

牛市攻略系列丛书

全攻略

# 港股

(下册)

吴丁杰 © 编著

广东出版集团  
广东经济出版社

F832.51  
200834  
2

牛市攻略系列丛书

全攻略

# 港股

(下册)



吴丁杰 © 编著

广东人民出版社  
广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

港股全攻略. 下 / 吴丁杰编著. — 广州: 广东经济出版社, 2007. 9

(牛市攻略系列丛书)

ISBN 978-7-80728-697-4

I. 港… II. 吴… III. 股票—证券投资—基本知识—香港  
IV. F832. 51

中国版本图书馆CIP数据核字 (2007) 第146762号

---

**出版发行:** 广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路11号11~12楼)  
**经 销:** 广东新华发行集团  
**印 刷:** 东莞市翔盈印务有限公司 (东莞市东城区莞龙路柏洲边路段)  
**开 本:** 787毫米×1092毫米 1/16  
**印 张:** 18.75  
**字 数:** 367 000字  
**版 次:** 2007年9月第1版  
**印 次:** 2007年9月第1次  
**印 数:** 1~10000册  
**书 号:** ISBN 978-7-80728-697-4  
**定 价:** 120.00元 (1~4册)

---

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

版权所有 翻印必究

# 目 录

## 大市篇 ..... 1

---

- 一、利好因素分析 ..... 2
- 二、利空因素分析 ..... 4
- 三、总体评价 ..... 5

## 板块篇 ..... 7

---

- 一、内地消费 ..... 8
- 二、内地金融 ..... 9
- 三、3G通信设备 ..... 10
- 四、航空运输 ..... 11
- 五、环保农业 ..... 12
- 六、旅游酒店 ..... 13
- 七、香港金融 ..... 14
- 八、工业制造 ..... 14
- 九、汽车 ..... 15
- 十、内地房地产 ..... 16

## 个股篇 ..... 18

---

- 长江实业 (0001) ..... 20
- 九龙仓集团 (0004) ..... 21
- 香港中华煤气 (0003) ..... 22

|                |    |
|----------------|----|
| 中电控股 (0002)    | 23 |
| 汇丰控股 (0005)    | 24 |
| 香港电灯 (0006)    | 25 |
| 电讯盈科 (0008)    | 26 |
| 恒隆集团 (0010)    | 27 |
| 恒生银行 (0011)    | 28 |
| 恒基地产 (0012)    | 29 |
| 和记黄埔 (0013)    | 30 |
| 希慎兴业 (0014)    | 31 |
| 新鸿基地产 (0016)   | 32 |
| 新世界发展 (0017)   | 33 |
| 东方报业集团 (0018)  | 34 |
| 太古股份公司A (0019) | 35 |
| 会德丰 (0020)     | 36 |
| 东亚银行 (0023)    | 37 |
| 银河娱乐 (0027)    | 38 |
| 九龙建业 (0034)    | 39 |
| 远东发展 (0035)    | 40 |
| 鹰君集团 (0041)    | 41 |
| 香港飞机工程 (0044)  | 42 |
| 大酒店 (0045)     | 43 |
| 会德丰地产 (0049)   | 44 |
| 国浩集团 (0053)    | 45 |
| 合和实业 (0054)    | 46 |
| 震雄集团 (0057)    | 47 |

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 载通 (0062) .....         | 48 |
| 地铁公司 (0066) .....       | 49 |
| 香格里拉 (亚洲) (0069) .....  | 50 |
| 富豪酒店 (0078) .....       | 51 |
| 信和置业 (0083) .....       | 52 |
| 新鸿基公司 (0086) .....      | 53 |
| 永隆银行 (0096) .....       | 54 |
| 恒基发展 (0097) .....       | 55 |
| 恒隆地产 (0101) .....       | 56 |
| 迪生创建 (0113) .....       | 57 |
| 越秀投资 (0123) .....       | 58 |
| 金威啤酒 (0124) .....       | 59 |
| 华人置业 (0127) .....       | 60 |
| 中国 (香港) 石油 (0135) ..... | 61 |
| 第一太平 (0142) .....       | 62 |
| 招商局国际 (0144) .....      | 63 |
| 建滔化工 (0148) .....       | 64 |
| 深圳国际 (0152) .....       | 65 |
| 中国光大控股 (0165) .....     | 66 |
| 青岛啤酒股份 (0168) .....     | 67 |
| 银建国际 (0171) .....       | 68 |
| 嘉华国际 (0173) .....       | 69 |
| 江苏宁沪高速公路 (0177) .....   | 70 |
| 莎莎国际 (0178) .....       | 71 |
| 德昌电机控股 (0179) .....     | 72 |

|                     |    |
|---------------------|----|
| 中信国际金融 (0183) ..... | 73 |
| 廖创兴企业 (0194) .....  | 74 |
| 新濠国际发展 (0200) ..... | 75 |
| 骏威汽车 (0203) .....   | 76 |
| 永恩国际 (0210) .....   | 77 |
| 中信21世纪 (0241) ..... | 78 |
| 信德集团 (0242) .....   | 79 |
| 中信泰富 (0267) .....   | 80 |
| 粤海投资 (0270) .....   | 81 |
| 壹传媒 (0282) .....    | 82 |
| 华润创业 (0291) .....   | 83 |
| 国泰航空 (0293) .....   | 84 |
| 中化化肥 (0297) .....   | 85 |
| 永亨银行 (0302) .....   | 86 |
| 伟易达集团 (0303) .....  | 87 |
| 香港中旅 (0308) .....   | 88 |
| 数码通电讯 (0315) .....  | 89 |
| 东方海外国际 (0316) ..... | 90 |
| 黄河实业 (0318) .....   | 91 |
| 德永佳集团 (0321) .....  | 92 |
| 大家乐集团 (0341) .....  | 93 |
| 维他奶国际 (0345) .....  | 94 |
| 鞍钢股份 (0347) .....   | 95 |
| 工银亚洲 (0349) .....   | 96 |
| 江西铜业股份 (0358) ..... | 97 |

|                    |     |
|--------------------|-----|
| 上海实业控股 (0363)      | 98  |
| 联合集团 (0373)        | 99  |
| 中国石油化工股份 (0386)    | 100 |
| 香港交易所 (0388)       | 101 |
| 北京控股 (0392)        | 102 |
| 旭日企业 (0393)        | 103 |
| 盈大地产 (0432)        | 104 |
| 大新金融 (0440)        | 105 |
| 香港兴业国际 (0432)      | 106 |
| 东风集团股份 (0489)      | 107 |
| 国美电器 (0493)        | 108 |
| 利丰 (0494)          | 109 |
| 中国食品 (0506)        | 110 |
| 电视广播 (0511)        | 111 |
| ASM PACIFIC (0522) | 112 |
| 广深铁路股份 (0525)      | 113 |
| 顺诚 (0531)          | 114 |
| 裕元集团 (0551)        | 115 |
| 浙江沪杭甬 (0576)       | 116 |
| 中国东方集团 (0581)      | 117 |
| SCMP集团 (0583)      | 118 |
| 宝姿 (0589)          | 119 |
| 中国外运 (0598)        | 120 |
| 深圳控股 (0604)        | 121 |
| 大众金融控股 (0626)      | 122 |

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 富邦银行（香港）（0636） ..... | 123 |
| 立信工业（0641） .....     | 124 |
| 新创建集团（0659） .....    | 125 |
| 创科实业（0669） .....     | 126 |
| 丽星邮轮（0678） .....     | 127 |
| 超大现代（0682） .....     | 128 |
| 嘉里建设（0683） .....     | 129 |
| 中国海外发展（0688） .....   | 130 |
| 北京首都机场股份（0694） ..... | 131 |
| 腾讯控股（0700） .....     | 132 |
| 佐丹奴国际（0709） .....    | 133 |
| 和记港陆（0715） .....     | 134 |
| 胜狮货柜（0716） .....     | 135 |
| 中国电信（0728） .....     | 136 |
| 信利国际（0732） .....     | 137 |
| 合和公路基建（0737） .....   | 138 |
| 中国国航（0753） .....     | 139 |
| 合生创展集团（0754） .....   | 140 |
| 中国联通（0762） .....     | 141 |
| 中兴通讯（0763） .....     | 142 |
| 大成生化科技（0809） .....   | 143 |
| 王朝酒业（0828） .....     | 144 |
| 华润电力（0836） .....     | 145 |
| 中国石油股份（0857） .....   | 146 |
| 天津发展（0882） .....     | 147 |

|                 |     |
|-----------------|-----|
| 中国海洋石油 (0883)   | 148 |
| 华能国际电力股份 (0902) | 149 |
| 冠捷科技 (0903)     | 150 |
| 中国网通 (0906)     | 151 |
| 安徽海螺水泥股份 (0914) | 152 |
| 新世界中国 (0917)    | 153 |
| 建设银行 (0939)     | 154 |
| 中国移动 (0941)     | 155 |
| 中保国际 (0966)     | 156 |
| 中芯国际 (0981)     | 157 |
| 瑞安建业 (0983)     | 158 |
| 大唐发电 (0991)     | 159 |
| 联想集团 (0992)     | 160 |
| 长江基建集团 (1038)   | 161 |
| 恒安国际 (1044)     | 162 |
| 越秀交通 (1052)     | 163 |
| 雨润食品 (1068)     | 164 |
| TCL多媒体 (1070)   | 165 |
| 华电国际电力股份 (1071) | 166 |
| 中国神华 (1088)     | 167 |
| 有线宽频通讯 (1097)   | 168 |
| 路劲基建 (1098)     | 169 |
| 华润置地 (1109)     | 170 |
| 创兴银行 (1111)     | 171 |
| 华晨中国 (1114)     | 172 |

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 中海发展股份 (1138) .....       | 173 |
| 百仕达控股 (1168) .....        | 174 |
| 海尔电器 (1169) .....         | 175 |
| 兖州煤业股份 (1171) .....       | 176 |
| 福记食品服务 (1175) .....       | 177 |
| 泰山石化 (1192) .....         | 178 |
| 中远太平洋 (1199) .....        | 179 |
| 中信资源 (1205) .....         | 180 |
| 利福国际 (1212) .....         | 181 |
| 信和酒店 (1221) .....         | 182 |
| 中国远洋 (1919) .....         | 183 |
| AAC ACOUSTIC (2018) ..... | 184 |
| 富士康国际 (2038) .....        | 185 |
| 理文造纸 (2314) .....         | 186 |
| 中国平安 (2318) .....         | 187 |
| 蒙牛乳业 (2319) .....         | 188 |
| 中国财险 (2328) .....         | 189 |
| 李宁 (2331) .....           | 190 |
| 和记电讯国际 (2332) .....       | 191 |
| 太平洋航运 (2343) .....        | 192 |
| 大新银行集团 (2356) .....       | 193 |
| 中国电力 (2380) .....         | 194 |
| TOM集团 (2383) .....        | 195 |
| 中银香港 (2388) .....         | 196 |
| 中国铝业 (2600) .....         | 197 |

|                        |     |
|------------------------|-----|
| 湖南有色金属公司 (2626)        | 198 |
| 中国人寿 (2628)            | 199 |
| 新奥燃气 (2688)            | 200 |
| 玖龙纸业 (2689)            | 201 |
| 魏桥纺织 (2698)            | 202 |
| 上海电气 (2727)            | 203 |
| 富力地产 (2777)            | 204 |
| 中海集运 (2866)            | 205 |
| 神威药业 (2877)            | 206 |
| SOLOMON SYSTECH (2878) | 207 |
| 大连港 (2880)             | 208 |
| 中海油田服务 (2883)          | 209 |
| 紫金矿业 (2899)            | 210 |
| 金鹰商贸集团 (3308)          | 211 |
| 永嘉集团 (3322)            | 212 |
| 交通银行 (3328)            | 213 |
| 百盛集团 (3368)            | 214 |
| 天津港发展 (3382)           | 215 |
| 雅居乐地产 (3383)           | 216 |
| 华鼎控股 (3398)            | 217 |
| 招商银行 (3968)            | 218 |
| 中海石油化学 (3983)          | 219 |
| 中国银行 (3988)            | 220 |

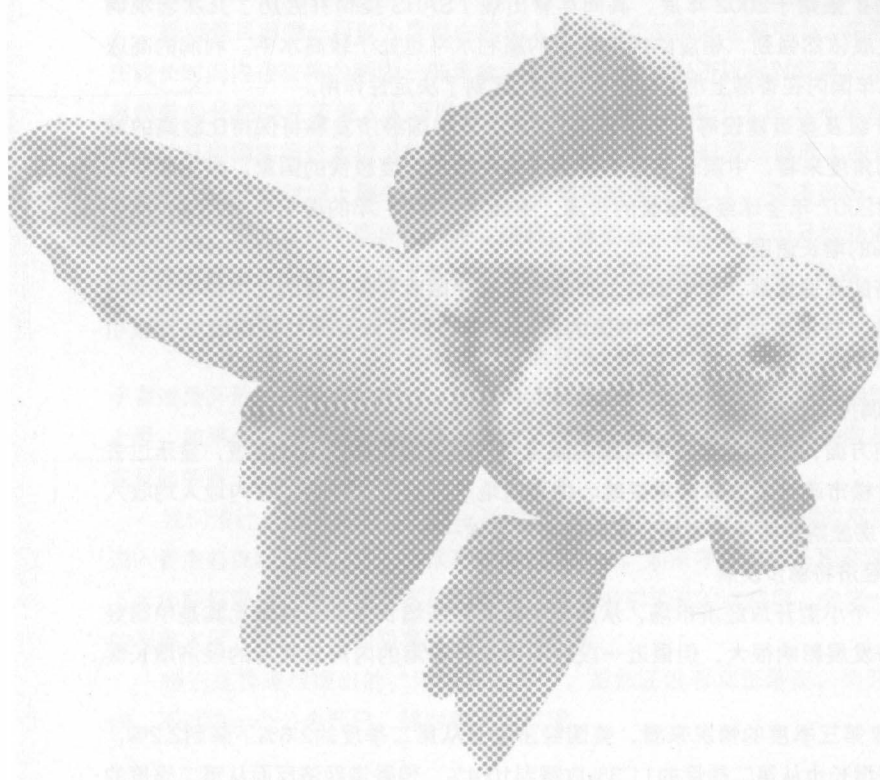
# 热门股研究 ..... 221

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 青岛啤酒股份 (0168) .....   | 222 |
| 恒安国际 (1044) .....     | 224 |
| 蒙牛乳业 (2319) .....     | 226 |
| 百盛集团 (3368) .....     | 228 |
| 中国平安 (2318) .....     | 230 |
| 中国人寿 (2628) .....     | 232 |
| 交通银行 (3328) .....     | 234 |
| 招商银行 (3968) .....     | 236 |
| 中兴通讯 (0763) .....     | 238 |
| 晨讯科技 (2000) .....     | 240 |
| 富士康国际 (2038) .....    | 242 |
| 香港飞机工程 (0044) .....   | 244 |
| 国泰航空 (0293) .....     | 246 |
| 北京首都机场股份 (0694) ..... | 248 |
| 中国民航信息网络 (0696) ..... | 250 |
| 中国光大国际 (0257) .....   | 252 |
| 粤海投资 (0270) .....     | 254 |
| 中化化肥 (0297) .....     | 256 |
| 中国龙工 (3339) .....     | 258 |
| 永隆银行 (0096) .....     | 260 |
| 创兴银行 (1111) .....     | 262 |
| 大酒店 (0045) .....      | 264 |
| 香格里拉 (0069) .....     | 266 |

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 建滔化工 (0148) .....        | 268 |
| ASM PACIFIC (0522) ..... | 270 |
| 裕元集团 (0551) .....        | 272 |
| 骏威汽车 (0203) .....        | 274 |
| 长城汽车 (2333) .....        | 276 |
| 中国海外发展 (0688) .....      | 278 |
| 华润置地 (1109) .....        | 280 |
| 碧桂园 (2007) .....         | 282 |
| 富力地产 (2777) .....        | 284 |

# 大市篇

---



从2007年6月中旬开始，港股连创新高，虽然最近受美国次级债危机的影响港股跌幅较大，但依然被许多人看好。一个重要原因是外国资金投资国内市场受到QFII额度的限制，国际上的资金能直接进入中国的还很有限，所以一些热钱会选择绕道香港间接投资中国内地，毕竟在香港有很多内地的上市公司。另外一个重要因素是管理层允许内地居民和机构及QDII投资港股，这促成国内部分资金也流向香港市场，所以从资金格局来看，香港市场还处于财富转移阶段，而这正是牛市初期的基本特征。

## 一、利好因素分析

### 1. 香港证券市场地位获得肯定

2006年，中国银行（3988）、招商银行（3968）及中国工商银行（1398）相继于香港成功上市，香港金融市场成为内地大型企业上市的舞台，香港证券市场的地位进一步获得确定。加上香港本地经济持续复苏，就业率高，对香港股市的支持因素明显较强。

### 2. 中国经济增长强劲

受扩大内需和奥运建设等因素的影响，中国经济将继续保持相对较高速度发展。中国本轮经济扩张始于2002年底，其间尽管出现了SARS疫情并经历了几次宏观调控，但经济发展依然强劲，相应的内地企业的赢利水平也处于较高水平。利润的高速成长，对近几年国内在香港上市公司的价值重估起到了决定性作用。

受消费升级及奥运建设等因素的影响，2007年中国经济发展将保持比较高的增长。从全球的角度来看，中国仍然是主要经济体中增长速度较快的国家。根据国际货币基金组织对2007年全球经济增长的预测，中国经济2007年的增长率为10%，高于全球经济4.9%的增长速度。

中国经济的高速发展，使中国的上市公司或在中国有业务发展的上市公司利润增长将明显受益，香港市场作为一个中国的国际性市场仍将对全球的投资者充满吸引力。

### 3. 宏观调控初步见成效

宏观调控方面，2006年第三季度国内固定资产投资增长率已出现放缓，显示过去的加息以及对楼市政策的收紧渐见成效。内地房地产股经历调整后，在内地人均收入高速增长，对房屋购买需求的增加，赢利前景可看高一线。

### 4. 香港经济将稳步发展

香港是一个小型开放经济市场，从历史上看其经济增长受全球经济尤其是中国经济和美国经济发展影响很大，但最近一段时间以来，香港的内需对香港的经济增长影响逐步加大。

以2006年第三季度的情况来看，美国经济增长从第二季度的2.6%下降到2.2%，而中国的经济增长也从第二季度的11.3%放缓到10.4%，但香港经济反而从第二季度的5.5%提高到第三季度的6.8%。从对经济增长的贡献程度来看，在第三季度的6.8%的

增长中，来自内需部分贡献了75%的增长幅度，而进出口则只贡献了25%的增长率，因此我们预计即使在全球经济放缓的情况下，香港经济仍将会有不错的表现。综合考虑香港金融市场繁荣，中国奥运会的即将召开及香港回归10周年等因素，都会使香港经济的增长超出市场预期。

#### 5. 流通性过剩在较长时间内存在

中国贸易顺差的持续存在使人民币在未来几年内一直面临升值压力，这将持续吸引国际资金流入香港，从而推高香港与中国有关的资产价格。

中国的贸易顺差是全球经济国际化和中国的要素禀赋决定的，进入21世纪以来，中国的国际贸易在绝大多数时间内都保持着顺差状态。从2000年1月开始到2006年12月的83个月中，77个月中国均有贸易顺差，而且顺差的金额越来越大。即使中国人民银行在2005年7月提高了人民币的汇率，在此后人民币持续升值的情况下，中国的贸易顺差不仅没有减少反而屡创新高，这说明仅从贸易制度和汇率体系上已无法解释中国巨大的贸易顺差问题。事实上，中国贸易顺差的出现及持续存在是全球经济日益国际化的必然结果，中国庞大的人口数量及相对年轻的人口结构，必然导致出口其多余的生产能力。只要短时间内国际贸易环境不发生剧烈变动，中国目前的贸易顺差将持续相当一段时间。

香港是目前唯一可以大量自由购买人民币资产的国际金融中心，内地流通性过剩在较长时间内存在将会刺激一些资金流到香港。中国经济以相对较高的速度发展及贸易顺差的长期存在将使人民币升值的压力长期存在。由于人民币不是自由兑换的货币，并且中国实行资本项下的资金管制，投资中国资产或受到额度上的管制（QFII额度审批）或受到时间上限制（战略投资者需持有至少3年），香港市场，尤其是香港股票市场，成为投资中国成长的不二选择。事实上，自从人民币开始升值以来，不断有大量资金涌入香港，压低了香港本地的利率水平，造成“水漫”香港。

#### 6. “水漫”香港及港股直通车

“水漫”香港将有利于在香港与中国有关的资产价格，包括香港的股票市场。由于香港是开放的国际金融中心，资金的流入流出对股票市场的估值影响较大。从历史上看，如果以香港同业拆借利率代表市场利率的水平，港股的主要指数与市场利率存在反向关系。

我们预计，由于受到中国企业利润增长较快和人民币升值预期的双重影响，资金流入香港将继续存在，进一步推高香港股票市场。如果考虑到市场预期最晚到2007年下半年联储降息，将促使更多的资金流入香港追求较高的收益率，会进一步推低香港的利率水平，这对香港的股票市场将更加有利。

特别是管理层提出的“港股直通车”，虽然还没有真正落实，但开闸放行的时间，不过缺一个公告而已，随时都可能实现。