

## 分析师快报

### 中国石油石化行业 (强于大市): 国际油价窄幅震荡, 伊朗核问题白热化

#### 事项:

春节期间, 国际原油期货价格延续窄幅震荡走势。截至 2012 年 1 月 27 日收盘时, 纽约商品交易所 (NYMEX) 3 月份交割的轻质原油期货价格报收于每桶 99.56 美元, 周涨幅为 1.3%; 伦敦 ICE 欧洲期货交易所 3 月份交割的北海布伦特原油期货价格报收于每桶 111.46 美元, 周涨幅为 1.5%。

#### 评论:

- ❖ **伊朗高调回应欧美制裁, 地缘政治对决进入白热化。** 本月 23 日, 欧盟外长会议决定禁止成员国从伊朗进口、转运原油和成品油, 禁止为伊朗的石油贸易提供融资和保险服务, 以及禁止黄金和其他石油化工产品的进口。此外, 欧盟还冻结了伊朗央行在欧盟的资产。决议同时规定, 现有合同可执行至今年 7 月 1 日。为回应石油禁运制裁, 伊朗议会正起草法案要求政府立刻停止向欧盟国家出口石油, 该法案同时还包括其他款项, 将要求政府禁止从那些对伊朗实施制裁的国家进口任何商品。
- ❖ **伊朗反制裁欧盟将导致两败俱伤。** 伊朗油气资源丰富, 是世界第四大石油成产国和欧佩克第二大石油输出国, 目前原油出口量约 260 万桶/日, 占其原油产量的 62% 左右。石油是伊朗的经济命脉和外汇收入的主要来源, 石油收入占其全部外汇收入的 85% 以上。欧盟从伊朗进口原油总量约 50 万桶/日, 其中意大利、西班牙和法国是欧盟成员国中进口伊朗石油最多的国家。据媒体最新消息报道, 原本打算在 29 日提交伊朗议会审议的对欧盟禁运议案被推迟表决, 地缘政治对决已进入白热化, 一旦伊朗实施严厉的反制裁措施, 欧盟和伊朗将面临两败俱伤的惨烈局面。我们认为从原油供需角度来看, 国际油价短期内尚不具备大幅上涨的基础, 但应密切关注伊朗核问题走势对国际油价产生的事件型冲击。
- ❖ **依据历史经验判断, 国际油价对地缘政治事件的敏感期一般持续 1-2 年。** 地缘政治风险一直都是助推油价大幅波动的重要因素, 特别是产油国或石油输出途经国家的地缘突发事件成为影响油价中短期波动的最主要因素之一。历史上有三次比较著名的地缘政治事件: 1973 年, 阿拉伯产油国对西方国家石油禁运; 1978-1979 年, 伊朗伊斯兰革命; 1990 年, 科威特战争。从这三次较大规模的地缘政治事件我们可看出, 国际原油价格大幅上涨的时间窗口长度多在 1-2 年间, 上涨的幅度相当可观。在地缘政治事件结束后, 油价通常会从高位缓慢回落, 回落期通常超过 2 年。

#### 同业比较 - 中国石油石化行业 (香港)

公司	收盘价 (港元)	市盈率 (倍)			PEG (倍)	市净率 (倍)	息率 (%)	RoE (%)
		10E	11E	12E				
<b>香港 - 平均</b>		<b>10.7</b>	<b>9.6</b>	<b>8.5</b>	<b>0.9</b>	<b>1.3</b>	<b>2.8</b>	<b>17</b>
中石化 (00386.HK)	9.42	9.3	8.6	8.0	1.2	1.2	3.3	17
中海油 (00883.HK)	15.94	10.6	8.4	8.7	1.0	1.9	4.0	23
中石油 (00857.HK)	11.34	12.1	11.4	8.4	0.6	1.5	4.3	15
上石化 (00338.HK)	2.75	5.8	8.8	7.5	NA	0.8	2.7	10
中海油田服务 (02883.HK)	12.66	11.2	11.0	9.6	1.4	1.4	2.1	15
昆仑能源 (00135.HK)	12.24	25.0	16.6	13.3	0.7	2.1	1.9	16
仪征化纤 (01033.HK)	1.96	5.2	6.3	7.0	NA	0.6	1.9	9
MI 能源 (01555.HK)	2.33	6.8	5.6	5.4	0.6	1.3	2.2	28

资料来源: 相关公司、彭博、CSI

#### 主要市场指数

指数	收盘点位	涨跌%		
		1日	5日	1年
中标 50	1,821.0	0.2	0.3	5.8
中标 300	2,069.1	0.1	(30.9)	4.9
上证	2,292.6	0.3	(0.3)	4.2
香港恒生	20,390.5	1.1	2.2	10.6
H 股	11,299.1	1.4	1.4	13.7
红筹股	3,913.3	1.3	1.0	6.3
摩指中国	5,966.8	1.4	1.3	10.7
日经 225	8,802.5	0.1	0.2	4.1
道琼斯	12,632.9	(0.2)	(0.3)	3.4
标普 500	1,312.4	(0.0)	(0.2)	4.4
纳斯达克	2,813.8	0.1	1.0	8.0

#### 主要期货商品

商品	收盘价 USD	涨跌%		
		1日	5日	1年
纽约期油	98.5	(0.3)	(0.5)	(0.4)
纽约期棉	93.3	(1.0)	(5.0)	1.6
纽约期金	1,737.8	0.4	4.4	10.9
伦敦期铜	8,307.0	(1.4)	(0.5)	9.4
伦敦期铝	2,208.0	(2.0)	(0.3)	10.6
波罗的海 干货指数	680.0	(3.1)	(15.7)	(60.9)

#### 主要外汇商品

商品	收盘点位	涨跌%		
		1日	5日	1年
美元指数	79.3	0.1	(0.7)	(1.1)
VIX	19.4	0.2	2.8	(16.9)
美元-人民币	6.3	0.4	0.1	(0.2)
美元-日圆	76.3	0.1	1.8	0.8
欧元-美元	1.3	0.5	(0.4)	(0.9)
英镑-美元	1.6	(0.3)	(0.9)	(1.4)
澳元-美元	1.1	(0.2)	(1.2)	(4.0)

#### 香港市场概览

类别	总市值 (亿元)	成交金额 (亿元)	市盈率 PER (倍)	市净率 PBR (倍)
恒生指数	117,893	294.2	9.2	1.5
H 股指数	141,282	204.1	9.4	1.7
红筹指数	36,005	63.7	10.9	1.6

#### 行业

行业	总市值 (亿元)	成交金额 (亿元)	市盈率 PER (倍)	市净率 PBR (倍)
房地产	6,459	18.9	5.2	0.8
金融	84,355	122.0	10.2	1.6
公用事业	5,159	12.7	12.1	1.4
汽车	4,367	10.9	18.2	2.2
电讯	23,063	34.3	23.0	1.4
能源	48,567	52.7	10.5	1.5
投资品	10,970	24.7	11.4	1.2
耐用品及科技	7,933	27.6	11.2	1.4
医药	1,136	0.9	14.5	1.5
交通及运输	6,384	9.3	9.5	0.9
消费服务	2,424	7.4	15.3	2.4
消费品	9,380	21.9	12.6	1.8
原材料	11,592	39.5	10.6	1.3

注: PER、PBR 的计算采用最近的年报数据  
市值、成交金额为最近一个交易日的数据

资料来源: 中信量化投资分析系统, Bloomberg

## 市场动态:

### ● 香港市场

港股周二有所反弹，早盘高开，之后震荡回落，继而重新发力上扬。截至收盘，恒生指数报 20,390 点，涨 1.1%；国企指数报 11,299 点，涨 1.3%。大市成交 731.2 亿港元。中资板块大部份上涨，当中房地产及金融表现比大市好，皆上涨 1.4%，原材料板块及消费品板块表现较差，皆下挫 0.1%。个股方面，凤凰卫视 (02008.HK) 股价上涨 8.3%，亨泰 (00197.HK) 跌幅最大，下挫 20.7%。美国股市周三下跌。道琼斯工业指数收盘报 12,632.91 点，跌幅 0.16%；标准普尔 500 指数跌 0.60 点，报 1,312.41 点，跌幅 0.05%；纳斯达克指数涨 1.90 点，报 2,813.84 点，涨幅 0.07%。亚太主要股指上涨，欧洲股市涨跌互现。今早亚太股市大部分上涨。反弹的操作价值在于时间和结构。我们仍然看好市场向上反弹的趋势，未来 1-2 个月内政策仍是逐步趋于宽松、信贷条件会有继续改善、存准率有下调空间、经济数据的可靠性需要在 1-2 个月以后得以评估，这给市场表现留有空间。并且我们监测的同涨同跌系数和涨跌比系数分别位于历史参考区间的上限和下限，这可能意味着自去年 3 季度以来市场本身的系统性调整已经减弱，结构分化正在展开。行业配置上，维持对反弹沿着低估值、超跌、业绩、补涨的顺序判断，目前市场正由第一步向第二步演绎，短期推荐行业包括金融、地产、汽车、电力设备、建筑、通信、石油石化、食品饮料等。个股方面，投资者可关注工行 (01398.HK)、建行 (00939.HK)、农行 (01288.HK)、中石油 (00857.HK)、中石化 (00386.HK)。

### ● A 股市场

周三 A 股市场震荡盘整。上证指数收报 2,292.61 点，涨幅 0.33%；深证成指收报 9,303.65 点，涨幅 0.31%。沪深两市全日共成交 781.10 亿元，较前一交易日缩量近两成。中小板指涨 0.09%，创业板指跌 0.39%。盘面上，29 个中信一级行业指数多数上涨，涨幅居前的板块为传媒、食品饮料、电力及公用事业和煤炭等。

## 今日头条:

### 行业动态

#### ● 原材料

世界贸易组织上诉专家小组维持了对中国限制多种原材料出口诉讼初步裁定的核心内容。WTO 确认，中国对钢铁和化工产业原材料实施出口税和出口配额限额，这违背了国际贸易法则，必须加以改正。此举或引发美国和欧洲对中国稀土出口采取类似行动。(华尔街日报)

#### ● 房地产

中国指数研究院昨日发布报告显示，受春节黄金周假期、市场低迷等多重因素影响，20 个主要城市总成交量同比跌幅达 81%。有 16 个城市的楼市成交量同比下跌，且 11 个城市的成交量跌幅超过 50%。北京、成都、青岛、贵阳等城市跌幅超过 80%，其中部分原因在于当地房管局备案系统在春节期间暂停。(信报)

#### ● 金融

针对财产保险领域理赔难等损害消费者权益的行为，中国保监会近日下发《关于加强和改进财产保险理赔服务质量的意见》，指出要以突出解决车险、农险理赔服务质量不高问题为重点，强化服务意识，创新工作机制，完善理赔管理，改进服务质量，促进财产保险业持续健康发展。(新华社)

工商银行 (01398.HK) 透露，截至 2011 年底，工行跨境人民币业务量已超过 1 万亿元；其中，2011 年跨境人民币结算量近 7,000 亿元，按年增长近 5 倍。截至 2011 年底，工行已办理跨境人民币对外直接投资 27.5 亿元，承销离岸人民币债券近 300 亿元。(信报)

### 香港市场涨幅前五

股票	股价 (港元)		涨跌 (%)		
	1 日	5 日	1 日	5 日	1 年
凤凰卫视 (02008.HK)	2.48	8.3	13.8	(10.8)	
星晨通讯 (01155.HK)	1.20	8.1	12.1	(34.1)	
中国中铁 (00390.HK)	2.77	7.4	9.1	(51.0)	
冠捷科技 (00903.HK)	1.98	7.0	15.8	(59.7)	
中国网通 (00217.HK)	0.31	6.9	10.7	(34.0)	

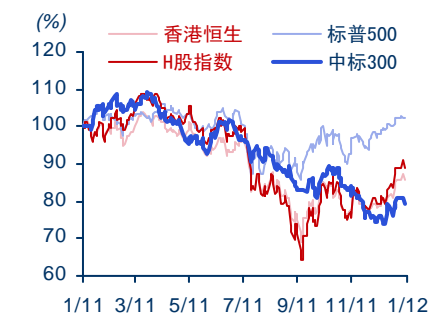
优于大市行业板块	涨跌 (%)		
	1 日	5 日	1 年
房地产 (31)	1.4	0.6	(29.0)
金融 (21)	1.4	1.1	(12.8)
公用事业 (24)	1.3	0.5	(21.7)
汽车 (12)	1.3	2.8	(7.2)
电讯 (5)	1.1	1.8	(10.1)

### 香港市场跌幅前五

股票	股价 (港元)		涨跌 (%)		
	1 日	5 日	1 日	5 日	1 年
亨泰 (00197.HK)	0.35	(20.7)	(15.9)	(69.0)	
鞍钢 (00347.HK)	5.58	(10.9)	(15.8)	(51.4)	
马钢 (00323.HK)	2.68	(7.6)	(9.5)	(38.4)	
亿和精密 (00838.HK)	1.39	(7.3)	(24.9)	(58.6)	
上海电气 (02727.HK)	3.56	(6.8)	(14.8)	(24.1)	

弱于大市行业板块	涨跌 (%)		
	1 日	5 日	1 年
原材料 (60)	(0.1)	0.2	(33.3)
消费品 (71)	(0.1)	(0.5)	(28.1)
消费服务 (24)	0.1	(0.8)	(27.6)
交通及运输 (32)	0.2	1.9	(32.1)
医药 (15)	0.4	4.0	(38.3)

### 股指相对走势图



### 主要技术指标

	布尔上 频带	布尔下 频带	MACD	MACD 讯号线	14 日 RSI
上证	2,492	2,098	7	(7)	54
香港恒生	20,221	17,451	457	331	68
H 股	11,272	9,197	335	262	66
红筹股	3,950	3,517	55	45	59
摩根中国	5,957	5,103	135	103	61
日经 225	8,864	8,170	95	66	61
道琼斯	12,956	11,398	144	155	62
标普 500	1,344	1,172	17	18	63
纳斯达克	2,841	2,450	51	47	70

资料来源：中信量化投资分析系统

## 附表一：最近新股及融资概况

公司名称	日期	发行价 (港元)	10年动态市盈率 (倍)	发行股数 (亿股)	集资额 (亿元)	所属板块/行业	主承销商
<b>新股</b>							
宝信汽车集团 (01293.HK)	02/12/2011	8.50	NA	3.79	32.2	汽车	摩根士丹利, 摩根大通
周大福珠宝 (06837.HK)	05/12/2011	15.00	NA	10.50	157.5	消费品	高盛, 汇丰, 摩根大通, 德意志
浩沙国际 (02200.HK)	06/12/2011	1.60	NA	4.00	6.40	消费服务	美国银行美林、中银国际
国电科技环保 (01296.HK)	09/12/2011	2.42	NA	20.79	50.30	公用事业	中金, 瑞银
北京京能清洁能源电力 (00579.HK)	12/12/2011	1.67	NA	11.35	18.95	能源	高盛, 瑞士银行, 中银国际亚洲, 巴克莱
中国织材控股 (03778.HK)	12/12/2011	0.70	NA	2.50	1.75	原材料	国泰君安
华油能源集团 (01251.HK)	14/12/2011	1.23	NA	3.35	4.12	能源	摩根士丹利
中国天瑞水泥 (01252.HK)	14/12/2011	2.41	NA	4.01	9.66	原材料	德意志, 中银国际, 交银国际, 建银国际
柏能集团 (01263.HK)	29/12/2011	1.60	NA	1.05	1.68	耐用品及科技	华高和升, 联发证券
汇力资源 (01303.HK)	29/12/2011	1.70	NA	2.05	3.49	原材料	光大证券
允升国际 (01315.HK)	30/12/2011	1.20	NA	0.75	0.90	房地产	光大证券, 国泰君安
开世中国 (01281.HK)	30/12/2011	0.90	NA	1.50	1.35	房地产	招商证券
联合水泥 (01312.HK)	30/12/2011	1.00	NA	1.65	1.65	原材料	浩德融资, 新鸿基金融
华众控股 (06830.HK)	30/12/2011	1.40	NA	2.00	2.80	汽车	国泰君安国际
瀚洋控股 (01803.HK)	30/12/2011	0.93	NA	1.00	0.93	交通及运输	申银万国融资
必瘦站(中国)控股 (01830.HK)	30/01/2012	0.88	NA	2.50	2.20	消费服务	光大证券
<b>融资</b>							
			(溢价)/折让 (%)			款项用途	配售代理
长盈集团控股 (00689.HK)	14/10/2011	0.18	5.20	0.80	0.15	为项目拨付资金, 一般营运资金	NA
太平洋实业 (00767.HK)	19/10/2011	0.03	17.95	8.17	0.26	业务扩张	天行联合证券
香港建屋贷款 (00145.HK)	19/10/2011	0.14	111.76	65.00	9.36	一般营运资金	富通证券
东方银座 (00996.HK)	19/10/2011	0.38	6.17	22.00	8.36	收购	中南证券
文化中国传播 (01060.HK)	21/10/2011	0.40	13.98	56.60	22.64	收购	瑞信
保华建业 (00577.HK)	23/10/2011	0.65	9.72	31.00	20.15	为项目拨付资金	里昂证券, 瑞银集团
文化中国传播 (01060.HK)	21/10/2011	0.40	13.98	56.60	22.64	收购	瑞信
北京御生堂 (01141.HK)	24/10/2011	0.93	17.70	8.24	7.66	一般营运资金	中南证券有限公司
中国龙新能源 (00395.HK)	24/10/2011	0.40	17.53	1.25	0.50	收购	中国平安证券
中国环保能源 (00986.HK)	04/11/2011	0.11	27.15	10.0	1.1	一般运营资金	天行
香港建屋贷款 (00145.HK)	14/11/2011	0.14	(111.76)	65.00	9.36	收购	富通证券
国盛投资 (01227.HK)	15/11/2011	0.06	(3.77)	3.07	0.17	业务发展、一般营运资金	世博证券
中国环境资源 (01130.HK)	18/11/2011	0.07	18.89	3.60	0.26	业务发展、一般营运资金	昌利证券
奇峰国际木业 (01228.HK)	24/11/2011	0.30	(7.14)	8.05	2.42	一般营运资金, 未来投资	工银国际
华保亚洲 (00810.HK)	06/12/2011	0.35	10.26	0.50	0.17	增强资本	国泰君安
国中控股 (00202.HK)	14/12/2011	0.31	18.42	7.12	2.21	一般营运资金/业务发展	金利丰证券
华南投资 (00159.HK)	14/12/2011	0.60	10.40	1.30	0.78	业务发展	瑞东金融
新昌营造集团 (00404.HK)	21/12/2011	1.10	14.73	1.26	1.38	赎回优先贷款票据	德意志
永义国际集团 (01218.HK)	21/12/2011	0.27	10.00	0.47	0.13	-	金利丰证券
粤首环保控股 (01191.HK)	30/12/2011	0.036	10.00	6.00	0.22	进一步加强其股本基础及财务状况	名汇证券
高银地产 (00283.HK)	09/01/2012	2.06	10.43	2.36	4.86	物业发展及投资	高银证券
中福控股 (00922.HK)	11/01/2012	0.11	11.29	4.50	0.50	业务发展、一般营运资金	东方汇财证券
佳讯 (控股) (00030.HK)	19/01/2012	0.25	9.09	4	1	提供金融信息服务	天行联合
六福集团 (00590.HK)	20/01/2012	29.25	9.60	0.47	13.63	购买库存, 支持业务发展	高盛
新时代能源 (00166.HK)	26/01/2012	0.55	12.70	<=0.9	<=0.495	支付开发作业及其他投资	中国平安, 弘富投资

资料来源：中信量化投资分析系统

## 附表一：最近新股及融资概况 (续上)

公司名称	日期	发行价 (港元)	(溢价)/折让 (%)	发行股数 (亿股)	集资额 (亿元)	款项用途	财务顾问/包销商
<b>供股</b>							
海域集团 (01220.HK)	31/10/2011	0.13	95.61	13.50	1.80	向债权人支付现金	申银万国融资
叁龙国际 (00329.HK)	03/11/2011	0.10	68.75	10.87 - 13.27	1.09 - 1.33	业务发展, 一般运营资金	中南证券
顺龙控股 (00361.HK)	03/11/2011	0.39	4.90	1.53	0.60	加强集团之资本基础	新百利
莱福资本 (00901.HK)	07/11/2011	0.15	67.39	8.59	1.29	加强集团之资本基础	民丰证券
新世界发展 (00017.HK)	08/11/2011	5.68	36.89	19.95	113.32	一般运营资金	汇丰, 渣打
丽新发展 (00488.HK)	09/11/2011	0.09	43.00	59.00	5.31	加强集团之资本基础	汇丰
实德环球 (00487.HK)	22/11/2011	0.19	24.00	16.26	3.09	加强本集团之资本基础, 还债	Silver Rich Macau, Optima Capita, Altus Capital
中国财险 (02328.HK)	29/11/2011	5.50	47.10	3.46	19.01	加强集团之资本基础	中国人民保险(香港), 中金, 汇丰, 高盛
叁龙国际 (00329.HK)	29/11/2011	0.10	68.75	13.27	1.33	业务发展	粤海证券
新世界发展 (00017.HK)	05/12/2011	1.49	33.48	28.81	42.93	一般运营资金	汇丰, 渣打
中国通信服务 (00552.HK)	30/12/2011	3.19	8.90	3.99	12.71	海外业务拓展, 潜在战略性资产收购, 研发	中信证券融资(香港)
合一投资 (00913.HK)	03/01/2012	0.10	45.95	8.62-11.21	0.862-1.121	投资股票, 一般运营资金	民丰证券
北京御生堂药业 (01141.HK)	13/01/2012	0.13	84.30	49.42	6.42	潜在的和未来的投资, 一般运营资金	普顿资本
信德集团 (00242.hk)	20/01/2012	2.02	35.70	8.146 - 9.662	16.454 - 19.518	一般运营资金, 作为日后投资机遇的资金	汇丰, 百德能, Megaprospier
民丰企业 (00279.HK)	20/1/2012	0.10	35.48	18.854 - 24.511	1.885 - 2.451	一般运营资金, 证券经纪业务, 策略性投资, 有价证券投资	中南证券, 结好
<b>债券 / 可转债</b>		<b>换股价 (港元)</b>		<b>最高兑换股数 (亿股)</b>			
锦胜集团 (00794.HK)	14/09/2011	1	(32.89)	0.20	0.20	一般营运资金	阿仕特朗资本管
桑德国际 (00967.HK)	20/09/2011	1.100	---	0.28	0.31	一般营运资金	---
永保林业 (00723.HK)	22/09/2011	0.320	(28.00)	3.00	0.96	一般营运资金	---
齐合天地 (00976.HK)	18/01/2012	6.000	(51.90)	0.13	0.76	一般营运资金/业务发展	Daiwa
弘海有限公司	19/01/2012	0.836	(5.82)	1.46	1.22	塑料編織袋、塑料桶及煤炭	---
卡姆丹克 (00712.HK)	26/01/2012	1.24	14.48	0.94	1.170	降低债务水平	---
华保亚洲发展 (00810.HK)	27/01/2012	0.36	---	0.42	0.150	加强其资本基础及改善其财务状况	东英
京维集团(01195.HK)	01/02/2012	0.010	(5.30)	1.00	0.01	一般营运资金/业务发展	---
<b>公司权证</b>		<b>发行价 (港元)</b>		<b>发行股数 (亿股)</b>			
新环保能源 (03989.HK)	06/12/2011	0.4	(14.29)	2.5	1	支付收购代价	---
国中控股 (00202.HK)	14/12/2011	0.31	18.42	9.5	3	一般营运资金/业务发展	金利丰证券
开源控股 (01215.HK)	19/12/2011	0.15	3.23	18.67	3	一般营运资金/业务发展	---
中国富强金融 (00290.HK)	21/12/2011	0.2	(24.20)	2.02	0.4	收购	---
文化地标投资 (00674.HK)	22/12/2011	0.08	(5.26)	9.375	0.8	可能收购事项	---
金界控股 (03918.HK)	30/12/2011	1.8376	12.50	15.66	28.8	支付收购代价	法巴
新环保能源 (03989.HK)	30/12/2011	0.4	(14.29)	2.50	1.0	投资于废物处理或环保能源转化之潜在项目, 之一般营运资金	华富嘉洛, 高银融资
中国林大绿色资源 (00910.HK)	09/01/2012	3	(4.90)	4.21	12.63	收购	金利丰财务顾问
南亚矿业 (00705.HK)	13/01/2012	0.126	5.00	6.60	0.83	收购	---
齐合天地 (00976.HK)	18/01/2012	6	(51.90)	1.36	8.16	一般营运资金/业务发展	Daiwa
李宁 (02331.HK)	20/01/2012	7.740	(15.20)	1.19	9.22	开发李宁品牌业务	---
鸿隆控股 (01383.HK)	26/01/2012	0.123	11.01	2.44	0.30	一般营运资金	---
华保亚洲发展 (00810.HK)	27/01/2012	0.360	(1.41)	2.08	0.75	加强其资本基础及改善其财务状况	东英
西王糖业控股 (02088.HK)	02088.HK	1.180	2.48	10.59	12.49	收购	新百利/花旗环球
China Properties (01838.HK)	01838.HK	2.420	(1.26)	2.07	5.00	一般营运资金	---
中海船舶重工 (00651.HK)	00651.HK	0.150	(30.43)	7.00	1.05	一般营运及还贷	---

资料来源: 中信量化投资分析系统

## 附表二：近期业绩概览

代码	公司	公布日期	期间	每股收益 (元)	同比 (%)	货币
00778.HK	置富产业信托	31/01/2012	2011年12月31日止全年业绩	2.0042	65%	港元

资料来源: HKEx

## 附表三：证监会公布违规人士 / 公司名单 (2011年10月-12年1月份)

日期	公司名字 / 姓名	执法行动
03/10/2011	洪良国际控股有限公司	证监会提交针对洪良的申索陈述书
11/10/2011	印国庭,温天络	持牌人因伪造文件及保荐人的缺失遭受纪律处分
12/10/2011	周淑敏	证监会禁止周淑敏重投业界
13/10/2011	世富独立理财顾问有限公司, 梁咏琴	证监会谴责世富及罚款150万元并暂时吊销其负责人员牌照
20/10/2011	崔永年	法院为中信泰富前高层人员内幕交易案定出审讯日期
28/10/2011	胡世祥	胡世祥以秘密户口进行非法卖空被暂时吊销牌照
02/11/2011	曾华山	证监会谴责曾华山并处以罚款
03/11/2011	Littlewood Simon	Simon Littlewood 无牌进行机构融资顾问及资产管理业务罪成
28/11/2011	洪良国际控股有限公司	法院下令洪良于两周内提交抗辩书
8/12/2011	梁江	基金经理操纵市场罪名不成立
12/12/2011	洪良国际控股有限公司	法院定下洪良提交抗辩书的最后期限
15/12/2011	梁炳耀	证监会暂时吊销梁炳耀的牌照
15/12/2011	卢锦聪	卢锦聪因无牌在 Facebook 提供证券意见罪名成立
19/12/2011	苏国伟	经纪没有备存适当纪录遭证监会谴责及罚款
6/1/2012	梁江	证监会就基金经理获裁定无罪提出上诉
12/1/2012	叶剑峰	证监会谴责叶剑峰并罚款50,000元
12/1/2012	吕兴业	证监会暂时吊销吕兴业的牌照
13/1/2012	陈永辉	散户投资者操纵市场罪名不成立
26/1/2012	陈育鑫	经纪操纵市场罪名成立
30/1/2012	蔡斌	期货交易员蔡斌经重审后被判操控价格罪成

资料来源: 证券及期货事务监察委员会

## 附表四：拟在香港融资上市股份

公司	板块类别	彭博代码	拟上市日期	主承销商
加拿大哈斯基能源公司	能源	HUSKYZ HK Equity	TBA	高盛, 汇丰, 瑞银
豪庭亚洲海岸拓展	房地产	ACDZ HK Equity	TBA	NA
光大银行	金融	CEBZ HK Equity	TBA	法巴, 中银国际, 光大证券, 中金香港, 汇丰, 摩根大通, 摩根士丹利, 申银万国融资, 瑞银
广汇汽车服务股份有限公司	汽车	CGAGPZ HK Equity	TBA	中金香港, 高盛
中国生物技术集团公司	医药	CNBTCZ HK Equity	TBA	中金香港, 摩根士丹利, 瑞银
中海绿舟控股有限公司	交通及运输	2138 HK Equity	TBA	德意志
远雄企业团	房地产	FARGGZ HK Equity	TBA	NA
高德置地集团	房地产	GTLHLZ HK Equity	TBA	麦格理, 摩根士丹利
Gourmet Master Co Ltd	消费品	GOURMZ HK Equity	TBA	NA
河北煤化工控股有限公司	原材料	961 HK Equity	TBA	NA
香港龙铭投资控股有限公司	原材料	LUNGMZ HK Equity	TBA	NA
金利丰证券有限公司	金融	KINSEZ HK Equity	TBA	NA
Kor-Tazh LLP	公用事业	KTZ HK Equity	TBA	NA
新世纪造船股份有限公司	交通及运输	NCSHIZ HK Equity	2012 年	中银国际, 建银国际, 德意志
华锐风电	公用事业	SINOVZ HK Equity	TBA	NA
Target Marine SA	交通及运输	TARMAZ HK Equity	TBA	NA
俊知集团有限公司	耐用品及科技	TRIGIZ HK Equity	TBA	NA
丰益国际有限公司	消费品	WILMAZ HK Equity	TBA	中银国际, 摩根大通, 摩根士丹利
云南英茂糖业	消费品	YUNNAZ HK Equity	TBA	NA

资料来源：彭博

## 附表五：香港中国股票概览

代码	公司名称	股价 (港元)	市盈率 (倍)			PEG (x) 10-12E	涨跌 (%)				260日 波动率 (%)	6个月日均成交额 (百万港元)	流通市值 (百万港元)	行业
			10	11E	12E		1日	5日	本年	1年				
<b>总数</b>			<b>12</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>1.0</b>	<b>0.5</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>(28)</b>	<b>49</b>	<b>31,526</b>	<b>5,585,277</b>	
<b>能源</b>			<b>11</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>(18)</b>	<b>49</b>	<b>4,241</b>	<b>860,287</b>	
00857	中石油	11.34	12	12	11	1.6	1.3	0	17	5	33	896	237,562	汽油
00386	中石化	9.42	9	9	8	1.1	2.1	4	15	10	32	691	146,547	汽油
00883	中海油	15.94	11	8	9	1.0	0.9	3	17	(7)	43	1,139	253,230	汽油
01205	中信资源	1.14	6	5	7	NA	2.7	3	8	(27)	55	12	3,058	汽油
01088	神华	34.10	14	12	11	0.9	1.5	(2)	1	8	38	585	115,538	采矿
01898	中煤能源	9.74	14	11	9	0.6	1.2	(2)	16	(14)	47	290	37,163	采矿
01171	兖州煤	18.60	8	8	8	NA	1.5	(1)	12	(18)	55	449	36,426	采矿
01393	恒鼎实业	2.90	7	7	7	1.8	2.8	5	26	(56)	56	38	2,722	采矿
01733	永晖焦煤	1.85	5	5	5	0.8	(0.5)	(3)	(19)	(58)	58	26	3,177	采矿
02883	中海油田服务	12.66	11	11	10	1.4	0.2	1	3	(16)	51	98	19,431	设备及服务
00196	宏华集团	0.84	NA	20	9	NA	2.4	5	12	(19)	43	1	941	设备及服务
00934	中石化冠德	4.48	24	NA	NA	NA	0.7	(1)	3	(8)	45	4	1,285	设备及服务
03337	安东石油设备	1.08	16	12	9	0.4	(1.8)	2	26	3	55	2	850	设备及服务
01192	泰山石化	0.29	NA	NA	NA	NA	0.0	0	(8)	(50)	70	5	553	设备及服务
00956	新天然绿色能源	1.44	9	7	6	0.3	(0.7)	(1)	6	(26)	52	6	1,805	设备及服务
<b>原材料</b>			<b>11</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>0.8</b>	<b>(0.1)</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>(33)</b>	<b>52</b>	<b>3,300</b>	<b>317,851</b>	
01029	铁江现货	1.16	NA	NA	NA	NA	1.8	1	9	(27)	64	5	1,023	钢铁
00347	鞍钢	5.58	16	NA	29	NA	(10.9)	(16)	(0)	(51)	63	75	5,678	钢铁
00323	马钢	2.68	15	48	17	NA	(7.6)	(9)	8	(38)	62	53	4,644	钢铁
00697	首长国际	0.54	9	12	7	0.8	0.0	11	17	(53)	47	14	2,759	钢铁
01053	重庆钢铁	1.21	NA	66	30	NA	0.0	(2)	10	(42)	44	1	650	钢铁
00581	中国东方	2.33	5	4	3	0.2	(2.9)	1	4	(42)	50	0	1,707	钢铁
00230	五矿建设	0.86	4	4	3	0.2	2.4	(1)	15	(46)	54	3	939	钢铁
00319	勤美达	1.36	6	5	4	0.3	(1.4)	(3)	1	(47)	39	1	506	钢铁
00103	首长宝佳	0.36	3	NA	NA	NA	0.0	6	9	(56)	57	0	258	钢铁
01618	中国中冶	1.81	5	6	5	NA	0.0	3	3	(47)	42	15	5,197	钢铁
01203	广南集团	1.01	5	NA	NA	NA	2.0	(2)	1	(47)	35	0	369	钢铁
01091	中信大锰	1.04	8	6	4	0.2	0.0	(2)	(10)	(61)	49	4	1,112	有色金属
02600	中国铝业	3.78	51	39	41	4.3	(3.8)	(6)	12	(50)	50	130	14,908	有色金属
01333	中国忠旺	3.15	5	14	10	NA	2.6	6	18	(16)	41	11	17,030	有色金属
02899	紫金矿业	3.41	13	9	8	0.5	(0.6)	0	17	(17)	56	150	20,488	有色金属
00358	江西铜业	19.74	10	8	8	0.7	(1.1)	1	18	(21)	59	369	26,354	有色金属
03993	洛阳钼业	3.85	16	13	12	1.0	(0.3)	5	16	(48)	49	17	4,589	有色金属
01818	招金矿业	13.92	28	18	13	0.6	3.4	8	13	(2)	54	65	11,172	有色金属
03833	新鑫矿业	2.43	13	18	11	1.9	0.8	5	16	(51)	49	2	1,668	有色金属
02626	湖南有色	2.28	NA	15	13	NA	0.9	0	(1)	(25)	55	16	3,374	有色金属
00246	瑞金矿业	8.81	8	6	6	0.5	0.0	0	0	(26)	20	NA	3,783	有色金属
01208	五矿资源	3.67	3	4	5	NA	0.5	3	12	(30)	56	21	5,490	有色金属
03330	灵宝黄金	3.43	8	6	7	1.2	1.8	8	21	(43)	48	4	1,020	有色金属
02099	中国黄金国际	24.20	23	15	11	0.5	(1.0)	3	NA	(40)	51	3	5,813	有色金属
01378	中国宏桥	4.12	4	3	3	0.3	(1.0)	2	NA	NA	NA	2	3,646	有色金属
00505	兴业铜业	1.00	5	NA	NA	NA	(2.0)	(1)	1	(48)	50	1	430	有色金属
00338	上石化	2.75	6	9	8	NA	0.4	(3)	6	(42)	50	33	6,022	化工
01863	思嘉集团	2.23	6	5	4	0.3	3.7	1	(1)	(41)	60	2	620	化工
00067	中国旭光	1.53	3	4	3	3.7	2.0	0	6	(43)	75	161	4,314	化工
02228	海东青新材料	3.84	10	7	5	0.3	2.1	(5)	(3)	(40)	38	4	1,739	化工
00297	中化化肥	2.24	24	12	10	0.5	0.9	0	3	(48)	52	23	3,979	化工
01033	仪征化纤	1.96	5	6	7	NA	1.0	2	10	(55)	55	22	2,742	化工
03983	中海石油化学	5.89	19	11	10	0.5	2.6	0	0	(9)	45	30	10,431	化工
00189	东岳	6.48	15	5	4	0.2	0.5	1	27	53	71	117	6,354	化工
00549	奇峰化纤	0.70	39	NA	NA	NA	(1.4)	9	13	(9)	51	0	165	化工
02168	盈德气体	8.95	23	14	11	0.5	4.7	8	13	49	43	38	9,622	化工
01768	赛得利控股	2.24	3	4	5	NA	1.4	1	(7)	(71)	59	5	1,237	化工

资料来源：彭博、CSI

## 香港中国股票概览 (续上)

代码	公司名称	股价 (港元)	市盈率(倍)			PEG (x)	涨跌 (%)				260日 波动率 (%)	6个月日均成交额 (百万港元)	流通市值 (百万港元)	行业
			10	11E	12E		10-12E	1日	5日	本年				
<b>原材料 (续上)</b>														
00914	海螺水泥	26.20	18	9	9	0.5	(3.0)	(1)	14	9	62	535	30,995	建材
03323	中国建材	9.38	11	5	5	0.2	(0.6)	(2)	6	(3)	70	707	25,865	建材
01893	中材股份	3.24	9	6	5	0.3	1.6	1	17	(52)	65	40	3,460	建材
00691	山水水泥	5.70	13	5	5	0.2	(2.7)	(5)	10	(6)	67	71	11,218	建材
00743	亚洲水泥	3.78	9	4	4	0.2	0.0	(2)	4	(7)	59	14	1,588	建材
02233	西部水泥	1.29	4	6	4	NA	0.0	(1)	(1)	(53)	56	34	2,958	建材
01136	台泥国际	2.81	10	5	4	0.2	(3.1)	0	6	(6)	60	20	976	建材
01313	华润水泥	5.60	18	8	7	0.3	(0.4)	(3)	(3)	(5)	55	94	9,711	建材
02009	金隅股份	5.91	7	5	5	0.3	2.2	(3)	15	(44)	64	98	6,561	建材
00868	信义玻璃	4.59	10	10	9	1.2	(1.9)	(7)	3	(29)	62	108	7,660	建材
01108	洛阳玻璃	1.54	10	NA	NA	NA	(3.1)	1	3	(34)	64	1	384	建材
00739	浙江玻璃	2.48	NA	NA	NA	NA	0.0	0	0	0	-	NA	688	建材
03300	中国玻璃	1.35	3	4	4	NA	0.7	5	5	(61)	82	13	1,423	建材
02128	中国联塑	4.12	8	8	7	1.4	1.0	1	22	(45)	60	33	3,707	建材
02689	玖龙纸业	5.23	9	10	10	NA	(1.1)	(2)	7	(53)	65	57	8,171	纸业
02314	理文造纸	3.17	8	8	11	NA	1.6	7	26	(41)	54	27	4,422	纸业
01812	晨鸣纸业	3.75	5	5	4	0.4	1.4	(1)	(1)	(44)	39	4	1,188	纸业
02300	澳科控股	3.69	6	6	6	1.2	(3.7)	(4)	(10)	(36)	40	4	1,761	纸业
03868	群星纸业	2.06	4	NA	NA	NA	0.0	0	0	(21)	26	33	1,055	纸业
00923	福和集团	1.37	7	7	7	1.4	0.0	0	0	(51)	49	8	1,349	纸业
02268	优源纸业	1.93	6	5	5	0.7	0.0	2	(1)	(53)	42	1	588	纸业
02002	阳光纸业	0.71	3	3	2	0.4	1.4	(11)	(16)	(67)	45	1	288	纸业
<b>投资品</b>			<b>12</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>1.2</b>	<b>0.9</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>(27)</b>	<b>49</b>	<b>1,895</b>	<b>314,412</b>	
00267	中信泰富	14.86	6	6	8	NA	1.8	5	6	(29)	43	79	18,617	综合
00291	华润创业	26.75	11	26	22	NA	(0.2)	(3)	0	(12)	33	123	31,125	综合
00392	北京控股	45.00	19	18	15	1.6	3.6	2	(3)	(2)	32	64	28,170	综合
00363	上海实业	24.75	5	7	8	NA	1.0	2	15	(21)	37	47	14,695	综合
00656	复星国际	4.72	6	8	9	NA	4.0	0	16	(23)	42	13	6,225	综合
00270	粤海投资	4.49	12	10	10	1.4	0.4	(0)	(5)	13	32	54	10,943	综合
00119	保利香港	3.86	7	8	6	1.3	2.7	2	15	(47)	66	66	6,627	综合
00604	深圳控股	1.62	4	5	6	NA	(0.6)	6	17	(41)	39	8	3,262	综合
00123	越秀投资	1.33	9	5	6	0.3	4.7	7	19	(30)	42	18	6,178	综合
00257	光大国际	3.33	20	16	13	0.9	0.9	6	19	(15)	57	27	6,351	综合
01168	百仕达	0.63	4	NA	NA	NA	0.0	3	9	(45)	40	1	1,110	综合
00517	中远国际	3.29	4	13	8	NA	(0.3)	(3)	1	(24)	35	5	1,981	综合
00882	天津发展	4.23	10	9	8	0.8	2.2	0	5	(36)	43	3	1,867	综合
00232	中航技术	0.25	33	NA	NA	NA	0.0	0	0	(26)	53	1	696	综合
00455	云南实业	0.45	28	10	NA	NA	4.7	0	1	(16)	40	0	208	综合
01828	大昌行	9.85	13	12	10	0.9	0.5	7	8	33	51	69	7,827	贸易及分销
00217	中国诚通	0.31	15	NA	NA	NA	6.9	11	9	(34)	46	0	358	贸易及分销
00390	中国中铁	2.77	6	8	7	NA	7.4	9	14	(51)	59	86	11,654	建筑及工程
01800	中交建设	7.21	9	8	7	0.8	(1.6)	5	19	14	43	101	31,922	建筑及工程
01186	中铁建	5.04	12	7	7	0.4	2.4	3	18	(47)	56	66	9,513	建筑及工程
03311	中国建筑	6.15	18	15	11	0.6	2.0	3	12	(17)	57	55	8,217	建筑及工程
00190	香港建设	0.28	NA	NA	NA	NA	1.9	0	(4)	(30)	39	2	1,747	建筑及工程
02355	宝业集团	3.55	4	NA	NA	NA	0.0	(2)	(1)	(32)	35	1	1,085	建筑及工程
02727	上海电气	3.56	13	11	10	1.0	(6.8)	(15)	(1)	(24)	50	44	9,952	机械
01766	中国南车	5.11	18	13	11	0.7	(2.3)	0	15	(54)	67	117	9,416	机械
01072	东方电气	22.90	14	12	10	0.8	(3.0)	(9)	(0)	(31)	58	57	7,784	机械
02338	潍柴动力	41.55	8	9	9	NA	(1.1)	8	9	(22)	48	143	16,819	机械
00631	三一国际	6.81	26	20	15	0.8	(3.3)	(4)	8	(10)	49	42	5,874	机械
00658	中国高速传动	4.11	3	6	5	NA	(0.7)	(2)	21	(66)	61	41	4,452	机械
00317	广船国际	6.87	5	5	5	3.6	2.5	14	18	(48)	47	5	1,386	机械
01101	熔盛重工	2.43	7	5	5	0.6	0.8	2	14	(66)	60	67	7,307	机械
01133	哈动力	7.51	8	8	7	1.0	0.4	(4)	11	(23)	54	29	5,063	机械

资料来源: 彭博、CSI

## 香港中国股票概览 (续上)

代码	公司名称	股价 (港元)	市盈率(倍)			PEG (x) 10-12E	涨跌 (%)				260日 波动率 (%)	6个月日均成交额 (百万港元)	流通市值 (百万港元)	行业
			10	11E	12E		1日	5日	本年	1年				
<b>投资品 (续上)</b>														
02208	金风科技	4.45	4	12	13	NA	(1.8)	(2)	7	(71)	58	18	2,045	机械
03339	中国龙工	3.19	6	6	6	5.8	2.6	9	22	(30)	60	65	5,369	机械
02722	重庆机电	1.56	7	6	6	0.7	2.0	8	22	(41)	56	9	1,716	机械
00300	昆明机床	2.51	6	3	2	0.1	(0.8)	8	8	(53)	49	1	354	机械
00042	东北电气	0.78	NA	NA	NA	NA	4.0	1	7	(48)	49	1	201	机械
00350	经纬纺织	3.77	7	NA	NA	NA	(1.3)	2	1	(35)	61	5	643	机械
00187	北人印刷	1.63	18	NA	NA	NA	3.8	12	6	(43)	44	0	162	机械
00038	第一拖拉机	8.01	10	13	10	6.0	1.5	6	10	8	60	24	3,220	机械
01157	中联重科	10.44	11	9	8	0.6	(0.9)	(4)	25	(24)	62	283	14,930	机械
02345	上海集优	1.30	8	7	6	0.5	0.0	(1)	9	(37)	44	1	855	机械
00826	天工国际	1.57	9	6	5	0.3	0.6	11	21	23	62	6	1,252	机械
01080	胜利油气管道	0.80	18	19	7	0.3	1.3	(6)	1	(47)	50	4	978	机械
01938	珠江钢管	2.33	27	8	6	0.2	2.2	(11)	13	(37)	65	3	717	机械
01683	国际煤机	8.48	24	19	15	0.9	(0.4)	(1)	(1)	41	36	42	2,843	机械
01623	海隆控股	1.45	11	5	4	0.2	(0.7)	(1)	8	NA	NA	NA	694	机械
<b>交通及运输</b>			<b>8</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>2.0</b>	<b>0.2</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>(32)</b>	<b>44</b>	<b>872</b>	<b>161,169</b>	
01900	中国智能交通	1.16	4	7	6	NA	(1.7)	5	8	(77)	85	16	756	陆运
00569	中国自动化	2.21	6	8	7	NA	(0.5)	3	(2)	(63)	68	11	1,254	陆运
00525	广深铁路	2.83	11	9	9	1.4	1.1	1	3	(11)	28	9	4,051	陆运
00177	宁沪高速	7.73	13	12	11	2.3	0.1	2	8	(8)	39	28	9,446	陆运
00576	浙江沪杭甬	5.44	10	10	10	9.8	1.5	4	8	(25)	33	24	7,409	陆运
00107	成渝高速	3.32	7	7	6	1.1	(0.6)	8	6	(33)	44	6	2,970	陆运
00737	合和公路	4.25	13	12	13	NA	1.9	1	9	(31)	22	3	3,442	陆运
00548	深圳高速	3.22	8	8	7	1.3	0.3	2	(2)	(31)	37	8	2,148	陆运
00995	皖通高速	4.70	8	7	7	0.8	(0.6)	8	3	(27)	39	6	2,317	陆运
00152	深圳国际	0.53	6	NA	NA	NA	0.0	0	4	(21)	37	8	3,839	陆运
01052	越秀交通	3.36	9	8	7	0.9	(0.6)	0	(1)	(23)	31	4	2,189	陆运
01098	路劲基建	4.52	5	4	3	0.2	1.6	3	2	(37)	24	2	1,069	陆运
03399	南粤物流	1.36	4	NA	NA	NA	(2.2)	1	4	(32)	37	0	126	陆运
01919	中国远洋	4.41	5	NA	NA	NA	1.6	0	15	(48)	55	94	11,380	海运
00144	招商国际	25.80	11	12	14	NA	(1.3)	3	14	(24)	44	125	29,290	海运
02866	中海集运	1.72	4	NA	NA	NA	(1.1)	(3)	(3)	(52)	62	65	6,452	海运
01138	中海发展	5.39	9	14	12	NA	2.5	8	11	(43)	54	70	6,985	海运
01199	中远太平洋	10.78	10	9	9	5.3	(0.6)	0	19	(26)	47	90	16,704	海运
00368	中外运航运	2.00	8	10	10	NA	0.5	1	6	(30)	36	4	2,547	海运
02343	太平洋航运	3.69	9	25	15	NA	1.9	6	19	(27)	40	18	6,419	海运
02880	大连港	1.82	7	9	8	NA	1.1	(3)	(4)	(43)	42	4	1,629	海运
00598	中国外运	1.60	9	8	7	0.6	2.6	10	16	(24)	38	3	2,480	海运
03382	天津港	1.09	12	9	9	0.7	1.9	1	7	(46)	43	4	1,695	海运
03378	厦门港务	1.18	8	8	7	2.3	0.0	(1)	3	(28)	39	3	1,071	海运
00716	胜狮货柜	1.75	6	4	5	0.6	1.2	1	19	(35)	66	33	2,491	海运
00560	珠江船务	1.18	8	NA	NA	NA	(3.3)	(2)	1	(39)	37	0	318	海运
01308	海丰国际	2.00	6	7	6	NA	(2.4)	1	0	(60)	53	8	2,260	海运
00753	中国国航	6.19	5	7	8	NA	1.3	1	8	(23)	49	89	12,247	空运
01055	南方航空	4.00	5	6	7	NA	0.5	0	2	1	58	85	7,045	空运
00670	东方航空	2.76	5	5	6	NA	(1.8)	(3)	0	(24)	52	39	2,599	空运
00694	首都机场	4.02	23	15	12	0.6	0.5	3	3	(3)	35	12	5,963	机场
00357	美兰机场	5.79	9	10	9	2.4	1.2	(0)	9	(37)	34	1	578	机场

资料来源: 彭博、CSI

## 香港中国股票概览 (续上)

代码	公司名称	股价 (港元)	市盈率(倍)			PEG (x)	涨跌 (%)				260日 波动率 (%)	6个月日均成交额 (百万港元)	流通市值 (百万港元)	行业
			10	11E	12E		10-12E	1日	5日	本年				
<b>汽车</b>			<b>16</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>0.9</b>	<b>1.3</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>(7)</b>	<b>54</b>	<b>865</b>	<b>157,218</b>	
00425	敏实集团	8.37	9	8	7	0.9	(0.9)	(7)	15	(29)	53	17	5,146	零件
01211	比亚迪	24.25	18	52	39	NA	1.5	9	44	(36)	67	96	19,233	汽车
00489	东风集团	14.50	9	9	9	2.2	0.0	1	9	5	58	239	41,408	汽车
02238	广汽集团	8.41	7	11	9	NA	4.3	9	NA	(16)	43	NA	18,614	汽车
03808	中国重汽	4.38	7	7	7	NA	0.2	4	1	(40)	39	6	5,926	汽车
00175	吉利汽车	2.29	10	10	9	1.2	(0.4)	11	35	(37)	57	69	8,340	汽车
02357	中航科工	3.60	19	24	21	NA	2.6	2	11	(3)	54	25	5,969	汽车
02333	长城汽车	13.30	11	9	8	0.6	0.8	(4)	17	8	60	90	13,575	汽车
01114	华晨中国	8.29	26	18	14	0.7	2.5	4	(1)	42	65	192	22,817	汽车
01728	正通汽车	8.10	37	20	10	0.4	(0.6)	2	6	25	62	80	6,764	汽车
00881	中升控股	15.46	22	17	11	0.6	4.0	2	19	(0)	53	46	7,840	汽车
01122	庆铃汽车	2.14	15	12	10	0.6	1.4	1	4	(5)	38	4	1,588	汽车
<b>医药</b>			<b>13</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>1.2</b>	<b>0.4</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>(38)</b>	<b>45</b>	<b>216</b>	<b>40,085</b>	
00460	四环医药	2.81	18	15	11	0.7	1.4	(3)	2	(46)	46	28	4,255	制药及生物
01093	中国制药	1.87	4	8	9	NA	(1.1)	3	9	(57)	46	10	2,708	制药及生物
02877	神威药业	11.18	9	9	8	2.0	(0.2)	2	1	(42)	53	33	3,406	制药及生物
00874	广州药业	6.07	14	12	10	0.8	0.0	0	0	(47)	47	4	1,335	制药及生物
03933	联邦制药	4.90	6	12	11	NA	0.2	2	10	(61)	51	24	1,681	制药及生物
00719	新华制药	2.11	8	NA	NA	NA	0.5	3	3	(36)	33	0	303	制药及生物
00233	铭源医疗	0.27	8	9	8	NA	0.0	20	18	(73)	56	3	686	制药及生物
01666	同仁堂科技	8.56	21	16	13	0.7	2.5	3	1	20	42	4	2,085	制药及生物
00503	朗生医药	2.14	10	9	7	0.5	(2.7)	(0)	1	(33)	49	1	333	制药及生物
00853	微创医疗	3.94	16	14	13	1.5	(1.3)	1	3	(36)	42	6	2,593	制药及生物
01177	中国生物制药	2.17	19	21	15	1.6	2.8	4	(6)	(13)	39	15	4,829	制药及生物
02005	利君国际	0.98	9	9	8	1.8	(3.0)	(1)	10	(52)	56	4	960	制药及生物
01099	国药控股	18.38	28	23	18	1.2	1.2	1	(2)	(33)	39	81	13,141	贸易及分销
01011	泰凌医药	1.10	NA	4	3	NA	0.0	5	6	NA	NA	NA	634	制药及生物
00801	金卫医疗	1.08	15	5	15	NA	5.9	21	26	(27)	33	3	1,135	设备
<b>消费服务</b>			<b>19</b>	<b>17</b>	<b>12</b>	<b>1.0</b>	<b>0.1</b>	<b>(1)</b>	<b>7</b>	<b>(28)</b>	<b>47</b>	<b>641</b>	<b>104,188</b>	
01700	华地国际控股	4.51	20	16	13	0.8	(0.2)	(2)	(11)	(28)	37	6	3,243	零售
00493	国美电器	1.85	12	10	9	0.7	(3.1)	(9)	3	(37)	62	232	21,191	零售
03368	百盛集团	9.27	21	18	16	1.3	(1.1)	(8)	(3)	(30)	43	50	12,609	零售
03308	金鹰商贸	17.78	29	23	19	1.2	1.7	2	8	(17)	53	87	10,939	零售
01025	物美商业	16.02	31	25	21	1.4	0.1	(9)	(1)	(2)	41	21	8,195	零售
00980	联华超市	10.04	15	12	10	0.8	(2.3)	(6)	1	(50)	45	17	3,741	零售
00848	茂业国际	1.88	14	13	9	0.6	(1.1)	(2)	19	(46)	57	21	2,117	零售
00825	新世界百货	4.67	14	9	12	2.4	1.7	(4)	5	(22)	41	4	1,783	零售
01833	银泰百货	9.42	20	18	15	1.3	2.3	1	18	(17)	53	75	10,842	零售
00538	味千中国	8.93	21	25	19	3.3	0.3	(5)	4	(24)	52	49	4,123	零售
00968	小肥羊	6.47	29	24	20	1.4	0.0	0	1	34	37	12	2,607	零售
01280	汇银家电	0.67	6	5	3	0.2	0.0	3	10	(64)	57	3	398	零售
00811	新华文轩	3.49	7	7	6	1.2	0.6	4	11	(21)	25	2	1,419	零售
00814	京客隆	6.54	12	10	9	0.7	(0.9)	(5)	(1)	(39)	41	1	1,184	零售
00891	利邦	6.24	29	21	17	0.9	1.0	8	11	(12)	53	28	5,770	零售
00331	春天百货	1.18	12	10	8	0.6	(0.8)	(5)	10	(52)	55	10	3,277	零售
00789	雅天妮	0.14	NA	NA	NA	NA	(4.0)	(3)	(3)	(71)	59	0	73	零售
02008	凤凰卫视	2.48	31	69	16	0.8	8.3	14	27	(11)	60	6	3,156	媒体
02383	TOM集团	0.72	NA	NA	NA	NA	4.3	9	6	(36)	50	0	1,058	媒体
00623	中视金桥	2.51	7	6	5	0.3	(2.0)	0	17	(5)	48	2	882	媒体
01000	北青传媒	4.40	7	NA	NA	NA	0.0	(4)	2	(28)	34	0	134	媒体
02006	锦江酒店	1.06	16	10	9	0.4	(0.9)	(1)	13	(43)	37	3	1,328	闲暇
01181	唐宫	1.50	8	10	7	0.8	(3.2)	(1)	0	NA	NA	NA	180	零售
00308	中旅国际	1.46	55	15	12	0.5	2.8	2	11	(15)	38	9	3,936	闲暇

资料来源: 彭博、CSI

## 香港中国股票概览 (续上)

代码	公司名称	股价 (港元)	市盈率(倍)			PEG (x) 10-12E	涨跌 (%)				260日 波动率 (%)	6个月日均成交额 (百万港元)	流通市值 (百万港元)	行业
			10	11E	12E		1日	5日	本年	1年				
	<b>消费品</b>		<b>16</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>1.1</b>	<b>(0.1)</b>	<b>(0)</b>	<b>4</b>	<b>(28)</b>	<b>50</b>	<b>2,036</b>	<b>402,218</b>	
01230	雅士利	1.22	6	10	9	NA	0.8	(4)	4	(55)	50	5	1,023	饮料
01007	环球乳业	1.50	4	3	3	0.3	0.7	(3)	3	(40)	67	8	380	饮料
01117	现代牧业	1.75	55	27	14	0.6	0.6	(3)	7	(38)	43	5	2,791	饮料
01112	合生元	14.68	21	18	13	0.8	1.0	(0)	7	40	46	7	2,236	饮料
00168	青岛啤酒	41.90	30	27	23	2.0	0.7	(1)	(3)	17	35	65	11,956	饮料
02319	蒙牛乳业	20.75	24	18	16	1.2	1.5	0	14	(5)	45	189	24,903	饮料
01886	汇源果汁	2.76	17	19	14	1.5	(1.1)	1	5	(48)	44	6	1,135	饮料
00124	金威啤酒	2.40	NA	NA	NA	NA	(2.0)	6	10	27	40	1	1,068	饮料
00828	王朝酒业	1.84	14	24	18	NA	0.5	1	3	(49)	51	3	649	饮料
02218	安德利果汁	0.27	NA	NA	NA	NA	(1.9)	6	16	(36)	47	1	403	饮料
00359	海升果汁	0.80	15	3	3	0.1	(3.6)	(1)	8	(25)	50	1	588	饮料
00756	天溢果业	1.72	9	9	8	1.5	0.0	15	27	(36)	51	1	402	饮料
00389	通天酒业	0.88	6	8	6	NA	(1.1)	(2)	(5)	(49)	54	6	1,060	饮料
01115	西藏5100	1.81	NA	9	7	NA	0.6	2	(13)	NA	NA	NA	1,461	饮料
00886	银基集团	6.29	19	13	8	0.4	0.3	(3)	(0)	12	48	37	2,263	饮料
03818	中国动向	1.29	4	13	11	NA	2.4	(9)	(2)	(61)	58	16	3,453	纺织
02331	李宁	8.00	6	15	14	NA	0.9	19	30	(46)	60	31	5,532	纺织
01234	中国利郎	7.11	17	12	10	0.6	(2.3)	(4)	5	(30)	49	14	2,718	纺织
00321	德永佳	8.51	11	10	10	1.3	(0.4)	(6)	(1)	0	44	11	5,304	纺织
03998	波司登	2.23	13	11	10	0.9	4.7	(7)	1	(5)	54	34	6,212	纺织
03813	宝胜国际	0.97	25	10	9	0.4	1.0	0	(1)	(22)	38	3	1,608	纺织
02020	安踏国际	7.81	10	9	9	2.0	(1.8)	(8)	(15)	(37)	52	58	5,943	纺织
00551	裕元集团	23.75	11	11	10	2.2	0.8	(5)	(3)	(12)	34	35	18,061	纺织
01368	特步	2.55	6	5	5	0.8	0.8	10	4	(50)	51	11	2,185	纺织
01968	匹克体育	1.70	4	3	3	3.9	(2.3)	(8)	(17)	(67)	52	13	1,031	纺织
02698	魏桥纺织	3.99	2	4	3	NA	1.5	(2)	3	(45)	42	7	1,650	纺织
01382	亚太纺织	4.79	9	8	7	0.7	3.2	5	9	1	30	2	2,093	纺织
02313	申洲国际	11.06	9	7	6	0.4	(1.1)	7	5	22	36	9	3,237	纺织
03398	华鼎控股	0.50	4	7	7	NA	0.0	2	8	(59)	49	0	303	纺织
00420	福田实业	1.04	4	4	5	NA	(1.0)	(3)	11	(29)	53	2	463	纺织
02678	天虹纺织	1.86	2	63	5	NA	(0.5)	1	2	(74)	57	3	422	纺织
01058	粤海制革	0.33	28	NA	NA	NA	(5.7)	(6)	(11)	(39)	66	0	50	纺织
01880	百丽	12.60	25	20	17	1.2	3.4	2	(7)	(5)	43	339	56,645	个人用品
00238	长兴国际	1.88	7	7	6	1.0	0.5	1	7	(59)	54	3	449	个人用品
00709	佐丹奴	6.19	17	13	11	0.8	(2.8)	4	10	36	52	28	7,163	个人用品
01044	恒安国际	69.35	35	32	25	1.9	0.9	(3)	(5)	19	33	180	49,608	个人用品
00589	宝姿	12.70	12	13	11	2.0	0.2	2	8	(41)	45	17	3,897	个人用品
01836	九兴控股	17.80	15	12	10	0.7	(0.1)	3	5	5	34	6	8,313	个人用品
03389	新宇亨得利	2.98	18	14	11	0.7	0.3	(0)	17	(32)	55	51	6,339	个人用品
03331	维达纸业	9.45	23	21	13	0.7	0.5	(6)	(5)	29	39	24	3,922	个人用品
03828	明辉	0.80	4	6	5	NA	0.0	5	(19)	(72)	59	1	334	个人用品
01386	盈进	0.44	93	11	NA	NA	(1.1)	4	4	(73)	58	1	46	个人用品
01338	霸王集团	0.94	NA	NA	59	NA	0.0	(14)	(8)	(57)	60	10	948	个人用品
02010	瑞年国际	2.67	6	5	4	0.3	0.4	(2)	5	(58)	63	17	1,705	个人用品
01259	青蛙王子	2.17	NA	8	6	NA	(1.4)	(8)	11	NA	NA	NA	879	个人用品
01028	鸿国国际	2.17	18	12	9	0.5	4.3	3	NA	NA	NA	NA	933	个人用品
00973	欧舒丹	17.04	26	25	23	3.5	6.6	5	9	(18)	44	30	7,717	个人用品
01698	博士蛙	2.07	11	10	8	0.6	0.0	(6)	18	(65)	68	20	1,291	个人用品
01086	好孩子	2.30	13	10	8	0.5	(4.2)	(11)	8	(55)	54	5	960	个人用品
00531	顺诚	0.90	9	12	12	NA	2.3	0	0	(47)	44	1	696	家居用品
00496	卡森国际	1.18	31	NA	NA	NA	0.0	4	7	(21)	53	0	751	家居用品
01999	敏华控股	3.99	5	6	8	NA	(0.3)	(5)	(14)	(68)	71	8	1,370	家居用品
01198	皇朝家俬	2.17	7	6	5	0.5	(1.4)	(0)	11	(47)	63	4	878	家居用品
00322	康师傅	22.65	34	36	27	2.6	1.6	(4)	(4)	19	35	188	42,292	食品
00151	中国旺旺	7.19	34	31	24	1.7	5.1	(7)	(7)	11	39	136	40,266	食品

资料来源: 彭博、CSI

## 香港中国股票概览 (续上)

代码	公司名称	股价 (港元)	市盈率(倍)			PEG (x) 10-12E	涨跌 (%)				260日 波动率 (%)	6个月日均成交额 (百万港元)	流通市值 (百万港元)	行业
			10	11E	12E		1日	5日	本年	1年				
<b>消费品 (续上)</b>														
01068	雨润食品	12.82	8	10	9	NA	(0.5)	0	26	(49)	71	228	17,333	食品
00606	中国粮油	6.29	15	9	8	0.4	(1.4)	0	6	(25)	47	44	9,813	食品
00220	统一企业中国	4.57	26	32	21	2.3	0.9	(2)	(2)	4	36	14	4,330	食品
00682	超大现代	1.10	1	NA	NA	NA	0.0	0	0	(80)	61	13	2,911	食品
00506	中国食品	6.16	40	26	20	0.9	0.7	1	2	29	37	10	4,432	食品
00904	中国绿色	2.20	3	3	3	NA	2.3	(0)	7	(71)	61	10	1,049	食品
00809	大成生化	1.75	14	5	6	0.2	(1.1)	2	11	38	72	39	2,671	食品
03838	中国淀粉	0.26	7	NA	NA	NA	2.0	(2)	6	(53)	53	2	482	食品
02088	西王糖业	1.14	4	4	4	0.8	(0.9)	(5)	(2)	(48)	49	2	509	食品
03999	大成食品	1.34	10	NA	NA	NA	(1.5)	2	2	(10)	43	1	563	食品
01006	中国玉米油	3.72	11	6	4	0.2	(0.3)	11	23	(27)	36	3	953	食品
01717	澳优乳业	1.39	11	NA	NA	NA	(0.7)	1	9	(48)	47	1	563	食品
00829	神冠控股	4.41	23	17	14	0.8	1.1	7	(2)	(16)	41	13	4,877	食品
00197	亨泰	0.35	5	9	NA	NA	(20.7)	(16)	(14)	(69)	64	3	1,050	食品
02317	味丹国际	0.49	NA	NA	NA	NA	0.0	4	3	(33)	42	0	375	食品
03318	中国香精	1.55	9	NA	NA	NA	0.0	(3)	15	(18)	50	1	320	食品
<b>金融</b>														
			<b>11</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>0.8</b>	<b>1.4</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>(13)</b>	<b>43</b>	<b>10,285</b>	<b>1,904,596</b>	
01299	友邦保险	25.90	15	23	16	NA	0.4	1	7	21	33	844	209,342	银行
01398	工商银行	5.43	9	8	7	0.6	0.2	0	18	(6)	39	1,728	392,632	银行
00939	建设银行	6.21	9	7	7	0.6	2.0	2	15	(9)	32	2,228	399,798	银行
03988	中国银行	3.33	7	6	6	0.7	1.5	1	16	(18)	34	1,225	227,903	银行
01288	农业银行	3.83	9	8	7	0.5	2.1	1	15	(0)	44	693	96,461	银行
01988	民生银行	7.17	9	NA	NA	NA	(0.4)	(2)	7	8	38	201	27,352	银行
03328	交通银行	6.22	8	6	6	0.5	2.0	4	15	(8)	38	177	40,789	银行
03968	招商银行	17.12	NA	NA	NA	NA	0.6	(3)	9	(7)	47	359	66,947	银行
00998	中信银行	4.95	8	6	6	0.6	1.2	1	13	1	37	169	39,413	银行
03618	重庆农村商业银行	4.39	NA	NA	NA	NA	0.5	(7)	9	(17)	56	61	11,034	银行
00171	银建国际	1.74	7	NA	NA	NA	0.6	1	7	(34)	43	2	2,250	银行
00165	光大控股	12.70	11	10	10	2.7	3.1	1	4	(22)	51	53	10,835	综合
00218	申银万国	2.23	6	NA	NA	NA	1.8	(2)	8	(35)	52	2	578	综合
01788	国泰君安国际	2.12	12	10	8	0.6	1.9	3	9	(51)	54	6	869	综合
06030	中信証券	15.32	11	12	19	NA	3.0	2	NA	NA	NA	NA	8,898	综合
00222	闽信集团	4.10	8	NA	NA	NA	0.0	0	(10)	6	31	1	898	综合
02628	中国人寿	22.85	16	21	15	NA	3.2	5	19	(25)	42	996	170,031	保险
02318	中国平安	61.40	22	19	15	1.0	2.4	3	20	(21)	51	926	103,180	保险
02328	中国财险	10.22	19	11	10	0.5	2.0	1	(3)	10	53	314	38,852	保险
02601	中国太保	25.80	NA	NA	NA	NA	1.8	6	17	(16)	41	266	45,756	保险
00966	中国太平	14.32	11	27	14	NA	(0.6)	4	(1)	(34)	42	32	10,779	保险
<b>房地产</b>														
			<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>0.6</b>	<b>1.4</b>	<b>1</b>	<b>12</b>	<b>(29)</b>	<b>47</b>	<b>1,706</b>	<b>222,709</b>	
00688	中国海外发展	14.46	10	9	8	1.5	(0.4)	(3)	11	(2)	54	490	54,865	房地产
01109	华润置地	13.70	11	13	12	NA	0.3	(0)	10	(3)	54	190	25,421	房地产
00813	世茂	7.99	5	5	5	NA	0.1	1	21	(33)	52	108	9,984	房地产
02007	碧桂园	3.33	10	8	7	0.5	3.4	(6)	14	14	59	55	11,510	房地产
02777	富力地产	7.60	5	4	4	1.1	3.5	6	24	(34)	48	68	7,390	房地产
03377	远洋地产	3.99	7	8	7	1.2	2.8	4	11	(23)	50	28	15,859	房地产
03383	雅居乐	8.65	4	6	5	NA	1.8	(2)	24	(25)	70	127	10,650	房地产
01387	人和商业	0.92	4	4	3	0.3	1.1	(2)	3	(29)	64	73	8,451	房地产
00272	瑞安房地产	2.70	4	9	8	NA	1.9	(1)	14	(28)	39	18	4,489	房地产
00410	SOHO 中国	5.09	6	14	5	0.8	1.0	(12)	(2)	(17)	38	48	9,489	房地产
00817	方兴地产	1.89	10	10	8	0.7	5.6	15	26	(16)	47	15	5,392	房地产
00754	合生创展	4.78	1	4	4	NA	(0.4)	(2)	19	(46)	48	8	3,198	房地产
03900	绿城中国	3.51	3	2	2	0.1	0.3	5	4	(61)	53	11	2,111	房地产
00588	北京北辰	1.33	3	8	NA	NA	1.5	6	16	(36)	41	1	940	房地产
00917	新世界中国	1.87	4	4	7	NA	2.2	(4)	21	(38)	49	9	4,652	房地产
01813	合景泰富	3.22	6	4	4	0.2	1.9	(1)	23	(44)	62	37	3,675	房地产

资料来源: 彭博、CSI

## 香港中国股票概览 (续上)

代码	公司名称	股价 (港元)	市盈率(倍)			PEG (x) 10-12E	涨跌 (%)				260日 波动率 (%)	6个月日均成交额 (百万港元)	流通市值 (百万港元)	行业
			10	11E	12E		1日	5日	本年	1年				
<b>房地产 (续上)</b>														
01224	中渝置地	1.69	17	9	5	0.2	3.7	(2)	17	(40)	62	11	2,103	房地产
02868	首创置业	1.75	3	3	2	0.3	3.6	16	14	(32)	46	4	1,435	房地产
03333	恒大地产	3.68	6	5	4	0.3	1.7	(3)	14	(11)	71	297	14,565	房地产
00960	龙湖地产	10.20	10	9	7	0.5	(0.6)	3	16	(12)	54	69	12,470	房地产
01777	花样年	0.81	4	4	3	0.3	1.3	3	19	(40)	45	4	1,601	房地产
00845	恒盛地产	1.24	2	4	3	NA	(0.8)	1	(9)	(46)	55	21	3,073	房地产
01668	华南城	1.08	4	4	6	NA	(0.9)	(4)	8	(27)	33	5	1,638	房地产
01238	宝龙地产	1.03	1	2	2	NA	2.0	1	(1)	(62)	36	3	1,379	房地产
01628	禹洲地产	1.90	4	NA	NA	NA	0.0	(1)	(4)	(23)	31	1	1,140	房地产
00672	众安	1.12	6	13	13	NA	0.0	5	6	(38)	36	0	832	房地产
00832	河南建业	1.70	5	4	4	0.3	2.4	2	10	(26)	43	1	1,032	房地产
01838	中国地产	2.34	1	NA	NA	NA	4.0	(3)	13	(12)	37	3	1,074	房地产
03883	中国奥园	0.98	6	NA	NA	NA	0.0	(1)	13	(33)	41	1	1,119	房地产
01207	上海置业	0.38	2	NA	NA	NA	1.4	0	9	(52)	38	1	878	房地产
00535	星狮地产	0.16	6	5	NA	NA	0.0	(1)	(3)	(22)	21	0	291	房地产
<b>耐用品及科技</b>			<b>13</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>0.8</b>	<b>0.6</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>(34)</b>	<b>53</b>	<b>1,940</b>	<b>391,016</b>	
00700	腾讯	189.70	35	27	22	1.3	2.9	6	22	(6)	43	894	180,101	软件及服务
01688	阿里巴巴	8.36	23	19	18	1.7	(0.2)	(3)	4	(46)	47	66	10,858	软件及服务
00696	中国民航信息	4.28	11	10	9	1.2	(1.4)	(2)	6	(18)	33	8	3,975	软件及服务
03888	金山软件	3.16	8	9	9	NA	1.9	0	9	(22)	50	10	1,997	软件及服务
00800	A8 电媒音乐	0.88	8	18	18	NA	2.3	(1)	(1)	(70)	71	1	225	软件及服务
00465	富通科技	1.20	5	NA	NA	NA	0.0	0	(2)	(29)	34	0	162	软件及服务
00299	中讯软件	0.66	11	NA	NA	NA	6.5	8	20	(21)	41	1	310	软件及服务
00730	首长四方	0.29	11	NA	NA	NA	0.0	2	12	(41)	49	0	159	软件及服务
00268	金蝶国际软件	2.31	17	15	12	0.8	(1.3)	(4)	11	(46)	63	35	3,668	软件及服务
00418	方正控股	0.30	5	NA	NA	NA	(1.6)	0	13	(38)	47	0	229	软件及服务
00241	中信 21 世纪	0.44	NA	NA	NA	NA	(1.1)	1	1	(51)	67	1	857	综合
00148	建滔化工	26.75	6	6	6	2.0	3.9	10	16	(40)	50	39	14,841	电器
02018	AAC Acoustic	18.94	19	17	13	0.9	(4.0)	(2)	9	(10)	52	64	13,122	电器
00553	南京熊猫电子	1.54	89	NA	NA	NA	(1.9)	(1)	13	(33)	46	0	315	电器
00382	威灵控股	1.19	6	5	5	0.4	0.8	(3)	(1)	(43)	50	2	1,070	电器
00591	中国高精密	2.69	9	7	5	0.3	0.0	0	0	(58)	51	5	1,553	电器
00031	航天科技	0.60	6	NA	NA	NA	1.7	0	5	(43)	43	2	1,141	电器
00521	首长科技	0.33	75	NA	NA	NA	0.0	(1)	6	(20)	53	0	382	电器
02369	中国无线	1.38	6	11	7	NA	2.2	(2)	(1)	(68)	79	16	1,790	电器
02382	舜宇光学	1.82	10	7	6	0.3	4.6	4	(4)	(21)	49	1	671	电器
01202	成都普天电缆	0.77	2	NA	NA	NA	(1.3)	0	5	(49)	47	0	123	电器
00763	中兴通讯	21.10	18	18	15	1.8	0.2	(4)	(13)	(18)	46	157	13,283	通讯设备
03898	株洲南车	17.10	18	12	11	0.6	(0.9)	(3)	0	(43)	62	70	7,799	通讯设备
00285	比亚迪电子	2.62	5	6	6	NA	0.0	(0)	19	(50)	58	6	1,580	通讯设备
02342	京信通信	5.43	11	9	8	0.6	(1.6)	(2)	(13)	(28)	53	31	3,855	通讯设备
01135	亚洲卫星控	16.52	9	NA	NA	NA	0.0	0	6	21	25	1	1,632	通讯设备
01185	航科通信	0.29	12	10	10	1.1	3.6	2	9	(53)	56	1	383	通讯设备
01155	星晨通讯	1.20	4	4	3	0.3	8.1	12	10	(34)	47	2	393	通讯设备
01045	亚太卫星	1.26	4	NA	NA	NA	(2.3)	(3)	(5)	(35)	50	0	285	通讯设备
00117	宇阳控股	0.77	7	NA	NA	NA	0.0	0	0	(39)	61	0	106	通讯设备
02038	富士康	5.34	NA	NA	46	NA	4.9	5	7	(3)	46	41	11,666	耐用品
01039	畅丰车桥	0.91	2	2	2	NA	(1.1)	(4)	(1)	(75)	63	1	214	耐用品
00327	百富环球	1.34	7	7	5	0.4	(2.9)	(4)	(20)	(51)	50	NA	637	耐用品
00992	联想集团	6.21	56	28	18	0.7	4.9	(2)	20	37	43	203	58,061	耐用品
00903	冠捷科技	1.98	3	6	5	NA	7.0	16	39	(60)	50	5	1,100	耐用品
00751	创维数码	3.33	6	7	6	NA	(0.3)	(2)	22	(31)	62	56	5,650	耐用品
00921	海信科龙	1.51	3	5	4	NA	2.7	6	9	(64)	56	3	653	耐用品
02222	雷士照明	3.19	15	14	11	1.0	(0.3)	4	11	(21)	44	21	4,671	耐用品
00861	神州数码	12.80	15	13	11	1.0	2.6	(0)	6	(14)	45	34	12,398	耐用品

资料来源: 彭博、CSI

## 香港中国股票概览 (续上)

代码	公司名称	股价 (港元)	市盈率(倍)			PEG (x) 10-12E	涨跌 (%)				260日 波动率 (%)	6个月日均成交额 (百万港元)	流通市值 (百万港元)	行业
			10	11E	12E		1日	5日	本年	1年				
<b>耐用品及科技 (续上)</b>														
00732	信利国际	1.34	5	9	6	NA	0.0	1	(1)	(35)	59	6	1,537	耐用品
00819	天能动力	3.43	9	5	4	0.2	(2.0)	(1)	(2)	2	54	24	2,088	耐用品
01070	TCL 多媒体	2.84	NA	8	7	NA	0.0	(1)	15	(8)	50	4	1,293	耐用品
01169	海尔电器	7.98	14	11	9	0.5	(1.8)	(4)	15	(2)	60	61	8,812	耐用品
00074	长城科技	1.75	3	NA	NA	NA	1.7	1	9	(55)	41	2	794	耐用品
00085	中国电子	0.78	22	NA	NA	NA	0.0	1	20	(16)	68	0	296	耐用品
00161	深圳中航实业	3.26	9	NA	NA	NA	0.9	1	4	(1)	38	2	758	耐用品
00250	中国数码信息	0.04	NA	NA	NA	NA	0.0	0	(5)	(29)	72	1	272	耐用品
02618	TCL 通讯	3.57	6	5	4	0.4	0.8	3	2	(58)	67	20	1,617	耐用品
00106	深圳科技	0.42	3	NA	NA	NA	0.0	0	(2)	(25)	62	0	232	耐用品
00842	理士国际	1.87	6	6	4	0.2	0.5	1	(3)	(53)	48	4	623	耐用品
00618	方正数码	0.27	19	NA	NA	NA	(1.9)	(2)	(4)	(24)	55	0	145	耐用品
00929	国际精密	0.63	4	NA	NA	NA	0.0	(2)	(9)	(54)	59	1	374	耐用品
00838	亿和精密	1.39	7	9	6	0.7	(7.3)	(25)	(26)	(59)	68	7	1,503	耐用品
00468	纷美包装	2.92	13	13	10	0.9	0.7	8	12	(52)	56	5	1,127	耐用品
00981	中芯国际	0.41	NA	NA	NA	NA	3.8	5	9	(33)	57	22	7,475	半导体
03355	先进半导体	0.31	3	NA	NA	NA	0.0	3	2	(62)	64	0	152	半导体
<b>电讯</b>			<b>24</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>1.4</b>	<b>1.1</b>	<b>2</b>	<b>(1)</b>	<b>(10)</b>	<b>38</b>	<b>2,558</b>	<b>538,808</b>	
00941	中国移动	79.30	11	10	10	3.0	2.3	4	4	4	21	1,608	410,970	综合
00728	中国电信	4.36	19	16	14	1.3	3.6	6	(1)	(6)	32	344	56,550	综合
00762	中国联通	14.28	73	50	27	1.1	0.6	(2)	(13)	11	40	576	62,133	综合
00552	中国通信服务	3.46	9	8	7	0.8	1.5	3	1	(26)	49	26	7,624	综合
01883	中信国际电讯	1.63	9	8	7	0.7	(2.4)	(3)	2	(33)	49	3	1,532	综合
<b>公用事业</b>			<b>14</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>0.9</b>	<b>1.3</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>(22)</b>	<b>50</b>	<b>970</b>	<b>170,719</b>	
00991	大唐发电	2.59	10	15	10	NA	0.8	1	1	(5)	39	38	7,343	供电
00902	华能国际	4.71	14	26	13	NA	1.7	3	14	9	33	58	14,296	供电
00836	华润电力	15.14	14	14	11	0.9	3.0	1	1	11	35	83	25,786	供电
01071	华电国际	1.79	58	NA	14	0.6	4.1	2	17	10	37	5	2,408	供电
02380	中国电力	1.97	12	12	8	0.5	(0.5)	(2)	8	24	38	6	3,108	供电
02468	创益太阳能	1.22	2	3	3	NA	0.8	3	12	(76)	58	6	1,145	太阳能
00916	龙源电力	5.89	18	14	11	0.7	0.2	1	(3)	(16)	44	63	14,515	风电
02688	新奥燃气	23.55	20	16	13	0.9	1.3	5	(5)	2	41	55	17,221	供气
01193	华润燃气	11.18	22	19	15	1.1	3.5	1	1	6	28	43	6,909	供气
00384	中国燃气	3.61	14	22	17	NA	0.6	2	1	6	62	63	9,793	供气
03928	郑州燃气	16.48	8	8	8	2.4	2.6	(1)	2	5	46	6	907	供气
00135	昆仑能源	12.24	25	17	13	0.7	1.5	(1)	11	8	39	142	26,594	供气
01065	天津创业环保	1.98	8	8	8	NA	1.0	2	(1)	(32)	32	2	601	供水
00895	东江环保	24.95	15	13	11	1.0	0.6	2	1	(20)	39	1	888	供水
00566	铂阳太阳能技术	0.29	4	15	7	NA	3.6	2	2	(54)	71	19	2,734	太阳能
00712	卡姆丹克太阳能	1.42	5	8	7	NA	4.4	(2)	31	(53)	75	7	589	太阳能
00750	中国兴业太阳能	3.65	7	5	4	0.2	4.3	(1)	22	(44)	58	8	1,188	太阳能
00757	阳光能源	0.87	6	7	5	0.7	2.4	(3)	12	(52)	62	2	1,286	太阳能
00958	华能新能源	1.81	16	9	7	0.3	(3.7)	(5)	(6)	NA	NA	NA	3,670	太阳能
03800	保利协鑫	2.67	10	8	12	NA	5.1	(1)	23	(26)	78	347	25,805	太阳能
01798	大唐集团新能源	1.30	14	9	7	0.3	1.6	2	(7)	(34)	49	5	1,628	供电
01165	顺风光电	0.41	NA	3	3	NA	(2.4)	4	37	NA	NA	NA	158	供电
00182	中国风电	0.32	7	5	5	0.3	1.6	(2)	9	(58)	57	4	1,055	供电
00735	中国电力新能源	0.37	9	12	8	3.0	(2.7)	(4)	0	(49)	54	5	689	供电
00155	中国源畅	0.05	NA	NA	NA	NA	(2.1)	4	(11)	(61)	70	2	405	供电

资料来源: 彭博、CSI

## 附表六：QDII 快讯 - H/A 股折让一览

公司	H 股代码	A 股代码	H/A 折让* (%)	公司	H 股代码	A 股代码	H/A 折让* (%)
<b>总数 (154,63)</b>			<b>(27)</b>	<b>交通及运输</b>			<b>(28)</b>
<b>能源</b>			<b>(16)</b>	1 东方航空	00670.HK	600115	(45)
1 兖州煤	01171.HK	600188	(37)	2 皖通高速	00995.HK	600012	(11)
2 中石化	00386.HK	600028	(1)	3 深圳高速	00548.HK	600548	(35)
3 神华能源	01088.HK	601088	3	4 南方航空	01055.HK	600029	(35)
4 中石油	00857.HK	601857	(10)	5 宁沪高速	00177.HK	600377	8
5 中煤能源	01898.HK	601898	(16)	6 中海发展	01138.HK	600026	(30)
6 中海油田	02883.HK	601808	(37)	7 中国国航	00753.HK	601111	(26)
7 天大石油管	00839.HK	NA	NA	8 广深铁路	00525.HK	601333	(34)
<b>原材料</b>			<b>(36)</b>	9 中国远洋	01919.HK	601919	(29)
1 洛阳玻璃	01108.HK	600876	(78)	10 中海集装	02866.HK	601866	(47)
2 仪征化纤	01033.HK	600871	(78)	11 首都机场	00694.HK	NA	NA
3 马钢	00323.HK	600808	(15)	12 长安民生物流	08217.HK	NA	NA
4 鞍钢	00347.HK	000898	(1)	13 南粤物流	03399.HK	NA	NA
5 上石化	00338.HK	600688	(63)	14 美兰机场	00357.HK	NA	NA
6 安徽海螺	00914.HK	600585	23	15 成渝高速	00107.HK	NA	NA
7 江西铜业	00358.HK	600362	(37)	16 厦门国际	03378.HK	NA	NA
8 重庆钢铁	01053.HK	601005	(67)	17 大连港	02880.HK	NA	NA
9 中国铝业	02600.HK	601600	(57)	18 中国外运	00598.HK	NA	NA
10 紫金矿业	02899.HK	601899	(38)	19 沪杭甬	00576.HK	NA	NA
11 晨鸣纸业	01812.HK	000488	(37)	<b>汽车</b>			<b>NA</b>
12 中国中冶	01618.HK	601618	14	1 浙江展望	08273.HK	NA	NA
13 湖南有色	02626.HK	NA	NA	2 牡丹汽车	08188.HK	NA	NA
14 中海油化学	03983.HK	NA	NA	3 浙江世宝	08331.HK	NA	NA
15 天元铝业	08253.HK	NA	NA	4 深圳市元征	08196.HK	NA	NA
16 吉林奇峰	00549.HK	NA	NA	5 浙江玻璃	00739.HK	NA	NA
17 常茂生物	08208.HK	NA	NA	6 中航科技	02357.HK	NA	NA
18 灵宝黄金	03330.HK	NA	NA	7 庆铃汽车	01122.HK	NA	NA
19 中国建材	03323.HK	NA	NA	8 长城汽车	02333.HK	NA	NA
20 招金矿业	01818.HK	NA	NA	9 东风汽车	00489.HK	NA	NA
<b>投资品</b>			<b>(40)</b>	<b>医药</b>			<b>(67)</b>
1 北人印刷	00187.HK	600860	(69)	1 山东新华	00719.HK	000756	(67)
2 东北电气	00042.HK	000585	(77)	2 广州药业	00874.HK	600332	NA
3 交大昆机	00300.HK	600806	(65)	3 东北虎药业	08197.HK	NA	NA
4 经纬纺织	00350.HK	000666	(65)	4 龙生化药业	08049.HK	NA	NA
5 广船国际	00317.HK	600685	(66)	5 张江生物	08231.HK	NA	NA
6 东方电机	01072.HK	600875	(20)	6 中生北控	08247.HK	NA	NA
7 潍柴动力	02338.HK	000338	(0)	7 天津泰达	08189.HK	NA	NA
8 中国中铁	00390.HK	601390	(13)	8 山东罗欣	08058.HK	NA	NA
9 中铁建	01186.HK	601186	1	9 英特龙生物	08329.HK	NA	NA
10 中国南车	01766.HK	601766	(10)	10 同仁堂科技	01666.HK	NA	NA
11 中交建设	01800.HK	NA	NA	11 山东威高	01066.HK	NA	NA
12 青浦消防	08115.HK	NA	NA	<b>消费品</b>			<b>0</b>
13 普天电缆	01202.HK	NA	NA	1 青岛啤酒	00168.HK	600600	8
14 上海栋华	08251.HK	NA	NA	2 中联重科	01157.HK	000157	(7)
15 天业节水	00840.HK	NA	NA	3 永隆实业	08211.HK	NA	NA
16 第一拖拉机	00038.HK	NA	NA	4 安德利果汁	08259.HK	NA	NA
17 上海集优	02345.HK	NA	NA	5 魏桥纺织	02698.HK	NA	NA
18 宝业集团	02355.HK	NA	NA	6 大贺传媒	08243.HK	NA	NA
19 比亚迪	01211.HK	NA	NA	7 北青传媒	01000.HK	NA	NA
20 哈尔滨动力	01133.HK	NA	NA	8 京客隆	08245.HK	NA	NA
21 山东墨龙	00568.HK	NA	NA	9 锦江酒店	02003.HK	NA	NA
22 上海电气	02727.HK	NA	NA	10 联华超市	00980.HK	NA	NA
23 金风科技	02208.HK	002202	(56)	11 物美商业	08277.HK	NA	NA

\* ((H 价格/A 价格)-1)×100%，2012 年 1 月 31 收盘价

资料来源：CSI、彭博

## QDII 快讯 - H/A 股折让一览 (续上)

	公司	H 股代码	A 股代码	H/A 折让* (%)
<b>金融</b>				<b>5</b>
1	招商银行	03968.HK	600036	10
2	中国银行	03988.HK	601988	(10)
3	工商银行	01398.HK	601398	3
4	交通银行	03328.HK	601328	5
5	中信银行	00998.HK	601998	(8)
6	中信证券	06030.HK	600030	17
7	平安保险	02318.HK	601318	30
8	中国人寿	02628.HK	601628	(1)
9	建设银行	00939.HK	601939	6
10	中国太保	02601.HK	601601	(0)
11	民生银行	01988.HK	600016	(9)
12	农业银行	01288.HK	601288	15
13	中国财险	02328.HK	NA	NA
<b>房地产</b>				<b>(61)</b>
1	北京北辰	00588.HK	601588	(61)
2	复地	02337.HK	NA	NA
3	富力地产	02777.HK	NA	NA
4	首创置业	02868.HK	NA	NA
<b>耐用品及科技</b>				<b>(44)</b>
1	海信科龙	00921.HK	000921	(69)
2	南京熊猫	00553.HK	600775	(78)
3	中兴通讯	00763.HK	000063	16
4	交大慧谷	08205.HK	NA	NA
5	浙江浙大网	08106.HK	NA	NA
6	赛迪顾问	08235.HK	NA	NA
7	西北新技术	08258.HK	NA	NA
8	屹东电子	08249.HK	NA	NA
9	南大苏富特	08045.HK	NA	NA
10	长城微光	08286.HK	NA	NA
11	明华澳汉	08301.HK	NA	NA
12	西安海天	08227.HK	NA	NA
13	深圳市宝德	08236.HK	NA	NA
14	首都信息	01075.HK	NA	NA
15	复旦微电子	08102.HK	NA	NA
16	彩虹集团	00438.HK	NA	NA
17	深圳市研祥	02308.HK	NA	NA
18	北大青鸟	08095.HK	NA	NA
19	深圳中航	00161.HK	NA	NA
20	南京三宝	01708.HK	NA	NA
21	长城科技	00074.HK	NA	NA
22	先进半导体	03355.HK	NA	NA
23	株州南车	03898.HK	NA	NA
24	民航信息	00696.HK	NA	NA

\* ((H 价格/A 价格)-1)x100%, 2012 年 1 月 31 日收盘价

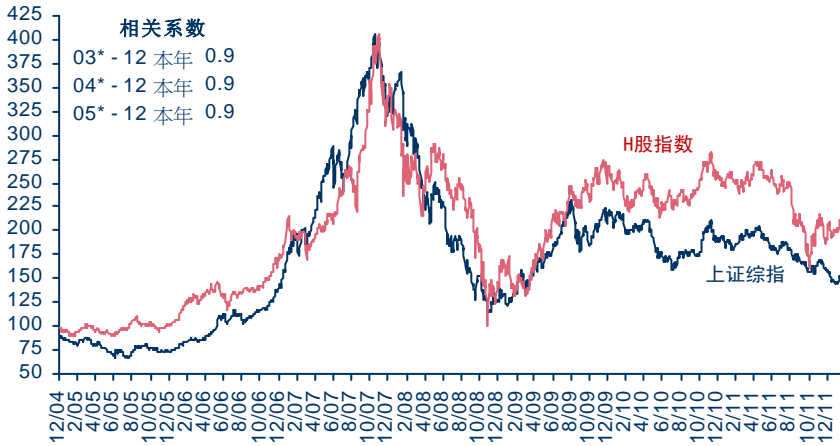
资料来源: CSI、彭博

	公司	H 股代码	A 股代码	H/A 折让* (%)
<b>电讯</b>				<b>NA</b>
1	中国电信	00728.HK	NA	NA
2	中国通讯服务	00552.HK	NA	NA
<b>公用事业</b>				<b>(54)</b>
1	天津创业环保	01065.HK	600874	(71)
2	华电国际	01071.HK	600027	(56)
3	华能国际	00902.HK	600011	(30)
4	大唐国际	00991.HK	601991	(59)
6	东江环保	00895.HK	NA	NA
5	沈阳公用	00747.HK	NA	NA
7	天津天联	08290.HK	NA	NA
8	郑州燃气	03928.HK	NA	NA

## QDII 快讯 - H/A 股折让一览 (续上)

### H 股指数与上证综指相对表现

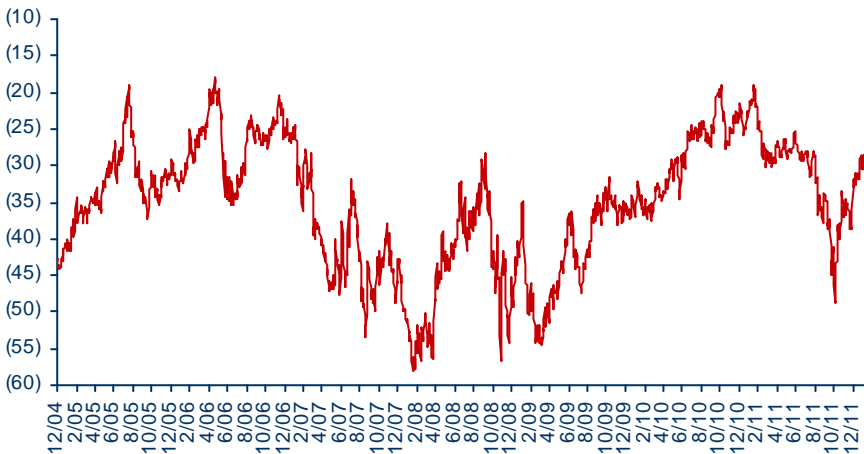
(%)



资料来源: CSI、彭博 \*年末

### H/A 股折让

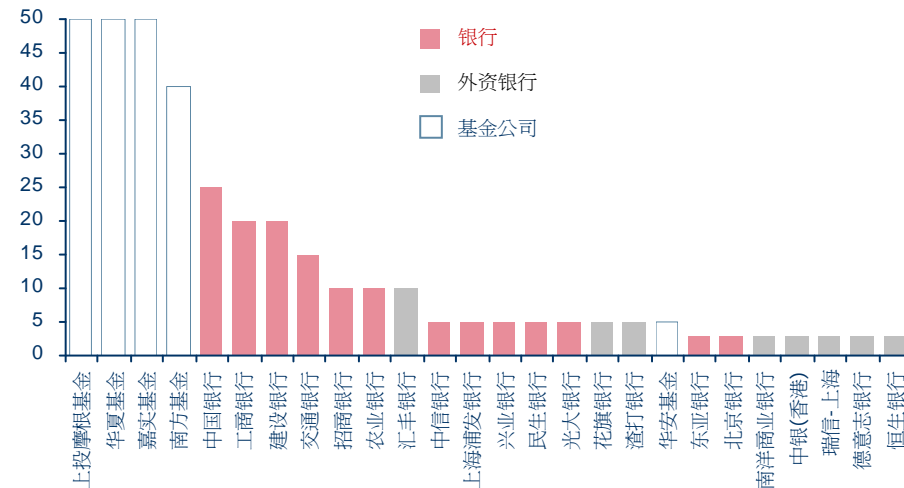
折让 (%)



资料来源: CSI

### QDII 额度已批一览

(亿美元)



资料来源: 国家外汇管理局

## 附表七：B/A 估值溢价/折让统计表

公司	B 股代码	A 股代码	B/A 折让* (%)
<b>总数 (86)</b>			<b>(50)</b>
<b>原材料</b>			<b>(58)</b>
1 沙隆达	200553	000553	(62)
2 南玻 A	200012	000012	(51)
3 耀皮玻璃	900918	600819	(66)
4 本钢板材	200761	000761	(57)
5 氯碱化工	900908	600618	(67)
6 *ST 华源	900940	600094	(57)
7 *ST 联华	900913	600617	(71)
8 晨鸣纸业	200488	000488	(37)
<b>投资品</b>			<b>(54)</b>
1 中路股份	900915	600818	(62)
2 金山发展	900916	600679	(60)
3 S*ST 济百	900933	600801	(21)
4 丹化科技	900921	600844	(64)
5 特力 A	200025	000025	(53)
6 *ST 盛润	200030	000030	(54)
7 方大集团	200055	000055	(55)
8 老凤祥	900905	600612	(56)
9 海欣股份	900917	600851	(56)
10 上海三毛	900922	600689	(57)
11 上工申贝	900924	600843	(64)
12 九龙山	900955	600555	(35)
13 ST 轻骑	900946	600698	(54)
14 双钱股份	900909	600623	(63)
15 鼎立股份	900907	600614	(69)
16 *ST 中华	200017	000017	(67)
17 大冷股份	200530	000530	(49)
18 苏常柴	200570	000570	(53)
19 威孚高科	200581	000581	(42)
20 ST 二纺	900902	600604	(68)
21 SST 中纺	900906	600610	(79)
22 上柴股份	900920	600841	(64)
23 上海机电	900925	600835	(32)
24 振华重工	900947	600320	(43)
25 深国商	200056	000056	(50)
26 鄂尔多斯	900936	600295	(44)
27 物贸中心	900927	600822	(39)
<b>交通及运输</b>			<b>(35)</b>
1 深赤湾 A	200022	000022	(25)
2 中集集团	200039	000039	(45)
3 粤高速 A	200429	000429	(41)
4 大众交通	900903	600611	(41)
5 SST 天海	900938	600751	(75)
6 海南航空	900945	600221	(8)
7 锦州港	900952	600190	(11)
<b>汽车</b>			<b>(44)</b>
1 江铃汽车	200550	000550	(40)
2 长安汽车	200625	000625	(49)

\* ((B 价格/A 价格)-1)x100%, 2012 年 1 月 31 日收盘价  
资料来源: CSI、彭博

公司	B 股代码	A 股代码	B/A 折让* (%)
<b>医药</b>			<b>(41)</b>
1 深圳致君制药	200028	000028	(37)
2 丽珠集团	200513	000513	(35)
3 永生投资	900904	600613	(51)
<b>消费品</b>			<b>(49)</b>
1 大江股份	900919	600695	(62)
2 深深宝 A	200019	000019	(49)
3 ST 中冠	200018	000018	(61)
4 深纺织	200045	000045	(56)
5 鲁泰	200726	000726	(38)
6 开开实业	900943	600272	(56)
7 古井贡酒	200596	000596	(46)
8 张裕	200869	000869	(29)
<b>消费服务</b>			<b>(46)</b>
1 ST 东海	200613	000613	(62)
2 黄山旅游	900942	600054	(50)
3 锦江投资	900914	600650	(40)
4 锦江股份	900934	600754	(54)
5 友谊股份	900923	600827	(27)
<b>房地产</b>			<b>(46)</b>
1 深物业	200011	000011	(48)
2 万科	200002	000002	(10)
3 招商地产	200024	000024	(49)
4 深深房 A	200029	000029	(53)
5 ST 珠江	200505	000505	(53)
6 浦东金桥	900911	600639	(39)
7 外高桥	900912	600648	(59)
8 陆家嘴	900932	600663	(55)
<b>耐用品及科技</b>			<b>(51)</b>
1 飞亚达 A	200026	000026	(42)
2 小天鹅	200418	000418	(20)
3 美菱电器	200521	000521	(41)
4 佛山照明	200541	000541	(50)
5 海立股份	900910	600619	(56)
6 宝信软件	900926	600845	(57)
7 上海普天	900930	600680	(59)
8 深康佳 A	200016	000016	(53)
9 深华发	200020	000020	(64)
10 深赛格	200058	000058	(55)
11 宝石	200413	000413	(63)
12 京东方	200725	000725	(51)
13 广电电子	900901	600602	(45)
14 自仪股份	900928	600848	(55)
<b>电讯</b>			<b>(53)</b>
1 东方通信	900941	600776	(53)
<b>公共事业</b>			<b>(47)</b>
1 深南电 B	200037	000037	(55)
2 粤电力	200539	000539	(52)
3 华电能源	900937	600726	(33)

## 附表八：H/A 估值溢价/折让统计表

公司	市盈率 (x)			PEG (x)	市帐率 (x)	股息率 (%)	股东权益收益率 (%)
	10	11E	12E				
<b>A 股-行业平均</b>	<b>15.5</b>	<b>16.8</b>	<b>15.4</b>	<b>1.5</b>	<b>1.7</b>	<b>2.1</b>	<b>14.5</b>
能源 (6)	14.0	12.8	11.2	1.5	2.1	2.5	16.3
原材料 (12)	18.9	24.5	11.6	2.6	1.7	2.4	11.2
投资品 (11)	18.9	12.6	10.8	1.2	2.0	1.8	16.0
交通及运输 (10)	9.9	10.8	21.1	1.5	1.3	2.3	15.0
医药 (2)	23.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	8.7
消费品 (1)	24.4	24.4	19.9	2.3	3.8	1.0	16.3
金融 (12)	13.0	14.9	12.3	0.9	1.6	3.2	18.2
房地产 (1)	8.5	19.0	7.0	0.5	1.7	2.8	21.8
耐用品及科技 (3)	11.8	14.3	13.2	1.1	1.9	1.4	13.1
公共事业 (4)	24.5	34.0	23.3	3.3	1.6	0.8	5.8

公司	市盈率 (x)			PEG (x)	市帐率 (x)	股息率 (%)	股东权益收益率 (%)
	10	11E	12E				
<b>H 股-行业平均</b>	<b>13.2</b>	<b>13.3</b>	<b>11.7</b>	<b>1.2</b>	<b>1.4</b>	<b>2.7</b>	<b>14.6</b>
能源 (6)	11.5	10.5	9.3	1.1	1.7	2.9	17.0
原材料 (12)	14.1	20.7	15.1	1.3	1.0	2.6	11.9
投资品 (11)	10.1	8.7	8.0	1.1	1.4	2.0	16.1
交通及运输 (10)	7.2	8.6	8.3	1.5	1.0	2.8	14.0
医药 (2)	11.0	12.1	10.4	0.8	1.0	1.0	8.3
消费品 (1)	27.4	27.4	22.9	2.9	4.0	0.8	16.2
金融 (12)	11.7	13.5	14.3	0.6	1.7	3.3	18.7
房地产 (1)	3.3	8.3	8.1	0.6	1.8	NA	23.1
耐用品及科技 (3)	36.6	11.4	9.3	1.8	2.2	1.5	13.4
公共事业 (4)	22.6	16.4	11.5	3.1	0.7	2.8	5.7

## H/A 市盈率估值溢价/(折让) 表

	10	11E	12E
<b>行业平均</b>	<b>(15.1)</b>	<b>(21.2)</b>	<b>(23.6)</b>
能源 (6)	(17.8)	(18.3)	(17.3)
原材料 (12)	(25.3)	(15.6)	29.7
投资品 (11)	(46.4)	(30.9)	(25.7)
交通及运输 (10)	(27.7)	(20.0)	(60.5)
医药 (2)	(52.8)	N/A	N/A
消费品 (1)	12.2	12.2	14.7
金融 (12)	(10.1)	(9.7)	15.5
房地产 (1)	(60.8)	(56.3)	16.2
耐用品及科技 (3)	209.5	(20.3)	(29.3)
公共事业 (4)	(7.8)	(51.9)	(50.5)

资料来源: 相关公司、彭博、CSI (-)包括样本公司数目

## 免责声明

此研究报告只提供给阁下作参考之用，在任何地区皆不可作为或被视为证券出售要约或证券买卖的邀请。此研究报告所提到的证券可能在某些地区不能出售。此研究报告所载的资料由中信证券经纪（香港）有限公司（“中信证券经纪”）编写，所载资料的来源皆被中信证券经纪（根据下段）认为可靠。此研究报告所载的见解、分析、预测、推断和预期都是以这些可靠资料为基础，只是表达观点；中信证券经纪或任何个人不对其准确性或完整性做任何担保。此研究报告所载的资料（除另有说明）、意见及推测反映中信证券经纪于最初发此研究报告日期当日的判断，可随时更改。该意见及估计可能与中信证券经纪其它部门、单位或附属公司的意见及估计不同或相反。由于假设及准则不一，不同的观点及分析方法可能被应用于准备有关材料，中信证券经纪并无责任向任何接受本研究报告的人士提供该等材料。中信证券经纪，其控股公司或任何其他附属公司不对因使用此研究报告的材料而引致的直接或间接损失而负任何责任。

此研究报告内所提及的任何投资都可能涉及相当大的风险，若干投资可能不易变卖，而且也不适合所有的投资者。此研究报告中所提到的投资的价值或从中获得的收入可能会受汇率影响而波动。过去的表现不能代表未来的业绩。此研究报告没有把任何人的投资目标、财务状况或特殊需求考虑进去。投资者应该不依靠此研究报告而是靠自己作出投资决定。客户在做出任何以此研究报告的建议为依据的投资行动之前，应先咨询专业意见。在投资于本研究报告所涉及的证券之前，投资者应先考虑其个人投资目标及财务状况，并在有需要时就财务、税务及法律征询专业意见。

若此研究报告由其它金融机构而非中信证券经纪或附属公司发出，该金融机构将对报告的发布负全部责任。该金融机构之客户若有兴趣对报告中提到的公司进行投资或获取更多的相关信息，应与该金融机构联络。此研究报告亦不构成中信证券经纪对该金融机构之客户的投资建议。中信证券经纪、其控股公司和/或附属公司以及它们的高级职员、董事、员工均不对因使用此研究报告的材料而引致该金融机构之客户的直接或间接损失负任何责任。

此研究报告对于收件人来说属于机密文件。此研究报告绝不让居住在法律或政策不允许该报告流通或发行的地方的人阅读之意图。

未经中信证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出或发表此研究报告。中信证券经纪保留一切权利。

## 规范性披露

- 主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此声明：(i) 本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券和发行人的看法；(ii) 该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。
- 本研究报告由中信证券经纪（受香港证券及期货事务监察委员会监管，中央编号:AAE978）制作。按照《1934年美国证券交易法案》下的 15a-6(a) (2) 规则，在美国本研究报告由中信证券经纪向 15a-6 规则及其下《美国证券交易委员会无异议函》所定义的“主要美国机构投资者”发送。
- 中信证券经纪及其每一间在香港从事投资银行、自营证券交易或代理证券经纪业务的集团公司，并无对在此研究报告所评论的上市公司持有需作出披露的财务权益。
- 中信证券经纪及其每一间在香港从事投资银行、自营证券交易或代理证券经纪业务的集团公司，跟此研究报告内所评论的任何上市公司在过去 12 个月内有就投资银行服务收取任何补偿或委托。
- 中信证券经纪及其每一间在香港从事投资银行、自营证券交易或代理证券经纪业务的集团公司，并无雇员或其有关联的个人担任此研究报告内所评论的任何上市公司的高级人员。
- 中信证券经纪及其每一间在香港从事投资银行、自营证券交易或代理证券经纪业务的集团公司，并没有为此研究报告所评论的任何上市公司的证券进行庄家活动。
- 如需索取更多与此研究报告所提及之证券有关之资料，请与我们联系。

## 评级说明：

### 1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级。

以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅

相对同期的摩根士丹利中国指数的涨跌幅为基准；

### 2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的摩根士丹利中国指数涨跌幅：

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对摩根士丹利中国指数涨幅 20%以上；
	增持	相对摩根士丹利中国指数涨幅介于 5% ~ 20%之间；
	持有	相对摩根士丹利中国指数涨幅介于 -10% ~ 5%之间；
	卖出	相对摩根士丹利中国指数跌幅 10%以上；
	未评级	没有评级
行业投资评级	强于大市	相对摩根士丹利中国指数涨幅 10%以上；
	中性	相对摩根士丹利中国指数涨幅介于 -10% ~ 10%之间；
	弱于大市	相对摩根士丹利中国指数跌幅 10%以上；

地址： 香港中环  
 添美道 1 号  
 中信大厦 26 楼

电话： (852) 2237 9250  
 传真： (852) 2104 6580

电邮： hkresearch@citics.com.hk

网址： http://www.citics.com.hk

Address: 26/F CITIC Tower  
 1 Tim Mei Avenue  
 Central, Hong Kong

Tel: (852) 2237 9250  
 Fax: (852) 2104 6580

Email: hkresearch@citics.com.hk

Web: http://www.citics.com.hk