

### 雷士照明淨利增五成

【本報記者毛麗娟深圳二十五日電】雷士照明(2222.HK)今日宣布截至今年六月中期業績，股東應佔溢利約為3958萬美元，較去年同期增長52.6%；基本每股溢利為1.28美分，每股派中期股息2.5港仙。該集團董事長吳長江表示，未來將加速LED照明產業民用化，並積極物色具有品牌和LED產品核心技術的企業作為收購目標，以進一步擴大集團的業務和市場。

集團表示，期內盈利出現顯著上升主要是不斷改善銷售渠道及成功增加銷售網點，促使主營業務收益有所增長，加上營運達至規模效應，及改善財務狀況令經營成本相對減少。公司期內錄得銷售收入2.67億美元，銷售毛利約為7031萬美元，較去年同期分別增長30.9%及27%。集團的中國銷售收入上升33.7%至約2億美元，佔總銷售額約76.5%，而國際銷售收入則增長22.3%，至6276萬美元。

目前，雷士已在40多個國家和地區建立起雷士品牌產品銷售渠道。雷士計劃在亞洲市場的沙特、柬埔寨、緬甸、印度等4個國家新增5個專賣店和30家經銷店。



▲雷士照明加速LED照明民用化 本報攝

### 中建材水泥價穩中有升

中國建材(03323)執行董事兼總裁曹江林表示，早前預計2015年可達3億噸產能的目標，或可提前於明年底實現該目標，成為公司新的利潤增長點。他料未來資產負債表進一步優化，或可降至100%以下，暫時沒有集資需要。該公司昨天收報12元，上升0.334%。

他強調，7、8月為水泥的傳統淡季，但淡季不淡，水泥銷售量亦穩中有升。而下半年通常為水泥銷售旺季，料下半年水泥價格穩中有升。

該公司執行董事兼董事長宋志平指出，2010年中國前10大水泥企業佔市場份額為25%，而世界前10位水泥企業集中度卻高達60%。中國進行結構調整、建材行業轉型升級，實施優勝劣汰的政策可減少落後企業，降低行業過度競爭，令市場更趨健康。而這亦是水泥價格穩步回升的主要原因。他預測，明年中國GDP增長可達9%，經濟增長亦會令水泥行業受益，他看好未來3至5年水泥行業發展。

滙豐表示，中建材上半年均價持續增長，中期業績勝預期，符合水泥同業表現。水泥業務貢獻強勁，抵銷風電葉片業務銷售欠佳。淨資產負債表仍然為同業中最高。維持盈利預測、目標價22元及「增持」評級不變。

### 泉州衛生用品出口增長迅猛

【本報見習記者陳雅惠泉州二十五日電】今年七月份，福建泉州共出口一次性衛生用品3082批、貨值16829萬美元，同比分別增長101%和54.6%，呈大幅增長態勢，出口額已佔福建省出口總值80%以上。據相關部門預計，泉州市今年出口一次性衛生用品將達3億美元，成為泉州出口新亮點。

記者今日從泉州檢驗檢疫局了解到，泉州市一次性衛生用品主要為生活用原紙、嬰兒紙尿褲、成人紙尿褲、衛生巾、紙巾、一次性紙餐用具等，熱銷日本、澳洲、香港、歐盟、美國、中東、非洲和中國台灣等70多個國家和地區。

為進一步促進泉州市一次性衛生用品出口，該局加強了對一次性衛生用品安全衛生項目的檢驗監管，增強檢驗監管針對性和有效性，切實提高產品質量安全監管水平。

### 萬科今年首奪北京地皮

據媒體從北京市土地整理儲備中心獲悉，萬科北京昨日以3.24億元(人民幣，下同)獲得北京市豐台區郭公莊車庫項目二期居住用地(配建「限價商品住房」)地塊國有建設用地使用權，這是萬科今年內首次在北京拿地。萬科A(000002)昨日收報8.44元，漲3.43%。

據掛牌文件顯示，出讓宗地位於北京市豐台區花鄉郭公莊，具體四至範圍是：東至棉花城小區；南至六圈南路；西至六圈路；北至六圈村南界。該出讓宗地建築面積僅為3.6萬平方米，折合樓面地價為每平方米8969元。

### 中金黃金賺近八億

中金黃金(600489)昨晚發布中報稱，今年上半年實現淨利潤7.96億元(人民幣，下同)，同比增長63.35%；基本每股收益0.43元，同比增長65.38%。中報稱，上半年黃金和銅產品價格持續上漲並維持高位運行，其中黃金價格同比漲逾20%，銅價格同比漲23%，致使銷售收入和利潤水平較同比有較大幅度提高。該股昨日收報27.82元，跌0.47%。

中報還稱，該公司將加快推進黃金主業整體上市的進程。在盡快完成本次非公開發行後續工作的基礎上，將根據計劃，在控股股東現有黃金礦山成熟時，加快收購進度，盡快實現黃金主業的整體上市，快速提高公司黃金資源儲量和產能，增強企業盈利能力。

# 外圍股市造好及銀行業績理想帶動

# 滬股急漲3% 重返2600

因投資者對美國推出新的刺激政策預期濃厚、加之歐美股市連續造好、銀行股半年報業績亮麗等刺激，A股市場昨日單邊大漲，金融等權重板塊領漲。滬綜指升近3%重新站上2600點，創自去年十月中以來逾十個月最佳表現。市場人士預計，滬綜指仍有反彈動力，短期或在2650點左右震盪。

本報記者 毛麗娟

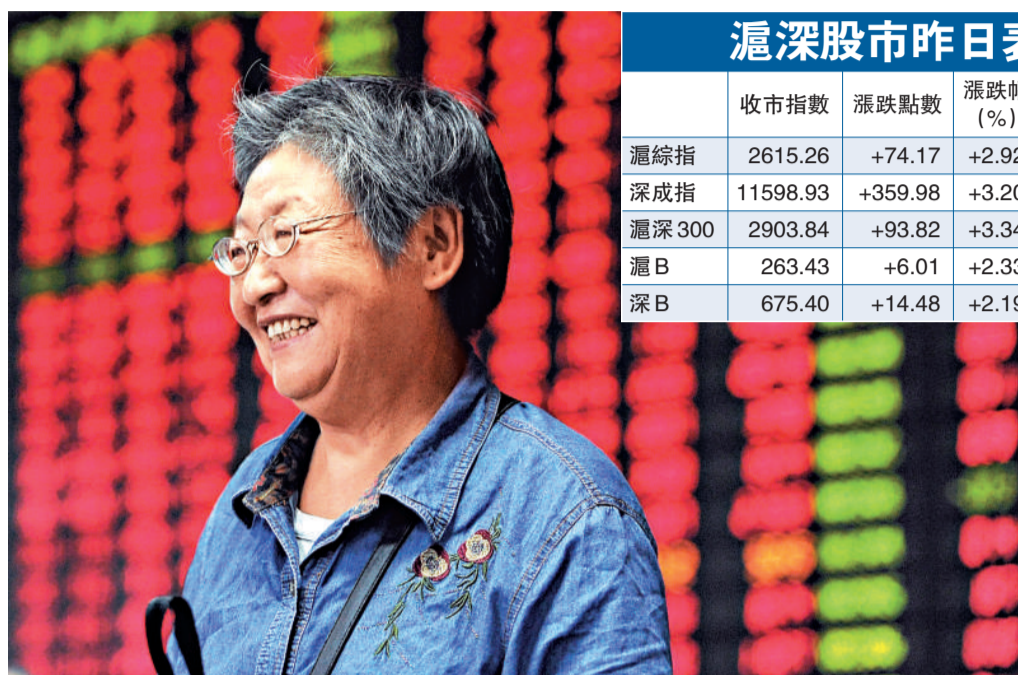
【滬】深兩市昨日早盤快速走低時，銀行、券商、保險股掀起升勢，帶動股指上行。午後煤炭股、地產股也成為做好主力，市場做好熱情被點燃，滬綜指最高升至2620點附近。截至收盤，滬綜指收報2615.26點，漲2.92%；深成指收報11598.93點，漲3.2%。兩市全日共成交1900億元人民幣，較前日放大近三成。

### 逾九成股份上漲

個股方面，逾九成上漲，18家個股漲停，無個股跌停。在權重股起舞的同時，近幾周來結構性熱點不斷的中小板和創業板昨日漲幅卻落後，創業板指漲0.29%，中小板指漲1.82%。

銀河證券分析師張敏認為，有三個原因刺激A股大漲：一是技術上的水到渠成。從機構資金的中報來看，在六月三十日滬綜指在2700點上方時，社保資金、保險資金都還在加倉，分別加倉118億和430億；二是已公布半年報的銀行業績增長良好，民生銀行、華夏銀行淨利都增長了50%以上。這顯示出如果準備金率下調，銀行還存在更強的潛在增長空間；三是地方融資平台風險緩慢化解。

對於金融股的拉升，有分析認為，首先，短期衝擊消退，銀行間市場利率全線回調，意味著資金面暫時度過緊張階段，有利市場做好信心恢復；其次，轉融通有望為證券市場、投資者、券商、基金及上市公司股東等



▲A股昨日升幅去年十月以來最大

機構開啓多方共贏之門，對於券商來說又多了一項收入來源；再次，市場預期銀行上半年淨利增長或超30%，業績穩定增長吸引大資金積極逢低吸納；最後，外圍股市企穩反彈，為市場的強勢反彈營造良好的環境。

### 煤炭板塊呈強勢

具體來看，方正證券、國海證券、陝國投、國金證券四股漲停，山西證券、東北證券、華夏銀行、光大證券漲幅居前；地產股中，信達地產、世貿股份漲停，招商地產、天保基建、冠城大通、保利地產漲幅均逾5%。

此外，煤炭板塊盤中強勢崛起，個股普漲。靖遠煤電漲停領漲，陽泉煤業、恆源煤電、中國神華、平煤股

	收市指數	漲跌點數	漲跌幅(%)	成交金額(億元人民幣)
滬綜指	2615.26	+74.17	+2.92	1045.70
深成指	11598.93	+359.98	+3.20	854.56
滬深300	2903.84	+93.82	+3.34	—
滬B	263.43	+6.01	+2.33	16.22
深B	675.40	+14.48	+2.19	1.49

份漲幅居前；鋼鐵板快亦表現活躍，攀鋼鋼漲4.95%領漲。

展望後市，申銀萬國分析師魏道科預計，滬綜指仍有反彈動力，短期或在2650點左右震盪。後市可能尚有反覆，但也不過於悲觀。

瑞銀證券策略分析師陳李則較謹慎分析，從國際環境看，歐美主權債務問題再度升溫，美國經濟明年衰退的概率大幅上升，而歐債危機比美國經濟減速的風險大得多；境內方面，貨幣市場也在牽動投資者的心。陳李稱，目前A股市場估值接近底部，但盈利增速還沒到底部。西南證券分析師劉艾亦稱，如果沒有政策推動，傳統周期類股的持續活躍較難。後市還是要觀察內地經濟數據是否持續好轉，貨幣政策會否出現微調。

# 國藥淨利潤增兩成二

國藥控股(1099.HK)執行董事、總裁魏玉林昨日在本港業績發布會時表示，今年是中央對醫藥業推出最多政策的一年，目前正在逐步規範。政策方面對公司後期影響有限，目前最大的影響仍是醫藥價格波動。

國藥控股財務總監姜修昌稱，上半年資本開支帳面上約41億元(人民幣，下同)，其中，對於直接收購的支付約12億元。較大收購項目為收購樂仁堂60%股權，收購對價約12.69億元。而下半年收購活動多為地級市，規模相對較小，預計後續資本支出較上半年

略有降低。

他還表示，截至目前，該公司資金運行較平穩，下半年暫無其他融資計劃。雖然上半年內地銀根收緊，影響部分企業在銀行貸款時受阻，但該公司並未出現類似問題。從目前經營產生的現金流來看，足夠其在經營方面使用。

受中報業績提振，該股昨日收報19.40港元，漲15.75%。中報顯示，上半年實現淨利潤7.84億元，同比增加22.88%；每股盈利0.34元，同比增加21.43%；不派中期股息。



▲國藥控股中期業績發布會

本報攝

此外，營業收入成為業績亮點，上半年達480億元，同比增加48.35%。其中，分銷業務收入達448.88億元，佔比達93.52%；網絡覆蓋方面，亦大幅擴張。截至上半年，該公司通過收購、新設等手段，形成46個分銷中心的龐大網絡。同時，除繼續鞏固在一線城市的優勢地位外，加大對二、三線城市的覆蓋力度，全國範圍內地級以上城市達159個，較去年底的133個增加26個；該公司直接客戶包括中國全部醫院中的60.64%(去年底為56.76%)，另有逾9.22萬名其他客戶。不過，因受發改委藥品降價政策及地方醫藥採購政策的影響，該公司至上半年止六個月的毛利率同比出現小幅下降。

### 簡訊

### 陝西煤業擬IPO發行20億股

中國證監會昨日公告稱，發審委定於下周一審核陝西煤業股份有限公司和常州亞瑪頓股份有限公司的首發申請。

招股說明書顯示，陝西煤業股份有限公司本次計劃在上交所發行不超過20億股，發行後總股本不超過110億股。該公司從事的主營業務包括煤炭生產、銷售和運輸等業務，並擁有完整的煤炭生產、銷售和運輸體系。

常州亞瑪頓股份有限公司本次計劃在深交所發行4000萬股，發行後總股本為1.6億股。該公司主營業務為光伏玻璃鍍膜材料技術和工藝技術的研發，光伏玻璃的鍍膜生產以及光伏鍍膜玻璃銷售，主要產品為光伏減反玻璃。

### 招商證券成立韓國辦事處

【本報記者毛麗娟深圳二十五日電】招商證券(國際)首爾辦事處正式成立，這是招商證券在中國境外設立的第一個辦事處，也是首家向中國證監會報備設立的韓國辦事處。

據招商證券董事長宮少林介紹，首爾辦事處將肩負投資銀行、資產管理、經紀業務等業務相關的信息收集、協調聯絡和業務推廣等非直接經營職能，「它也將成為連接中國香港與韓國機構投資者之間的橋樑。招商證券總裁楊鳴表示，為深入了解韓國市場，籌備設立首爾辦事處，並將盡快升級為分公司。

# 新三板配套政策制定完畢

據相關人士介紹稱，新三板試點擴容方案及配套政策的框架已悉數制定完畢，將實行主辦券商的分類監管制度，並確定引入做市商制度及降低個人投資者入市交易門檻等措施，有關的信息披露及審核配套機制也已完善。

據悉，主辦券商的分類評級標準為：一是根據主辦券商的企業質量，其公司業績在掛牌後表現、成長性等；二是根據掛牌後企業的信息披露工作是否到位。另外，主辦券商的資質也將進一步限定。據某大型券商負責人表示，要求開展該項業務的券商股份代辦轉讓團

隊或限定在15人以上。目前業內已開展該項業務人員規模較大的是西部證券。據了解，目前公司該業務團隊人員超過80人，並一直在主動做人才輸出。

除不會引入直接轉板機制外，交易制度的改革尤為值得期待。「新三板項目申報創業板時，排隊時仍有先發優勢。」據消息人士介紹，「現有交易制度還會微調，比如3萬股的交易單位拆細，降低交易門檻，吸引個人投資者，其交易門檻也基本定在兩年股齡、50萬元金融資產。」

就做市商制度的模式來看，上述消息人士介紹稱，「純粹通過券商通道來做的可能性大點，但是監管層仍未完全表態。對券商持有新三板公司股份的比例也沒有完全限定。」

據了解，已確定的方案還包括：為同一隻股票做市的做市商數量在2家以上，身份需向社會公開；通過雙向實時報價的形式向投資者傳達估值信息；要求做市商持倉3%至10%，以降低其囤積炒作的可能性；同時要求做市商以自有資金在其報價水平上與任意投資者成交，讓其為虛高的報價「埋單」。

### 恒生AH股溢價指數

(8月25日)

即時指數	變動(點數)	變動(%)
114.72	+1.95	+1.73

### A/H股價對照表

1港元=0.82015元人民幣(25/8/2011)

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
洛陽玻璃	(01108)(600876)	2.26	10.35	458.30
儀征化纖	(01033)(600871)	2.20	8.73	383.70
東北電氣	(00042)(000585)	1.08	4.10	362.80
昆明機床	(00300)(600806)	2.60	9.75	357.10
南京熊貓	(00553)(600775)	1.93	6.80	329.50
新華製藥	(00719)(000756)	2.18	7.15	299.80
北人印刷	(00187)(600860)	2.20	7.19	298.40
海信科龍	(00921)(000921)	1.91	5.89	275.90
山東墨龍	(00568)(002490)	5.05	15.56	275.60
天津創業	(01065)(600874)	2.09	6.16	259.30

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
上海石化	(00338)(600888)	2.78	7.70	237.60
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	1.40	3.72	223.90
金風科技	(02208)(002202)	4.62	12.10	219.30
廣州廣船	(00317)(600685)	7.15	18.68	218.50
經緯紡織	(00350)(000666)	5.00	13.05	218.20
華電國際	(01071)(600027)	1.24	3.10	204.80
大唐發電	(00991)(601991)	2.05	5.01	197.90
廣州藥業	(00874)(600332)	6.50	15.21	185.20
北京北辰	(00588)(601588)	1.68	3.25	135.80
中國鋁業	(02600)(601600)	5.36	9.44	114.70
中海集運	(02866)(601866)	1.86	3.24	112.30
中國遠洋	(01919)(601919)	4.18	7.23	110.80
上海電氣	(02727)(601727)	3.57	6.09	107.90
比亞迪	(01211)(002594)	15.40	25.96	105.50
金隅股份	(02009)(601992)	7.86	13.22	105.00
大連港	(02880)(601880)	2.06	3.41	101.80
晨鳴紙業	(01812)(000488)	3.98	6.51	99.40
江西銅業	(00358)(600362)	20.40	32.95	96.90
紫金礦業	(02899)(601899)	3.58	5.51	87.60

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
東方航空	(00670)(600115)	3.73	5.73	87.30
南方航空	(01055)(600029)	5.37	8.16	85.20
四川煤業	(01171)(600188)	20.65	31.12	83.70
九州城	(00107)(600107)	3.25	4.84	81.50
中國中鐵	(00390)(601390)	2.17	3.23	81.40
中國中冶	(01618)(601618)	2.19	3.23	79.80
中海油服	(02883)(601186)	10.90	15.07	68.50
廣深鐵路	(00525)(601333)	2.73	3.55	58.50
華能國際	(00902)(600011)	3.60	4.61	56.10
中海發展	(01138)(600026)	5.81	7.42	55.70
中國國航	(00753)(601111)	7.74	9.62	51.50
中國鐵建	(01186)(601186)	3.87	4.80	51.20
廣深鐵路	(02338)(000338)	34.10	41.37	47.90
深圳高速	(00548)(600548)	3.54	4.28	47.40
中國南車	(01766)(601766)	4.48	5.26	43.10
馬鋼股份	(00323)(600808)	2.71	3.12	40.30
中信銀行	(00998)(601998)	4.13	4.63	36.70
中國石油	(00857)(601857)	9.51	10.10	29.50
安徽皖通	(00995)(600012)	4.64	4.84	27.20
中國石化	(00386)(600028)	7.15	7.34	25.10

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
中國銀行	(03988)(601988)	3.03	3.02	21.50
中煤能源	(01898)(601898)	10.18	10.06	20.50
中興通訊	(00763)(000063)	19.38	18.63	17.20
民生銀行	(01988)(600016)	6.45	6.09	15.10
鞍鋼股份	(00347)(000898)	6.11	5.74	14.50
上海醫藥	(02607)(601607)	16.72	15.59	13.70
東方電氣	(01072)(600875)	26.35	24.39	12.80
中聯重科	(01157)(000157)	12.22	10.92	8.90
建設銀行	(00939)(601939)	5.29	4.61	6.20
交通銀行	(03328)(601328)	5.61	4.84	5.20
工商銀行	(01398)(601398)	4.85	4.18	5.10
青島啤酒	(00168)(600600)	43.45	36.10	1.30
中國人壽	(02628)(601628)	19.52	16.15	0.90
江蘇寧滬	(00177)(600377)	6.84	5.57	-0.70
中國神華	(01088)(601088)	33.35	26.96	-1.50
招商證券	(03968)(600036)	15.80	12.17	-6.10
安徽海螺	(00914)(600585)	31.10	22.72	-10.90
中國太保	(02601)(601601)	28.70	20.94	-11.10
農業銀行	(01288)(601288)	3.83	2.64	-16.00
中國平安	(02318)(601318)	62.65	42.46	-17.40