

分析师快报

中国农林牧渔行业 (强于大市): 继续推荐种子、糖及生猪和水产养殖相关板块

投资要点:

- ❖ **9月策略观点:** 本月首推种子, 先玉 335、超级玉米等新品种放量, 部分老品种盈利提升超预期, 政策出台渐近, 主要种业公司业绩有望超预期。白糖加工、高端养殖业(水产+畜牧)、动物疫苗等子行业是我们的主要推荐标的。
- ❖ **农产品价格判断:** 美国农业部 2010 年 8 月供需报告利多国际农产品市场, 受干旱洪水等灾害天气影响, 小麦、玉米产量继续下调, 部分国家限制谷物出口; 未来天气不确定性以及逐步恢复的各类需求将维持国际粮价上涨趋势。国内夏粮、早稻减产, 秋粮预期减产的情况下, 国家加大调控力度, 抑制了粮食价格的过快上涨, 但综合减产预期与国储库存因素, 有望支持全年粮价上涨 15% (上半年同比涨幅为 11.8%); 甘蔗减产概率较大加之受国际糖价上涨拉动, 预计下半年糖价有望冲高至 6,000 元/吨以上。双节备货、以及季节性消费旺季来临或将促猪价保持震荡回升之势。
- ❖ **农业上市公司经营效率持续改善。** 2010 年 1-6 月, 农林牧渔行主营收入 576.33 亿元, 同比增长 21.59%, 营业成本 469.26 亿元, 同比增长 22.66%, 扣除投资收益后的并表净利润为 21.44 亿元, 同比增长 13.94%。总体上看, 制糖业、林木加工、种子、水产养殖四个子行业扣除投资收益后的净利润同比增速最快。板块内企业的总体经营效率不断提高, 期间费用率同比持续下降。
- ❖ **种子有望继续领涨, 制糖业趋势投资机会突出。** 我们认为, 受自然灾害以及农产品价格大幅波动等因素的影响, 部分企业上半年经营上受到一定程度的影响, 但随着政策密集发布期到来以及上市公司管理经营水平的不断提高, 行业利润增速有望提高。我们预计, 随着行业景气以及新产品对行业盈利能力提升贡献增大, 加上相关农产品价格预期上涨, 种业、糖业、高端养殖业、动物疫苗、家具制造等子行业的业绩增长仍有望持续。
- ❖ **维持行业“强于大市”评级。** 我们维持行业“强于大市”评级, 维持“种子领涨农业”的基本观点。种子、制糖、高端养殖等板块上市公司业绩增长超预期, 农产品价格上涨, 以及国家种子政策出台预期, 市场投资热情有望维持高位。9 月份重点推荐的投资组合: 登海种业、丰乐种业、隆平高科、敦煌种业、南宁糖业、顺鑫农业、中牧股份、宜华木业、圣农发展、正邦科技、獐子岛。香港方面, 投资者可留意中化化肥 (00297.HK)、西王糖业 (02088.HK)、雨润 (01068.HK)。
- ❖ **风险提示:** 极端天气; 大规模疫病暴发; 农作物遭遇严重病虫害。

主要市场指数

指数	收盘点位	涨跌%		
		1日	5日	1年
中标 50	2,016.3	(0.4)	0.2	(25.3)
中标 300	2,442.7	(0.8)	1.5	(18.2)
上证	2,622.9	(0.6)	1.0	(20.0)
香港恒生	20,623.8	0.4	(0.1)	(5.7)
H 股	11,498.9	0.8	0.0	(10.1)
红筹股	4,014.3	0.6	1.5	(1.1)
摩指中国	6,235.6	0.7	0.5	(5.6)
日经 225	8,927.0	1.2	0.9	(15.4)
道琼斯	10,269.5	2.5	2.1	(1.5)
标普 500	1,080.3	3.0	2.4	(3.1)
纳斯达克	2,176.8	3.0	1.6	(4.1)

主要期货商品

商品	收盘价 USD	涨跌%		
		1日	5日	1年
纽约期油	73.9	2.8	1.9	(6.9)
纽约期棉	90.1	1.2	2.2	19.2
纽约期金	1,246.8	(0.2)	0.6	13.7
伦敦期铜	7,604.3	2.3	6.7	3.4
伦敦期铝	2,097.8	2.9	4.2	(4.8)
波罗的海干货指数	2,741.0	1.0	(4.2)	(8.8)

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	(0.9)	(1.0)	5.9
VIX	23.9	(8.3)	(10.5)	10.2
美元-人民币	6.8	(0.0)	(0.2)	0.2
美元-日圆	84.4	(0.3)	0.2	9.2
欧元-美元	1.3	(1.0)	(1.2)	10.6
英镑-美元	1.5	(0.7)	0.0	4.4
澳元-美元	0.9	(2.4)	(3.1)	(1.6)

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	151,248	176.3	13.2	1.8
H 股指数	123,003	108.2	13.0	2.1
红筹指数	34,598	49.1	16.0	1.9
行业				
电讯	21,888	24.0	19.0	1.6
医药	1,519	3.7	24.9	2.9
原材料	12,135	21.7	14.3	1.7
消费品	10,658	38.8	19.3	3.1
金融	78,064	65.5	16.2	2.5
投资品	11,530	21.5	15.9	2.0
交通及运输	8,057	11.7	18.8	1.3
公用事业	4,256	4.8	17.2	2.1
房地产	7,318	18.8	9.6	1.3
消费服务	2,802	9.3	27.9	3.5
汽车	3,769	9.4	14.0	2.6
能源	43,091	23.8	15.3	2.3
耐用品及科技	7,551	17.3	16.9	1.9

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

同业比较 - 中国农林牧渔行业

公司	收盘价	市盈率 (倍)			PEG (倍)	市净率 (倍)		息率 (%)	RoE (%)
	(港元)	09	10E	11E	09-11E	10E	10E	10E	10E
香港 - 平均		16	13	10	2.7	1.7	1.7	1.7	15
超大现代 (00682.HK)	6.10	4	4	4	19.4	0.8	1.6	1.6	21
中国绿色 (00904.HK)	7.59	12	10	9	0.9	2.0	2.4	2.4	20
蒙牛乳业 (02319.HK)	23.15	26	25	20	NA	3.9	0.8	0.8	16
雨润食品 (01068.HK)	28.95	27	20	18	1.3	4.5	1.3	1.3	25
西王糖业 (02088.HK)	2.11	15	8	6	0.3	1.0	4.2	4.2	13
大成生化 (00809.HK)	1.18	10	7	7	0.4	0.4	1.2	1.2	6
大成糖业 (03889.HK)	1.36	12	9	6	0.3	0.8	0.0	0.0	10
中国粮油 (00606.HK)	9.71	19	14	12	0.7	2.0	1.7	1.7	15
安德利果汁 (08259.HK)	0.375	22	14	9	0.4	1.2	2.1	2.1	8
海升果汁 (00359.HK)	0.89	10	5	6	0.4	0.9	2.2	2.2	18
中化化肥 (00297.HK)	4.06	NA	22	16	NA	1.9	0.7	0.7	9

资料来源: 相关公司、彭博、CSI

市场动态:

● 香港市场

港股恒生指数高开维持小幅震荡。截至收盘，恒生指数报 20,623 点，涨幅为 0.43%，国企指数报 11,498 点，涨幅为 0.84%；大市成交 565.19 亿港元。中资板块普遍上涨，电讯，医药及原材料板块领涨，分别上涨 2.3%，1.7%及 1.7%；个股方面，澳科控股 (02300.HK) 和维达纸业 (03331.HK) 分别上扬 12.4%和 8.8%，中国数码信息 (00250.HK) 股价下挫 5.0%。尽管就业数据仍旧不令人满意，但早盘公布的 ISM 制造业指数意外地由 7 月份的 55.5 点攀升至 8 月份的 56.3 点，大超经济学家的平均预期 53.2 点，并在国外股市同样造好和经济数据超预期的带动下，美股早盘大幅走高，后在高位保持窄幅震荡格局。市场之前的悲观情绪迅速好转，美国国债价格下滑而股票等风险资产受到追捧。周三美股三大股指均大幅上扬。道琼斯工业平均指数收于 10,269 点，涨幅 2.54%；纳斯达克综合指数收于 2,176 点，涨幅 2.97%；标准普尔 500 指数收于 1,080 点，涨幅 2.95%。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较强劲的增长，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优质的平保 (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

周三沪深两市小幅收跌。上证指数收报 2,622.88 点，下跌 15.92，跌幅 0.60%；深证成指收于 11,318.74 点，下跌 19.97 点，跌幅 0.18%。两市成交较周二均有所放量。早盘沪深两市双双高开，两市小幅下跌之后，后在权重股的带动下转涨，但午后股指震荡杀跌。市场呈现出明显的二八分化特征。板块方面，钢铁、环保、金融行业表现出色；传媒娱乐、交运、医疗器械、水泥等板块跌幅居前。

今日头条:

行业动态

● 交通及运输

今年上半年珠江船务 (00560.HK) 的货物运输和新收购的客运业务表现不错，其中集装箱运输量同比大幅增长 22.9%。展望下半年，该公司管理层对货物运输业务持审慎乐观的态度，并预计客运业务将会有两位数字的增长。(文汇报)

● 医药

国药控股 (01099.HK) 宣布，公司与台湾佳医健康事业公司旗下子公司在上海成立从事医疗服务及医院管理的合营公司，总投资 10 亿元 (人民币，下同)，双方分别占 51% 和 49% 股权。合营公司注册资本为 5 亿元。(文汇报)

● 消费品

安莉芳 (01388.HK) 上半年录得纯利 8075.3 万元，较 09 年同期增长 30.6%，每股盈利 20.04 仙，派中期息 3 仙。首席财务总监冯锦丽表示，公司上半年同店销售录得高单位数升幅，冀全年亦能达到该增长水平。(文汇报)

● 金融

中国太保 (02601.HK) 拟斥资 50 亿元人民币收购上海农村商业银行部分股权，而该行去年定下 3 年上市计划。根据上海农村商业银行网站信息，该行在上海拥有逾 330 个分支机构，380 台自动取款机和 5,000 名职员。(文汇报)

● 房地产

广州富力地产 (02777.HK) 公布，8 月的合同销售金额为 30.59 亿元人民币，按月增长 21%，按年升幅为 33%，而 1 至 8 月累计销售收入为 182.19 亿元，销售面积 147.53 万平方米，按年分别上升 11%和下跌 12%。(信报)

● 能源

中石油集团公布的新闻稿显示，8 月 28 日长庆子洲气田 35-27 井试气，获得 106.61 万立方米/日的高产工业气流。该集团称，这是子洲气田日产超过 100 万方的第一口气井，进一步扩大了有利建产区范围，而子洲气田是长庆油田天然气产能建设新区的主体部分。(信报)

TSC 海洋集团 (00206.HK) 公布，旗下 Oxford Asia Investment Limited 以代价 4,667 万元向星博收购巨润合共约 51% 股权；代价中 2516 万元将以每股 1.48 元，发行 1,700 万股代价股份支付。巨润主要业务为于世界各地提供石油工程服务、设备租赁、维修及保养服务以及买卖零件。(信报)

香港市场涨幅前五

股票	股价 (港元)	涨跌 (%)		
		1日	5日	1年
澳科控股 (02300.HK)	5.62	12.4	19.6	7.0
维达纸业 (03331.HK)	8.69	8.8	3.3	58.0
金卫医疗 (00801.HK)	1.44	8.3	10.8	7.5
澳优乳业 (01717.HK)	3.83	7.9	(12.2)	NA
蒙牛乳业 (02319.HK)	23.15	7.7	5.5	23.5

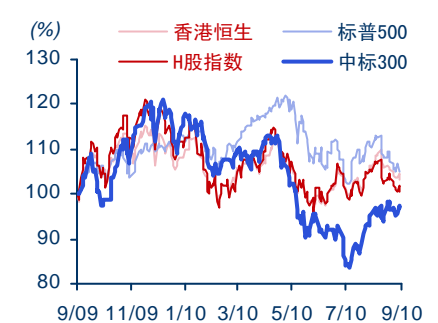
优于大市行业板块	涨跌 (%)		
	1日	5日	1年
电讯 (5)	2.3	2.2	(2.1)
医药 (11)	1.7	2.1	104.0
原材料 (48)	1.7	0.8	15.9
消费品 (60)	1.5	(1.0)	54.0
金融 (18)	1.4	0.4	13.9

香港市场跌幅前五

股票	股价 (港元)	涨跌 (%)		
		1日	5日	1年
中国数码信息 (00250.HK)	0.04	(5.0)	(11.6)	(17.4)
方正数码 (00618.HK)	0.31	(4.7)	(11.6)	26.6
富士康 (02038.HK)	4.93	(4.6)	(13.1)	4.9
中讯软件 (00299.HK)	0.99	(3.9)	(21.4)	22.2
李宁 (02331.HK)	24.15	(3.6)	(6.9)	11.3

弱于大市行业板块	涨跌 (%)		
	1日	5日	1年
耐用品及科技 (50)	0.6	(3.2)	60.1
能源 (13)	0.8	(0.2)	23.3
汽车 (9)	0.8	4.5	70.1
消费服务 (22)	1.0	0.8	46.8
房地产 (33)	1.1	0.4	(8.7)

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	2,751	2,367	(60)	(73)	39
香港恒生	21,727	19,783	(91)	(214)	54
H 股	12,233	11,174	(52)	(127)	54
红筹股	4,147	3,763	(19)	(48)	56
摩根中国	6,537	6,008	(41)	(77)	53
日经 225	9,934	8,852	(118)	(203)	51
道琼斯	10,776	9,745	(90)	(157)	53
标普 500	1,137	1,026	(11)	(18)	53
纳斯达克	2,328	2,083	(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
新股							
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
融资							
			(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

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
供股							
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
债券 / 可转债		换股价 (港元)	最高兑换股数 (亿股)				
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	---
公司权证		发行价 (港元)	发行股数 (亿股)				
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
00560.HK	珠江船务	23/08/2010	2010年6月半年业绩	0.0758	11	港元
00737.HK	合和公路	22/08/2010	2010年6月全年业绩	0.3228	(10)	港元
00392.HK	北京控股	22/08/2010	2010年6月半年业绩	1.3700	10	港元
01800.HK	中交建设	22/08/2010	2010年6月半年业绩	0.2700	35	人民币
01813.HK	合景泰富	22/08/2010	2010年6月半年业绩	0.1410	117	人民币
01224.HK	中渝置地	22/08/2010	2010年6月半年业绩	0.0285	NA	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

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				
总数			20	15	13	1.0	1.2	(0)	4	33	45	29,781	5,479,754	
能源			26	12	9	0.6	0.8	(0)	8	23	43	3,649	693,129	
00857	中石油	8.49	13	10	9	0.6	0.6	0	(9)	(2)	28	742	176,828	汽油
00386	中石化	6.19	8	7	7	1.0	0.5	1	(10)	(5)	26	559	103,853	汽油
00883	中海油	13.22	18	11	10	0.5	(0.2)	0	8	29	33	877	210,151	汽油
01205	中信资源	1.67	87	14	7	0.4	0.6	(3)	(26)	(24)	45	16	3,471	汽油
01088	神华	28.70	16	13	12	1.0	1.2	1	(24)	(7)	34	602	97,241	采矿
01898	中煤能源	11.14	17	13	11	0.7	1.6	2	(22)	11	44	321	42,105	采矿
01171	兖州煤	16.24	17	10	8	0.4	1.8	(0)	(5)	47	44	335	31,804	采矿
01393	恒鼎实业	6.73	30	15	10	0.4	5.7	6	(31)	(13)	42	57	6,630	采矿
02883	中海油田服务	9.93	12	11	10	0.9	(0.2)	(1)	7	46	43	111	15,241	设备及服务
00196	宏华集团	0.89	NA	14	9	NA	(1.1)	(5)	(43)	(50)	41	4	1,633	设备及服务
00934	中石化冠德	3.68	19	NA	NA	NA	(1.1)	(2)	55	60	60	3	1,056	设备及服务
03337	安东石油设备	0.76	43	9	10	0.4	1.3	(3)	(10)	3	42	2	1,029	设备及服务
01192	泰山石化	0.63	NA	NA	NA	NA	0.0	2	220	207	73	20	2,086	设备及服务
原材料			23	14	10	0.6	1.7	1	(3)	16	45	2,600	310,588	
00347	鞍钢	11.22	94	16	12	0.5	2.0	(0)	(34)	(23)	44	208	11,608	钢铁
00323	马钢	3.96	68	15	11	0.5	(0.3)	(1)	(30)	(18)	43	95	6,862	钢铁
00697	首长国际	1.16	NA	10	6	NA	2.7	(6)	(40)	(17)	50	68	4,065	钢铁
01053	重庆钢铁	1.89	33	16	9	0.4	2.7	(3)	(35)	(34)	39	6	1,017	钢铁
00581	中国东方	2.48	7	5	5	0.3	0.8	(2)	(11)	2	48	1	1,817	钢铁
00230	五矿建设	1.48	19	15	9	0.4	2.8	(1)	(35)	(20)	63	17	728	钢铁
00319	勤美达	1.83	12	8	6	0.3	0.0	(2)	(25)	20	39	1	582	钢铁
00103	首长宝佳	0.79	9	6	4	0.2	1.3	(1)	(23)	(2)	39	3	519	钢铁
01618	中国中冶	3.43	10	11	9	1.2	1.5	0	(25)	NA	35	45	9,848	钢铁
01203	广南集团	1.61	8	NA	NA	NA	0.0	(1)	2	68	44	2	574	钢铁
02600	中国铝业	6.19	NA	39	18	NA	0.2	1	(28)	(26)	42	254	24,413	有色金属
01333	中国忠旺	4.73	6	5	5	0.8	2.8	2	(23)	(47)	57	61	6,652	有色金属
02899	紫金矿业	5.60	20	14	12	0.7	4.1	3	(25)	(13)	45	198	22,430	有色金属
00358	江西铜业	17.16	19	12	10	0.5	1.7	7	(7)	5	39	264	22,880	有色金属
03993	洛阳钼业	4.49	39	13	10	0.4	1.4	(0)	(28)	(25)	38	37	5,352	有色金属
01818	招金矿业	21.15	36	23	21	1.1	3.9	13	36	91	45	35	8,005	有色金属
03833	新鑫矿业	3.99	34	15	12	0.5	0.3	(1)	(6)	(7)	40	8	2,601	有色金属
02626	湖南有色	2.38	NA	29	18	NA	3.9	3	(21)	11	47	18	3,886	有色金属
00246	瑞金矿业	12.16	14	12	10	1.0	4.1	5	5	74	59	71	5,137	有色金属
01208	五矿资源	3.32	37	16	15	0.7	0.6	4	24	72	39	10	2,463	有色金属
03330	灵宝黄金	2.94	17	7	7	0.3	2.8	(2)	(1)	11	34	2	826	有色金属
00505	兴业铜业	1.69	6	5	4	0.3	1.8	1	56	50	54	8	535	有色金属
00338	上石化	3.10	12	9	9	0.9	2.6	(4)	1	(6)	34	41	6,876	化工
00135	昆仑能源	9.62	36	20	16	0.7	(0.1)	(3)	(7)	58	44	132	20,296	化工
00297	中化化肥	4.06	NA	22	16	NA	0.2	2	(6)	12	47	66	7,199	化工
01033	仪征化纤	1.76	16	16	14	1.9	(0.6)	(3)	(17)	(2)	37	6	2,462	化工
03983	中海石油化学	5.10	21	16	12	0.6	0.8	1	7	23	39	29	8,290	化工
00189	东岳	1.95	21	9	7	0.3	0.5	(2)	33	114	59	14	1,584	化工
00549	奇峰化纤	0.72	2	NA	NA	NA	2.9	(10)	9	24	58	2	170	化工
02168	盈德气体	7.30	19	15	11	0.6	(0.5)	(6)	(9)	NA	NA	37	7,154	化工
00914	海螺水泥	28.85	26	19	16	0.9	4.3	8	16	17	39	166	22,754	建材
03323	中国建材	14.66	13	11	9	0.7	3.1	4	(9)	(10)	46	188	17,601	建材
01893	中材股份	6.02	26	15	11	0.5	0.8	7	4	(5)	45	40	6,441	建材
00691	山水水泥	4.32	15	10	8	0.4	1.4	(2)	(24)	(3)	48	34	8,344	建材
01136	台泥国际	2.72	35	9	6	0.3	1.5	2	(21)	(22)	46	5	2,302	建材
01313	华润水泥	3.83	10	15	10	NA	(0.5)	5	(1)	NA	37	34	6,646	建材
02009	金隅股份	9.98	14	12	9	0.6	(0.2)	1	18	21	31	56	11,206	建材
00868	信义玻璃	4.19	19	13	10	0.5	4.8	7	19	59	41	49	6,379	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				
原材料 (续上)														
01108	洛阳玻璃	2.06	NA	NA	NA	NA	0.5	(3)	(2)	14	46	2	514	建材
00739	浙江玻璃	2.48	NA	NA	NA	NA	0.0	0	(16)	10	47	3	955	建材
03300	中国玻璃	2.67	7	NA	NA	NA	2.7	3	21	105	50	0	304	建材
02689	玖龙纸业	10.72	24	18	13	0.7	0.4	(3)	(14)	17	52	138	16,857	纸业
02314	理文造纸	5.52	83	14	12	0.5	2.2	2	3	63	54	79	5,694	纸业
01812	晨鸣纸业	5.80	12	8	6	0.3	(0.3)	(1)	0	6	48	19	1,448	纸业
02300	澳科控股	5.62	17	9	9	0.4	12.4	20	76	7	50	12	2,652	纸业
03868	群星纸业	2.87	8	7	6	0.4	2.5	(3)	(2)	(17)	38	33	978	纸业
00923	福和集团	2.59	NA	14	13	NA	(1.5)	(1)	13	NA	NA	NA	2,157	纸业
02002	阳光纸业	2.75	22	10	5	0.2	0.0	3	23	42	49	1	521	纸业
投资品			18	14	12	1.0	1.4	1	(0)	19	43	1,683	337,066	
00267	中信泰富	15.88	10	9	8	1.1	(0.1)	(2)	(24)	(24)	37	112	19,534	综合
00291	华润创业	33.65	28	35	31	NA	3.9	7	19	82	37	120	39,073	综合
00392	北京控股	55.65	26	22	19	1.5	1.4	1	(1)	48	38	80	25,700	综合
00363	上海实业	39.15	15	11	12	1.2	3.3	3	(1)	2	37	107	20,134	综合
00656	复星国际	5.88	7	12	10	NA	(1.0)	(4)	8	(2)	33	23	8,070	综合
00270	粤海投资	3.89	12	11	10	1.1	2.6	5	(14)	1	30	25	9,169	综合
00119	保利香港	8.40	28	21	16	0.9	1.2	(2)	(14)	26	54	143	14,350	综合
00604	深圳控股	2.77	9	8	7	0.5	2.6	2	(16)	(5)	40	37	5,531	综合
00123	越秀投资	1.79	NA	13	9	NA	2.3	(1)	(19)	29	54	58	6,167	综合
00257	光大国际	3.45	30	23	18	1.0	(1.4)	(4)	(14)	21	43	24	5,848	综合
01168	百仕达	1.16	3	12	7	NA	1.8	(2)	(22)	(23)	46	4	2,041	综合
00517	中远国际	4.35	8	7	9	NA	2.4	(3)	31	38	45	27	2,624	综合
00882	天津发展	5.31	NA	3	9	NA	1.7	2	(8)	14	29	9	2,605	综合
00232	中航技术	0.36	72	NA	NA	NA	(1.4)	(4)	(6)	41	54	10	1,029	综合
00455	云南实业	0.41	NA	26	NA	NA	0.0	(6)	(41)	(13)	78	1	192	综合
01828	大昌行	6.56	17	12	10	0.6	5.3	5	99	82	64	21	4,855	贸易及分销
00217	中国诚通	0.53	25	NA	NA	NA	3.9	9	(31)	(7)	51	3	624	贸易及分销
00390	中国中铁	5.61	15	13	10	0.7	(0.9)	1	(7)	(17)	31	101	21,458	建筑及工程
01800	中交建设	7.03	13	11	9	0.8	2.2	3	(5)	(22)	34	124	29,601	建筑及工程
01186	中铁建	10.08	17	14	11	0.8	1.6	(1)	1	(10)	29	106	19,026	建筑及工程
03311	中国建筑	4.16	18	15	12	0.7	3.0	7	26	30	45	25	4,542	建筑及工程
00190	香港建设	0.48	3	23	14	NA	0.0	(3)	(9)	3	35	8	3,054	建筑及工程
02355	宝业集团	4.62	5	6	4	0.6	(0.9)	(4)	(21)	(3)	41	2	1,374	建筑及工程
02727	上海电气	3.50	16	14	13	1.8	1.4	(1)	(3)	(2)	36	57	9,885	机械
01766	中国南车	6.66	41	27	19	0.9	1.7	5	17	47	36	48	12,254	机械
01072	东方电气	29.75	27	20	16	0.9	4.9	9	43	58	50	49	9,119	机械
02338	潍柴动力	67.30	14	9	9	0.5	4.0	5	7	93	53	89	13,622	机械
00631	三一国际	10.30	28	25	17	1.0	0.0	2	5	NA	NA	19	5,922	机械
00658	中国高速传动	17.90	20	15	12	0.7	3.2	8	(6)	10	42	115	17,481	机械
00317	广船国际	12.48	10	9	10	2.1	0.5	(1)	(6)	(20)	35	9	1,936	机械
01133	哈动力	7.28	14	11	10	0.8	(2.7)	0	5	(7)	36	31	4,908	机械
03339	中国龙工	6.82	16	11	10	0.6	2.6	11	27	52	49	39	5,789	机械
02722	重庆机电	1.96	11	11	10	3.5	(0.5)	1	7	43	42	15	1,843	机械
00300	昆明机床	4.50	10	9	8	0.7	1.4	0	(21)	(9)	39	5	634	机械
00569	中国自动化	4.80	19	15	11	0.7	(2.0)	(5)	(25)	32	41	9	2,462	机械
00042	东北电气	1.45	NA	NA	NA	NA	2.1	1	(16)	(22)	47	4	374	机械
00350	经纬纺织	2.52	NA	NA	NA	NA	(1.6)	(3)	(34)	35	67	2	456	机械
00187	北人印刷	2.59	NA	NA	NA	NA	(0.4)	4	3	33	57	1	258	机械
00038	第一拖拉机	5.68	17	11	10	0.6	6.2	5	13	77	50	18	2,023	机械
02345	上海集优	1.44	12	11	9	0.8	2.1	0	(3)	7	35	3	959	机械
00826	天工国际	3.64	12	3	NA	NA	0.0	(3)	44	52	42	2	540	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				
交通及运输			19	15	12	1.0	1.3	(0)	6	14	41	1,315	153,309	
01900	中国智能交通	3.47	17	14	12	0.9	1.2	(4)	(1)	NA	NA	NA	2,482	陆运
00525	广深铁路	2.75	13	12	11	2.3	2.6	1	(13)	(18)	27	15	3,928	陆运
00177	宁沪高速	7.76	17	14	13	1.3	2.2	3	12	26	31	32	9,483	陆运
00576	浙江沪杭甬	6.85	15	14	12	1.8	(0.9)	(5)	(5)	(9)	29	53	9,350	陆运
00107	成渝高速	5.34	16	13	11	0.9	2.1	5	30	65	33	10	4,331	陆运
00737	合和公路	5.85	16	18	16	NA	(1.7)	(5)	24	25	20	6	4,765	陆运
00548	深圳高速	3.73	13	11	10	0.8	(0.5)	2	(2)	(6)	27	10	2,126	陆运
00995	皖通高速	5.05	11	10	9	1.3	(1.8)	2	(6)	17	29	9	2,490	陆运
00152	深圳国际	0.50	8	6	7	1.0	(2.0)	(2)	(14)	(13)	35	17	3,480	陆运
01052	越秀交通	4.08	16	10	9	0.5	1.7	1	32	40	28	15	2,261	陆运
01098	路劲基建	6.50	7	5	NA	NA	1.9	(0)	8	9	23	6	2,718	陆运
03399	南粤物流	1.93	NA	4	3	NA	(1.0)	(5)	(1)	(1)	39	1	226	陆运
01919	中国远洋	8.24	NA	15	13	NA	1.9	(4)	(14)	(12)	39	256	20,595	海运
00144	招商国际	26.00	20	18	16	1.6	(1.0)	1	3	3	36	139	28,166	海运
02866	中海集运	2.75	NA	16	14	NA	2.6	(4)	(2)	(5)	46	137	9,650	海运
01138	中海发展	10.68	30	16	12	0.5	3.7	3	(8)	9	45	100	13,153	海运
01199	中远太平洋	10.42	17	11	11	0.7	1.8	3	5	(13)	41	179	16,145	海运
00368	中外运航运	3.10	15	13	12	1.2	1.6	(1)	(14)	(9)	36	16	3,948	海运
02343	太平洋航运	5.41	12	12	10	1.9	2.5	(0)	(4)	3	43	79	9,050	海运
02880	大连港	3.07	13	13	11	2.2	0.0	1	2	(10)	38	10	2,586	海运
00598	中国外运	1.91	17	11	9	0.5	0.5	(2)	(6)	2	36	5	2,960	海运
03382	天津港	1.71	NA	17	14	NA	2.4	(1)	(39)	(43)	34	14	8,293	海运
03378	厦门港务	1.44	17	13	11	0.7	1.4	(1)	3	6	31	3	1,307	海运
00716	胜狮货柜	1.58	NA	16	9	NA	0.6	1	31	14	52	27	2,251	海运
00560	珠江船务	1.91	23	13	12	0.6	0.5	2	50	58	37	3	532	海运
00753	中国国航	8.54	18	11	10	0.5	2.9	0	41	88	47	154	16,983	空运
01055	南方航空	3.69	69	9	10	0.4	0.8	1	52	53	46	80	5,326	空运
00670	东方航空	3.98	NA	12	13	NA	1.8	(3)	44	65	53	74	5,581	空运
00694	首都机场	3.84	48	34	21	0.9	2.1	(1)	(25)	(14)	38	34	5,696	机场
00357	美兰机场	8.20	19	16	14	1.1	(2.3)	1	(13)	51	45	3	1,087	机场
汽车			24	15	13	1.0	0.8	5	8	70	53	1,123	156,580	
00425	敏实集团	12.64	17	14	12	0.9	0.3	15	10	83	50	33	7,139	零件
01211	比亚迪	45.20	22	19	15	1.1	0.9	(0)	(34)	(7)	54	395	21,996	汽车
00489	东风集团	12.44	15	11	10	0.7	3.0	14	11	50	51	320	35,525	汽车
02238	广汽集团	9.12	15	10	8	0.4	0.0	NA	NA	NA	NA	NA	56,070	汽车
03808	中国重汽	7.48	15	14	13	2.0	1.8	(2)	(18)	(17)	36	26	4,957	汽车
00175	吉利汽车	2.56	13	11	9	0.7	0.4	(2)	(40)	39	61	178	9,220	汽车
02357	中航科工	3.56	89	28	23	0.9	0.8	3	11	39	55	52	6,285	汽车
02333	长城汽车	16.82	16	10	8	0.4	0.8	6	74	151	57	49	5,844	汽车
01114	华晨中国	3.31	NA	17	14	NA	0.3	10	51	256	66	63	8,022	汽车
01122	庆铃汽车	2.05	18	16	14	1.5	0.0	(3)	8	38	49	8	1,522	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				
医药			27	20	16	1.1	1.7	2	30	104	52	553	48,745	
01093	中国制药	4.00	6	8	11	NA	0.0	(3)	(7)	(6)	43	31	3,006	制药及生物
02877	神威药业	20.30	19	18	15	1.3	(0.5)	(0)	41	177	57	75	7,118	制药及生物
00874	广州药业	7.21	24	18	14	0.8	4.0	12	23	83	54	13	1,585	制药及生物
03933	联邦制药	14.50	32	19	16	0.8	(3.3)	3	252	398	55	48	4,795	制药及生物
00719	新华制药	3.11	12	NA	NA	NA	(1.0)	(1)	8	31	41	5	446	制药及生物
00233	铭源医疗	0.82	33	15	12	0.5	3.8	(2)	(38)	(1)	60	24	1,612	制药及生物
01666	同仁堂科技	15.40	15	13	12	1.0	(1.7)	3	10	43	35	4	1,345	制药及生物
00503	朗生医药	3.15	NA	18	13	NA	1.0	(6)	(19)	NA	NA	NA	491	制药及生物
01177	中国生物制药	2.71	31	27	22	1.6	2.7	(2)	10	161	62	89	6,077	制药及生物
02005	利君国际	2.48	23	20	16	1.2	5.1	7	98	148	68	55	1,606	制药及生物
01099	国药控股	30.25	56	47	35	2.1	2.0	4	10	NA	47	200	18,983	贸易及分销
00801	金卫医疗	1.44	39	20	13	0.6	8.3	11	(23)	7	53	8	1,680	设备
消费服务			30	24	19	1.3	1.0	1	14	47	44	622	114,952	
00493	国美电器	2.30	20	17	14	1.0	(2.5)	(2)	(18)	4	49	245	22,093	零售
03368	百盛集团	13.16	35	30	24	1.6	1.9	1	(4)	18	40	58	17,913	零售
03308	金鹰商贸	20.45	NA	36	28	NA	(0.2)	8	29	83	48	46	12,631	零售
08277	物美商业	16.80	41	34	27	1.7	3.4	3	37	37	52	18	9,014	零售
00980	联华超市	30.70	33	27	22	1.5	1.7	2	31	103	45	20	5,069	零售
00848	茂业国际	3.55	34	29	24	1.8	4.4	10	66	87	54	19	3,159	零售
00825	新世界百货	6.75	21	20	16	1.6	0.1	1	(5)	17	38	10	3,126	零售
01833	银泰百货	10.08	34	28	23	1.6	5.5	13	40	102	38	44	9,926	零售
00538	味千中国	11.36	39	29	23	1.3	(2.6)	1	73	118	41	13	4,327	零售
00968	小肥羊	4.87	28	24	19	1.2	4.5	5	13	36	31	6	1,923	零售
01280	汇银家电	1.66	NA	15	10	NA	1.8	(5)	(2)	NA	NA	NA	893	零售
00811	新华文轩	3.96	11	10	9	1.3	(1.0)	(1)	31	49	34	8	1,591	零售
00814	京客隆	9.49	23	19	16	1.2	1.7	(2)	50	99	41	4	1,372	零售
00891	利邦	6.13	43	30	22	1.1	(0.6)	12	92	NA	NA	32	974	零售
00331	春天百货	2.13	23	23	18	1.6	(2.3)	(11)	(29)	NA	NA	44	8,903	零售
00789	雅天妮	0.47	NA	NA	NA	NA	2.2	(8)	(55)	(33)	74	10	233	零售
02008	凤凰卫视	2.30	38	28	23	1.3	(3.4)	(1)	15	60	42	4	2,928	媒体
02383	TOM集团	0.70	NA	NA	NA	NA	0.0	1	(7)	23	38	1	1,031	媒体
00623	中视金桥	2.16	11	9	7	0.5	4.3	(4)	(11)	45	60	5	779	媒体
01000	北青传媒	5.20	6	NA	NA	NA	0.4	2	4	37	32	0	158	媒体
02006	锦江酒店	1.88	63	33	24	1.0	(0.5)	(6)	(16)	(6)	46	14	2,276	休闲
00308	中旅国际	1.73	NA	NA	NA	NA	2.4	(1)	(25)	13	42	22	4,630	休闲
消费品			20	17	14	1.3	1.5	(1)	17	54	46	2,263	502,868	
00168	青岛啤酒	41.45	38	31	26	1.8	1.3	5	(4)	52	37	58	11,869	饮料
02319	蒙牛乳业	23.15	30	25	20	1.4	7.7	5	(17)	24	36	140	27,233	饮料
01886	汇源果汁	5.75	32	40	26	3.0	2.1	2	4	14	37	27	1,708	饮料
00124	金威啤酒	2.20	NA	NA	NA	NA	2.3	7	22	65	44	2	979	饮料
00828	王朝酒业	3.30	26	23	19	1.4	(0.6)	(2)	31	109	51	7	1,157	饮料
08259	安德利果汁	0.38	22	14	9	0.4	1.4	(4)	0	15	48	3	617	饮料
00359	海升果汁	0.89	10	5	6	0.4	(1.1)	(5)	(21)	31	57	2	577	饮料
00756	天溢果业	2.88	32	19	14	0.6	2.9	1	41	231	60	3	1,013	饮料
00389	通天酒业	1.67	12	12	10	1.5	1.2	(2)	(2)	NA	NA	12	1,520	饮料
00886	银基集团	3.65	8	11	7	2.9	2.8	(2)	32	31	49	22	1,417	饮料
03818	中国动向	4.13	14	13	11	1.2	0.7	(1)	(30)	(12)	40	126	10,994	纺织
02331	李宁	24.15	23	19	16	1.2	(3.6)	(7)	(18)	11	39	106	16,001	纺织
01234	中国利郎	10.28	29	26	19	1.3	0.4	4	90	NA	51	35	3,948	纺织
00321	德永佳	7.86	12	10	9	0.8	2.2	3	8	29	41	14	4,611	纺织
03998	波司登	2.64	24	17	15	0.9	4.3	4	52	122	55	34	6,738	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	1.07	NA	15	13	NA	0.0	(4)	(8)	(18)	46	7	1,574	纺织
02020	安踏国际	15.48	27	22	18	1.2	(2.9)	0	36	54	42	91	11,858	纺织
00551	裕元集团	25.15	11	12	10	1.9	(1.4)	(1)	12	22	32	77	19,116	纺织
01368	特步	6.05	18	15	12	0.9	1.0	1	40	60	37	23	3,254	纺织
01968	匹克体育	5.38	13	12	10	0.8	3.1	(6)	25	NA	46	43	4,389	纺织
02698	魏桥纺织	5.24	6	7	6	NA	2.7	(1)	(2)	(2)	41	15	2,069	纺织
01382	亚太纺织	3.92	15	7	7	0.3	(1.0)	1	(21)	64	41	6	1,731	纺织
03398	华鼎控股	1.22	7	NA	NA	NA	1.7	(3)	(1)	5	37	1	738	纺织
00420	福田实业	1.20	NA	5	NA	NA	0.0	(4)	(2)	17	57	3	545	纺织
02678	天虹纺织	4.91	13	6	6	0.3	(0.8)	(6)	434	555	55	10	818	纺织
01058	粤海制革	0.39	14	NA	NA	NA	0.0	(3)	(9)	10	71	0	61	纺织
01880	百丽	13.50	39	30	25	1.5	(0.6)	2	49	98	42	164	58,556	个人用品
01044	恒安国际	69.80	39	33	27	1.8	1.2	4	21	62	35	127	50,912	个人用品
00589	宝姿	19.44	21	19	16	1.5	2.4	(10)	(19)	8	44	44	6,753	个人用品
01836	九兴控股	14.54	14	14	12	1.4	0.0	1	4	14	24	6	6,007	个人用品
03389	新宇亨得利	3.59	33	22	17	0.9	(0.8)	(7)	22	73	49	48	3,595	个人用品
03331	维达纸业	8.69	20	19	15	1.4	8.8	3	58	58	47	36	2,535	个人用品
03828	明辉	2.49	16	14	9	0.4	(0.4)	(8)	84	131	58	8	674	个人用品
01386	盈进	1.30	NA	NA	NA	NA	1.6	(5)	(4)	88	46	0	130	个人用品
01338	霸王集团	3.54	21	25	19	3.7	(0.6)	4	(34)	31	56	72	3,565	个人用品
02010	瑞年国际	5.88	18	19	14	1.3	5.6	4	96	NA	NA	NA	2,941	个人用品
00973	欧舒丹	16.38	36	26	24	1.5	2.2	(1)	9	NA	NA	NA	6,629	个人用品
00336	华宝国际	11.20	31	26	21	1.5	(1.4)	(1)	35	41	40	55	19,642	烟草
00531	顺诚	1.38	14	9	8	0.5	(2.1)	(6)	15	(4)	46	6	1,073	家居用品
00496	卡森国际	1.90	15	NA	NA	NA	0.0	3	6	52	52	3	1,185	家居用品
01198	皇朝家俬	1.84	6	NA	NA	NA	2.8	(2)	52	111	56	1	427	家居用品
00322	康师傅	19.94	37	33	27	2.1	1.4	4	4	42	33	91	74,151	食品
00151	中国旺旺	6.41	35	28	23	1.5	1.9	6	18	56	38	110	35,205	食品
01068	雨润食品	28.95	27	23	19	1.5	2.5	7	26	115	42	191	18,252	食品
00606	中国粮油	9.71	19	14	12	0.7	2.6	(3)	(5)	84	47	118	15,152	食品
00220	统一企业中国	4.96	22	24	19	3.2	6.9	12	(12)	16	38	16	17,853	食品
00682	超大现代	6.10	3	4	4	NA	5.2	(9)	(27)	30	57	109	16,476	食品
00506	中国食品	5.79	28	28	21	1.8	(0.9)	4	(17)	21	43	29	4,164	食品
00904	中国绿色	7.59	13	10	9	0.7	3.7	(12)	3	(6)	70	31	3,625	食品
00809	大成生化	1.18	NA	7	7	NA	0.9	(6)	(28)	(31)	55	12	2,247	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	1.2	2	23	100	54	38	1,568	食品
02088	西王糖业	2.11	15	8	6	0.3	0.5	(5)	(23)	6	53	11	999	食品
03999	大成食品	1.50	12	7	6	0.2	(2.6)	(3)	(10)	3	38	1	614	食品
01006	中国玉米油	5.02	12	13	10	1.0	4.8	(10)	(19)	NA	NA	19	1,290	食品
01717	澳优乳业	3.83	16	17	14	2.4	7.9	(12)	(40)	NA	NA	18	1,321	食品
00829	神冠控股	8.50	30	25	19	1.2	4.3	8	20	NA	NA	15	4,131	食品
00197	亨泰	0.88	15	NA	NA	NA	1.1	(1)	13	108	59	12	2,016	食品
02317	味丹国际	0.61	7	NA	NA	NA	1.7	(6)	(23)	(14)	48	1	467	食品
03318	中国香精	1.80	12	9	15	NA	(0.6)	1	9	29	46	1	352	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				
金融			20	17	13	0.9	1.4	0	(7)	14	35	8,029	1,860,821	
01398	工商银行	5.68	13	11	9	0.7	0.5	2	(12)	7	28	1,470	378,539	银行
00939	建设银行	6.44	12	10	9	0.6	0.3	(0)	(3)	10	27	1,713	460,546	银行
03988	中国银行	3.90	11	9	8	0.7	(0.3)	(2)	(7)	2	29	1,137	202,137	银行
01288	农业银行	3.53	12	11	9	0.7	0.3	3	10	NA	NA	NA	79,096	银行
01988	民生银行	7.08	12	10	9	0.7	0.1	0	NA	NA	NA	168	26	银行
03328	交通银行	8.33	13	10	9	0.6	1.0	(1)	(3)	(6)	31	382	145,930	银行
03968	招商银行	20.10	20	15	12	0.7	0.2	3	5	27	34	491	78,601	银行
00998	中信银行	5.08	12	9	8	0.6	0.6	(1)	(23)	9	39	218	62,292	银行
00171	银建国际	2.12	10	NA	NA	NA	0.5	(0)	(27)	68	44	16	2,682	银行
00165	光大控股	17.76	6	16	13	NA	3.5	(2)	(8)	(3)	43	97	12,910	综合
00218	申银万国	3.03	21	NA	NA	NA	2.0	2	(23)	(20)	39	4	785	综合
01788	国泰君安国际	3.69	25	18	14	0.8	7.0	(1)	(14)	NA	NA	NA	1,513	综合
00222	闽信集团	3.42	9	NA	NA	NA	(0.3)	5	(9)	1	30	1	991	综合
02628	中国人寿	29.90	23	21	18	1.8	0.7	(9)	(22)	(8)	27	1,370	222,491	保险
02318	中国平安	64.35	30	26	20	1.4	0.0	0	(5)	11	29	497	95,097	保险
02328	中国财险	9.15	50	23	17	0.7	2.8	6	31	77	43	161	31,622	保险
02601	中国太保	28.30	26	24	19	1.7	1.3	(7)	(8)	NA	NA	247	65,466	保险
00966	中国太平	25.40	48	35	26	1.3	5.2	9	1	19	44	58	20,097	保险
房地产			10	12	9	0.7	1.1	0	(16)	(9)	41	2,058	278,953	
00688	中国海外发展	16.20	18	15	13	1.1	(2.4)	1	(1)	0	34	458	61,601	房地产
01109	华润置地	15.22	17	18	14	2.1	2.3	5	(14)	(8)	41	244	28,202	房地产
00813	世茂	12.68	11	11	10	2.0	0.5	1	(14)	4	44	234	18,320	房地产
02007	碧桂园	2.37	16	12	10	0.6	1.7	4	(18)	(27)	39	27	8,192	房地产
02777	富力地产	11.34	11	9	8	0.6	0.5	(1)	(17)	(15)	44	195	10,047	房地产
03377	远洋地产	5.55	14	14	11	1.2	1.8	2	(23)	(22)	43	149	23,426	房地产
03383	雅居乐	9.14	15	10	9	0.5	0.6	2	(20)	2	46	161	11,466	房地产
01387	人和商业	1.56	7	6	5	0.3	1.3	10	(11)	(4)	38	76	16,045	房地产
00272	瑞安房地产	3.43	5	12	17	NA	0.3	(0)	(25)	(22)	33	52	13,465	房地产
00410	SOHO 中国	5.17	7	7	9	NA	3.8	6	23	26	32	37	9,633	房地产
00817	方兴地产	2.24	16	15	16	NA	0.0	2	(18)	(2)	36	21	6,023	房地产
00754	合生创展	9.18	2	7	5	NA	1.1	(3)	(18)	(22)	42	37	5,663	房地产
03900	绿城中国	8.47	12	9	6	0.3	1.6	(4)	(30)	(12)	48	29	4,892	房地产
00588	北京北辰	2.01	4	8	14	NA	0.5	(2)	(27)	(27)	33	4	1,421	房地产
00917	新世界中国	2.58	8	11	12	NA	0.8	1	(13)	(25)	37	12	4,065	房地产
01813	合景泰富	5.46	18	12	9	0.4	0.6	(1)	(9)	14	48	47	6,416	房地产
01224	中渝置地	3.15	NA	95	27	NA	1.0	(1)	(13)	(26)	43	18	3,974	房地产
02868	首创置业	2.45	8	6	6	0.4	4.3	(0)	(30)	(15)	50	13	1,972	房地产
03333	恒大地产	2.53	30	5	4	0.2	3.3	3	(41)	NA	NA	107	12,285	房地产
00960	龙湖地产	8.73	14	17	12	1.5	0.3	2	(0)	NA	NA	47	10,211	房地产
01777	花样年	1.20	11	5	4	0.2	0.0	(6)	(44)	NA	NA	19	1,972	房地产
00845	恒盛地产	2.11	5	7	6	NA	2.9	(3)	(40)	NA	48	28	5,799	房地产
01668	华南城	1.19	7	5	10	NA	0.0	(1)	(17)	NA	40	6	1,798	房地产
01238	宝龙地产	2.25	2	6	6	NA	1.8	1	(16)	NA	NA	7	2,404	房地产
01628	禹洲地产	2.46	4	6	6	NA	0.8	0	9	NA	NA	4	1,476	房地产
02337	上海复地	2.25	10	5	5	0.3	0.0	(3)	(11)	2	42	5	1,476	房地产
00672	众安	1.88	9	8	6	0.3	(0.5)	(2)	(22)	(28)	35	2	1,321	房地产
00832	河南建业	1.80	8	5	4	0.2	0.0	(1)	(19)	(14)	41	3	900	房地产
01838	中国地产	2.02	0	NA	NA	NA	1.5	2	(12)	(12)	33	4	927	房地产
03883	中国奥园	1.18	8	11	8	NA	0.0	(2)	(13)	(16)	36	5	1,368	房地产
01207	上海置业	0.79	3	NA	NA	NA	2.6	(1)	(5)	(4)	42	9	1,846	房地产
00535	星狮地产	0.20	NA	NA	NA	NA	2.1	2	(7)	35	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				
耐用品及科技			19	15	12	0.8	0.6	(3)	2	60	57	2,694	326,594	
00700	腾讯	142.50	44	28	21	1.0	0.1	3	(15)	23	38	904	131,949	软件及服务
01688	阿里巴巴	15.16	66	46	34	1.7	(0.1)	2	(16)	(27)	43	153	18,764	软件及服务
00696	中国民航信息	6.81	15	12	11	1.0	1.5	(3)	(13)	30	37	7	4,216	软件及服务
03888	金山软件	3.75	9	8	7	0.7	1.9	(7)	(42)	(57)	46	38	2,299	软件及服务
00800	A8 电媒音乐	3.11	12	12	6	0.3	0.0	(5)	(5)	(9)	58	20	808	软件及服务
00465	富通科技	1.72	6	7	6	NA	0.0	(1)	2	NA	NA	1	226	软件及服务
00597	华润上华	0.32	NA	11	8	NA	(1.5)	(3)	28	99	55	8	951	软件及服务
00299	中讯软件	0.99	11	12	10	2.0	(3.9)	(21)	4	22	43	2	404	软件及服务
00730	首长四方	0.50	15	NA	NA	NA	3.1	(3)	4	8	67	12	254	软件及服务
00418	方正控股	0.46	23	NA	NA	NA	1.1	(1)	(11)	26	65	1	347	软件及服务
00241	中信 21 世纪	1.22	NA	NA	NA	NA	0.0	(2)	49	419	132	31	2,403	综合
00148	建滔化工	36.65	13	9	8	0.4	(0.3)	(0)	19	46	47	56	20,628	电器
02018	AAC Acoustic	14.20	25	16	12	0.6	(0.3)	6	11	120	53	41	9,199	电器
00553	南京熊猫电子	1.89	69	NA	NA	NA	(2.1)	(1)	(15)	(6)	46	3	387	电器
00382	华凌集团	0.32	12	11	9	0.9	1.6	(2)	(28)	14	58	16	1,466	电器
00591	中国高精密	4.21	14	13	10	0.7	2.9	3	0	NA	NA	7	2,300	电器
00031	航天科技	0.94	6	10	7	NA	1.1	(1)	(31)	29	52	22	1,825	电器
00521	首长科技	0.44	6	NA	NA	NA	4.8	(2)	(23)	(19)	52	2	71	电器
02369	中国无线	3.27	28	11	8	0.3	1.6	(2)	119	484	75	87	3,965	电器
02382	舜宇光学	1.57	15	10	6	0.3	0.0	(1)	38	71	53	5	569	电器
01202	成都普天电缆	1.32	NA	NA	NA	NA	0.0	(4)	(18)	(17)	45	1	211	电器
00763	中兴通讯	28.85	27	22	18	1.3	(0.2)	9	(10)	18	46	184	14,508	通讯设备
03898	株洲南车	20.80	37	23	18	0.8	3.0	5	31	70	41	34	9,041	通讯设备
00285	比亚迪电子	3.88	10	9	8	0.8	3.7	(4)	(39)	1	54	26	2,993	通讯设备
02342	京信通信	8.03	16	13	11	0.7	0.9	(2)	(2)	85	60	64	4,546	通讯设备
01135	亚洲卫星控	12.60	9	NA	NA	NA	0.0	1	15	3	22	1	1,245	通讯设备
01185	航科通信	0.78	42	16	7	0.3	0.0	(6)	(28)	30	63	14	1,029	通讯设备
01155	星晨通讯	1.71	7	7	6	0.6	2.4	(18)	(19)	(21)	51	10	1,208	通讯设备
01045	亚太卫星	2.74	4	NA	NA	NA	2.2	(3)	(13)	138	81	2	412	通讯设备
00117	宇阳控股	0.81	14	NA	NA	NA	0.0	(5)	25	37	79	0	140	通讯设备
02038	富士康	4.93	NA	NA	29	NA	(4.6)	(13)	(45)	5	53	93	9,978	耐用品
00992	联想集团	4.46	NA	40	21	NA	0.0	1	(8)	29	46	241	23,093	耐用品
00903	冠捷科技	4.55	9	9	8	2.9	(1.9)	(1)	(5)	6	44	26	4,512	耐用品
00751	创维数码	4.21	21	8	7	0.3	4.2	(11)	(47)	55	66	206	7,057	耐用品
00921	海信科龙	3.86	24	7	5	0.2	1.0	(3)	(0)	106	62	18	1,774	耐用品
02222	雷士照明	3.58	0	22	20	NA	2.9	10	70	NA	NA	NA	7,433	耐用品
00861	神州数码	11.86	18	14	14	1.3	(2.0)	(6)	14	80	51	53	7,703	耐用品
00732	信利国际	10.10	16	10	8	0.4	4.3	2	42	21	57	17	2,070	耐用品
00819	天能动力	2.87	9	12	10	NA	2.9	(3)	(20)	(15)	64	55	1,723	耐用品
01070	TCL 多媒体	2.46	6	12	6	1.4	2.9	(19)	(71)	(29)	70	56	1,250	耐用品
01169	海尔电器	5.09	24	14	10	0.4	4.1	(5)	0	212	65	36	5,057	耐用品
00074	长城科技	3.48	9	NA	NA	NA	0.9	1	21	51	52	12	1,579	耐用品
00085	中国电子	0.87	33	NA	NA	NA	2.4	(16)	(26)	(6)	67	2	330	耐用品
00161	深圳中航实业	3.36	NA	18	15	NA	(0.9)	2	41	62	45	5	799	耐用品
00250	中国数码信息	0.04	NA	NA	NA	NA	(5.0)	(12)	(27)	(17)	57	0	278	耐用品
02618	TCL 通讯	4.20	NA	12	10	NA	(1.2)	(6)	136	497	77	22	1,883	耐用品
00106	深圳科技	0.49	7	NA	NA	NA	3.2	1	41	76	39	1	253	耐用品
00618	方正数码	0.31	10	NA	NA	NA	(4.7)	(12)	(42)	27	78	1	84	耐用品
00981	中芯国际	0.49	NA	NA	NA	NA	(1.0)	(4)	(2)	31	81	97	11,208	半导体
03355	先进半导体	0.36	NA	NA	NA	NA	0.0	0	16	18	55	2	166	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				
电讯			16	18	14	1.9	2.3	2	3	(2)	30	2,334	520,338	
00941	中国移动	79.20	12	12	11	4.0	0.1	(1)	9	4	22	1,627	409,690	综合
00728	中国电信	3.89	19	18	14	1.3	3.5	4	20	(4)	32	290	50,454	综合
00762	中国联通	10.90	24	39	26	NA	1.7	3	6	0	35	372	50,470	综合
00552	中国通信服务	4.03	13	11	10	1.2	3.9	4	5	(10)	28	41	8,031	综合
01883	中信 1616	2.03	11	10	9	1.0	2.5	0	(23)	(0)	36	5	1,692	综合
公用事业			19	17	14	1.0	1.2	2	(2)	24	38	685	128,172	
00991	大唐发电	3.12	20	18	13	0.9	1.3	(2)	(7)	(25)	34	62	8,845	供电
00902	华能国际	4.66	10	12	11	NA	(0.2)	2	6	(15)	27	114	14,237	供电
00836	华润电力	17.02	14	14	12	1.5	(0.8)	1	10	(10)	29	103	27,401	供电
01071	华电国际	1.80	8	20	12	NA	1.1	(4)	(13)	(28)	32	12	2,296	供电
02380	中国电力	1.66	10	14	11	NA	0.6	(1)	(15)	(25)	24	8	2,630	供电
00916	龙源电力	7.97	40	30	21	1.0	1.5	3	(21)	NA	NA	154	15,477	供电
02688	新奥燃气	21.45	24	18	15	0.9	2.9	14	7	72	50	89	22,513	供气
01193	华润燃气	11.24	36	26	21	1.1	0.4	1	(1)	52	43	12	3,980	供气
00384	中国燃气	3.99	NA	15	19	NA	1.0	1	(6)	87	47	43	9,080	供气
03928	郑州燃气	14.60	9	7	7	0.5	(0.5)	0	(4)	(10)	27	2	804	供气
01065	天津创业环保	2.39	12	13	14	NA	1.7	0	(14)	26	40	4	739	供水
08230	东江环保	3.08	29	22	18	1.0	6.9	10	47	180	56	2	1,096	供水
03800	保利协鑫	1.80	NA	12	10	NA	0.0	(5)	(22)	(19)	49	79	19,072	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* (%)	公司	H 股代码	A 股代码	H/A 折让* (%)
总数 (151,60)			(28)	交通及运输			(29)
能源			(20)	1 东方航空	00670.HK	600115	(50)
1 兖州煤	01171.HK	600188	(24)	2 皖通高速	00995.HK	600012	(22)
2 中石化	00386.HK	600028	(34)	3 深圳高速	00548.HK	600548	(34)
3 神华能源	01088.HK	601088	6	4 南方航空	01055.HK	600029	(53)
4 中石油	00857.HK	601857	(27)	5 宁沪高速	00177.HK	600377	1
5 中煤能源	01898.HK	601898	1	6 中海发展	01138.HK	600026	(1)
6 中海油田	02883.HK	601808	(40)	7 中国国航	00753.HK	601111	(31)
7 天大石油管	08241.HK	NA	NA	8 广深铁路	00525.HK	601333	(33)
原材料			(32)	9 中国远洋	01919.HK	601919	(26)
1 洛阳玻璃	01108.HK	600876	(80)	10 中海集装	02866.HK	601866	(40)
2 仪征化纤	01033.HK	600871	(81)	11 首都机场	00694.HK	NA	NA
3 马钢	00323.HK	600808	1	12 长安民生物流	08217.HK	NA	NA
4 鞍钢	00347.HK	000898	21	13 南粤物流	03399.HK	NA	NA
5 上石化	00338.HK	600688	(70)	14 美兰机场	00357.HK	NA	NA
6 安徽海螺	00914.HK	600585	10	15 成渝高速	00107.HK	NA	NA
7 江西铜业	00358.HK	600362	(52)	16 厦门国际	03378.HK	NA	NA
8 重庆钢铁	01053.HK	601005	(60)	17 大连港	02880.HK	NA	NA
9 中国铝业	02600.HK	601600	(45)	18 中国外运	00598.HK	NA	NA
10 紫金矿业	02899.HK	601899	(25)	19 沪杭甬	00576.HK	NA	NA
11 晨鸣纸业	01812.HK	000488	(31)	汽车			NA
12 中国中冶	01618.HK	601618	28	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
投资品			NA	9 东风汽车	00489.HK	NA	NA
招金矿业	01818.HK	NA	NA	医药			(57)
1			(30)	1 山东新华	00719.HK	000756	(65)
2 北人印刷	00187.HK	600860	(69)	2 广州药业	00874.HK	600332	(49)
3 东北电气	00042.HK	000585	(74)	3 东北虎药业	08197.HK	NA	NA
4 交大昆机	00300.HK	600806	(61)	4 龙生化药业	08049.HK	NA	NA
5 经纬纺织	00350.HK	000666	(73)	5 达兴药业	08067.HK	NA	NA
6 广船国际	00317.HK	600685	(48)	6 张江生物	08231.HK	NA	NA
7 东方电机	01072.HK	600875	3	7 中生北控	08247.HK	NA	NA
8 潍柴动力	02338.HK	000338	(25)	8 天津泰达	08189.HK	NA	NA
9 中国中铁	00390.HK	601390	14	9 山东罗欣	08058.HK	NA	NA
10 中铁建	01186.HK	601186	18	10 英特龙生物	08329.HK	NA	NA
11 中国南车	01766.HK	601766	15	11 同仁堂科技	08069.HK	NA	NA
12 中交建设	01800.HK	NA	NA	12 山东威高	08199.HK	NA	NA
13 青浦消防	08115.HK	NA	NA	消费品			(1)
14 普天电缆	01202.HK	NA	NA	1 青岛啤酒	00168.HK	600600	(1)
15 上海栋华	08251.HK	NA	NA	2 永隆实业	08211.HK	NA	NA
16 天业节水	08280.HK	NA	NA	3 安德利果汁	08259.HK	NA	NA
17 第一拖拉机	00038.HK	NA	NA	4 魏桥纺织	02698.HK	NA	NA
18 上海集优	02345.HK	NA	NA	5 大贺传媒	08243.HK	NA	NA
19 宝业集团	02355.HK	NA	NA	6 北青传媒	01000.HK	NA	NA
20 比亚迪	01211.HK	NA	NA	7 京客隆	08245.HK	NA	NA
21 哈尔滨动力	01133.HK	NA	NA	8 锦江酒店	02003.HK	NA	NA
22 山东墨龙	00568.HK	NA	NA	9 联华超市	00980.HK	NA	NA
				10 物美商业	08277.HK	NA	NA

* ((H 价格/A 价格)-1)x100%, 2010 年 9 月 1 日收盘价
资料来源: CSI、彭博

QDII 快讯 - H/A 股折让一览 (续上)

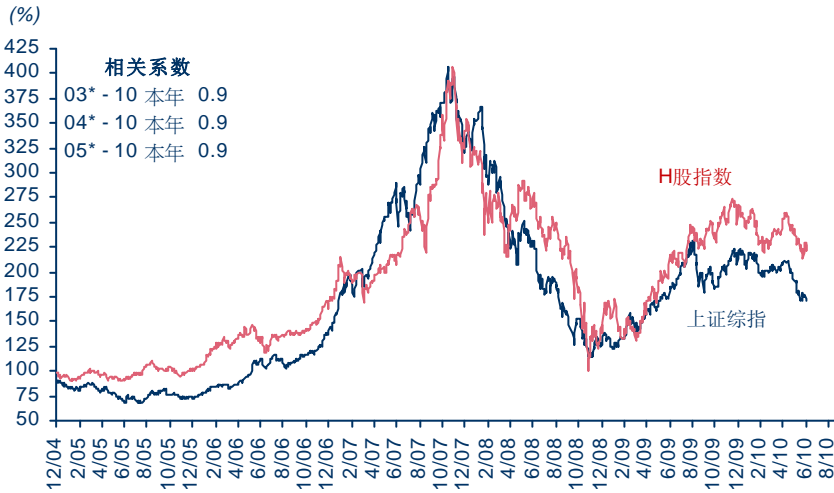
	公司	H 股代码	A 股代码	H/A 折让* (%)
金融				13
1	招商银行	03968.HK	600036	30
2	中国银行	03988.HK	601988	2
3	工商银行	01398.HK	601398	22
4	交通银行	03328.HK	601328	21
5	中信银行	00998.HK	601998	(22)
6	平安保险	02318.HK	601318	N/A
7	中国人寿	02628.HK	601628	17
8	建设银行	00939.HK	601939	21
9	中国太保	02601.HK	601601	5
10	民生银行	01988.HK	600016	15
10	农业银行	01288.HK	601288	15
12	中国财险	02328.HK	NA	NA
房地产				(56)
1	北京北辰	00588.HK	601588	(56)
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
耐用品及科技				
1	海信科龙	00921.HK	000921	(54)
2	南京熊猫	00553.HK	600775	(79)
3	中兴通讯	00763.HK	000063	1
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 1 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* (%)
电讯				NA
1	中国电信	00728.HK	NA	NA
2	中国通讯服务	00552.HK	NA	NA
公用事业				(55)
1	天津创业环保	01065.HK	600874	(68)
2	华电国际	01071.HK	600027	(61)
3	华能国际	00902.HK	600011	(32)
4	大唐国际	00991.HK	601991	(60)
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

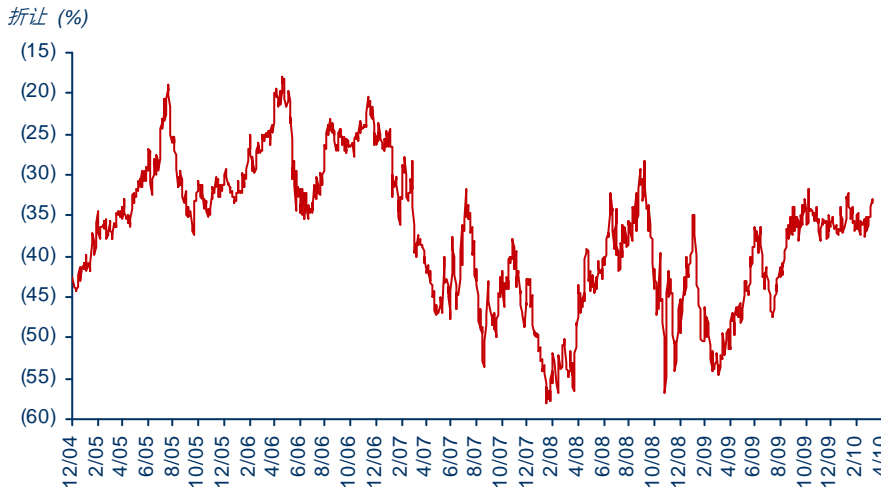
QDII 快讯 - H/A 股折让一览 (续上)

H 股指数与上证综指相对表现



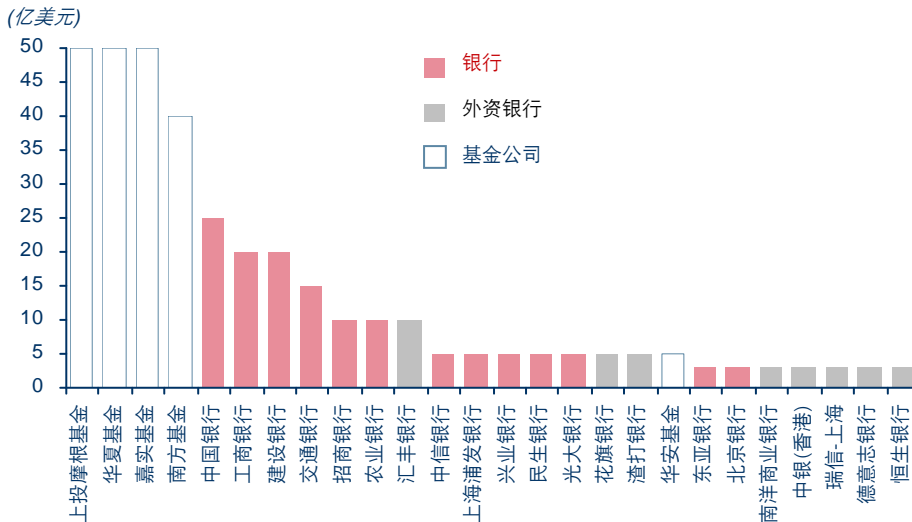
资料来源: CSI、彭博 *年末

H/A 股折让



资料来源: CSI

QDII 额度已批一览



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* (%)
总数 (86)			(50)
原材料			(52)
1 沙隆达	200553	000553	(64)
2 南玻 A	200012	000012	(55)
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	(30)
投资品			(55)
1 中路股份	900915	600818	(64)
2 金山发展	900916	600679	(65)
3 S*ST 济百	900933	600801	(19)
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	(62)
8 老凤祥	900905	600612	(49)
9 海欣股份	900917	600851	(50)
10 上海三毛	900922	600689	(57)
11 上工申贝	900924	600843	(68)
12 九龙山	900955	600555	NA
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	(49)
18 苏常柴	200570	000570	(53)
19 威孚高科	200581	000581	(47)
20 ST 二纺	900902	600604	(62)
21 SST 中纺	900906	600610	(75)
22 上柴股份	900920	600841	(68)
23 上海机电	900925	600835	(39)
24 振华重工	900947	600320	(46)
25 深国商	200056	000056	(59)
26 鄂尔多斯	900936	600295	(49)
27 物贸中心	900927	600822	(50)
交通及运输			(35)
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)
汽车			(43)
1 江铃汽车	200550	000550	(39)
2 长安汽车	200625	000625	(47)

* ((B 价格/A 价格)-1)×100%，2010 年 9 月 1 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* (%)
医药			(49)
1 深圳致君制药	200028	000028	(44)
2 丽珠集团	200513	000513	(48)
3 永生投资	900904	600613	(55)
消费品			(49)
1 大江股份	900919	600695	(61)
2 深深宝 A	200019	000019	(53)
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	(19)
消费服务			(51)
1 ST 东海	200613	000613	(51)
2 黄山旅游	900942	600054	(54)
3 锦江投资	900914	600650	(45)
4 锦江股份	900934	600754	(56)
5 友谊股份	900923	600827	NA
房地产			(40)
1 深物业	200011	000011	(54)
2 万科	200002	000002	(2)
3 招商地产	200024	000024	(31)
4 深深房 A	200029	000029	(52)
5 ST 珠江	200505	000505	(41)
6 浦东金桥	900911	600639	(42)
7 外高桥	900912	600648	(55)
8 陆家嘴	900932	600663	(41)
耐用品及科技			(55)
1 飞亚达 A	200026	000026	(48)
2 小天鹅	200418	000418	(48)
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	(52)
7 上海普天	900930	600680	(68)
8 深康佳 A	200016	000016	(47)
9 深华发	200020	000020	(64)
10 深赛格	200058	000058	(56)
11 宝石	200413	000413	(69)
12 京东方	200725	000725	(46)
13 广电电子	900901	600602	(55)
14 自仪股份	900928	600848	(57)
电讯			(47)
1 东方通信	900941	600776	(47)
公共事业			(46)
1 深南电 B	200037	000037	(52)
2 粤电力	200539	000539	(45)
3 华电能源	900937	600726	(41)

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				
A 股-行业平均	27.3	18.8	16.9	1.2	2.4	2.0	16.0
能源 (6)	17.3	13.7	11.7	0.9	2.1	2.3	16.0
原材料 (12)	47.5	20.4	23.5	1.1	2.2	2.2	11.2
投资品 (10)	22.0	16.8	13.8	1.0	2.9	1.5	17.8
交通及运输 (10)	21.0	18.6	16.0	1.4	2.6	2.1	15.9
医药 (2)	41.4	29.5	25.0	1.5	2.4	0.5	9.9
消费品 (1)	38.6	30.7	25.4	1.7	5.1	0.9	17.0
金融 (11)	15.5	14.1	11.7	1.1	1.9	2.6	17.7
房地产 (1)	9.0	26.2	15.7	NA	NA	NA	NA
耐用品及科技 (3)	39.7	19.5	15.6	0.8	3.4	1.6	46.1
公共事业 (4)	24.7	29.5	23.9	3.9	1.9	1.4	6.2

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				
H 股-行业平均	21.7	14.4	12.0	0.9	1.9	2.3	15.2
能源 (6)	13.8	12.3	11.0	0.7	1.7	2.9	17.4
原材料 (12)	31.1	15.8	11.4	0.8	1.5	2.0	11.2
投资品 (10)	19.2	14.4	11.8	0.9	2.4	1.6	19.4
交通及运输 (10)	24.3	12.6	11.6	1.0	1.7	2.4	16.2
医药 (2)	18.2	17.7	14.3	0.8	1.4	1.0	7.6
消费品 (1)	38.1	30.7	26.0	1.8	5.2	0.9	18.0
金融 (11)	16.4	14.2	11.8	1.0	2.3	2.9	18.1
房地产 (1)	3.9	8.0	13.5	NA	NA	2.8	NA
耐用品及科技 (3)	40.1	14.5	11.7	0.7	3.4	0.9	15.4
公共事业 (4)	12.5	15.5	12.4	0.9	0.9	2.9	6.4

H/A 市盈率估值溢价/(折让) 表

(%)	09	10E	11E
行业平均	(20.5)	(23.3)	(29.0)
能源 (6)	(20.6)	(10.1)	(6.4)
原材料 (12)	(34.5)	(22.5)	(51.2)
投资品 (10)	(12.5)	(14.1)	(13.9)
交通及运输 (10)	15.8	(32.2)	(27.6)
医药 (2)	(56.1)	(40.0)	(42.6)
消费品 (1)	(1.3)	0.0	2.5
金融 (11)	6.3	0.8	0.6
房地产 (1)	(56.1)	(69.5)	(13.9)
耐用品及科技 (3)	0.9	(25.6)	(25.2)
公共事业 (4)	(49.3)	(47.3)	(48.0)

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