨天公布的季报显示,公司第三季度净亏损扩大至人民币9472万元,上年同期亏损人民币3274万元。该公司董事长戎光道曾于今年8月末表示,受油价飙升以及政府对燃料价格的限制影响,该公司的炼油业务自6月份以来出现运营亏损。

中国石化和化学工业协会最新发布的《行业分析与预测秋季报告》指出:因国际油价持续走高,精炼石油产品制造业低迷再现,前8个月累计利润231亿元,比前5个月减少71.9亿元。

此外,由于暴利税的缴纳,油气开采业获利开始减速,前8个月该行业利润呈下降趋势,同比下降16.2%。

## 定价倒挂之辩

对于本轮市场资源紧张,业内人士普遍归因于国际油价上涨后国内油价未同步跟进。中石油集团石油经济与信息研究中心石油研究室主任单卫国告诉本报记者,就国内成品油调价而言,目前很大一块阻力还是来自CPI。定价部门在决定成品油调价时不可能只考虑单一的成品油市场。目前,农产品价格已大幅上涨,如果成品油再涨价的话,给相关产业带来的影响不言而喻,最终可能对CPI产生触动。国内的成品油定价当然最好与国际接轨,但必须根据中国自身的实际情况适时变动。”中国能源网CEO韩晓平在接受本报记者采访时表示,油价最终要走向接轨,否则国内的油价变动就无法保障。尽管如此,我们的油价在参照国际的同时也要考虑自身的实际情况:全国的需求量、环境资源等问题都要考虑进去。中国石油大学能源战略研究中心执行主任王震则告诉本报记者,市场化的价格机制对于合理配置资源以及节能都有极大的推动作用。如果价格逐步理顺,石油公司也没有理由对政府的政策性亏损,社会也不会对政府调整价格抱有太多的预期。

## 两大集团全力“保供”

在“油荒”阴影的笼罩下,两大集团再次担负起沉重的保供任务。我们将履行社会责任,尽最大努力做好成品油市场供应工作。目前我们旗下各加油站柴油供应基本稳定。”中石化上海石油分公司有关人士昨天表示,他们已采取多项积极措施,确保上海市场的稳定。据他透露,中石化已打破原有计划安排,推迟炼厂装备检修,10月份安排原油加工量同比增加51万吨,日加工量已达历史同期最高水平。上海的两家重量级炼化企业——高桥石化和上海石化炼油装置已满负荷运转。值得注意的是,下半年迄今,中石化在全国范围内已两度计划外进口汽柴油共15万吨。该公司有关负责人承诺,中石化将不断争取资源投放,保证市场的稳定供应,尤其将保障公交、环卫、消防、医院、农业等重点行业和重点部门的稳定供应,保障国民经济健康平稳运行。而另一大石油巨头中石油今年第三季度也进口了20万吨汽柴油投放沿海市场,同时还承诺提高炼油装置负荷率,以保障供应。

## 新闻链接

# 明年非国营成品油原油进口额度扩大15%

◎本报记者 薛黎

根据我国现行政策,非国有渠道进口的原油并不能自由地在市场销售,必须由中石油或中石化出具的证明,海关才给予放行,铁路部门才给予安排运输计划。一般来说,民营石油企业要么把手已经获得的进口配额卖给两大集团,要么让配额放在手里作废。

“在目前国际油价持续高位徘徊而国内价格倒挂的情况下,民营企业的原油、成品油进口积极性更是受挫。”牛犁说。海关数据显示,今年前5月,我国民营企业进口成品油3294万吨,仅占今年926万吨允许量的三分之一。一方面是非民营石油企业的进口受挫,另一方面,2005年下半年一度肆虐的“油荒”现象近期又有卷土重来之势。国际油价近日连续突破92.93美元整数关,而由发改委负责调控的国内成品油零售中准价则一直按兵不动。

牛犁认为,局部的“油荒”现象并不能说明整体情况,总的来说我国成品油的供需还是平衡的,近年来的市场需求增长已经基本稳定在7%至8%,而国内石油开采量、进口量足以满足市场需求。国内油品价格倒挂的情况固然会影响市场供应,牛犁认为,石油作为重要能源还基本掌握在国企手中,他们有盈利的需求同样也有社会责任的压力,未来的市场供应还是有保障的,所谓的“油荒”还不严重,短期内国家不会做出调高油价的措施,可能会通过价格补贴缓解供应压力。

国家信息中心经济预测部高级经济师牛犁表示,相对于我国每年上亿吨的原油进口和三四千万吨的成品油进口,以及国内庞大的市场需求,非国营原油、成品油进口允许量确实是杯水车薪,对整个市场供应以及价格不能产生影响,但我国石油市场逐步放开的趋势正在展开,是完全符合加入世贸组织的承诺的。截至今年4月20日,我国已有21家非国有企业可以从事原油进口业务,64家非国有企业可以从事成品油进口业务。

公告编号:2007-043

# 广东九州阳光传媒股份有限公司关于全体股东资料补充登记的第三次特别提示公告

一、本次新股公开前补充登记手续的截止时间  
本公司已多次发布公告或通过其它方式催示股东尽快根据实际办理股份确认、托管手续及补充登记深圳证券账户信息(统称“补充登记手续”),并提示股东务必确保补充登记手续的有关信息与中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司(简称“中登公司深圳分公司”)库存资料保持一致,以顺利完成发行前的股份登记。  
首次公开发行新股及定向配售前,本次补充登记手续的截止时间为今日,即2007年10月30日,下午三时整。截至该时点,仍未办理补充登记手续,或补充登记手续与中国证券登记结算公司资料最终核对后仍不一致的原代办股份转让系统流通股股东(即原三板流通股

股东),将无法参加本次公开发行的定向配售,责任自负。  
截止时间内,需办理补充登记手续的股东,可在本次公开发行结束及新股上市后,前往东方财富证券股份有限公司各营业部办理,具体事项将另行公告。  
二、原三板流通股股东参与定向配售及缴款的时间  
本公司首次发行7,000万股人民币普通股(A股)(简称“本次发行”),其中5,000万股向公司控股股东及原三板流通股股东按比例配售。配售比例为每10股配2.7696731股。  
本次发行的定向配售部分将通过深圳证券交易所交易系统网上申购,与网上新股发行、申购同步进行;定向配售通过专用申购代

码及申购简称以网上发行价格进行申购。  
本次发行的发行价格、申购代码等具体情况将于2007年11月2日《广东九州阳光传媒股份有限公司首次公开发行及定向配售A股初步询价结果及定价公告》、《广东九州阳光传媒股份有限公司首次公开发行及定向配售A股网下网上发行公告》中披露。  
定向配售与网上发行时间同为2007年11月5日上午9:30至11:30,下午13:00至15:00,敬请投资者关注。参与配售的原三板流通股股东请务必及时申购,逾期未成功申购的均视为自动放弃,责任自负。  
特此公告。  
广东九州阳光传媒股份有限公司  
2007年10月30日