

大市透視

第一上海首席策略師 葉尚志

大市溫和修復 有初步抄底跡象

12月17日。港股連挫了兩個交易天之後，終於出現了修正的動作，但是彈升動力不強，可能是受到周末恐懼症的影響...

短期動力仍有待激發

恆生指數在周五出現震動打底，在盤中曾一度下探到22,520點後，快速的彈升了有200點，資金似乎有初步的抄底動作...

事實上，在恆生指數已殺穿了前低點22,783點的背景下，大盤有出現「疑似」頭肩頂向淡形態的跡象...

證券分析

國泰君安

世茂今年售樓目標 300億可望完成

信貸控制和預期改變對樓市銷售的影響，很可能超過由通脹引發需求釋放所帶來的影響。10月末CPI增速達4.4%至24個月高點...

世茂房地產(0813)截止12月10日的土儲較為分散，其中土儲比例最高城市包括佔11.1%的大連，8.0%的天津...

世茂將完成全年300億元人民幣的銷售目標，並於2010年錄得經營性現金流約223億元人民幣。但其淨負債率將達86.1%...

預計銷售額高點已過，且2011年公司合約銷售均價和銷售面積下降，評級維持「中性」，目標價由12.50港元輕微上調至12.60港元...

AH股差價表

12月17日收市價 *停牌 人民幣兌換率0.85608

Table with 5 columns: 名稱, H股(A股)代號, H股價(港幣), A股價(人民幣), H/A折讓(%)

證券推介

德昌經營槓桿持續改善

德昌電機(0179)主營設計、製造及銷售微型馬達。在11月29日公佈優於預期的中期業績後，公司的股價在交易時段內曾創出6.03元的今年新高...

推新產品提升市場份額

管理層將強勁的業績歸功於客戶需求因政府出刺激政策而明顯增長，同時，德昌電機推出了新產品，市場份額也有所提升...

升至2011年度上半年的12.0%。

在連續3年沒有發放中期股息之後，考慮到經營環境及利潤率均改善，德昌電機重新發放中期股息，每股派3港仙...

升至2011年度上半年的12.0%。

在連續3年沒有發放中期股息之後，考慮到經營環境及利潤率均改善，德昌電機重新發放中期股息...



利年複合增長率達66%，而現價相當於15.2倍2011年市盈率及12.1倍2012年市盈率。本行認為德昌電機的估值並不昂貴。

關鍵下行風險包括需求低於預期以及中國勞動力與原材料成本上漲。重申買入評級，6個月目標價6.20元...

22500獲承接 優質股抗跌強

勇守石馬 收發站

美股隔晚反覆上升42點叩11,500水平報收，納指更急升0.77%，明顯對歐債危機憂慮不以為然，帶動周五亞太區股市大部分上升...

周四期指大炒低水116點，不過未平倉合約不增反減778張，至91,000張水平；連同明年1月期指未平倉合約則增加79張至99,375張...

恒指在周四跌破22,800/22,700支持後，昨日一如所料下試22,500水平，並觸及22,520便止跌回升，而100天線剛好在22,522水平...

資者及基金分段收集水位，抗跌力正不斷提升。

平保聲明力挽信心

平保(2318)近期受壓，主要是有報道指平安銀行與深圳發展銀行的整合方案被深圳銀監局退回的不利傳聞困擾...

中銀香港(2388)昨日急升0.55元或2.1%，收報26.15元，成交5.6億元，中銀走勢走強...

港股透視

海通國際

我們首次把利邦(0891)納入研究範圍，該公司為領先的奢華及高端男裝零售商，採取縱向一體化的經營模式...

目前利邦旗下有一個自有品牌(Kent & Curwen)、五個授權品牌(Gieves & Hawkes, Cerruti 1881, D'urban, Intermezzo及Altea)...

二三線城市覆蓋率提升

利邦採取縱向一體化經營模式，並有效控制供應鏈，實行集中採購制度。公司把所有生產工序外包予第三方生產商...

2010年度上半年，內地的收入為利邦帶來最大貢獻，營業額按年增加16%至5.31億元，並佔總收入的57%...

截至2010年6月底，利邦在內地共經營282間零售店，在香港、澳門及台灣的零售店數目為79間...

利邦的存貨控制明顯改善，財務狀況逐漸得到優化。其存貨周轉率由2009年度上半年的443天大幅減少至2010年同期的306天...

紅籌國企/高輪

張怡

中國太保可追落後

中資股昨續以個別發展為主，當中中遠國際(0517)落實溢價售所持有的遠洋地產(3377)...

儘管市場普遍預期，內地明年加息空間頗大，不過觀乎較受惠的保險板塊因市況轉弱，並未見受惠...

中國太保今年預測市盈率約26倍，估值在同業中並不算貴。蘇格蘭皇家銀行(RBS)最近便將中國太保目標價由38.2元調高至42.6元...

滬深股評

東方證券

雙鷺藥業可維持高增長

雙鷺藥業(002038.SZ)公佈公告，擬出資3000萬元設立全資子公司北京雙鷺生物技術有限公司...

北京雙鷺生物技術有限公司的設立，主要是基於公司未來業務發展和規模化趨勢的要求，有助於豐富公司在研品種並擴大現有品種的生產規模...

參股江陰長風豐富品種

公司擬出資人民幣1,000萬元參與江陰長風醫藥科技有限公司增資擴股(其中人民幣62.5萬元將用於增加長風醫藥公司註冊資本)...

長風醫藥尚處於研發階段，未有實際收入產生，現有5個臨床前研發專案。該投資將進一步豐富公司的產品劑型...

購輪24717爆發力較強

中國太保可追落後，旗下認購輪之中，可留意洋保瑞銀購輪(24717)。24717昨收0.092元，升0.023元，升幅33.33%...

投資策略：

紅籌及國企股走勢：

市場投資氣氛仍審慎，中資股料維持個別發展。

中國太保：

主營業務保持平穩增長勢頭，股價調整初現回穩跡象，利好其後市回升。

Table with 2 columns: 目標價, 止蝕位

東方證券

雙鷺藥業(002038.SZ)

