

## 分析师快报

### 中国航空机场行业 (强于大市): 航空意外不改行业景气, 政府引导加速行业变革

#### 投资要点:

- ❖ **航空运营效益单月新高。**预计2010年7月中国民航业盈利55亿元, 同比增长12倍, 比2007年同期增长1.3倍, 环比增长1.4倍。预计7月行业毛利率29%, 同比提高14个PT, 环比提高9个PT, 比2007年同期提高5个PT。7月盈利创下历史单月盈利新高, 预计8月盈利有望再超7月。
- ❖ **航空运量国内需求旺盛。**2010年7月中国民航综合、国内、国际和地区航线RTK同比增长28.2%、20.0%、47.7%和47.7%, 环比增长10.0%、13.5%、3.8%和16.7%。综合、国内、国际和地区旅客同比增长21.1%、19.6%、43.9%和53.1%, 环比增长16.6%、16.9%、12.9%和23.7%。
- ❖ **航空运力供给旺季提升。**2010年7月底中国民航运输飞机1519架, 同比和环比增长14.2%和1.4%。飞机日利用率9.8小时, 同比和环比增加0.2和0.6小时。ATK约65.7亿吨公里, 同比和环比增长18.3%和9.7%, 供座数约3046万个, 同比和环比增长11.2%和13.0%。航空公司加大了旺季的运力投入。
- ❖ **航空运营效率单月新高。**2010年7月中国民航综合、国内、国际和地区航线客座率分别为83.6%、84.3%、80.5%和80.9%, 同比提高6.8、6.4、8.9和11.4个百分点, 环比提高2.6、2.9、1.4和5.4个百分点。预计7月中国民航客公里收入0.69元, 同比提高19.0%, 环比提高11.3%; 预计吨公里收入5.99元, 同比提高19.1%, 环比提高13.0%。客座率和票价继续同步提升。
- ❖ **推荐门户枢纽机场。**机场受益于航空业景气度持续提升, 产能利用率逐渐提高, 业务量和业绩稳步增长。我们推荐估值合理、暂无重大资本开支以及国际航线复苏的门户枢纽机场(业绩弹性大)。
- ❖ **风险提示。**大盘系统性风险; 高铁替代竞争; 国际油价大幅波动; 汇率风险; 行业爆发非理性价格战; 发生突发性疾病或灾害等。
- ❖ **行业评级及投资策略。**我们认为航空依然是最安全的交通运输工具之一, 航空意外对航空业的运行趋势、航空板块指数表现和航空需求等整体影响不大, 航空意外也并不改变中国航空业目前的高景气度。我们维持航空机场行业强于大市的评级, 建议投资者关注行业兼并重组的加速、行业竞争格局的巨变和行业运力增速的放缓。我们同时建议投资者关注航空意外对投资者心理层面的短期负面影响, 以及近期南航的定向增发可能对二级市场的航空股价产生的压力。

#### 同业比较 - 中国航空机场行业

公司	收盘价 (港元)	市盈率(倍)			PEG(倍)		市净率(倍)		息率(%)		RoE(%)	
		09	10E	11E	09-11E	10E	10E	10E	10E	10E	10E	
<b>香港航空 - 平均</b>		<b>106</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>0.3</b>	<b>3.0</b>	<b>0.1</b>	<b>78</b>				
南方航空 (01055.HK)	3.78	70	5	7	0.3	1.4	0.2	38				
东方航空 (00670.HK)	4.20	141	7	6	0.4	4.6	0.0	118				
<b>香港机场 - 平均</b>		<b>34</b>	<b>25</b>	<b>18</b>	<b>1.0</b>	<b>1.4</b>	<b>1.9</b>	<b>7</b>				
首都机场 (00694.HK)	3.88	49	34	21	0.9	1.1	1.4	3				
美兰机场 (00357.HK)	8.40	19	16	14	1.2	1.7	2.5	11				

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	2,035.8	1.0	1.1	(24.6)
中标 300	2,474.5	1.3	2.6	(17.1)
上证	2,655.8	1.3	2.0	(19.0)
香港恒生	20,868.9	1.2	1.2	(4.6)
H股	11,688.8	1.7	2.2	(8.6)
红筹股	4,065.6	1.3	3.2	0.1
摩指中国	6,316.6	1.3	2.1	(4.4)
日经 225	9,062.8	1.5	1.8	(14.1)
道琼斯	10,320.1	0.5	3.3	(1.0)
标普 500	1,090.1	0.9	4.1	(2.2)
纳斯达克	2,200.0	1.1	3.8	(3.0)

#### 主要期货商品

商品	收盘价 USD	涨跌%		
		1日	5日	1年
纽约期油	75.0	1.5	2.3	(5.5)
纽约期棉	90.9	0.8	1.8	20.2
纽约期金	1,252.1	0.4	1.3	14.2
伦敦期铜	7,631.3	0.4	7.6	3.8
伦敦期铝	2,133.5	1.7	7.4	(3.2)
波罗的海 干货指数	2,835.0	3.4	2.2	(5.7)

#### 主要外汇商品

商品	收盘点位	涨跌%		
		1日	5日	1年
美元指数	82.5	(0.1)	(0.6)	5.9
VIX	23.2	(2.9)	(15.3)	7.0
美元-人民币	6.8	0.0	(0.1)	0.3
美元-日圆	84.3	0.2	0.2	9.4
欧元-美元	1.3	(0.1)	(0.9)	10.4
英镑-美元	1.5	0.3	0.8	4.8
澳元-美元	0.9	0.1	(2.8)	(1.5)

#### 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	152,366	239.3	13.3	1.8
H股指数	123,811	196.6	13.3	2.1
红筹指数	34,968	51.2	16.2	1.9

行业				
	总市值	成交金额	市盈率	市净率
医药	1,555	5.0	25.5	3.0
汽车	3,910	21.6	14.4	2.6
交通及运输	8,205	13.2	19.2	1.4
公用事业	4,314	6.8	17.6	2.2
投资品	11,680	22.1	16.1	2.0
原材料	12,322	31.6	14.6	1.8
消费品	10,766	34.0	19.5	3.1
消费服务	2,831	9.1	28.4	3.6
金融	78,136	127.8	16.4	2.5
能源	43,498	37.9	15.6	2.3
耐用品及科技	7,571	15.4	17.1	1.9
电讯	22,162	25.9	19.4	1.7
房地产	7,412	16.7	9.7	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: 中信数量化投资分析系统, Bloomberg

## 市场动态:

### ● 香港市场

恒生指数早盘随外围高开全日保持高位震荡。截止收盘，恒生指数涨报 20,868 点，涨幅为 1.19%，国企指数报 11,688 点，涨幅为 1.65%，大市成交 661.34 亿港元。中资板块普遍上涨，各板块涨幅均大于 1%，其中医药，汽车及交通运输板块领涨，分别上涨 3.6%，2.8% 及 2.2%；个股方面，味千中国 (00538.HK) 和广州药业 (00874.HK) 分别上涨 11.3% 和 9.3%，中国数码信息 (00250.HK) 在之前股价下挫 5.0% 的情况下转升 9.3%。零售商在重要的 8 月返校销售期的业绩大多超出预期，刺激零售板块领涨；7 月二手房签约销售指数意外环比上升，令房地产建筑商板块同样也表现强劲。零售业和住房市场的利好经济数据也减轻了市场对明日公布的非农就业数据的担忧。周四美股三大股指均小幅上扬。道琼斯工业平均指数收于 10,319 点，涨幅 0.49%；纳斯达克综合指数收于 2,200 点，涨幅 1.06%；标准普尔 500 指数收于 1,090 点，涨幅 0.91%。盘中股市维持窄幅震荡格局，终于在尾市发力走出一波上升行情。今早亚太市场普遍上涨。我们维持过去的观点，受惠于国外宽松货币政策和中国经济相对强劲的增长，港股中长线反复向上之格局将不变，建议投资者应逢低吸纳质优的平保 (02318.HK)、工行 (01398.HK)、招行 (03968.HK)、中行 (03988.HK)、恒基 (00012.HK)、亨得利 (03389.HK)、国美 (00493.HK)、海信科龙 (00921.HK)、广船 (00317.HK)、东方电气 (01072.HK)、南航 (01055.HK)、美兰机场 (00357.HK)、联通 (00762.HK)、中兴 (00763.HK) 和中石油 (00857.HK) 等行业龙头股。

### ● A 股市场

周四沪深两市双双上扬。上证指数收报 2,655.78 点，上涨 32.90 点，涨幅 1.25%；深证成指收报 11,465.15 点，上涨 146.41 点，涨幅 1.29%。两市成交量较昨日略微萎缩。受前夜美股大涨和平安、深发展复牌表现强势影响，两市早盘双双高开，盘中两市维持高位震荡的格局。中小盘股票表现活跃，但权重股走势较为疲软。板块方面，汽车制造、有色金属、酿酒等行业表现出色；金融、房地产、煤炭等指标股表现欠佳。

## 今日头条:

### 行业动态

### ● 投资品

九龙仓 (00004.HK) 公布，以 9.92 亿元人民币投得一幅位于上海市松江区地块，地盘面积超过 8 万平方米，平均楼面价约为每平方米 1.21 万元，拟发展为高端住宅项目。连同该地块，九仓今年以独资或合资方式在内地成都、天津、杭州、无锡及宁波购入 6 幅地块。(文汇报)

据国资委网站的新闻稿称，中国中铁 (00390.HK) 近日与桂林市签署「一路两江」BT 项目框架协议。新闻稿又称，桂林「一路两江」BT 项目主要包括桂林市西二环路、小东江整治、南溪河整治 3 项工程，总投资约 35.75 亿元人民币。(信报)

### ● 消费服务

思捷环球 (00330.HK) 公布截至今年 6 月底止全年业绩，纯利按年倒退 10.94% 至 42.26 亿元，每股盈利 3.35 元，派末期息 67 仙。期内，零售业务盈利按年下跌 62% 至 6.81 亿元，毛利率则上升 2.6 个百分点至 54.7%。(文汇报)

### ● 消费品

快意节能 (08032.HK) 及李宁 (02331.HK) 主席李宁今日于记者会上表示，快意节能未来将会考虑转往主板上市，同时亦会收购阳地产项目，用作发展体育及环保城市。不过，由于该项目资金庞大，该集团将会考虑以不同形式的渠道进行融资。(信报)

### ● 房地产

世茂房地产 (00813.HK) 公布，8 月的合同销售金额约 27 亿元人民币，按月上升 35%，为自中央政府 4 月出台严厉的楼市调控措施后，连续第三个月录得销售额按月上升。(信报)

### ● 电讯

中信泰富 (00267.HK) 及其旗下公司中信 1616 (01883.HK) 联合宣布，它们最终控股公司中信集团首次向中信 1616 直接注入电信资产—中企网络通信技术有限公司 (简称中企网)，而中信 1616 并拟改名为中信国际电信集团，以反映该公司作为中信集团在海外的电信业务投资平台。(文汇报)

### 香港市场涨幅前五

股票	股价 (港元)			涨跌 (%)		
	1日	5日	1年	1日	5日	1年
味千中国 (00538.HK)	12.64	11.3	13.5	151.8		
广州药业 (00874.HK)	7.88	9.3	18.7	103.1		
中国数码信息 (00250.HK)	0.04	7.9	(6.8)	(4.7)		
粤海制革 (01058.HK)	0.42	7.8	10.7	18.6		
中国生物制药 (01177.HK)	2.91	7.4	8.6	185.3		

优于大市行业板块	涨跌 (%)		
	1日	5日	1年
医药 (11)	3.6	6.3	112.8
汽车 (9)	2.8	5.8	75.7
交通及运输 (30)	2.2	2.4	18.6
公用事业 (12)	2.1	3.7	29.3
投资品 (41)	1.9	3.5	23.4

### 香港市场跌幅前五

股票	股价 (港元)			涨跌 (%)		
	1日	5日	1年	1日	5日	1年
凤凰卫视 (02008.HK)	2.21	(3.9)	(8.7)	51.4		
中国民航信息 (00696.HK)	6.55	(3.8)	(5.6)	24.8		
中视金桥 (00623.HK)	2.08	(3.7)	7.8	46.5		
霸王集团 (01338.HK)	3.41	(3.7)	9.3	29.2		
奇峰化纤 (00549.HK)	0.70	(2.8)	(1.4)	14.8		

弱于大市行业板块	涨跌 (%)		
	1日	5日	1年
房地产 (33)	1.0	2.0	(5.5)
电讯 (5)	1.0	3.0	1.6
耐用品及科技 (50)	1.1	(2.0)	63.8
能源 (13)	1.2	1.0	24.8
金融 (18)	1.4	1.8	17.2

### 股指相对走势图



### 主要技术指标

	布上 频段	布下 频段	MACD	MACD 讯号线	14日 RSI
上证	2,755	2,367	(60)	(73)	39
香港恒生	21,727	19,783	(91)	(214)	54
H 股	12,219	11,175	(52)	(127)	54
红筹股	4,152	3,762	(19)	(48)	56
摩根中国	6,535	6,008	(41)	(77)	53
日经 225	9,903	8,849	(118)	(203)	51
道琼斯	10,777	9,745	(90)	(157)	53
标普 500	1,137	1,026	(11)	(18)	53
纳斯达克	2,326	2,082	(23)	(39)	53

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>							
桑德国际 (00967.HK)	06/07/2010	5.60	37.84	2.61	14.62	公用事业	摩根士丹利
超威动力 (00951.HK)	07/07/2010	2.18	8.07	2.50	5.45	制造	法巴
岁宝百货 (00312.HK)	08/07/2010	2.11 - 2.81	15.4 - 20.54	3.75	7.91 - 10.53	消费服务	法巴
华耐控股 (01020.HK)	07/07/2010	0.76	9.50	3.90	2.96	制造	星展
国泰君安国际 (01788.HK)	08/07/2010	4.30	23.50	4.10	17.63	金融	国泰君安 (香港)、 交银国际
齐合天地 (00976.HK)	12/07/2010	2.43	8.10	2.50	6.08	原材料	建银国际
康宏理财 (01019.HK)	13/07/2010	1.20	NA	1.00	1.20	金融	华富嘉洛
天山发展 (02118.HK)	15/07/2010	1.40	9.52	2.50	3.50	房地产	光大控股
中国智能交通 (01900.HK)	15/07/2010	3.49	61.72	2.37	8.27	交通及运输	美林、建银国际、 麦格理
中国农业银行 (01288.HK)	16/07/2010	3.20	9.85	254.12	813.18	金融	中金、高盛、 摩根士丹利、农行国际
敏达控股 (00936.HK)	19/07/2010	1.00	5.26	0.50	0.50	机械	结好证券
星谦化工 (00640.HK)	12/08/2010	0.75	16.50	1.25	0.94	化工	永丰金、海通香港
西部水泥 (02233.HK)	23/08/2010	1.69	9.90	8.23	13.91	原材料	工银国际、德意志
耀才证券 (01428.HK)	25/08/2010	1.60	13.80	1.67	2.67	金融	交银国际
<b>融资</b>							
			(溢价)/折让 (%)			款项用途	配售代理
生物动力 (00039.HK)	02/08/2010	0.48	16.38	0.90	0.43	业务发展、一般营运资金	申银万国证券
其士泛亚 (00508.HK)	02/08/2010	0.59	7.09	9.28	5.48	收购	---
威利国际 (00273.HK)	03/08/2010	0.17	16.67	2.06	0.34	业务发展、一般营运资金	---
楼东梭安 (00988.HK)	03/08/2010	1.20	4.00	2.29	2.75	收购	交银国际
国盛投资基金 (01227.HK)	04/08/2010	0.04	18.00	7.89	0.32	业务发展、一般营运资金	---
保利(香港)投资 (00119.HK)	04/08/2010	8.80	6.68	4.00	35.20	业务发展、一般营运资金	中银国际、渣打
新确科技 (01063.HK)	04/08/2010	0.45	32.20	35.55	16.00	业务发展、一般营运资金	创越融资
中国置业投资 (00736.HK)	05/08/2010	0.08	2.56	2.80	0.21	收购	昌利证券
中国管业集团 (00380.HK)	05/08/2010	0.06	20.00	1.00	0.06	收购,一般营运资金	广发证券 (香港) 经纪有限公司
骏新能源 (00091.HK)	09/08/2010	0.04	10.20	17.28	0.76	还债、一般营运资金	---
正兴 (00692.HK)	09/08/2010	0.01	0.00	20.57	0.21	业务发展、一般营运资金	---
中国水业集团 (01129.HK)	09/08/2010	0.11	18.80	2.65	0.29	业务发展、一般营运资金	金利丰证券
民丰控股 (00279.HK)	09/08/2010	0.28	12.70	0.99	0.27	业务发展、一般营运资金	---
香港建屋贷款 (00145.HK)	13/08/2010	0.11	17.91	11.35	1.25	业务发展、一般营运资金	金利丰证券
中海船舶 (00651.HK)	17/08/2010	0.50	12.28	4.51	2.26	增强资本	金利丰证券
德普科技 (03823.HK)	19/08/2010	0.84	NA	1.50	1.26	增强资本	光大控股
中国农产品交易 (00149.HK)	20/08/2010	0.05	16.67	5.60	0.28	偿还债务、一般营运资金	金利丰证券
电讯盈科 (00008.HK)	24/08/2010	2.6	9.41	5.00	13.00	偿还债务	汇丰、摩根士丹利
澳门控股 (02326.HK)	24/08/2010	0.28	63.20	0.42	0.12	业务发展、一般营运资金	新鸿基金融
崇高国际 (00209.HK)	24/08/2010	1	8.26	0.24	0.24	增强资本	瑞银, 国泰君安
亨得利控股 (00209.HK)	25/08/2010	3.48	10.08	0.30	1.04	增强资本	金利丰证券
新环保能源 (03989.HK)	27/08/2010	0.537	19.85	0.15	0.08	增强资本	中国富强
佳讯控股 (00030.HK)	29/08/2010	1.38	6.12	0.02	0.03	增强资本	汇盈证券
兴达国际 (01899.HK)	02/09/2010	5.5	7.56	17.50	96.25	业务发展、一般营运资金	花旗

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>							
中国投资基金公司 (00612.HK)	22/06/2010	0.13	(2.46)	1.12	0.14	业务发展、一般营运资金	建勤融资
交通银行 (03328.HK)	25/06/2010	5.14	37.20	34.59	177.79	业务发展、一般营运资金	中银国际、法巴
大成生化 (00809.HK)	28/06/2010	0.75	50.00	9.28	6.96	偿还债务、一般营运资金	汇丰金融
中国银行 (03988.HK)	02/07/2010	3.97	42.00	83.62	331.98	业务发展、一般营运资金	---
莱福资本 (00901.HK)	05/07/2010	0.10	61.54	10.05 - 13.06	1.01-1.31	业务发展、一般营运资金	结好
中芯国际 (00981.HK)	07/07/2010	0.52	8.50	15.00	7.80	业务发展、一般营运资金	摩根大通
中国星集团 (00326.HK)	08/07/2010	0.100	12.28	10.14	1.01	业务发展、一般营运资金	金利丰证券
正峰集团 (02389.HK)	21/07/2010	0.15	35.60	25.35	3.80	还债	Grand Vision Group Ltd
如烟集团 (00329.HK)	21/07/2010	0.22	90.83	18.47 - 24.79	4.06 - 5.45	业务发展、一般营运资金	---
莱福资本投资 (00901.HK)	22/07/2010	0.10	61.54	11.05	1.11	业务发展、一般营运资金	结好
中国星集团 (00326.HK)	28/07/2010	0.400	29.82	8.80	3.52	业务发展、一般营运资金	金利丰证券
位元堂 (00897.HK)	09/08/2010	0.21	83.10	14.54 - 14.58	3.01 - 3.02	还债、业务发展、 一般营运资金	金利丰证券
叁龙国际 (00897.HK)	09/08/2010	0.22	90.83	18.47 - 24.79	4.06 - 5.45	增强资本	中南证券
国浩集团 (00053.HK)	27/08/2010	1.80	15.90	2.96	5.32	收购, 还债, 业务发展 和一般运营资金	---
合一投资控股 (00913.HK)	30/08/2010	0.36	73.13	3.42-4.44	1.23-1.60	业务发展、一般营运资金	智略资本
<b>债券 / 可转债</b>		<b>换股价 (港元)</b>	<b>最高兑换股数 (亿股)</b>				
勤十缘媒体服务 (02366.HK)	11/06/2010	1.2	(10.65)	1.21	1.45	收购	---
银河半导体 (00527.HK)	21/06/2010	1	44.80	1.95	1.95	收购	---
两仪控股 (00094.HK)	22/06/2010	2.002	(11.84)	0.97	1.94	业务发展、一般营运资金	---
北京建设 (00925.HK)	25/06/2010	0.65	7.14	3.08	2.00	收购	睿智金融国际
南兴集团 (00986.HK)	02/07/2010	0.31	0.00	6.45	2.00	业务发展、一般营运资金	昌利证券
远洋地产 (03377.HK)	12/07/2010	6.85	(15.30)	11.27	77.20	业务发展、一般营运资金	中银国际、摩根大通、 麦格理
中国粮油控股 (00606.HK)	22/07/2010	11.375	(19.74)	3.41	38.75	业务发展、一般营运资金	摩根大通、摩根士丹利
浩伦农业科技 (01073.HK)	27/07/2010	1	(21.95)	8.00	8.00	业务发展、一般营运资金	金利丰
香港资源控股 (02882.HK)	04/08/2010	1.58	(24.41)	1.37	2.16	业务发展、一般营运资金	---
新碓科技 (01063.HK)	04/08/2010	0.50	24.70	33.44	16.72	业务发展、一般营运资金	创越融资
民丰控股 (00279.HK)	09/08/2010	0.28	12.70	10.00	2.75	业务发展、一般营运资金	---
中国水业集团 (01129.HK)	13/08/2010	0.15	(14.50)	22.46	3.37	还债	---
北京建设 (00925.HK)	16/08/2010	0.65	12.16	30.76	20.0	收购	睿智金融国际、域高
超大现代 (00682.HK)	17/08/2010	8.1	5.37	1.91	15.5	业务发展、一般营运资金	花旗银行
香港资源 (02882.HK)	17/08/2010	1.58	(24.41)	1.37	2.2	业务发展、一般营运资金	粤海证券
民丰控股 (00279.HK)	20/08/2010	0.275	12.70	1.00	0.3	业务发展、一般营运资金	---
南亚矿业 (00705.HK)	20/08/2010	0.27	16.67	4.30	1.16	业务发展、一般营运资金	信达国际融资
文化中国 (01060.HK)	23/08/2010	1	(9.89)	10.00	10.00	业务发展、一般营运资金	新鸿基金融
冠亚商业 (00104.HK)	31/08/2010	0.84	9.10	1.20	1.01	一般营运资金	结好
中国金展 (00162.HK)	31/08/2010	0.275	22.54	48.40	13.31	增强资本	---
中国水业 (01129.HK)	02/09/2010	0.15	(14.50)	22.47	3.37	还债	---
<b>公司权证</b>		<b>发行价 (港元)</b>	<b>发行股数 (亿股)</b>				
新时代能源 (00166.HK)	2010/06/01	0.270	15.63	11.53	3.11	业务发展、一般营运资金	智略资本
中国星 (00326.HK)	17/06/2010	0.193	(51.97)	1.12	0.22	业务发展、一般营运资金	---
中大国际 (00909.HK)	08/07/2010	0.600	(13.21)	2.07	1.24	业务发展、一般营运资金	敦沛金融
京维集团 (01195.HK)	06/08/2010	0.425	(4.82)	1.05	0.45	业务发展、一般营运资金	英皇证券
俊和发展 (00711.HK)	18/08/2010	0.500	13.79	1.71	0.86	业务发展、一般营运资金	---
美克国际 (00953.HK)	26/08/2010	0.010	(5.92)	0.30	0.0030	业务发展、一般营运资金	招商证券
劳氏环保 (00309.HK)	26/08/2010	0.525	0.94	1.51	0.79	增强资本	元富证券

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
00083.HK	信和置业	2/09/2010	2010年6月全年业绩	1.2529	63	港元
00247.HK	尖沙咀置业	2/09/2010	2010年6月全年业绩	2.2301	79	港元
01221.HK	信和酒店	2/09/2010	2010年6月全年业绩	0.1508	68	港元
00479.HK	华建控股	2/09/2010	2010年6月全年业绩	(0.0040)	(107)	港元

资料来源: HKEx

## 附表三：证监会公布违规人士 / 公司名单 (10年8及9月份)

日期	公司名字 / 姓名	执法行动
02/08/2010	亨达国际金融投资有限公司、亨达投资顾问有限公司	证监会与亨达国际金融投资有限公司及亨达投资顾问有限公司解决合规事宜
05/08/2010	陈柏浩	收购交易内幕人士被裁定内幕交易罪成
10/08/2010	高秀萍	前投资顾问向客户推介未经证监会认可基金遭暂时吊销牌照
17/08/2010	陈前远	上诉法庭驳回泛海酒店集团市场操纵案的上诉
17/08/2010	陈柏浩	证监会将申请覆核内幕交易案的刑罚判决
26/08/2010	中南证券有限公司, 吴贵初, 郑惠忠	中南证券及负责人员处理电讯盈科股份交易违规遭谴责及罚款共 130 万元
31/08/2010	陈汉文	证监会与陈汉文就纪律处分行动达成解决方案
01/09/2010	冯敬东	证监会暂时吊销冯敬东的牌照六个月

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
豪庭亚洲海外拓展	消费服务	ACDZ.HK	2010年	N/A
千橡互动集团	耐用品及科技	OPICZ.HK	2010年	N/A
China Urban Resources Opport	金融	CUROIZ.HK	2010年	国泰君安
远雄	房地产	FARGGZ.HK	2010年	N/A
江苏熔盛重工	投资品	JRHIHZ.HK	2010年	高盛
建滔焦化	原材料	KCCHLZ.HK	2010年	N/A
Wilmar International	消费品	WILMAZ.HK	2010年	中银国际、高盛、摩根士丹利
Gold Tak Land	房地产	GTLHLZ.HK	2010年	麦格理、摩根士丹利
友邦保险	金融	1081Z.HK	2010年	N/A
上海银行	金融	BSZ.HK	2010年	N/A
中国机械进出口	投资品	CNMEZ.HK	N/A	中银国际
中邮物流	交通及运输	CPZ.HK	N/A	N/A
Christine Cake Group	消费品	CCZ.HK	N/A	N/A
九牧王	消费品	JADCZ.HK	2010年	摩根士丹利
Kor-Tazh LLP	能源	KTZ.HK	2010年	N/A
岁宝百货	消费服务	SHIRBZ.HK	2010年7月	N/A
长甲地产	地产	CHANGZ.HK	2010年	N/A
超威动力	耐用品及科技	CHAOPZ.HK	2010年	N/A
广汇汽车服务	汽车	CGAGPZ.HK	2010年	中金、高盛
美食达人	消费服务	GOURMZ.HK	2010年	N/A
龙铭投资	原材料	HKLMZ.HK	2010年	瑞信、高盛、摩根斯坦利、瑞银
Lung Ming	原材料	LUNGZ.HK	N/A	N/A
克缇集团	消费服务	KEGZ.HK	2010年	嘉诚亚洲
美高梅金殿	消费服务	MGMGOZ.HK	2010年	N/A
Sateri Intl	原材料	SATINZ.HK	2010年下半年	瑞信、摩根斯坦利
华锐风电科技	能源	SINOVZ.HK	2010年	N/A
阳光100	地产	SUNREZ.HK	2010年	摩根斯坦利、瑞银
无锡立达齿轮制造	耐用品及科技	WUXILZ.HK	2010年	N/A

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)	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
			09	10E	11E		09-11E	1 日	5 日	本年				
<b>总数</b>			<b>20</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>1.0</b>	<b>1.6</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>37</b>	<b>45</b>	<b>29,751</b>	<b>5,558,167</b>	
<b>能源</b>			<b>26</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>0.6</b>	<b>1.2</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>25</b>	<b>43</b>	<b>3,639</b>	<b>701,492</b>	
00857	中石油	8.58	13	10	9	0.7	1.1	1	(8)	1	28	740	178,702	汽油
00386	中石化	6.16	8	7	7	1.0	0.9	0	(11)	(7)	26	557	103,349	汽油
00883	中海油	13.32	18	11	10	0.5	0.8	2	9	33	33	875	211,741	汽油
01205	中信资源	1.71	90	14	7	0.4	2.4	1	(25)	(21)	45	16	3,554	汽油
01088	神华	29.60	16	14	12	1.1	3.1	4	(22)	(3)	34	600	100,291	采矿
01898	中煤能源	11.32	17	13	11	0.7	1.6	4	(21)	16	44	321	42,786	采矿
01171	兖州煤	16.64	17	10	9	0.4	2.5	2	(3)	55	44	333	32,588	采矿
01393	恒鼎实业	6.71	30	15	10	0.4	(0.3)	5	(31)	(8)	42	57	6,610	采矿
02883	中海油田服务	10.50	13	11	10	1.0	5.7	9	13	56	44	110	16,116	设备及服务
00196	宏华集团	0.87	NA	22	11	NA	(2.2)	(9)	(44)	(50)	41	4	1,596	设备及服务
00934	中石化冠德	3.66	19	NA	NA	NA	(0.5)	(2)	54	52	60	3	1,050	设备及服务
03337	安东石油设备	0.78	45	9	10	0.4	2.6	0	(7)	8	42	2	1,056	设备及服务
01192	泰山石化	0.62	NA	NA	NA	NA	(1.6)	(3)	215	191	73	20	2,053	设备及服务
<b>原材料</b>			<b>24</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>0.6</b>	<b>1.8</b>	<b>3</b>	<b>(2)</b>	<b>20</b>	<b>45</b>	<b>2,596</b>	<b>320,381</b>	
00347	鞍钢	11.68	98	17	12	0.5	4.1	4	(32)	(18)	44	207	12,084	钢铁
00323	马钢	4.13	71	16	11	0.5	4.3	4	(27)	(12)	43	95	7,157	钢铁
00697	首长国际	1.20	NA	10	7	NA	3.4	1	(38)	(14)	51	67	4,206	钢铁
01053	重庆钢铁	1.95	34	17	9	0.4	3.2	1	(33)	(31)	39	6	1,049	钢铁
00581	中国东方	2.54	7	5	5	0.3	2.4	0	(9)	8	48	1	1,861	钢铁
00230	五矿建设	1.47	19	15	9	0.4	(0.7)	1	(35)	(17)	63	17	723	钢铁
00319	勤美达	1.83	12	8	6	0.3	0.0	(4)	(25)	12	39	1	582	钢铁
00103	首长宝佳	0.79	9	6	4	0.2	0.0	0	(23)	0	39	3	519	钢铁
01618	中国中冶	3.48	10	11	9	1.3	1.5	1	(24)	NA	35	45	9,991	钢铁
01203	广南集团	1.66	8	NA	NA	NA	3.1	4	5	77	44	2	592	钢铁
02600	中国铝业	6.36	NA	40	19	NA	2.7	4	(26)	(22)	42	253	25,084	有色金属
01333	中国忠旺	4.64	6	5	5	0.8	(1.9)	1	(25)	(47)	56	61	6,525	有色金属
02899	紫金矿业	5.67	21	14	13	0.7	1.3	5	(24)	(11)	45	197	22,711	有色金属
00358	江西铜业	17.58	19	12	10	0.5	2.4	7	(4)	8	39	264	23,440	有色金属
03993	洛阳铝业	4.65	41	14	11	0.4	3.6	3	(25)	(21)	38	37	5,543	有色金属
01818	招金矿业	21.10	36	23	21	1.1	(0.2)	10	36	91	45	35	7,986	有色金属
03833	新鑫矿业	4.03	34	15	12	0.5	1.0	(0)	(5)	(5)	40	8	2,627	有色金属
02626	湖南有色	2.41	NA	29	18	NA	1.3	6	(20)	14	47	18	3,935	有色金属
00246	瑞金矿业	12.20	14	12	10	1.0	0.3	2	5	70	59	71	5,154	有色金属
01208	五矿资源	3.52	39	17	16	0.7	6.0	8	31	82	39	10	2,611	有色金属
03330	灵宝黄金	2.93	17	7	7	0.3	(0.3)	(1)	(1)	11	34	2	823	有色金属
00505	兴业铜业	1.72	6	5	4	0.3	1.8	5	59	56	54	8	545	有色金属
00338	上石化	3.10	12	9	9	0.8	0.0	(3)	1	(3)	34	41	6,876	化工
00135	昆仑能源	9.80	37	20	16	0.7	1.9	0	(5)	65	44	131	20,676	化工
00297	中化化肥	4.08	NA	22	15	NA	0.5	6	(6)	15	47	66	7,235	化工
01033	仪征化纤	1.83	17	16	14	2.0	4.0	2	(14)	1	38	6	2,560	化工
03983	中海石油化学	5.47	23	17	13	0.7	7.3	4	15	31	39	29	8,891	化工
00189	东岳	2.07	23	9	8	0.3	6.2	8	41	149	59	14	1,681	化工
00549	奇峰化纤	0.70	2	NA	NA	NA	(2.8)	(1)	6	15	58	2	165	化工
02168	盈德气体	7.40	19	15	11	0.6	1.4	(4)	(7)	NA	NA	37	7,252	化工
00914	海螺水泥	29.60	26	19	16	0.9	2.6	10	19	23	39	168	23,345	建材
03323	中国建材	15.04	14	11	10	0.7	2.6	8	(6)	(5)	46	188	18,058	建材
01893	中材股份	6.12	27	16	11	0.5	1.7	7	6	0	45	40	6,548	建材
00691	山水水泥	4.41	15	11	8	0.4	2.1	0	(22)	3	48	34	8,518	建材
01136	台泥国际	2.89	37	9	7	0.3	6.3	7	(17)	(16)	47	5	2,446	建材
01313	华润水泥	3.90	10	15	10	NA	1.8	5	1	NA	37	34	6,768	建材
02009	金隅股份	10.20	14	12	9	0.6	2.2	5	20	23	31	56	11,453	建材
00868	信义玻璃	4.35	20	13	10	0.5	3.8	16	24	72	41	50	6,623	建材

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) 09-11E	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
			09	10E	11E		1日	5日	本年	1年				
<b>原材料 (续上)</b>														
01108	洛阳玻璃	2.09	NA	NA	NA	NA	1.5	0	(1)	18	46	2	522	建材
00739	浙江玻璃	2.48	NA	NA	NA	NA	0.0	0	(16)	12	47	3	955	建材
03300	中国玻璃	2.68	7	NA	NA	NA	0.4	3	22	109	50	0	305	建材
02689	玖龙纸业	10.76	25	19	13	0.7	0.4	(1)	(14)	16	52	138	16,973	纸业
02314	理文造纸	5.65	85	14	12	0.5	2.4	6	6	66	55	80	8,897	纸业
01812	晨鸣纸业	5.94	12	8	7	0.3	2.4	3	2	14	48	19	1,579	纸业
02300	澳科控股	5.48	16	9	8	0.4	(2.5)	14	72	6	50	12	2,586	纸业
03868	群星纸业	2.85	8	7	6	0.4	(0.7)	(2)	(3)	(16)	37	33	971	纸业
00923	福和集团	2.68	NA	14	14	NA	3.5	1	17	NA	NA	NA	2,232	纸业
02002	阳光纸业	2.73	22	10	5	0.2	(0.7)	(0)	22	48	49	1	517	纸业
<b>投资品</b>			<b>18</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>1.0</b>	<b>1.9</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>23</b>	<b>43</b>	<b>1,686</b>	<b>342,705</b>	
00267	中信泰富	16.58	10	10	9	1.1	4.4	3	(21)	(17)	37	111	20,395	综合
00291	华润创业	33.25	27	32	30	NA	(1.2)	5	17	88	37	120	38,609	综合
00392	北京控股	55.25	26	22	19	1.4	(0.7)	2	(2)	49	38	80	25,515	综合
00363	上海实业	38.60	15	11	12	1.2	(1.4)	2	(3)	3	37	107	19,851	综合
00656	复星国际	5.95	7	12	10	NA	1.2	(1)	10	(2)	33	23	8,166	综合
00270	粤海投资	3.96	12	11	10	1.1	1.8	8	(13)	4	30	25	9,334	综合
00119	保利香港	8.46	28	21	16	0.9	0.7	(0)	(13)	34	54	143	14,452	综合
00604	深圳控股	2.84	10	8	7	0.6	2.5	6	(14)	(1)	40	37	5,671	综合
00123	越秀投资	1.81	NA	13	9	NA	1.1	2	(18)	31	54	58	6,236	综合
00257	光大国际	3.50	31	23	18	1.0	1.4	(3)	(13)	25	43	24	5,933	综合
01168	百仕达	1.18	3	12	7	NA	1.7	4	(20)	(19)	45	4	2,077	综合
00517	中远国际	4.44	8	7	10	NA	2.1	2	34	43	45	26	2,678	综合
00882	天津发展	5.31	NA	3	9	NA	0.0	3	(8)	14	29	9	2,605	综合
00232	中航技术	0.39	77	NA	NA	NA	6.9	1	0	54	54	10	1,101	综合
00455	云南实业	0.44	NA	28	NA	NA	6.1	0	(38)	(3)	79	1	203	综合
01828	大昌行	6.56	17	12	10	0.6	0.0	4	99	69	64	22	4,855	贸易及分销
00217	中国诚通	0.52	24	NA	NA	NA	(1.9)	6	(32)	(9)	51	3	612	贸易及分销
00390	中国中铁	5.83	16	13	11	0.8	3.9	4	(3)	(13)	31	102	22,299	建筑及工程
01800	中交建设	7.33	13	11	10	0.8	4.3	8	(1)	(17)	34	124	30,864	建筑及工程
01186	中铁建	10.40	17	14	12	0.8	3.2	1	5	(7)	29	106	19,630	建筑及工程
03311	中国建筑	4.18	18	15	12	0.7	0.5	8	27	37	45	25	4,564	建筑及工程
00190	香港建设	0.48	3	23	14	NA	0.0	(4)	(9)	(0)	35	8	3,054	建筑及工程
02355	宝业集团	4.75	5	6	5	0.6	2.8	1	(19)	6	41	2	1,413	建筑及工程
02727	上海电气	3.59	16	15	14	1.8	2.6	1	0	3	36	57	10,139	机械
01766	中国南车	6.71	41	27	20	0.9	0.8	7	18	52	36	48	12,346	机械
01072	东方电气	30.75	28	21	17	0.9	3.4	14	48	69	50	49	9,426	机械
02338	潍柴动力	71.50	15	10	9	0.5	6.2	13	14	105	53	90	14,472	机械
00631	三一国际	10.42	29	25	18	1.0	1.2	1	6	NA	NA	19	5,991	机械
00658	中国高速传动	18.06	20	15	12	0.7	0.9	9	(5)	11	42	115	17,637	机械
00317	广船国际	12.68	11	9	10	2.1	1.6	(0)	(4)	(17)	35	9	1,967	机械
01133	哈动力	7.42	15	11	10	0.8	1.9	0	7	(4)	36	31	5,002	机械
03339	中国龙工	6.94	16	11	10	0.5	1.8	12	29	62	49	40	5,891	机械
02722	重庆机电	1.98	11	11	10	3.5	1.0	5	8	46	42	15	1,862	机械
00300	昆明机床	4.55	10	9	8	0.7	1.1	1	(20)	(7)	39	4	641	机械
00569	中国自动化	4.85	19	15	12	0.7	1.0	(2)	(24)	35	41	10	2,487	机械
00042	东北电气	1.47	NA	NA	NA	NA	1.4	2	(15)	(21)	47	4	379	机械
00350	经纬纺织	2.56	NA	NA	NA	NA	1.6	4	(32)	35	67	2	463	机械
00187	北人印刷	2.75	NA	NA	NA	NA	6.2	4	10	45	57	1	273	机械
00038	第一拖拉机	5.93	18	12	11	0.6	4.4	10	18	84	50	18	2,112	机械
02345	上海集优	1.44	12	11	9	0.8	0.0	1	(3)	7	34	3	959	机械
00826	天工国际	3.63	12	3	NA	NA	(0.3)	(3)	44	59	41	2	538	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) 09-11E	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
			09	10E	11E		1日	5日	本年	1年				
<b>交通及运输</b>			<b>20</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>1.0</b>	<b>2.2</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>19</b>	<b>41</b>	<b>1,311</b>	<b>156,739</b>	
01900	中国智能交通	3.47	17	14	12	0.9	0.0	(3)	(1)	NA	NA	NA	2,482	陆运
00525	广深铁路	2.78	13	12	11	2.2	1.1	1	(12)	(15)	27	15	3,971	陆运
00177	宁沪高速	7.82	17	14	13	1.3	0.8	4	13	29	31	32	9,556	陆运
00576	浙江沪杭甬	6.90	15	14	13	1.9	0.7	(5)	(4)	(3)	28	53	9,418	陆运
00107	成渝高速	5.49	16	13	12	0.9	2.8	7	34	69	33	10	4,453	陆运
00737	合和公路	5.74	16	18	16	NA	(1.9)	(7)	21	23	20	6	4,675	陆运
00548	深圳高速	3.86	14	12	10	0.8	3.5	6	1	(0)	27	10	2,200	陆运
00995	皖通高速	5.16	11	11	10	1.4	2.2	4	(4)	17	29	9	2,544	陆运
00152	深圳国际	0.52	8	6	7	1.1	4.0	4	(11)	(9)	34	17	3,619	陆运
01052	越秀交通	4.09	16	10	9	0.5	0.2	1	32	40	28	15	2,267	陆运
01098	路劲基建	6.54	7	5	NA	NA	0.6	0	8	10	23	6	2,735	陆运
03399	南粤物流	1.94	NA	4	3	NA	0.5	(2)	(1)	(1)	39	1	227	陆运
01919	中国远洋	8.43	NA	15	14	NA	2.3	1	(12)	(8)	38	256	21,070	海运
00144	招商国际	26.35	20	18	16	1.6	1.3	2	4	5	36	139	28,545	海运
02866	中海集运	2.81	NA	16	15	NA	2.2	1	0	0	46	137	9,861	海运
01138	中海发展	10.78	30	16	12	0.5	0.9	3	(8)	10	45	100	13,276	海运
01199	中远太平洋	10.60	18	11	12	0.7	1.7	5	7	(10)	41	179	16,424	海运
00368	中外运航运	3.16	15	14	12	1.2	1.9	4	(12)	(8)	36	16	4,025	海运
02343	太平洋航运	5.65	12	12	11	2.0	4.4	8	0	9	43	78	9,451	海运
02880	大连港	3.11	13	13	12	2.2	1.3	2	4	(9)	38	10	2,619	海运
00598	中国外运	1.95	17	11	9	0.5	2.1	1	(4)	4	36	5	3,022	海运
03382	天津港	1.72	NA	17	14	NA	0.6	0	(39)	(42)	34	14	8,341	海运
03378	厦门港务	1.46	17	13	11	0.7	1.4	1	4	5	31	3	1,325	海运
00716	胜狮货柜	1.62	NA	16	9	NA	2.5	1	34	15	52	27	2,308	海运
00560	珠江船务	1.93	23	13	12	0.6	1.0	0	52	64	37	3	538	海运
00753	中国国航	8.91	19	11	11	0.6	4.3	5	47	105	47	154	17,719	空运
01055	南方航空	3.78	70	9	10	0.4	2.4	5	56	62	46	79	5,456	空运
00670	东方航空	4.20	NA	13	13	NA	5.5	2	52	85	53	74	5,889	空运
00694	首都机场	3.88	49	34	21	0.9	1.0	1	(25)	(10)	37	34	5,755	机场
00357	美兰机场	8.40	19	16	14	1.2	2.4	0	(11)	59	45	3	1,114	机场
<b>汽车</b>			<b>25</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>0.9</b>	<b>2.8</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>76</b>	<b>53</b>	<b>1,120</b>	<b>163,836</b>	
00425	敏实集团	12.66	17	14	12	0.9	0.2	12	11	90	50	32	7,150	零件
01211	比亚迪	47.40	23	20	16	1.1	4.9	7	(31)	0	54	393	23,067	汽车
00489	东风集团	12.70	15	11	10	0.6	2.1	13	14	57	51	320	36,268	汽车
02238	广汽集团	9.86	16	11	9	0.5	8.1	NA	NA	NA	NA	NA	60,620	汽车
03808	中国重汽	7.66	15	14	13	1.9	2.4	1	(16)	(14)	36	26	5,076	汽车
00175	吉利汽车	2.67	14	12	10	0.7	4.3	3	(37)	48	61	177	9,617	汽车
02357	中航科工	3.72	93	30	24	1.0	4.5	10	16	47	55	52	6,568	汽车
02333	长城汽车	16.60	16	10	8	0.4	(1.3)	(1)	71	143	57	49	5,767	汽车
01114	华晨中国	3.37	NA	17	14	NA	1.8	9	54	270	66	62	8,168	汽车
01122	庆铃汽车	2.07	18	15	14	1.4	1.0	(1)	9	40	49	8	1,536	汽车

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
			09	10E	11E		09-11E	1日	5日	本年				
<b>医药</b>			<b>27</b>	<b>21</b>	<b>17</b>	<b>1.1</b>	<b>3.6</b>	<b>6</b>	<b>35</b>	<b>113</b>	<b>52</b>	<b>552</b>	<b>50,022</b>	
01093	中国制药	4.14	7	9	11	NA	3.5	1	(4)	(8)	43	31	3,111	制药及生物
02877	神威药业	21.10	20	19	15	1.4	3.9	5	46	185	57	74	7,398	制药及生物
00874	广州药业	7.88	26	19	16	0.9	9.3	19	35	103	54	13	1,733	制药及生物
03933	联邦制药	14.70	33	19	16	0.8	1.4	3	257	409	55	49	4,857	制药及生物
00719	新华制药	3.21	13	NA	NA	NA	3.2	5	11	35	41	5	460	制药及生物
00233	铭源医疗	0.81	33	15	12	0.5	(1.2)	(2)	(39)	(1)	60	24	1,592	制药及生物
01666	同仁堂科技	16.26	16	14	12	1.1	5.6	9	16	53	36	4	1,420	制药及生物
00503	朗生医药	3.33	NA	19	14	NA	5.7	6	(15)	NA	NA	NA	519	制药及生物
01177	中国生物制药	2.91	33	29	23	1.7	7.4	9	18	185	63	89	6,525	制药及生物
02005	利君国际	2.54	24	21	17	1.2	2.4	7	103	157	68	55	1,645	制药及生物
01099	国药控股	30.35	57	47	35	2.1	0.3	2	10	NA	47	199	19,046	贸易及分销
00801	金卫医疗	1.47	40	20	14	0.6	2.1	12	(22)	11	53	8	1,715	设备
<b>消费服务</b>			<b>30</b>	<b>25</b>	<b>20</b>	<b>1.4</b>	<b>1.4</b>	<b>4</b>	<b>16</b>	<b>52</b>	<b>44</b>	<b>625</b>	<b>115,790</b>	
00493	国美电器	2.27	19	17	14	1.0	(1.3)	1	(20)	8	49	247	21,805	零售
03368	百盛集团	13.18	36	30	24	1.6	0.2	3	(4)	19	40	57	17,940	零售
03308	金鹰商贸	20.10	NA	35	27	NA	(1.7)	4	27	86	48	47	12,415	零售
08277	物美商业	17.16	42	34	27	1.7	2.1	6	40	43	52	17	9,208	零售
00980	联华超市	31.30	34	28	23	1.5	2.0	3	34	112	45	20	5,168	零售
00848	茂业国际	3.62	35	29	25	1.9	2.0	10	69	91	54	19	3,221	零售
00825	新世界百货	7.09	22	21	17	1.7	5.0	6	(0)	29	38	10	3,291	零售
01833	银泰百货	10.30	35	29	24	1.7	2.2	14	43	110	38	44	10,160	零售
00538	味千中国	12.64	43	33	26	1.5	11.3	13	92	152	42	13	4,814	零售
00968	小肥羊	4.88	28	24	19	1.2	0.2	12	13	37	31	6	1,927	零售
01280	汇银家电	1.68	NA	15	11	NA	1.2	1	(1)	NA	NA	NA	904	零售
00811	新华文轩	4.00	11	10	9	1.3	1.0	(2)	32	50	34	8	1,607	零售
00814	京客隆	9.70	24	20	17	1.2	2.2	0	53	103	41	4	1,402	零售
00891	利邦	6.29	44	31	23	1.1	2.6	6	97	NA	NA	32	1,000	零售
00331	春天百货	2.12	23	23	18	1.6	(0.5)	(3)	(30)	NA	NA	44	8,862	零售
00789	雅天妮	0.48	NA	NA	NA	NA	1.1	2	(54)	(32)	74	10	235	零售
02008	凤凰卫视	2.21	37	27	22	1.3	(3.9)	(9)	11	51	42	4	2,814	媒体
02383	TOM集团	0.71	NA	NA	NA	NA	1.4	3	(5)	22	38	1	1,046	媒体
00623	中视金桥	2.08	11	8	7	0.5	(3.7)	8	(14)	46	60	5	750	媒体
01000	北青传媒	5.30	6	NA	NA	NA	1.9	5	6	36	31	0	161	媒体
02006	锦江酒店	1.94	65	34	24	1.0	3.2	1	(13)	(1)	46	14	2,349	休闲
00308	中旅国际	1.76	NA	NA	NA	NA	1.7	4	(24)	17	42	22	4,711	休闲
<b>消费品</b>			<b>20</b>	<b>18</b>	<b>15</b>	<b>1.4</b>	<b>1.6</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	<b>57</b>	<b>46</b>	<b>2,274</b>	<b>509,282</b>	
00168	青岛啤酒	42.25	39	31	27	1.9	1.9	5	(2)	52	37	59	12,099	饮料
02319	蒙牛乳业	23.60	30	26	21	1.5	1.9	6	(15)	28	36	143	27,763	饮料
01886	汇源果汁	5.72	31	48	28	4.9	(0.5)	0	4	12	36	27	1,699	饮料
00124	金威啤酒	2.20	NA	NA	NA	NA	0.0	9	22	62	44	2	979	饮料
00828	王朝酒业	3.41	27	24	19	1.5	3.3	2	35	116	51	7	1,195	饮料
08259	安德利果汁	0.39	22	15	10	0.4	2.7	0	3	17	48	3	633	饮料
00359	海升果汁	0.91	10	6	6	0.4	2.2	(3)	(19)	34	58	2	591	饮料
00756	天溢果业	2.82	32	19	14	0.6	(2.1)	1	38	224	60	3	992	饮料
00389	通天酒业	1.67	12	12	10	1.5	0.0	(1)	(2)	NA	NA	12	1,520	饮料
00886	银基集团	3.90	8	12	8	3.1	6.8	10	41	41	49	22	1,514	饮料
03818	中国动向	4.15	14	13	11	1.2	0.5	2	(30)	(8)	40	126	11,047	纺织
02331	李宁	23.70	23	19	16	1.2	(1.9)	(7)	(20)	12	39	111	15,703	纺织
01234	中国利郎	10.74	30	27	20	1.3	4.5	9	99	NA	51	34	4,125	纺织
00321	德永佳	7.91	12	10	9	0.8	0.6	4	9	27	41	14	4,640	纺织
03998	波司登	2.78	26	18	16	0.9	5.3	10	60	136	55	34	7,095	纺织

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) 09-11E	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
			09	10E	11E		1日	5日	本年	1年				
消费品 (续上)														
03813	宝胜国际	1.09	NA	16	13	NA	1.9	0	(6)	(16)	46	7	1,604	纺织
02020	安踏国际	15.72	27	23	19	1.3	1.6	(2)	38	59	41	92	12,042	纺织
00551	裕元集团	25.30	12	12	10	1.9	0.6	0	12	19	32	77	19,230	纺织
01368	特步	6.09	18	15	12	0.9	0.7	(1)	41	63	37	23	3,275	纺织
01968	匹克体育	5.48	13	13	10	0.8	1.9	3	27	NA	46	43	4,471	纺织
02698	魏桥纺织	5.50	6	7	7	NA	5.0	5	3	0	41	15	2,172	纺织
01382	亚太纺织	4.05	16	7	7	0.3	3.3	4	(19)	71	40	6	1,785	纺织
03398	华鼎控股	1.27	7	NA	NA	NA	4.1	2	3	9	37	1	768	纺织
00420	福田实业	1.23	NA	6	NA	NA	2.5	1	0	22	57	2	559	纺织
02678	天虹纺织	4.87	13	6	6	0.3	(0.8)	(1)	429	541	55	10	812	纺织
01058	粤海制革	0.42	15	NA	NA	NA	7.8	11	(2)	19	71	0	66	纺织
01880	百丽	13.74	40	31	25	1.6	1.8	4	52	105	42	165	59,597	个人用品
01044	恒安国际	70.55	40	33	27	1.8	1.1	4	22	69	34	127	51,459	个人用品
00589	宝姿	19.30	20	19	16	1.5	(0.7)	(9)	(20)	7	44	44	6,704	个人用品
01836	九兴控股	14.58	15	14	12	1.4	0.3	2	4	13	24	6	6,024	个人用品
03389	新宇亨得利	3.67	34	22	18	0.9	2.2	2	25	80	49	48	4,770	个人用品
03331	维达纸业	8.93	20	20	15	1.4	2.8	6	62	62	47	36	2,605	个人用品
03828	明辉	2.61	16	15	9	0.5	4.8	(5)	93	156	59	8	707	个人用品
01386	盈进	1.34	NA	NA	NA	NA	3.1	(5)	(1)	97	46	0	134	个人用品
01338	霸王集团	3.41	20	24	18	3.6	(3.7)	9	(36)	29	56	71	3,434	个人用品
02010	瑞年国际	5.97	19	19	14	1.3	1.9	3	99	NA	NA	NA	2,986	个人用品
00973	欧舒丹	16.92	37	27	24	1.6	3.3	3	12	NA	NA	NA	6,848	个人用品
00336	华宝国际	11.50	32	27	22	1.6	2.7	2	39	46	40	55	20,168	烟草
00531	顺诚	1.36	13	9	8	0.5	(1.4)	(9)	13	(3)	46	6	1,058	家居用品
00496	卡森国际	1.85	14	NA	NA	NA	(2.6)	(2)	3	48	52	3	1,154	家居用品
01198	皇朝家俬	1.82	6	NA	NA	NA	(1.1)	(4)	50	109	56	1	423	家居用品
00322	康师傅	19.76	37	33	27	2.1	(0.9)	3	3	43	33	91	73,482	食品
00151	中国旺旺	6.29	34	28	22	1.5	(1.9)	3	16	54	38	110	34,546	食品
01068	雨润食品	29.05	27	23	19	1.5	0.3	5	26	119	42	191	18,315	食品
00606	中国粮油	9.79	19	14	12	0.7	0.8	1	(4)	86	47	119	15,277	食品
00220	统一企业中国	5.24	23	25	20	3.4	5.6	19	(7)	24	38	16	18,861	食品
00682	超大现代	6.43	4	5	4	NA	5.4	1	(23)	31	58	110	17,367	食品
00506	中国食品	5.71	28	28	21	1.8	(1.4)	4	(18)	17	43	28	4,106	食品
00904	中国绿色	7.67	13	10	9	0.7	1.1	(13)	4	(5)	70	31	3,663	食品
00809	大成生化	1.19	NA	7	7	NA	0.8	(3)	(28)	(32)	55	12	2,266	食品
01175	福记食品	7.60	8	10	8	NA	0.0	0	0	0	-	NA	1,822	食品
03838	中国淀粉	0.83	30	20	19	1.1	0.0	1	23	105	54	38	1,568	食品
02088	西王糖业	2.17	16	8	6	0.3	2.8	0	(21)	8	53	11	1,028	食品
03999	大成食品	1.54	13	7	6	0.3	2.7	1	(8)	8	38	1	630	食品
01006	中国玉米油	5.05	12	13	10	1.0	0.6	0	(19)	NA	NA	19	1,298	食品
01717	澳优乳业	3.79	16	17	14	2.4	(1.0)	(11)	(41)	NA	NA	18	1,308	食品
00829	神冠控股	9.00	32	26	20	1.3	5.9	11	27	NA	NA	16	4,374	食品
00197	亨泰	0.92	16	NA	NA	NA	4.5	3	18	122	59	12	2,108	食品
02317	味丹国际	0.60	7	NA	NA	NA	(1.6)	(8)	(24)	(14)	48	1	459	食品
03318	中国香精	1.82	12	9	15	NA	2.0	2	10	30	46	1	356	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) 09-11E	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
			09	10E	11E		1日	5日	本年	1年				
<b>金融</b>			<b>20</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>0.9</b>	<b>1.4</b>	<b>2</b>	<b>(6)</b>	<b>17</b>	<b>35</b>	<b>8,013</b>	<b>1,883,060</b>	
01398	工商银行	5.75	13	11	9	0.7	1.2	3	(11)	9	28	1,465	383,204	银行
00939	建设银行	6.49	12	10	9	0.6	0.8	1	(3)	12	27	1,706	464,121	银行
03988	中国银行	3.94	11	9	8	0.7	1.0	(1)	(6)	5	29	1,136	204,211	银行
01288	农业银行	3.54	12	10	9	0.6	0.3	0	11	NA	NA	NA	79,320	银行
01988	民生银行	7.19	12	10	9	0.7	1.6	1	NA	NA	NA	168	26	银行
03328	交通银行	8.41	13	10	9	0.6	2.2	1	(2)	(3)	30	380	147,331	银行
03968	招商银行	20.45	20	15	12	0.7	1.7	4	7	32	34	491	79,969	银行
00998	中信银行	5.25	12	10	8	0.6	3.3	3	(21)	16	39	217	64,377	银行
00171	银建国际	2.12	10	NA	NA	NA	0.0	0	(27)	70	44	16	2,682	银行
00165	光大控股	18.22	6	17	14	NA	2.6	2	(5)	1	42	97	13,244	综合
00218	申银万国	3.04	22	NA	NA	NA	0.3	1	(23)	(18)	39	4	788	综合
01788	国泰君安国际	3.82	26	19	15	0.8	3.5	4	(11)	NA	NA	NA	1,566	综合
00222	闽信集团	3.40	9	NA	NA	NA	(0.6)	5	(9)	4	30	1	985	综合
02628	中国人寿	30.30	23	22	18	1.8	1.3	(1)	(21)	(7)	27	1,370	225,468	保险
02318	中国平安	66.10	31	27	21	1.4	2.7	3	(3)	16	30	493	97,683	保险
02328	中国财险	9.31	51	23	18	0.7	1.7	5	33	81	43	163	32,175	保险
02601	中国太保	28.45	26	24	20	1.7	0.5	(6)	(8)	NA	NA	249	65,813	保险
00966	中国太平	25.40	48	35	26	1.3	0.0	7	1	21	43	58	20,097	保险
<b>房地产</b>			<b>10</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>0.7</b>	<b>1.0</b>	<b>2</b>	<b>(15)</b>	<b>(5)</b>	<b>41</b>	<b>2,056</b>	<b>282,804</b>	
00688	中国海外发展	16.74	18	16	14	1.1	3.3	4	2	7	34	458	63,654	房地产
01109	华润置地	15.34	17	18	15	2.2	0.8	4	(13)	(4)	41	244	28,424	房地产
00813	世茂	12.66	11	11	10	2.0	(0.2)	1	(14)	6	44	234	18,280	房地产
02007	碧桂园	2.38	16	12	10	0.6	0.4	6	(18)	(24)	39	27	8,226	房地产
02777	富力地产	11.76	11	10	8	0.6	3.7	7	(14)	(11)	44	194	10,418	房地产
03377	远洋地产	5.53	14	14	11	1.2	(0.4)	4	(23)	(21)	43	148	23,342	房地产
03383	雅居乐	9.14	15	10	9	0.5	0.0	3	(20)	5	46	161	11,466	房地产
01387	人和商业	1.59	7	6	5	0.3	1.9	9	(10)	(4)	38	75	16,353	房地产
00272	瑞安房地产	3.50	6	13	17	NA	2.0	3	(24)	(21)	33	52	13,740	房地产
00410	SOHO 中国	5.25	7	7	9	NA	1.5	5	25	29	33	37	9,782	房地产
00817	方兴地产	2.27	17	16	16	NA	1.3	5	(17)	1	36	21	6,104	房地产
00754	合生创展	9.23	2	7	5	NA	0.5	(1)	(18)	(23)	42	37	5,694	房地产
03900	绿城中国	8.57	12	9	6	0.3	1.2	(1)	(30)	(10)	48	29	4,950	房地产
00588	北京北辰	2.07	4	8	14	NA	3.0	2	(24)	(23)	33	4	1,464	房地产
00917	新世界中国	2.60	8	11	13	NA	0.8	2	(12)	(21)	37	12	4,097	房地产
01813	合景泰富	5.63	19	12	9	0.4	3.1	4	(6)	27	48	48	6,616	房地产
01224	中渝置地	3.19	NA	NA	22	NA	1.3	1	(12)	(25)	43	18	4,024	房地产
02868	首创置业	2.50	8	6	6	0.4	2.0	3	(29)	(12)	49	13	2,012	房地产
03333	恒大地产	2.50	30	5	4	0.2	(1.2)	4	(42)	NA	NA	107	12,139	房地产
00960	龙湖地产	8.79	14	17	12	1.5	0.7	1	0	NA	NA	47	10,281	房地产
01777	花样年	1.21	11	5	4	0.2	0.8	(3)	(44)	NA	NA	19	1,988	房地产
00845	恒盛地产	2.11	5	7	6	NA	0.0	(2)	(40)	NA	48	28	5,799	房地产
01668	华南城	1.18	7	5	10	NA	(0.8)	0	(17)	NA	40	6	1,783	房地产
01238	宝龙地产	2.28	2	6	6	NA	1.3	2	(15)	NA	NA	7	2,436	房地产
01628	禹洲地产	2.47	4	6	6	NA	0.4	1	10	NA	NA	4	1,482	房地产
02337	上海复地	2.25	10	5	5	0.3	0.0	(1)	(11)	5	42	5	1,476	房地产
00672	众安	1.90	9	9	6	0.3	1.1	(1)	(22)	(26)	35	2	1,335	房地产
00832	河南建业	1.82	8	5	4	0.2	1.1	0	(18)	(9)	41	3	910	房地产
01838	中国地产	2.03	0	NA	NA	NA	0.5	1	(11)	(10)	33	4	932	房地产
03883	中国奥园	1.19	8	12	8	NA	0.8	(2)	(12)	(13)	36	5	1,379	房地产
01207	上海置业	0.80	3	NA	NA	NA	1.3	1	(4)	1	42	9	1,869	房地产
00535	星狮地产	0.20	NA	NA	NA	NA	0.0	2	(7)	40	46	0	348	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)	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
			09	10E	11E		09-11E	1日	5日	本年				
<b>耐用品及科技</b>			<b>19</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>0.8</b>	<b>1.1</b>	<b>(2)</b>	<b>3</b>	<b>64</b>	<b>57</b>	<b>2,685</b>	<b>327,369</b>	
00700	腾讯	141.90	43	28	21	1.0	(0.4)	1	(16)	24	38	901	131,393	软件及服务
01688	阿里巴巴	15.28	67	46	34	1.7	0.8	3	(15)	(23)	43	153	18,913	软件及服务
00696	中国民航信息	6.55	14	12	11	1.0	(3.8)	(6)	(16)	25	37	7	4,055	软件及服务
03888	金山软件	3.78	9	9	7	0.7	0.8	(5)	(41)	(55)	46	38	2,317	软件及服务
00800	A8 电媒音乐	3.14	12	12	7	0.3	1.0	(6)	(4)	(8)	58	19	816	软件及服务
00465	富通科技	1.75	6	7	6	NA	1.7	1	4	NA	NA	1	230	软件及服务
00597	华润上华	0.33	NA	12	8	NA	3.1	2	32	106	55	8	981	软件及服务
00299	中讯软件	1.01	11	12	10	2.0	2.0	(20)	6	20	43	2	412	软件及服务
00730	首长四方	0.49	15	NA	NA	NA	(1.0)	(2)	3	7	67	12	251	软件及服务
00418	方正控股	0.47	23	NA	NA	NA	2.2	2	(9)	29	65	1	355	软件及服务
00241	中信 21 世纪	1.31	NA	NA	NA	NA	7.4	9	60	457	132	31	2,581	综合
00148	建滔化工	36.80	13	9	8	0.4	1.8	1	19	35	47	55	20,712	电器
02018	AAC Acoustic	14.02	25	16	12	0.6	(1.3)	5	9	119	53	41	9,082	电器
00553	南京熊猫电子	1.88	69	NA	NA	NA	(0.5)	1	(16)	(1)	46	3	385	电器
00382	华凌集团	0.32	12	9	8	0.5	0.0	0	(28)	12	58	16	1,466	电器
00591	中国高精密	4.29	14	13	10	0.7	1.9	7	0	NA	NA	7	2,344	电器
00031	航天科技	0.96	6	11	7	NA	2.1	1	(30)	35	52	22	1,864	电器
00521	首长科技	0.43	6	NA	NA	NA	(2.3)	(3)	(25)	(20)	51	2	70	电器
02369	中国无线	3.27	28	11	8	0.3	0.0	(3)	119	495	75	86	3,965	电器
02382	舜宇光学	1.57	15	10	6	0.3	0.0	3	38	76	53	5	569	电器
01202	成都普天电缆	1.36	NA	NA	NA	NA	3.0	1	(16)	(12)	45	1	218	电器
00763	中兴通讯	29.20	27	23	19	1.3	1.2	6	(9)	28	46	184	14,684	通讯设备
03898	株洲南车	20.95	37	23	18	0.8	0.7	5	32	71	41	34	9,106	通讯设备
00285	比亚迪电子	3.90	10	9	8	0.8	0.5	(4)	(39)	5	53	26	3,009	通讯设备
02342	京信通信	8.20	17	13	11	0.7	2.1	(1)	(0)	89	59	64	4,643	通讯设备
01135	亚洲卫星控	12.62	9	NA	NA	NA	0.2	1	15	3	21	1	1,247	通讯设备
01185	航科通信	0.78	42	16	7	0.3	0.0	(7)	(28)	28	63	14	1,029	通讯设备
01155	星晨通讯	1.73	7	7	6	0.6	1.2	(18)	(18)	(19)	51	10	1,222	通讯设备
01045	亚太卫星	2.75	4	NA	NA	NA	0.4	(2)	(12)	141	81	2	414	通讯设备
00117	宇阳控股	0.81	14	NA	NA	NA	0.0	(10)	25	59	78	0	140	通讯设备
02038	富士康	4.97	NA	NA	29	NA	0.8	(12)	(45)	6	53	93	10,058	耐用品
00992	联想集团	4.54	NA	41	22	NA	1.8	1	(7)	33	46	240	23,507	耐用品
00903	冠捷科技	4.56	9	9	8	2.9	0.2	(1)	(5)	10	44	26	4,521	耐用品
00751	创维数码	4.14	21	8	7	0.3	(1.7)	(12)	(48)	53	66	205	6,944	耐用品
00921	海信科龙	3.93	25	7	5	0.2	1.8	0	2	109	62	17	1,806	耐用品
02222	雷士照明	3.56	0	22	20	NA	(0.6)	12	70	NA	NA	NA	7,392	耐用品
00861	神州数码	11.92	18	14	14	1.3	0.5	(6)	15	80	51	53	7,742	耐用品
00732	信利国际	10.08	16	10	8	0.4	(0.2)	5	42	21	57	17	2,066	耐用品
00819	天能动力	3.03	10	13	10	NA	5.6	4	(16)	(9)	65	54	1,819	耐用品
01070	TCL 多媒体	2.46	6	12	6	1.4	0.0	(17)	(71)	(28)	70	55	1,250	耐用品
01169	海尔电器	5.06	24	14	10	0.4	(0.6)	(6)	(0)	231	65	36	5,027	耐用品
00074	长城科技	3.60	9	NA	NA	NA	3.4	5	25	61	52	12	1,634	耐用品
00085	中国电子	0.88	33	NA	NA	NA	1.1	(15)	(25)	4	67	2	333	耐用品
00161	深圳中航实业	3.39	NA	19	15	NA	0.9	3	42	65	45	5	806	耐用品
00250	中国数码信息	0.04	NA	NA	NA	NA	7.9	(7)	(21)	(5)	57	0	300	耐用品
02618	TCL 通讯	4.19	NA	12	10	NA	(0.2)	(9)	135	470	76	22	1,878	耐用品
00106	深圳科技	0.50	8	NA	NA	NA	3.1	2	45	82	39	1	234	耐用品
00618	方正数码	0.32	11	NA	NA	NA	4.9	(6)	(40)	32	78	1	88	耐用品
00981	中芯国际	0.50	NA	NA	NA	NA	1.0	(1)	(1)	32	81	97	11,323	半导体
03355	先进半导体	0.36	NA	NA	NA	NA	1.4	0	18	24	55	2	168	半导体

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) 09-11E	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
			09	10E	11E		1日	5日	本年	1年				
<b>电讯</b>			<b>16</b>	<b>18</b>	<b>15</b>	<b>1.9</b>	<b>1.0</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>30</b>	<b>2,335</b>	<b>526,140</b>	
00941	中国移动	79.75	12	12	11	4.1	0.7	(1)	9	7	21	1,628	412,535	综合
00728	中国电信	3.97	19	18	15	1.3	2.1	5	23	2	32	290	51,492	综合
00762	中国联通	11.32	25	41	28	NA	3.9	9	10	9	35	371	52,415	综合
00552	中国通信服务	4.03	13	11	11	1.3	0.0	3	5	(12)	28	41	8,031	综合
01883	中信 1616	2.00	11	10	9	1.0	(1.5)	(1)	(24)	3	36	5	1,667	综合
<b>公用事业</b>			<b>20</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>1.0</b>	<b>2.1</b>	<b>4</b>	<b>(0)</b>	<b>29</b>	<b>38</b>	<b>683</b>	<b>130,399</b>	
00991	大唐发电	3.19	20	18	13	0.9	2.2	1	(5)	(22)	34	61	9,044	供电
00902	华能国际	4.70	10	12	11	NA	0.9	4	7	(12)	26	113	14,359	供电
00836	华润电力	17.16	14	14	12	1.5	0.8	3	11	(7)	28	104	27,626	供电
01071	华电国际	1.84	8	21	12	NA	2.2	(2)	(11)	(25)	32	12	2,347	供电
02380	中国电力	1.68	11	15	11	NA	1.2	1	(14)	(22)	24	8	2,662	供电
00916	龙源电力	8.23	41	31	21	1.0	3.3	3	(18)	NA	NA	154	15,982	供电
02688	新奥燃气	21.35	24	18	15	0.9	(0.5)	14	7	75	50	89	22,408	供气
01193	华润燃气	11.38	37	27	21	1.1	1.2	3	(0)	62	43	12	4,030	供气
00384	中国燃气	4.08	NA	16	20	NA	2.3	2	(4)	92	46	43	9,285	供气
03928	郑州燃气	14.72	9	7	7	0.5	0.8	0	(3)	(8)	27	2	811	供气
01065	天津创业环保	2.43	13	13	14	NA	1.7	3	(12)	31	40	4	752	供水
08230	东江环保	3.30	31	23	19	1.1	7.1	15	57	203	56	2	1,174	供水
03800	保利协鑫	1.88	NA	12	10	NA	4.4	1	(19)	(15)	49	79	19,919	其它

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* (%)
<b>总数 (151,60)</b>			<b>(27)</b>
<b>能源</b>			<b>(18)</b>
1 兖州煤	01171.HK	600188	(21)
2 中石化	00386.HK	600028	(35)
3 神华能源	01088.HK	601088	9
4 中石油	00857.HK	601857	(27)
5 中煤能源	01898.HK	601898	1
6 中海油田	02883.HK	601808	(37)
7 天大石油管	08241.HK	NA	NA
<b>原材料</b>			<b>(31)</b>
1 洛阳玻璃	01108.HK	600876	(80)
2 仪征化纤	01033.HK	600871	(81)
3 马钢	00323.HK	600808	4
4 鞍钢	00347.HK	000898	24
5 上石化	00338.HK	600688	(70)
6 安徽海螺	00914.HK	600585	10
7 江西铜业	00358.HK	600362	(51)
8 重庆钢铁	01053.HK	601005	(59)
9 中国铝业	02600.HK	601600	(45)
10 紫金矿业	02899.HK	601899	(24)
11 晨鸣纸业	01812.HK	000488	(29)
12 中国中冶	01618.HK	601618	30
13 湖南有色	02626.HK	NA	NA
14 中海油化学	03983.HK	NA	NA
15 天元铝业	08253.HK	NA	NA
16 吉林奇峰	00549.HK	NA	NA
17 常茂生物	08208.HK	NA	NA
18 灵宝黄金	03330.HK	NA	NA
19 中国建材	03323.HK	NA	NA
<b>投资品</b>			<b>招金矿业</b>
1	01818.HK	NA	NA
			<b>(29)</b>
2 北人印刷	00187.HK	600860	(67)
3 东北电气	00042.HK	000585	(74)
4 交大昆机	00300.HK	600806	(61)
5 经纬纺织	00350.HK	000666	(74)
6 广船国际	00317.HK	600685	(48)
7 东方电机	01072.HK	600875	5
8 潍柴动力	02338.HK	000338	(21)
9 中国中铁	00390.HK	601390	17
10 中铁建	01186.HK	601186	20
11 中国南车	01766.HK	601766	15
12 中交建设	01800.HK	NA	NA
13 青浦消防	08115.HK	NA	NA
14 普天电缆	01202.HK	NA	NA
15 上海栋华	08251.HK	NA	NA
16 天业节水	08280.HK	NA	NA
17 第一拖拉机	00038.HK	NA	NA
18 上海集优	02345.HK	NA	NA
19 宝业集团	02355.HK	NA	NA
20 比亚迪	01211.HK	NA	NA
21 哈尔滨动力	01133.HK	NA	NA
22 山东墨龙	00568.HK	NA	NA

\* ((H 价格/A 价格)-1)x100%, 2010 年 9 月 2 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>交通及运输</b>			<b>(28)</b>
1 东方航空	00670.HK	600115	(48)
2 皖通高速	00995.HK	600012	(20)
3 深圳高速	00548.HK	600548	(32)
4 南方航空	01055.HK	600029	(53)
5 宁沪高速	00177.HK	600377	2
6 中海发展	01138.HK	600026	(5)
7 中国国航	00753.HK	601111	(28)
8 广深铁路	00525.HK	601333	(32)
9 中国远洋	01919.HK	601919	(27)
10 中海集装	02866.HK	601866	(40)
11 首都机场	00694.HK	NA	NA
12 长安民生物流	08217.HK	NA	NA
13 南粤物流	03399.HK	NA	NA
14 美兰机场	00357.HK	NA	NA
15 成渝高速	00107.HK	NA	NA
16 厦门国际	03378.HK	NA	NA
17 大连港	02880.HK	NA	NA
18 中国外运	00598.HK	NA	NA
19 沪杭甬	00576.HK	NA	NA
<b>汽车</b>			<b>NA</b>
1 浙江展望	08273.HK	NA	NA
2 牡丹汽车	08188.HK	NA	NA
3 浙江世宝	08331.HK	NA	NA
4 深圳市元征	08196.HK	NA	NA
5 浙江玻璃	00739.HK	NA	NA
6 中航科技	02357.HK	NA	NA
7 庆铃汽车	01122.HK	NA	NA
8 长城汽车	02333.HK	NA	NA
9 东风汽车	00489.HK	NA	NA
<b>医药</b>			<b>(57)</b>
1 山东新华	00719.HK	000756	(65)
2 广州药业	00874.HK	600332	(48)
3 东北虎药业	08197.HK	NA	NA
4 龙生化药业	08049.HK	NA	NA
5 达兴药业	08067.HK	NA	NA
6 张江生物	08231.HK	NA	NA
7 中生北控	08247.HK	NA	NA
8 天津泰达	08189.HK	NA	NA
9 山东罗欣	08058.HK	NA	NA
10 英特龙生物	08329.HK	NA	NA
11 同仁堂科技	08069.HK	NA	NA
12 山东威高	08199.HK	NA	NA
<b>消费品</b>			<b>(0)</b>
1 青岛啤酒	00168.HK	600600	(0)
2 永隆实业	08211.HK	NA	NA
3 安德利果汁	08259.HK	NA	NA
4 魏桥纺织	02698.HK	NA	NA
5 大贺传媒	08243.HK	NA	NA
6 北青传媒	01000.HK	NA	NA
7 京客隆	08245.HK	NA	NA
8 锦江酒店	02003.HK	NA	NA
9 联华超市	00980.HK	NA	NA
10 物美商业	08277.HK	NA	NA

## QDII 快讯 - H/A 股折让一览 (续上)

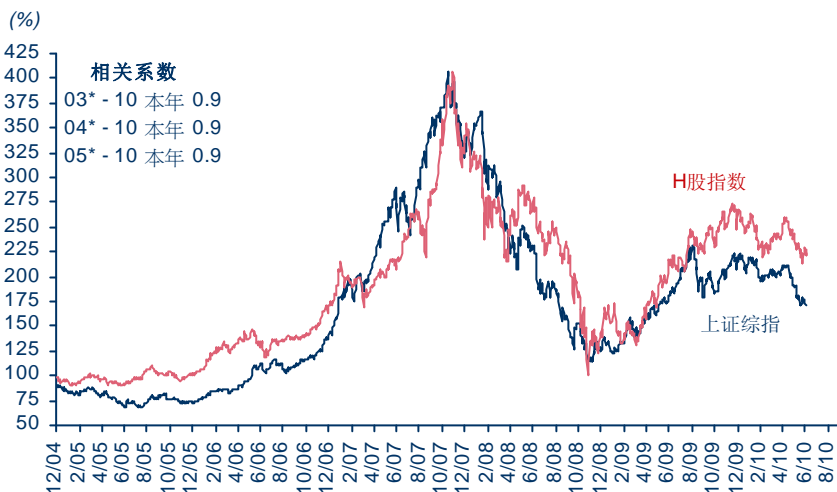
	公司	H 股代码	A 股代码	H/A 折让* (%)
<b>金融</b>				<b>14</b>
1	招商银行	03968.HK	600036	31
2	中国银行	03988.HK	601988	2
3	工商银行	01398.HK	601398	23
4	交通银行	03328.HK	601328	22
5	中信银行	00998.HK	601998	(19)
6	平安保险	02318.HK	601318	N/A
7	中国人寿	02628.HK	601628	18
8	建设银行	00939.HK	601939	21
9	中国太保	02601.HK	601601	6
10	民生银行	01988.HK	600016	17
10	农业银行	01288.HK	601288	15
12	中国财险	02328.HK	NA	NA
<b>房地产</b>				<b>(55)</b>
1	北京北辰	00588.HK	601588	(55)
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	(53)
2	南京熊猫	00553.HK	600775	(79)
3	中兴通讯	00763.HK	000063	2
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	成都托普	08135.HK	NA	NA
13	西安海天	08227.HK	NA	NA
14	深圳市宝德	08236.HK	NA	NA
15	首都信息	08157.HK	NA	NA
16	复旦微电子	08102.HK	NA	NA
17	彩虹集团	00438.HK	NA	NA
18	深圳市研祥	08285.HK	NA	NA
19	北大青鸟	08095.HK	NA	NA
20	深圳中航	00161.HK	NA	NA
21	南京三宝	08287.HK	NA	NA
22	长城科技	00074.HK	NA	NA
23	先进半导体	03355.HK	NA	NA
24	株洲南车	03898.HK	NA	NA
25	民航信息	00696.HK	NA	NA

\*  $(H \text{ 价格}/A \text{ 价格})-1 \times 100\%$ , 2010 年 9 月 2 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>(55)</b>
1	天津创业环保	01065.HK	600874	(67)
2	华电国际	01071.HK	600027	(60)
3	华能国际	00902.HK	600011	(32)
4	大唐国际	00991.HK	601991	(59)
6	东江环保	08230.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	08099.HK	NA	NA

## QDII 快讯 - H/A 股折让一览 (续上)

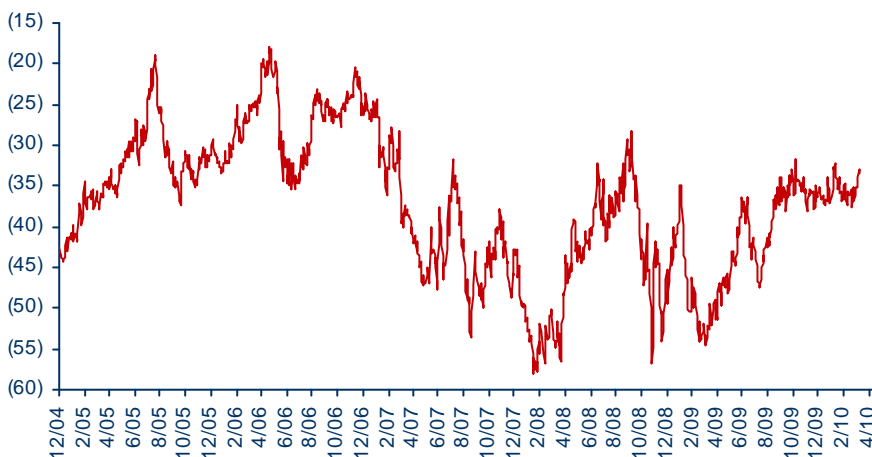
### H 股指数与上证综指相对表现



资料来源: CSI、彭博 \*年末

### H/A 股折让

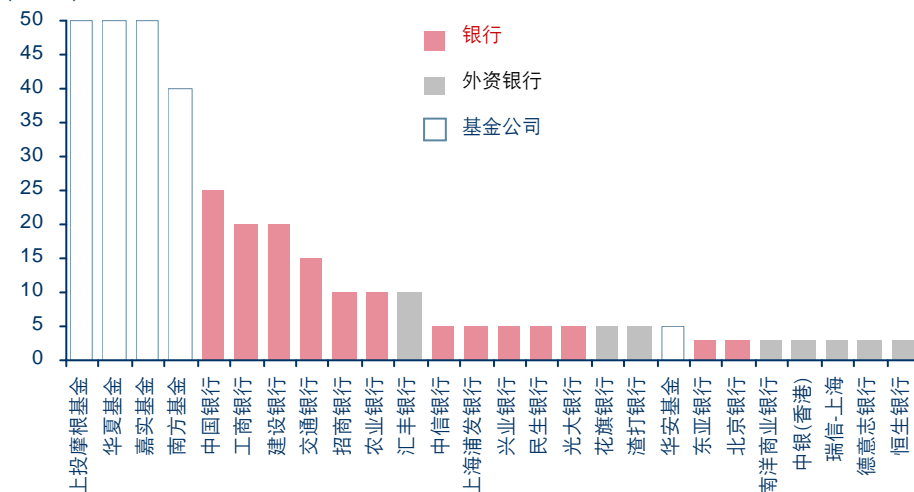
折让 (%)



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>(52)</b>
1 沙隆达	200553	000553	(64)
2 南玻 A	200012	000012	(54)
3 耀皮玻璃	900918	600819	(55)
4 本钢板材	200761	000761	(42)
5 氯碱化工	900908	600618	(61)
6 *ST 华源	900940	600094	NA
7 *ST 联华	900913	600617	(57)
8 晨鸣纸业	200488	000488	(29)
<b>投资品</b>			<b>(55)</b>
1 中路股份	900915	600818	(64)
2 金山发展	900916	600679	(65)
3 S*ST 济百	900933	600801	(20)
4 丹化科技	900921	600844	(57)
5 特力 A	200025	000025	(60)
6 *ST 盛润	200030	000030	NA
7 方大集团	200055	000055	(63)
8 老凤祥	900905	600612	(51)
9 海欣股份	900917	600851	(49)
10 上海三毛	900922	600689	(57)
11 上工申贝	900924	600843	(68)
12 九龙山	900955	600555	(44)
13 ST 轻骑	900946	600698	NA
14 双钱股份	900909	600623	(68)
15 鼎立股份	900907	600614	(53)
16 *ST 中华	200017	000017	(63)
17 大冷股份	200530	000530	(50)
18 苏常柴	200570	000570	(54)
19 威孚高科	200581	000581	(48)
20 ST 二纺	900902	600604	(62)
21 SST 中纺	900906	600610	(74)
22 上柴股份	900920	600841	(67)
23 上海机电	900925	600835	(40)
24 振华重工	900947	600320	(46)
25 深国商	200056	000056	(58)
26 鄂尔多斯	900936	600295	(50)
27 物贸中心	900927	600822	(50)
<b>交通及运输</b>			<b>(35)</b>
1 深赤湾 A	200022	000022	(21)
2 中集集团	200039	000039	(29)
3 粤高速 A	200429	000429	(39)
4 大众交通	900903	600611	(42)
5 SST 天海	900938	600751	(69)
6 海南航空	900945	600221	(8)
7 锦州港	900952	600190	(35)
<b>汽车</b>			<b>(45)</b>
1 江铃汽车	200550	000550	(41)
2 长安汽车	200625	000625	(48)

\* ((B 价格/A 价格)-1)×100%，2010 年 9 月 2 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>(50)</b>
1 深圳致君制药	200028	000028	(47)
2 丽珠集团	200513	000513	(48)
3 永生投资	900904	600613	(55)
<b>消费品</b>			<b>(49)</b>
1 大江股份	900919	600695	(60)
2 深深宝 A	200019	000019	(54)
3 ST 中冠	200018	000018	(64)
4 深纺织	200045	000045	(62)
5 鲁泰	200726	000726	(37)
6 开开实业	900943	600272	(53)
7 古井贡酒	200596	000596	(46)
8 张裕	200869	000869	(16)
<b>消费服务</b>			<b>(51)</b>
1 ST 东海	200613	000613	(50)
2 黄山旅游	900942	600054	(54)
3 锦江投资	900914	600650	(45)
4 锦江股份	900934	600754	(55)
5 友谊股份	900923	600827	NA
<b>房地产</b>			<b>(40)</b>
1 深物业	200011	000011	(53)
2 万科	200002	000002	(2)
3 招商地产	200024	000024	(31)
4 深深房 A	200029	000029	(51)
5 ST 珠江	200505	000505	(40)
6 浦东金桥	900911	600639	(43)
7 外高桥	900912	600648	(56)
8 陆家嘴	900932	600663	(41)
<b>耐用品及科技</b>			<b>(55)</b>
1 飞亚达 A	200026	000026	(47)
2 小天鹅	200418	000418	(46)
3 美菱电器	200521	000521	(47)
4 佛山照明	200541	000541	NA
5 海立股份	900910	600619	(57)
6 宝信软件	900926	600845	(53)
7 上海普天	900930	600680	(68)
8 深康佳 A	200016	000016	(48)
9 深华发	200020	000020	(65)
10 深赛格	200058	000058	(56)
11 宝石	200413	000413	(70)
12 京东方	200725	000725	(45)
13 广电电子	900901	600602	(55)
14 自仪股份	900928	600848	(57)
<b>电讯</b>			<b>(47)</b>
1 东方通信	900941	600776	(47)
<b>公共事业</b>			<b>(46)</b>
1 深南电 B	200037	000037	(52)
2 粤电力	200539	000539	(45)
3 华电能源	900937	600726	(40)

## 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(%)
	09	10E	11E				
<b>A 股-行业平均</b>	<b>27.5</b>	<b>19.0</b>	<b>17.1</b>	<b>1.2</b>	<b>2.4</b>	<b>2.0</b>	<b>16.1</b>
能源 (6)	17.4	13.7	11.8	0.9	2.1	2.3	16.0
原材料 (12)	47.9	20.6	23.7	1.1	2.3	2.1	11.2
投资品 (10)	22.2	16.9	13.9	1.0	2.9	1.5	17.8
交通及运输 (10)	21.3	18.9	16.2	1.4	2.6	2.1	16.0
医药 (2)	43.7	31.2	26.3	1.6	2.6	0.4	9.9
消费品 (1)	38.8	30.9	25.6	1.7	5.1	0.9	17.0
金融 (11)	15.5	14.0	11.7	1.1	2.0	2.6	17.7
房地产 (1)	9.0	26.3	15.8	NA	NA	NA	NA
耐用品及科技 (3)	39.9	19.6	15.7	0.8	3.4	1.6	46.1
公共事业 (4)	24.7	30.4	24.8	3.9	1.9	1.4	6.1

公司	市盈率(x)			PEG (x)	市帐率(x)	股息率(%)	股东权益收益率(%)
	09	10E	11E				
<b>H 股-行业平均</b>	<b>22.2</b>	<b>14.8</b>	<b>12.3</b>	<b>0.9</b>	<b>1.9</b>	<b>2.3</b>	<b>15.2</b>
能源 (6)	14.1	12.5	11.2	0.8	1.8	2.9	17.4
原材料 (12)	32.1	16.2	11.7	0.8	1.5	2.0	11.2
投资品 (10)	19.7	14.8	12.1	1.0	2.5	1.5	19.4
交通及运输 (10)	24.9	13.0	11.9	1.0	1.8	2.4	16.1
医药 (2)	19.5	19.4	15.6	0.9	1.6	0.9	7.6
消费品 (1)	38.8	31.3	26.5	1.9	5.3	0.9	18.0
金融 (11)	16.7	14.4	11.9	1.0	2.3	2.9	18.1
房地产 (1)	4.0	8.2	13.9	NA	NA	2.8	NA
耐用品及科技 (3)	40.2	14.7	11.8	0.7	3.4	0.9	15.4
公共事业 (4)	12.7	16.0	12.7	0.9	0.9	2.8	6.3

## H/A 市盈率估值溢价/(折让) 表

(%)	09	10E	11E
<b>行业平均</b>	<b>(19.4)</b>	<b>(22.4)</b>	<b>(28.2)</b>
能源 (6)	(19.1)	(8.8)	(5.0)
原材料 (12)	(32.9)	(21.2)	(50.4)
投资品 (10)	(11.0)	(12.8)	(12.5)
交通及运输 (10)	16.7	(31.4)	(26.5)
医药 (2)	(55.4)	(37.8)	(40.5)
消费品 (1)	(0.1)	1.3	3.7
金融 (11)	7.9	2.3	2.2
房地产 (1)	(54.9)	(68.6)	(11.6)
耐用品及科技 (3)	0.8	(24.9)	(24.5)
公共事业 (4)	(48.4)	(47.3)	(48.7)

资料来源: 相关公司、彭博、CSI (-) 包括样本公司数目

## 免责声明

此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。此报告所提到的证券可能在某些地区不能出售。此报告所载的资料由中信证券经纪（香港）有限公司（原中信资本证券有限公司）（“**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报告日期当日的判断，可随时更改。中信证券经纪，其母公司或任何其附属公司不对因使用此报告的材料而引致的直接或间接损失而负任何责任。

负责撰写本报告之分析员（一人或多人）就本研究报告确认：1) 研究报告内所提出的一切意见准确地反映了分析员本人对报告所涉及的任何证券或发行人的个人意见；以及 2) 分析员过去、现在及将来所收取之报酬之任何部份与其在本报告内发表的具体建议及意见没有直接或间接的关连。

此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报告而是靠自己作出投资决定。客户在做出任何以此报告的建议为依据的投资行动之前，应先咨询专业意见。

中信证券经纪、其母公司和/或附属公司以及它们的高级职员、董事、员工（包括参与准备或发行此报告的人）可能 1) 随时与此报告所提到的任何公司建立或保持顾问、投资银行、或证券服务关系，2) 已经向此报告所提到的公司提供了大量的建议或投资服务。中信证券经纪、其母公司和/或附属公司的一位或多位董事、高级职员和/或员工可能担任此报告所提到的证券发行公司的董事。

若此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、其母公司和/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。

此报告对于收件人来说属于机密文件。此报告绝无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授权，任何人不得为任何目的复制、发出或发表此报告。中信证券经纪保留一切权利。

## 规范性披露

- 分析员的过去、现在及将来所收取之报酬之任何部份与其在此报告内发表具体建议及意见没有直接关联。
- 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 个月内并无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	Address:	26/F CITIC Tower 1 Tim Mei Avenue Central, Hong Kong
电话:	(852) 2237 9250	Tel:	(852) 2237 9250
传真:	(852) 2104 6580	Fax:	(852) 2104 6580
电邮:	hkresearch@citics.com.hk	Email:	hkresearch@citics.com.hk
网址:	http://www.citics.com.hk	Web:	http://www.citics.com.hk