



國泰君安國際

GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL

香港聯交所上市股份編號：1788

您的綜合金融服務專家

證券買賣 | 期貨期權 | 外匯投資 | 資產管理

企業融資 | 環球市場 | 財富管理 | 融資融券

查詢熱線：2509 7524 2509 7548

www.gtja.com.hk





騰訊升見635元再破頂

和黃漲1.3%刷14年新高

滬深股市昨日拗腰反彈，帶挈港股漲123點，報22702點。「股王」騰訊（00700）股價再創歷史新高，和黃（00013）亦刷新14年高位紀錄。昨日多個板塊受捧炒高，沉寂多時的內房股昨日借消息上升，重磅股中國海外（00688）漲半成；內地今年目標經濟增長7.5%，航運相關股份份好，中遠太平洋（01199）升6.4%。分析員指出，恒指沿上升軌走高，技術上可試23500點。

大公報記者 劉鑛豪

「股王」騰訊股價自去年6月份升破300元後，漲勢便如一箭高飛，昨日再度做升市火車頭，股價升2%，或12.5元，收報635元，為恒指提供43點升幅；連帶獲騰訊垂青入股華南城（01668）股價亦升7.5%，報4.41元。另外，和黃自公布業績後，股價發力飆上，昨日漲1.3%，報112.2元，升至2000年9月初以來高位。整體大市方面，恒指昨日輕微高開8點，曾飆升過百點，可惜受制於A股疲軟，早段升幅限於數十點。直到上午11點，A股出現戲劇性反彈，港股亦有突破悶局的機會，升幅一度擴大至184點，收市時升123點，報22702點。國企指數升10點，報9672點。主板成交705億元，較上日增加8.5%；指數愈走愈高，淡友昨日沽空較上日減少3.3%，至56.7億元。

內房股炒高 中糧置地飆12%

國務院總理李克強在政府工作報告中，未有提及加強樓市調控力度，市場見無壞消息，便當好消息炒，內房股昨日齊齊向上升，中糧置地（00207）股價大漲12.5%，報1.88元；中國海外股價亦有5%進帳，報21元；世茂房地產（00813）升4.9%，報15.2元。今年經濟增長目標7.5%，投資者憧憬今年外貿會有不俗表現，航運相關股份普遍向上，中遠太平洋股價升6.4%，報10.86元；招商局國際（00144）升3.3%，報27.85元。

環保新能源股未炒完，風電股跑贏大市。剛發盈警的中國高速傳動（00658）照樣升，飆高9.9%，報6.5元；金風科技（02208）漲7.1%，報9.74元。太陽能股保利協鑫（03800）升5.2%，收3.04元；興業太陽能（00750）股價升8.9%，收12元。

分析員：本地地產股轉好

展望後市，招銀國際研究部策略師蘇沛豐指出，



騰訊昨日再度做升市火車頭，股價升2%，或12.5元，收報635元，為恒指提供43點升幅

騰訊股價近期走勢



和黃股價創14年新高



內房股受捧炒高 (單位：港元)

| 股份 | 昨收 | 升幅 |
|-------------|-------|--------|
| 中糧置地（00207） | 1.88 | +12.5% |
| 遠洋地產（03377） | 4.22 | +5.7% |
| 中國海外（00688） | 21.00 | +5.0% |
| 世茂房（00813） | 15.20 | +4.9% |
| 碧桂園（02007） | 4.29 | +4.8% |
| 恒大地產（03333） | 3.30 | +3.4% |
| 雅居樂（03383） | 6.68 | +3.0% |
| 華潤置地（01109） | 17.42 | +2.3% |

港股昨隨滬深股市漲123點，報22702點



恒指近日沿上升軌走高，技術形態良好，料上望23500點。對於內房股炒高，蘇沛豐認為內房股現價已反映樓價下跌等負面因素，估值便宜；而內地暫時未見有新調控措施，只會維持現有政策，所以投資者可追入。另外，本地地產股及內險股同樣具估值修復的概念，特別是本地地產股，雖然並無利好消息，但美國債息回軟，對息口敏感股有正面影響，而本地地產股近期走勢已轉好跡象。

財庫局：續推動金融業發展

金融服務佔香港GDP的16%，增長速度亦較其他行業更快，財經事務及庫務局常任秘書長區璟智昨於公開場合表示，未來為香港繼續作為環球金融中心，維持開放市場，政府會繼續致力推動金融業發展。

區璟智指出，香港的優勢，包括完善的監管制度，完善的基礎設施，繼續培育新的金融人才，而香港亦必須繼續堅持自己的核心價值，包括法治，司法獨立和信息流通，並維繫社會新聞自由等，這些都是香港的強項。

儘管環球金融市場的不確定性，及新興市場挑戰增加，香港仍能夠在亞洲找到不少機遇，區璟智認為香港需要做好準備。在資產管理業務方面，由於內地及亞洲許多地區的財富和外匯儲備持續增長，使區內對世界一流的資產管理服務需求越趨強勁。使發展資產管理在港越趨重要，區璟智表示，香港未來要繼續為資產管理提供資金，並發掘區內投資機會，並吸引亞洲資本的國際平台在港落戶。去年，香港共有995家獲發牌從事資產管理業

務的公司，較2012年增長6.4%，在2012年底，基金管理業務合併已經達到1.6萬億美元的紀錄高位，為亞洲最高。

基金互認帶來新機遇

本港與內地的基金互認，內地當局及證監會已就原則和運作模式的安排達成共識，有關安排正處於中國國務院審批階段，港府預計，基金互認將為兩地基金行業和投資者帶來新機遇，實現「雙贏」結果。區璟智稱，香港未來會繼續為中國推動人民幣，作為貿易，投資，並最終成為國際儲備貨幣的國際認可而努力。香港作為中國唯一的國際金融中心，會繼續與亞洲各地的市場參與者更緊密合作。

保利文化一手賺960元

在「缺水」的情況下，仍能以凍資1554億元，登上新股「凍資王」寶座的內地最大拍賣行保利文化（03636），昨日終於正式登場，開市後節節攀升，全日升幅接近3成，中籤者應該「飲得杯落」。行政總裁蔣迎春表示，自營運連鎖書廊業務的毛利率高達9成，未來將提升該業務於集團收入的佔比。

儘管招股撞正銀行「收水」，多間券商遭借爆，令有「中國蘇富比」之稱的保利文化僅獲605倍的超購，在「供過於求」的條件下，自然吸引不少投資者「追貨」。

保利文化昨日首日掛牌，開報42元，其後股價愈升愈有，最高升至44.6元，收報42.6元，較招股價33元升29.09%，不計手續費一手賺960元。蔣迎春於上市儀式後表示，期望5年後，在拍賣業務盈利保持穩定的情況下，將加快擴展毛利率高達9成的自營書廊業務，提高該業務的總收入佔比，帶動整個集團的發展。

海昌仔展跌至4.66億

雖然保利文化的首日成績不俗，不過卻仍然無法

幫助海昌（02255）扭轉「抽飛停不了」的現象。雖然海昌為內地最大的海洋主題公園營運商，不過在烏克蘭危機尚未解除之下，投資者似乎暫時未有興趣到公園「遊玩」。海昌昨日开展截飛，累計借出开展進一步下跌至4.66億元，超購僅0.7倍；不過幸好消息指其國際配售部分超購達4倍。

至於已於昨日停止接受認購的內地民營中小企擔保公司華華金控（03903），市傳公開發售部分錄得輕微超購。另外，市場消息透露，日前完成招股的内房企陽光100（02608），雖公開發售部分不足額，但有超購數倍的配售部分彌補，會如期於下周四（13日）掛牌，並以招股價下限的4元定價。

廣核擬第3季赴港上市

另一方面，市場傳出將再有2間內地企業加入新股戰團。據本地報章引述消息人士指出，內地最大核電公司廣東核電，計劃今年第3季赴港上市，集資約20億美元，所得資金將作擴大其電力項目，中金及德銀則為其承銷商。

另一間便是由名模林志玲代言的女性內衣品牌都市麗人，消息指都市麗人最快下周提交上市申請，最遲亦會於本月內提交，目標今年上半年完成上市，安排行為摩根士丹利及中金。



▲保利文化董事長陳洪生主持上市敲鐘儀式

簡訊

TCL通訊上月銷量升96%

TCL通訊（02618）二月份手機及其他產品總銷量為375.6萬台，按年升96.6%；其中智能手機及其他智能終端銷售量173.3萬台，增加388.6%。首兩個月手機及其他產品總銷量為896.9萬台，按年升62%；其中智能手機及其他智能終端銷售量404.2萬台，增加327%。

TCL多媒體（01070）昨公布二月份電視機銷售數據，當月LCD電視機銷售79.79萬台，按年上升22.9%；其中智能電視機銷售11.28萬台，升32%，3D電視機銷售6.44萬台，跌43%。首兩個月LCD電視銷售249萬台，按年跌6.5%；其中智能電視機銷售52.59萬台，升25%，3D電視機銷售38.19萬台，跌35%。

滬深指數ETF入場費1600元

再有券商推出追蹤內地指數的交易所買賣基金（ETF）產品，海通國際（00665）首隻滬深300指數ETF在今天掛牌買賣。海通資產管理香港投資總監楊建新指出，滬深A股近年持續走低，現價估值已跌至極具吸納價值，以滬深300指數為例，市盈率約10.3倍，息率2.57%；所以吸引許多海外投資者對A股的投資興趣。

被問到內銀股佔滬深300指數較比重會否影響到市場對該指數ETF的興趣，海通資產管理香港董事總經理趙陽指出，雖然金融股佔滬深300指數比重超過30%，但遠低於A50指數的60%；而海外投資者購買滬深300指數ETF，主要出於需要配置中國資產。海通今天上市的為實物ETF，分人民幣標格及港元標格，首次公開發行價為8元人民幣，每手買賣單位200個，入場費即1600元人民幣。

白雲山復牌急挫半成

白雲山（00874）昨宣布，旗下廣州王老吉周三（5日）與騰訊（00700）旗下世紀凱旋科技簽署戰略合作協議，聯合打造2014年世界杯競猜線上線下互動活動，惟公司復牌後股價急挫半成（5.18%），收市報27.45元，跌1.5元。公告指出，凱旋科技授權王老吉，為騰訊世界杯競猜官方合作夥伴、騰訊世界杯官方指定飲品及騰訊世界杯戰略合作夥伴。