

# 港股牛股频现股价腰斩

## 香港监管部门曾提示对高银金融保持谨慎

□本报记者 张枕河

近期,包括恩达集团、汉能薄膜发电以及高银系两股等此前涨势如虹的港股明星股纷纷出现股价“腰斩”,引起市场关注。值得注意的是,这些股票恰恰也是股权集中度非常高的标的,例如恩达的七大股东持股比例高达95%,汉能薄膜发电董事局主席李河君持股比例超过80%。

有业内人士指出,持股比例过高最大风险就是没有对手盘,交易价格失真。

据香港证监会数据,截至今年3月4日,高银集团主席潘苏通与另外19位股东合计持有高银金融98.6%股份,香港证监会5月曾警告投资者应对该股保持谨慎。

### 近期频出大牛股

实际上,除了上述四只股价突然暴跌的明星股外,目前港股市场中股权集中度较高的股票中还有着许多大牛股。据wind最新统计,自今年4月1日以来(以上周五收盘价计算),在前五大股东持股比例超过50%的港股中,许多股票涨势如虹。其中,有22只股票涨幅超过200%,涨幅超过100%的股票更是多达近100只。例如,百灵达国际控股前两大股东持股比例达到60%,期间股价累计涨幅达到2463%;PALADIN PREF前两大股东持股比例达到55%,期间股价累计涨幅达到733%;数字王国前四大股东持股比例达到52%,期间股价累计涨幅达到655%;南海控股前五大股东持股比例达到51%,期间股价累计涨幅达到508%;集成企业第一大股东持股比例达到75%,期间股价累计涨幅达到491%。

此外,世达科技、事安集团、米兰站、英皇证券以及顺昌集团仅第一大股东持股比例就超过60%,自今年4月1日以来股价累计涨幅



新华社图片

港股市场股权高度集中的部分股票						
证券代码	证券简称	前五大股东持股比例(%)	4月以来涨幅(%)	市盈率(TTM)	市净率	总市值(亿港元)
2326.HK	百灵达国际控股	60.05	2,463.38	7,273.23	118.78	185.18
0642.HK	PALADIN PREF	55.11	733.33			8.87
0547.HK	数字王国	51.94	655.17	497.05	80.42	215.34
0680.HK	南海控股	60.00	507.50		5.28	166.81
1027.HK	集成企业	75.00	490.91	109.33	33.30	101.40
8086.HK	DX.COM控股	61.77	410.00		8.27	14.29
0767.HK	PACIFIC PLYWOOD	58.27	391.38		1.05	15.86
0736.HK	中国置业投资	62.06	390.20		3.77	18.86
0250.HK	中国数码信息	62.85	364.29			38.83
1143.HK	中慧国际控股	66.69	352.86	2,261.93	3.53	13.05

制表/张枕河 数据来源/wind

在240%至330%之间,不仅远远超过港股同期表现,在各自的行业板块中也位居前列。

市场分析人士强调,以上股票涉及到许多

行业,很多股票拥有强劲的公司和行业基本面利好因素支撑,近期仍值得投资,但投资者也应从近期股价腰斩的一些案例中,对部分涨幅

# 途牛上季营收同比增长116%

□本报记者 张枕河

在纳斯达克挂牌的途牛旅游网( TOUR) 25日公布了截至2015年3月31日未经审计的第一季度财报。财报显示,途牛该季度净营收为12.482亿元人民币(折合2.014亿美元),同

比大幅增长115.9%,也好于市场预期。以美国通用会计准则计算(GAAP),公司净亏损2.331亿元人民币(折合3760万美元),而上年同期净亏损为6270万元人民币。

途牛财报还显示,其2015年第一季度跟团游和自助游的交易额(不含门票等单项旅

游产品)同比增长116.9%,至19亿元人民币(合3.084亿美元);当季跟团游(不包括跟团周边游)出游总人次同比增长154.8%,自助出游总人次同比增长200.2%。

途牛旅游网联合创始人、董事长及首席执行官于敦德表示:“2015年第一季度,途牛

的净收入和交易额均表现出强劲的增长势头,同比分别增长了116%和117%。途牛通过区域扩张、丰富产品选择、品牌推广和优化服务质量,提升了行业准入门槛,加快了市场份额扩张。未来三年,持续的战略投入将巩固途牛的市场地位。”

## 亚洲消费电子展首秀

# 汽车电子和智能穿戴抢风头

□本报记者 杨博

首届亚洲消费电子展(CES Asia)25日开幕,汽车电子和智能穿戴产品成为展会上的热点。梅赛德斯-奔驰、凯迪拉克等汽车制造商纷纷推出自动驾驶技术汽车和车联网产品;在苹果发布Apple Watch后,更多消费电子厂商推出智能穿戴产品;此外智能家居产品也争相亮相。分析人士认为CES上的热点将代表未来消费电子业的发展主流。

### 汽车厂商唱主角

随着汽车业积极拥抱互联网,智能汽车时代逼近,CES已成为各大车企展示最新汽车电子技术的最好舞台。本届亚洲消费电子展上,有29家厂商的产品与汽车相关,凯迪拉克等全球多家知名汽车厂商展示了最新的智能汽车技术。

展会上,凯迪拉克展示了与安吉星联手推出的车载4G LTE服务。安吉星搭载中国移动高速网络,在中国首家推出车载4G LTE服务,率先在凯迪拉克车型上搭载使用。该服务采用深度集成于车辆电子通信总线的内置4G LTE模块,带来比3G时代快10倍的数据传输速度,将构建高速、稳定、安全的车载移动网络平台,大幅提升车内通信功能和娱乐体验。

梅赛德斯奔驰推出燃料电池自动驾驶汽车F 015 Luxury inMotion。该款概念车搭载百度的CarLife平台,除了基本的连接手机进行电话、音乐、语音控制等功能外,还内置百度地图,具备实时路况显示功能。在人车“智能”交流上,这款车型允许用户通过简单的手势或眼球转动对汽车进行控制,即使用户离开车辆,智能系统依然可以通过车主的智能手机或可穿戴设备识别用户。

行业观察人士表示,2014年以来,自动驾驶技术研发如火如荼,谷歌已率先发布了无人驾驶汽车原型车,并谋求与合作伙伴进行量产。市场将汽车视为继智能手机后的又一大移动互联网终端。

### 智能穿戴全面发力

在苹果去年下半年推出Apple Watch,吹响开拓智能穿戴市场的号角后,其他消费电子厂商开始大举进军智能穿戴领域。本次亚洲消费电子展上,与可穿戴设备相关的参会厂商达到75家,参展产品涵盖手表、手环、眼镜、服装鞋类以及如虚拟现实头戴设备等,功能上覆盖了健康、运动、游戏等多个方面。

穿戴设备公司佳明(Garmin)在展会期间推出七款新的智能产品,其中六款是智能手表和智能手环类产品,一款是运动摄像机VIRB XE。这款运动摄像机产品配备GPS、

# 希腊称力争按期偿付债务

□本报记者 陈晓刚

希腊政府发言人萨凯拉里迪斯25日表示,希腊希望在5月底、6月初与债权人达成协议,该国将力争按期偿付所有债务。他还称,众所周知,希腊存在流动性困难,这意味着协议需要很快达成,希腊政府相信可以达成协议。

萨凯拉里迪斯同时表示,希腊不存在资本控制的条件,也不会采取资本管制,该国没有足够资金可支付公务员薪资及养老金。

此前,希腊内政部长武齐斯曾表示,由于现金告罄,希腊将没有足够的资金向国际货币基金组织(IMF)支付6月到期的16亿欧元款项。他透露,如果来自欧元区的援助资金仍不到位,来自IMF的这笔贷款将无法偿还,因为希腊届时将无钱可还。法国费加罗报援引武齐斯的话表示,由于通过债券市场获取资金的渠道被剥夺,加之援助资金受阻,希腊已无现金可用于偿还债务,同时也将无力支付公务员的薪资和养老金。

希腊财政部长瓦鲁法基斯表示,希腊在

与国际债权人关于避免破产的协议谈判已取得“重大进展”。希腊已尽全力走了“四分之三的路程”,而债权人也需要履行其最后的责任。目前,希腊和债权人的代表正在布鲁塞尔就希腊应采取的改革措施进行谈判,争取达成协议以换取希腊急需的援助资金。

分析人士警告称,如果外部资金断流,希腊只能被迫退出欧元区。一旦希腊退欧,将触发大规模资本外流。评级机构此前警告,为防止资本外流,希腊实施资本管制的可能性非常高。自去年12月希腊左翼政府上台以来,大约已有300

亿欧元资产从希腊银行业转移到海外。

自债务危机爆发以来,欧盟委员会、欧洲央行和IMF同意向希腊提供两轮共2400亿欧元的援助贷款,希腊则承诺实施一系列的改革和紧缩措施。去年8月份以来,由于双方对希腊执行救助协议的情况存在不同看法,债权人暂缓向希腊发放剩余的72亿欧元援助贷款。今年1月份,希腊新政府和债权人达成了将救助协议延长4个月至今年6月份的协议。该协议规定,希腊在其提出的改革措施获得债权人同意后,才能获得剩余的援助贷款。

重力感应、方向感应、心律检测等功能,在记录的同时能够捕捉更多数据。

作为中国最大的3C产品分销商之一,神州数码携手华为、索尼、i-Robot等十余家国内外领先厂商,展示智能穿戴、个人健康、智能配件等多个品类的最新产品。

此外,随着“智能家居”概念热潮在全球范围内兴起,众多行业巨头进入这一领域,本届亚洲消费电子展上也迎来众多智能家居参展商的加盟。芯片巨头英特尔在展会上宣布,与海尔就无线充电技术达成合作协议,双方将从今年下半年开始,在北京、上海等地公共场所试点无线充电热点计划。英特尔将整合和强化无线充电联盟的Rezence技术,运用到海尔的U+智能家居平台上,双方一起开发具有更广充电范围、支持多终端同时充电、可自动识别金属干扰物以提高安全性的无线充电解决方案。

## 高盛看空大宗商品价格

尽管近期多数大宗商品持续反弹,但高盛集团在25日公布的最新报告中全面看空大宗商品价格,预计未来3个月标准普尔高盛商品指数回报率为-8%,未来12个月回报率为-7.5%。

其中,高盛最看跌的是铜价,预计铜价未来12个月可能跌至每吨5200美元,当前价位是“极佳的卖出良机”。其预计第三季度油价将跌至第一季度的低点,修正3个月油价预期至每桶58美元;下调2016年美国天然气价格预期至每百万英热单位3.5美元。

高盛分析师指出,此前看空整体大宗商品主要基于三大宏观理由,一是“页岩革命”造成的原油新秩序,二是美国经济复苏以及美元走强,三是新兴市场放缓和去杠杆。近期大宗商品反弹主要是上述三大宏观主题出现反转,但依然认为这三大利空因素将会回归,因为它们已经深深根植于将近十年来的投资趋势和政策之中。(张枕河)

### CFTC数据显示

## 美元净多仓位连续八周下降

美国商品期货交易委员会(CFTC)最新公布的周度持仓数据显示,截至5月19日当周,对冲基金等大型机构投资者进一步削减美元多头仓位,使得其净多仓降至九个多月低点,金额降至258.1亿美元,此前一周为291.1亿美元。至此,美元净多仓已经连续第八周减少,这同时也是美元净多仓连续第六周低于400亿美元的水平。

截至5月19日当周,欧元净空仓则连续第七周下滑,达到168339手期货和期权合约,低于此前一周的178976手合约,美国经济数据不佳打压美元,加之欧元区通缩忧虑缓解,都推动了欧元空仓的减少;澳元净多仓位为7323手合约,此前一周为4487手合约;瑞郎净多仓位为9405手合约,此前一周为10550手合约,创下2014年5月以来最高看多程度;日元净空仓位为22005手合约,此前一周为23593手合约;英镑净空仓位为23362手合约,此前一周为30769手合约,创下2月24日以来最低看空程度。

CFTC数据还显示,截至5月19日当周,对冲基金持有的COMEX黄金净多仓位较此前一周增加50521手合约,至86672手合约;COMEX白银净多仓位较此前一周增加27502手合约,至41032手合约;COMEX铜净多仓位较此前一周减少1468手合约,至38564手合约;NYMEX原油净多仓位较此前一周减少20744手合约,至253147手合约。(张枕河)

### IMF报告称

## 日本或晚于预期实现通胀目标

国际货币基金组织(IMF)25日发布报告表示,日本央行即便采取更多货币宽松政策,实现通胀目标需要的时间可能也比其预期要长,日本需要进行更大胆的结构性改革,来摆脱根深蒂固的通缩困境。

IMF称,日本若不采取更大胆的结构性改革,以及可靠的财政整顿措施,国内需求可能继续迟滞,进一步放松货币政策可能导致过度依赖日元贬值。尽管经济中闲置状况不多,但能源成本下降以及“根深蒂固”的通缩心态将令日本通胀率受到抑制。该国通胀预期近几个月一直基本持平于1%左右,说明日本央行希望的通胀根本变化尚未成为现实。在此背景下,货币传导乏力,所以即便进一步放松,通胀率稳定达到2%水平所需时间可能也要长于日本央行的预期。

自从2013年4月采取“量化质化宽松”(QQE),以及去年10月扩大宽松政策后,日本央行一直按兵不动,认为经济复苏力道将足以推动通胀率升至2%的目标。但油价下滑以及消费疲软令通胀趋于停滞,令外界预期其今年稍晚将进行进一步的政策放松。(张枕河)

### 瑞银：

## 内地香港基金互认意义重大

中国证监会日前宣布允许符合资格的内地与香港基金通过简化程序在对方市场销售,有关计划将于2015年7月1日实施。对上述政策,瑞银证券A股策略分析师杨灵修认为,基金互认将为A股带来新的海外认购资金,长期意义重大。

瑞银报告指出,今年3月以来,各类基金资管产品发行明显加快,仅内地公募基金而言,4月单月的发行额就已突破1000亿元人民币(股票型和偏股型混合基金)。预计两地基金互认机制将为A股带来额外海外认购资金。基金互认机制无疑为海外投资者提供又一投资中国渠道,同时伴随着下半年“深港通”开通,长期意义重大。

报告认为,对内地投资者而言,上述政策更重要的影响是带来更多海外投资品种选择。4月份QDII产品发行明显加快,环比增长80%达到980亿元人民币,显示A股牛市下,内地投资者寻求海外估值洼地热情高涨。相比于内地的QDII,香港市场拥有更丰富多样的基金产品,投资区域更广,领域更细分,并有更多专业化团队管理,给内地投资者更好的选择。(杨博)

## 河南森源电气股份有限公司关于媒体报道的说明复牌公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

●重要提示:公司股票将于2015年 05月 26日(星期二)开市起复牌。

2015年5月23日,公司发现了有媒体关于《兰考县光伏电站违建在黄河滩区被叫停》的报道,现公司针对媒体报道涉及的相关情况说明如下:

一、2014年公司在兰考县谷营乡建设200兆瓦地面光伏电站,该项目于2014年底主体工程已经完工。2014年12月31日,公司召开2014年第四次临时股东大会,审议通过了《关于转让河南森源新能源发电有限公司100%股权及兰考县200MWp地面光伏电站项目EPC合作暨关联交易的议案》。已经将该项目转让给了公司控股股东河南森源集团有限公司,相应的风险和报酬已经转移,公司将加快该项目EPC进程,力争早日全部交付,不会对项目利润造成影响。

二、根据公司和兰考县人民政府签订的《投资框架协议》(详见巨潮资讯网公司2014

年4月25日公告),协议中双方约定,“兰考县政府负责办理光伏发电电站项目建设使用的土地、河务、气象、环评、备案、电网接入及项目建设等手续,保证公司投资的项目建设依法顺利进行。”

公司发现报道后,立即与兰考县人民政府沟通,兰考县人民政府正在积极办理和完善洪坪等相关手续。河南森源集团有限公司将敦促兰考县人民政府加快相关手续的办理工作。

三、公司将继续坚持“大电气”战略,加快光伏电站建设进程,森源集团该项目的审批流程不会影响公司光伏电站建设的总体规划,亦不会对公司经营业绩产生不利影响。

特此公告!

河南森源电气股份有限公司董事会

2015年5月25日

## 北京首旅酒店(集团)股份有限公司关于重大资产重组进展的公告

本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

因北京首旅酒店(集团)股份有限公司(以下简称“本公司”)正在筹划重大事项,经本公司申请,本公司股票已于 2015 年 3 月 17 日起停牌。经与有关各方论证和协商,上述事项对本公司构成了重大资产重组,本公司已于2015年3月31日、2015年4月7日、2015年4月14日、2015年4月21日、2015年4月28日、2015年5月5日、2015年5月12日、2015年5月19日、2015年5月23日发布编号为临2015-023号、临2015-024号、临2015-025号、临2015-027号、临2015-029号、临2015-031号、临2015-033号、临2015-039号重大资产重组进展公告。

本次重大资产重组的交易对方为控股股东北京首都旅游集团有限责任公司或其下属企业,并可有

能涉及第三方。本公司拟向交易对方收购部分酒店资产并可能出售部分非酒店类资产。由于本次重组涉及事项较多,目前本公司正在和中介机构进行重组具体方案的研究、论证工作。因本次重大资产重组正在进行中,有关事项尚存在不确定性,为避免公司股价异常波动,切实维护投资者利益,本公司股票将继续停牌。

停牌期间,本公司将按照证券监管部门和上海证券交易所的要求,及时履行信息披露义务,每五个交易日发布一次重大资产重组进展公告。

特此公告。

北京首旅酒店(集团)股份有限公司  
董 事 会  
2015年5月26日