

分析师快报

兖州煤业 (600188; 01171.HK; 增持): 资源扩张再下一城 投产之路漫长未明

事项:

2010年9月7日,公司公告了收购内蒙古昊盛煤业股权的情况,此次交易内容:兖州煤业拟参与受让在上海联合产权交易所挂牌出让的上海华谊(集团)公司持有的内蒙古昊盛煤业有限公司15.51%股权;另拟分别以人民币30.09亿元和人民币16.18亿元协议受让鄂尔多斯市金诚泰化工有限责任公司、山东久泰化工科技有限责任公司持有的昊盛公司23.08%和12.41%股权。收购完成后,兖州煤业将持有昊盛公司51%的股权。协议还约定,各方签署并履行该协议的最重要的前提是:昊盛公司未来能够依法以自身名义取得石拉乌素井田的探矿权,并以昊盛公司为项目主体或申请主体办理石拉乌素井田所需的一切必要批准、许可或授权,包括但不限于探矿权证、项目批文、采矿许可证等。

评论:

- ❖ 石拉乌素井田位于鄂尔多斯附近,为待开发的整装资源,地质条件和资源条件相对较好,此次收购有利于优化公司资源储备结构,提升公司未来的竞争力和发展的可持续性。如公司公告所言,昊盛公司设立的目的是为申办石拉乌素井田探矿权,从探矿权、采矿权再到核准产能等行政流程中尚存很大不确定性,估计矿井建设需要一定周期,预计该公司在近年内不会有盈利贡献,预计矿井投产之路将很漫长。
- ❖ **收购股权支付方式:**分三期付款。首期付款:自《股权转让协议》生效之日起三个工作日内,兖州煤业支付股权转让价款总额的30%作为首期付款,即人民币19.95亿元。已支付予转让方的定金,应从首期付款中扣除。第二期付款:在昊盛公司取得石拉乌素井田探矿权证后十五个工作日内,兖州煤业支付股权转让价款总额的40%,即人民币26.60亿元。第三期付款:剩余股权转让价款于昊盛公司取得石拉乌素井田探矿权证后一年内付清。按照公司中报披露,截至2010年6月30日,公司货币资金余额为120.67亿,现金充裕。我们预计,公司收购所需资金部分来自公司自有资金,一部分或将通过贷款等形式的债权融资取得。
- ❖ **此次收购对公司的影响:**长期看好,目前尚难做出盈利预测。由于井田地处鄂尔多斯东胜煤田,比照神华在东胜煤田的资源,我们判断该公司矿井所产煤种为优质动力煤,发热量在5,500大卡以上,2011年后吨煤净利预计在70-90元之间。但从公告的信息中无法推测未来产量,总体盈利情况无法计算。
- ❖ **公司未来经营及收购中存在的风险因素。**上海华谊挂牌交易的股权能否成功收购存在风险;被收购公司探矿权尚未取得,矿井的后续建设存在不确定性;公司短期盈利能力受澳元汇率的影响依然较大。
- ❖ **公司存量资产盈利预测:维持业绩预测和“增持”评级。**我们维持对公司存量资产2010/11/12年EPS 1.23/1.65/2.05元的业绩预测,A股当前价18.67元,对应P/E 15x/11x/9x,考虑到公司未来较高的产量增长速度以及澳币升值等利好因素,给予公司目标价24.75元(H股:22.7港元),对应2011年15x A股P/E,维持“增持”评级。

同业比较 - 中国煤炭行业

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		
香港 - 平均		21	14	11	0.6	2.1	2.2	17	
神华(01088.HK)	30.20	17	15	12	0.9	2.6	2.3	20	
中煤能源(01898.HK)	11.80	17	14	12	0.8	1.9	1.9	15	
兖州煤(01171.HK)	17.14	18	12	9	0.4	2.1	2.8	22	
恒鼎实业(01393.HK)	6.79	30	15	10	0.4	1.9	1.6	13	

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	2,075.9	(0.1)	2.6	(23.1)
中标 300	2,522.9	0.2	2.5	(15.5)
上证	2,698.4	0.1	2.3	(17.7)
香港恒生	21,401.8	0.2	4.2	(2.2)
H股	11,956.2	(0.0)	4.9	(6.5)
红筹股	4,163.0	0.1	4.3	2.5
摩指中国	6,473.0	0.1	4.5	(2.0)
日经 225	9,226.0	(0.8)	4.6	(12.5)
道琼斯	10,340.7	(1.0)	3.3	(0.8)
标普 500	1,091.8	(1.1)	4.1	(2.1)
纳斯达克	2,208.9	(1.1)	4.2	(2.7)

主要期货商品

商品	收盘价 USD	涨跌%		
		1日	5日	1年
纽约期油	74.1	(0.7)	(0.8)	(6.6)
纽约期棉	91.3	0.4	2.2	20.8
纽约期金	1,257.9	0.6	1.6	14.8
伦敦期铜	7,615.0	(1.0)	2.5	3.6
伦敦期铝	2,139.5	(1.3)	4.9	(2.9)
波罗的海 干散货指数	2,918.0	1.3	7.6	(2.9)

主要外汇商品

商品	收盘点位	涨跌%		
		1日	5日	1年
美元指数	82.9	1.0	(0.4)	6.5
VIX	23.8	11.7	(12.5)	9.8
美元-人民币	6.8	(0.1)	0.2	0.5
美元-日圆	83.8	0.5	0.4	9.9
欧元-美元	1.3	1.5	(0.0)	11.4
英镑-美元	1.5	0.2	(0.1)	5.0
澳元-美元	0.9	0.8	(2.2)	(1.4)

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	155,340	195.9	13.8	1.9
H股指数	125,900	122.6	13.6	2.2
红筹指数	35,814	53.5	16.6	2.0

行业

行业	总市值 (亿元)	成交金额 (亿元)	市盈率 PER (倍)	市净率 PBR (倍)
耐用品及科技	7,931	25.1	17.5	2.0
医药	1,604	3.4	26.3	3.1
原材料	12,769	43.1	15.3	1.8
消费服务	2,895	6.7	28.8	3.7
金融	79,255	63.9	16.9	2.5
能源	44,108	33.1	15.8	2.4
投资品	11,994	15.8	16.5	2.1
房地产	7,743	17.9	10.1	1.3
交通及运输	8,446	10.4	19.5	1.4
消费品	10,913	24.5	19.8	3.1
电讯	22,774	22.4	20.2	1.8
公用事业	4,334	5.4	17.4	2.2
汽车	4,061	11.5	14.9	2.7

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

港股恒生指数早盘高开后震荡回落，午盘后回升，涨幅有所扩大。截止收盘，恒生指数报 21,401 点，涨幅为 0.22%，国企指数报 11,956 点，跌幅为 0.04%。大市成交 582.09 亿港元；中资板块全线走高，耐用品科技及医药板块领涨，分别上涨 1.5%，1.1%；个股方面，TCL 多媒体 (01070.HK) 及雅天妮 (00789.HK) 股价分别上扬 19.1% 及 11.3%，东风集团 (00489.HK) 股价下挫 4.3%。**周二美国并无重大经济数据出炉，但在美国报纸指出欧洲银行业在压力测试中曝风险资产的消息后，投资者对于大西洋两岸的银行业和经济前景感到担忧，股市遭遇抛压。道指早盘一路走低并在之后维持低位震荡。周二美股三大股指均大幅下跌。道琼斯工业平均指数收跌 1.03%；纳斯达克综合指数收跌 1.11%；标准普尔 500 指数下跌 1.15%。标普 500 指数中的金融板块领跌大盘。大盘就此结束了此前四连阳的涨势。今早亚太市场普遍下跌。我们维持过去的观点，受惠于国外宽松货币政策和中国相对较强劲的增长，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

周二沪深两市双双收涨。上证指数收于 2,698.36 点，上涨 2.11 点，涨幅 0.08%；深证成指收于 11,682.70 点，上涨 26.62 点，涨幅 0.23%。两市成交较周一有所萎缩。沪深两市周二小幅低开。早盘沪指在钢铁和煤炭板块的带动下一举突破 2,700 点大关，创出本轮反弹的新高，但市场信心不足导致股指随后调头向下，并维持低位窄幅振荡。尾盘市场走出一波上涨行情，股指最终小幅收涨。板块方面，水泥、化纤、农林牧渔、钢铁、汽车制造等行业表现上佳；而金融股的弱势表现则对大盘形成拖累。

今日头条:

行业动态

● 能源

中海油 (00883.HK) 昨日宣布，母公司中国海洋石油总公司已与雪佛龙中国公司、BP 中国公司和丹文能源就三个南海深水区块 42/05、64/18 及 53/30 签订石油合同修改协议。在勘探阶段，雪佛龙将担任上述三个区块的作业者，中海油将有权参与合同区内所有商业油气发现最多 51% 的权益，协议已获中国政府批准。(文汇报)

● 原材料

据路透社引述消息人士周二表示，中国中化公司已经接洽新加坡淡马锡，以联合竞购加拿大 Potash。其中一位消息人士称，尚不清楚这家可能组建的财团将竞购足以阻止必和必拓收购 Potash 的拦截股份，还是会提出一个全面收购的竞争要约。(信报)

● 消费服务

国美集团向全球数百家厂家发出 300 亿元的采购招标函。据悉，国美电器 (00493.HK) 通过此次采购大单，联合上游厂家全面下调产品销售价格，在十一黄金周期间全线让利于消费者。今年「中秋」与「国庆」双节相邻，为了满足消费者的多重选购需求，国美将于 9 月 21 日在全国范围内率先启动十一黄金周，提前拉动消费市场。(文汇报)

● 消费品

内地运动用品产销商 361 度国际 (01361.HK) 公布，2011 年春季夏季订货会的订单总金额按年增长 20%，鞋及服务产品平均售价分别增长 4% 和 9%，鞋产品及服装产品的订单数量分别增长 15% 及 11%。有关订单将于今年 10 月至明年 4 月期间付运及发货。(文汇报)

● 金融

四大国有商业银行 8 月份新增贷款为 2,188 亿元人民币，较上月的新增 2,430 亿元略有回落，基本符合今年全年贷款目标和监管当局的均衡投放预期。人行此前表示，下半年续实施适度宽松货币政策，按照年初制定全年货币信贷预期目标，进一步改善流动性管理，合理搭配公开市场操作、存款准备金率等工具，保持银行体系流动性处于合理水平。(信报)

● 耐用品及科技

创维数码 (00751.HK) 主席及行政总裁张学斌表示，上半年内地整体 LED 电视及 CCFL 电视价格，平均分别按年跌了 10% 及 20-25%，料下半年 CCFL 电视已没有太多的减价空间，但 LED 可能仍有一成减价空间。(文汇报)

香港市场涨幅前五

股票	股价 (港元)		涨跌 (%)	
	1 日	5 日	1 日	5 日
TCL 多媒体 (01070.HK)	3.05	19.1	27.6	(22.8)
雅天妮 (00789.HK)	0.54	11.3	17.4	(33.3)
创维数码 (00751.HK)	4.79	10.4	18.6	69.3
广船国际 (00317.HK)	14.28	9.7	15.0	(14.0)
海尔电器 (01169.HK)	5.66	8.2	15.7	251.6

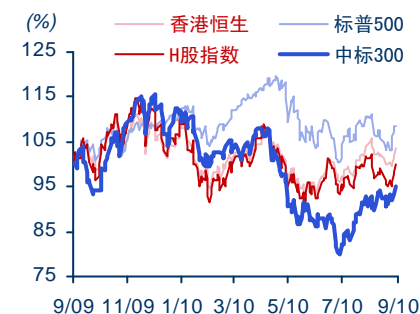
优于大市行业板块	涨跌 (%)		
	1 日	5 日	1 年
耐用品及科技 (50)	1.5	6.7	63.8
医药 (11)	1.1	8.7	109.1
原材料 (48)	0.6	8.4	17.4
消费服务 (22)	0.6	5.4	45.7
金融 (18)	0.4	5.6	12.9

香港市场跌幅前五

股票	股价 (港元)		涨跌 (%)	
	1 日	5 日	1 日	5 日
东风集团 (00489.HK)	13.38	(4.3)	10.8	60.0
盈进 (01386.HK)	1.45	(4.0)	13.3	98.6
中国诚通 (00217.HK)	0.51	(3.8)	-	(19.0)
亨泰 (00197.HK)	1.08	(3.6)	24.1	149.2
华宝国际 (00336.HK)	11.58	(3.5)	1.9	45.1

弱于大市行业板块	涨跌 (%)		
	1 日	5 日	1 年
汽车 (9)	(0.9)	7.2	73.0
公用事业 (12)	(0.3)	3.6	24.0
电讯 (5)	(0.3)	9.6	3.5
消费品 (60)	0.0	4.8	52.1
交通及运输 (30)	0.0	5.7	13.4

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	2,770	2,373	(60)	(73)	39
香港恒生	21,790	19,784	(91)	(214)	54
H 股	12,222	11,173	(52)	(127)	54
红筹股	4,182	3,760	(19)	(48)	56
摩根中国	6,556	6,004	(41)	(77)	53
日经 225	9,829	8,854	(118)	(203)	51
道琼斯	10,787	9,754	(90)	(157)	53
标普 500	1,138	1,026	(11)	(18)	53
纳斯达克	2,326	2,082	(23)	(39)	53

资料来源: 中信数量化投资分析系统

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
中國三江化工 (02198.HK)	16/09/2010	2.38-3.38	9.15 - 13.00	2.52	6 - 8.52	化工	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,一般运营资金	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
香港建屋贷款 (00145.HK)	03/09/2010	0.11	17.91	30-113	3.3-12.43	业务发展、一般营运资金	金利丰证券
中国置业投资 (00736.HK)	06/09/2010	0.056	9.68	36.00	0.18	增强资本	昌利证券

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
永恒策略投资 (00764.HK)	06/09/2010	0.40	73.13	8.27-8.8	3.31-3.52	增强资本	金利丰证券
债券 / 可转债		换股价 (港元)		最高兑换股数 (亿股)			
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	---
公司权证		发行价 (港元)		发行股数 (亿股)			
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
结好控股 (00064.HK)	05/09/2010	0.010	(14.60)	8.40	0.08	业务发展、一般营运资金	HoneyLink Agents Ltd

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
00315.HK	数码通电讯	07/09/2010	2010年6月全年业绩	0.5530	628	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
07/09/2010	洪良国际控股有限公司	法院命令洪良两周内回应证监会的指控

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			21	16	13	1.1	0.4	6	8	33	45	29,701	5,701,692	
能源			27	13	10	0.7	0.4	4	11	22	42	3,640	716,201	
00857	中石油	8.69	14	11	9	0.7	0.9	3	(7)	(2)	28	734	180,993	汽油
00386	中石化	6.34	8	7	7	1.0	0.5	3	(8)	(7)	26	551	106,369	汽油
00883	中海油	13.54	18	11	10	0.5	0.3	1	11	29	33	869	215,238	汽油
01205	中信资源	1.82	95	15	8	0.4	4.0	10	(20)	(19)	45	16	3,783	汽油
01088	神华	30.20	17	14	12	1.1	0.2	7	(21)	(8)	34	608	102,324	采矿
01898	中煤能源	11.80	17	13	11	0.7	0.2	8	(17)	13	43	328	44,600	采矿
01171	兖州煤	17.14	18	10	9	0.4	0.9	7	(0)	51	44	336	33,567	采矿
01393	恒鼎实业	6.79	30	15	10	0.4	(0.4)	7	(31)	(14)	40	57	6,689	采矿
02883	中海油田服务	10.92	14	12	11	1.0	(0.5)	10	17	50	44	112	16,761	设备及服务
00196	宏华集团	0.93	NA	24	11	NA	(1.1)	3	(40)	(47)	41	4	1,706	设备及服务
00934	中石化冠德	3.54	19	NA	NA	NA	(0.3)	(5)	49	43	58	3	1,015	设备及服务
03337	安东石油设备	0.79	45	9	10	0.4	0.0	5	(6)	(1)	42	2	1,070	设备及服务
01192	泰山石化	0.63	NA	NA	NA	NA	0.0	0	220	193	73	20	2,086	设备及服务
原材料			23	15	11	0.6	0.6	8	2	17	45	2,608	335,210	
00347	鞍钢	13.02	NA	19	14	NA	3.8	18	(24)	(18)	44	211	13,470	钢铁
00323	马钢	4.83	83	18	13	0.6	5.7	22	(15)	(6)	44	95	8,370	钢铁
00697	首长国际	1.38	NA	11	8	NA	3.0	22	(29)	(4)	51	69	4,836	钢铁
01053	重庆钢铁	2.13	37	19	10	0.4	1.9	16	(27)	(32)	39	6	1,146	钢铁
00581	中国东方	2.71	8	6	5	0.3	0.4	10	(3)	11	47	1	1,986	钢铁
00230	五矿建设	1.64	21	16	10	0.5	5.1	14	(28)	(18)	63	17	807	钢铁
00319	勤美达	1.91	12	8	6	0.3	0.0	4	(22)	20	39	1	608	钢铁
00103	首长宝佳	0.85	9	6	4	0.2	(1.2)	9	(17)	5	39	3	559	钢铁
01618	中国中冶	3.78	11	12	9	1.4	3.3	12	(18)	NA	35	42	10,852	钢铁
01203	广南集团	1.68	8	NA	NA	NA	1.2	4	6	73	44	2	599	钢铁
02600	中国铝业	6.64	NA	43	20	NA	0.3	7	(22)	(25)	41	252	26,188	有色金属
01333	中国忠旺	4.80	6	6	5	0.8	(1.2)	4	(22)	(47)	56	59	6,750	有色金属
02899	紫金矿业	5.85	21	15	13	0.8	1.9	9	(21)	(19)	45	199	23,432	有色金属
00358	江西铜业	18.04	20	13	10	0.5	0.8	7	(2)	2	39	259	24,054	有色金属
03993	洛阳钼业	4.78	42	14	11	0.4	0.6	8	(23)	(25)	38	35	5,698	有色金属
01818	招金矿业	20.50	34	23	20	1.1	(1.2)	1	32	61	44	36	7,759	有色金属
03833	新鑫矿业	4.17	35	16	12	0.5	(0.7)	5	(2)	(8)	40	8	2,719	有色金属
02626	湖南有色	2.84	NA	34	21	NA	7.6	24	(6)	21	48	18	4,637	有色金属
00246	瑞金矿业	11.94	13	12	11	1.1	(1.8)	2	3	57	59	72	5,044	有色金属
01208	五矿资源	3.72	42	18	17	0.8	(1.3)	13	39	79	39	10	2,759	有色金属
03330	灵宝黄金	2.95	17	7	7	0.3	0.0	3	(0)	0	34	2	829	有色金属
00505	兴业铜业	1.75	6	5	4	0.3	(1.1)	5	62	42	54	8	554	有色金属
00338	上石化	3.14	12	9	9	0.9	(0.6)	4	2	(6)	34	40	6,965	化工
00135	昆仑能源	10.08	38	21	16	0.7	0.0	5	(2)	66	43	134	21,267	化工
00297	中化化肥	4.35	NA	24	17	NA	(1.1)	7	0	15	47	65	7,713	化工
01033	仪征化纤	1.85	17	16	14	2.0	(0.5)	5	(13)	(2)	37	6	2,588	化工
03983	中海石油化学	5.50	23	18	13	0.7	(0.7)	9	16	26	39	28	8,940	化工
00189	东岳	2.21	24	10	8	0.3	0.0	14	50	160	59	15	1,795	化工
00549	奇峰化纤	0.73	2	NA	NA	NA	1.4	4	11	22	58	2	172	化工
02168	盈德气体	7.32	19	15	11	0.6	(2.0)	(0)	(8)	NA	35	37	7,173	化工
00914	海螺水泥	31.45	28	20	17	1.0	0.5	14	26	21	38	167	24,804	建材
03323	中国建材	15.60	14	12	10	0.7	3.4	10	(3)	(10)	45	187	18,730	建材
01893	中材股份	6.25	27	16	12	0.5	0.2	5	8	(5)	45	41	6,687	建材
00691	山水水泥	4.90	17	12	9	0.5	(1.8)	15	(13)	(4)	48	34	9,465	建材
01136	台泥国际	2.96	38	10	7	0.3	(1.7)	10	(15)	(16)	47	5	2,505	建材
01313	华润水泥	4.17	10	16	11	NA	(1.0)	8	8	NA	37	37	7,236	建材
02009	金隅股份	10.36	14	12	9	0.6	(0.6)	4	22	20	31	60	11,632	建材
00868	信义玻璃	4.35	20	13	10	0.5	0.5	9	24	51	41	51	6,621	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	2.07	NA	NA	NA	NA	(1.0)	1	(2)	9	46	2	517	建材
00739	浙江玻璃	2.48	NA	NA	NA	NA	0.0	0	(16)	6	46	3	955	建材
03300	中国玻璃	2.76	7	NA	NA	NA	0.0	6	25	99	50	0	314	建材
02689	玖龙纸业	11.44	26	20	14	0.8	1.8	7	(8)	20	51	141	17,952	纸业
02314	理文造纸	6.00	90	15	13	0.5	2.7	11	12	66	53	80	9,417	纸业
01812	晨鸣纸业	6.13	13	8	7	0.3	1.0	5	6	11	48	19	1,630	纸业
02300	澳科控股	5.48	16	9	8	0.4	(0.5)	10	72	7	50	12	2,586	纸业
03868	群星纸业	2.95	9	7	6	0.4	0.0	5	1	(15)	37	33	1,005	纸业
00923	福和集团	2.78	NA	15	14	NA	(0.7)	6	21	NA	NA	NA	2,315	纸业
02002	阳光纸业	3.00	24	11	5	0.2	3.8	9	35	56	49	1	568	纸业
投资品			19	15	12	1.0	0.3	6	5	18	43	1,681	348,945	
00267	中信泰富	16.96	10	10	9	1.2	1.3	7	(19)	(23)	37	111	20,862	综合
00291	华润创业	33.40	27	40	31	NA	1.2	3	18	60	36	121	38,784	综合
00392	北京控股	54.85	26	22	19	1.4	0.4	(0)	(2)	42	38	80	25,331	综合
00363	上海实业	39.20	15	11	12	1.2	(1.0)	3	(1)	(1)	37	106	20,160	综合
00656	复星国际	6.07	7	12	10	NA	(0.8)	2	12	(4)	33	23	8,331	综合
00270	粤海投资	3.92	12	11	10	1.1	(0.3)	3	(13)	1	30	25	9,240	综合
00119	保利香港	8.84	29	22	17	0.9	(1.2)	7	(9)	22	53	141	15,102	综合
00604	深圳控股	2.94	10	8	7	0.6	1.4	9	(11)	(13)	40	36	5,871	综合
00123	越秀投资	1.88	NA	13	9	NA	0.0	7	(15)	27	54	55	6,477	综合
00257	光大国际	3.55	31	24	18	1.0	1.1	1	(11)	18	43	24	6,018	综合
01168	百仕达	1.19	3	12	7	NA	0.0	4	(20)	(29)	44	4	2,094	综合
00517	中远国际	4.58	8	7	10	NA	(1.3)	8	38	32	45	27	2,763	综合
00882	天津发展	5.35	NA	3	9	NA	0.2	2	(8)	9	29	9	2,624	综合
00232	中航技术	0.42	84	NA	NA	NA	(1.2)	15	9	62	54	8	1,201	综合
00455	云南实业	0.44	NA	28	NA	NA	2.3	7	(37)	12	76	1	206	综合
01828	大昌行	6.60	17	12	10	0.6	(0.6)	6	100	72	64	24	4,884	贸易及分销
00217	中国诚通	0.51	24	NA	NA	NA	(3.8)	0	(34)	(19)	51	3	600	贸易及分销
00390	中国中铁	5.87	16	13	11	0.8	(0.7)	4	(3)	(16)	31	102	22,452	建筑及工程
01800	中交建设	7.35	13	11	10	0.8	0.0	7	(1)	(20)	34	126	30,948	建筑及工程
01186	中铁建	10.64	17	14	12	0.8	(1.5)	7	7	(9)	29	104	20,083	建筑及工程
03311	中国建筑	4.17	18	15	12	0.7	(1.0)	3	26	19	45	26	4,553	建筑及工程
00190	香港建设	0.49	3	23	14	NA	0.0	1	(8)	(2)	34	8	3,086	建筑及工程
02355	宝业集团	5.00	6	6	5	0.6	0.0	7	(14)	0	41	2	1,487	建筑及工程
02727	上海电气	3.74	17	15	14	1.9	(1.1)	8	4	(2)	36	55	10,563	机械
01766	中国南车	6.89	42	28	20	0.9	(0.4)	5	21	51	36	48	12,678	机械
01072	东方电气	32.40	30	22	17	1.0	(0.2)	14	56	42	50	51	9,932	机械
02338	潍柴动力	73.90	16	10	10	0.6	2.4	14	18	112	52	90	14,957	机械
00631	三一国际	10.92	30	26	18	1.1	(0.4)	6	11	NA	NA	19	6,279	机械
00658	中国高速传动	18.00	20	15	12	0.7	(1.6)	4	(5)	(3)	41	114	17,579	机械
00317	广船国际	14.28	12	11	11	2.3	9.7	15	8	(14)	35	9	2,216	机械
01133	哈动力	7.63	15	11	11	0.8	0.1	2	10	(8)	35	30	5,144	机械
03339	中国龙工	7.13	17	11	10	0.6	(0.6)	7	32	51	49	40	6,052	机械
02722	重庆机电	2.13	12	12	11	3.8	(1.8)	8	16	45	43	16	2,003	机械
00300	昆明机床	4.60	10	9	8	0.7	(1.1)	4	(19)	(10)	38	5	648	机械
00569	中国自动化	5.54	22	17	13	0.8	6.3	13	(13)	37	41	10	2,841	机械
00042	东北电气	1.50	NA	NA	NA	NA	(0.7)	6	(13)	(26)	47	4	387	机械
00350	经纬纺织	2.64	NA	NA	NA	NA	0.8	3	(30)	28	67	2	477	机械
00187	北人印刷	3.04	NA	NA	NA	NA	4.1	17	21	50	57	1	302	机械
00038	第一拖拉机	6.06	18	12	11	0.6	3.4	13	21	92	49	18	2,158	机械
02345	上海集优	1.54	13	11	10	0.8	0.0	9	4	6	35	3	1,026	机械
00826	天工国际	3.69	12	3	NA	NA	0.0	1	46	50	41	2	547	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			20	15	13	1.0	0.0	6	10	13	41	1,309	160,896	
01900	中国智能交通	3.70	18	17	13	0.9	(0.3)	8	6	NA	NA	NA	2,647	陆运
00525	广深铁路	2.80	13	12	11	2.2	(0.4)	4	(12)	(18)	27	16	3,999	陆运
00177	宁沪高速	7.71	16	14	13	1.3	(2.3)	2	11	22	30	31	9,422	陆运
00576	浙江沪杭甬	6.81	14	14	13	2.0	(0.7)	(1)	(5)	(10)	28	54	9,295	陆运
00107	成渝高速	5.54	16	13	12	0.9	0.7	6	35	65	33	10	4,494	陆运
00737	合和公路	5.86	16	18	16	NA	0.2	(2)	24	25	20	6	4,773	陆运
00548	深圳高速	4.00	14	12	10	0.8	1.0	7	5	2	27	10	2,280	陆运
00995	皖通高速	5.12	11	10	10	1.4	0.8	(0)	(5)	11	29	9	2,524	陆运
00152	深圳国际	0.55	9	6	8	1.1	(1.8)	8	(6)	(9)	35	18	3,828	陆运
01052	越秀交通	4.09	16	10	9	0.5	0.0	2	32	40	28	15	2,267	陆运
01098	路劲基建	6.58	7	6	NA	NA	0.6	3	9	8	23	6	2,752	陆运
03399	南粤物流	1.91	NA	4	3	NA	(0.5)	(2)	(2)	(6)	38	1	223	陆运
01919	中国远洋	8.73	NA	16	14	NA	0.8	8	(9)	(15)	38	250	21,820	海运
00144	招商国际	27.70	21	19	16	1.7	0.4	6	10	3	35	139	30,009	海运
02866	中海集运	2.88	NA	16	15	NA	(0.7)	7	3	(9)	46	134	10,107	海运
01138	中海发展	11.02	31	17	12	0.5	(0.5)	7	(5)	4	45	99	13,571	海运
01199	中远太平洋	10.52	18	11	11	0.7	0.5	3	6	(15)	40	180	16,300	海运
00368	中外运航运	3.23	15	14	12	1.3	(0.3)	6	(10)	(10)	36	15	4,114	海运
02343	太平洋航运	5.73	12	13	11	2.0	(1.5)	9	2	(0)	43	74	9,579	海运
02880	大连港	3.10	13	13	12	2.2	(0.6)	1	3	(5)	38	10	2,611	海运
00598	中国外运	1.96	17	11	9	0.5	0.5	3	(4)	(3)	36	5	3,038	海运
03382	天津港	1.79	NA	19	16	NA	2.3	7	(36)	(42)	33	14	8,681	海运
03378	厦门港务	1.46	17	13	11	0.7	0.0	3	4	(3)	31	3	1,325	海运
00716	胜狮货柜	1.77	NA	18	10	NA	2.3	13	46	13	53	27	2,522	海运
00560	珠江船务	1.90	23	12	11	0.5	(1.0)	0	50	58	37	3	530	海运
00753	中国国航	9.25	20	12	11	0.6	1.3	11	52	98	47	161	18,395	空运
01055	南方航空	3.82	71	9	10	0.4	(1.0)	4	58	50	46	82	5,514	空运
00670	东方航空	4.14	NA	12	12	NA	(1.0)	6	49	74	53	75	5,805	空运
00694	首都机场	3.92	49	34	21	0.9	(0.3)	4	(24)	(18)	37	33	5,814	机场
00357	美兰机场	8.76	20	17	15	1.2	(0.2)	4	(7)	61	45	3	1,161	机场
汽车			26	16	13	0.9	(0.9)	7	14	73	53	1,128	171,627	
00425	敏实集团	12.80	17	15	12	0.9	0.5	2	12	91	50	33	7,233	零件
01211	比亚迪	48.40	24	20	16	1.2	(1.7)	8	(29)	(14)	54	394	23,553	汽车
00489	东风集团	13.38	16	11	10	0.6	(4.3)	11	20	60	51	327	38,210	汽车
02238	广汽集团	10.46	17	11	10	0.5	(0.6)	15	NA	NA	NA	NA	64,309	汽车
03808	中国重汽	7.57	15	14	13	1.7	(0.4)	3	(17)	(18)	36	25	5,016	汽车
00175	吉利汽车	2.81	14	12	10	0.8	(2.1)	10	(34)	40	61	177	10,131	汽车
02357	中航科工	3.70	92	29	24	1.0	(2.1)	5	16	37	54	50	6,532	汽车
02333	长城汽车	16.84	16	10	8	0.4	0.5	1	74	128	57	50	5,867	汽车
01114	华晨中国	3.80	NA	20	16	NA	3.3	15	74	296	66	64	9,210	汽车
01122	庆铃汽车	2.11	18	16	14	1.4	(1.9)	3	11	38	49	8	1,566	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			28	22	17	1.2	1.1	9	40	109	52	546	51,556	
01093	中国制药	4.08	6	9	11	NA	(0.2)	2	(5)	(20)	43	31	3,066	制药及生物
02877	神威药业	21.60	20	19	16	1.4	2.1	6	50	177	57	76	7,574	制药及生物
00874	广州药业	8.05	27	20	16	0.9	0.0	16	38	92	54	14	1,770	制药及生物
03933	联邦制药	15.70	35	20	17	0.8	4.9	5	281	415	55	50	5,184	制药及生物
00719	新华制药	3.29	13	NA	NA	NA	0.9	5	14	27	41	5	472	制药及生物
00233	铭源医疗	0.91	37	17	14	0.6	5.8	15	(32)	8	58	23	1,789	制药及生物
01666	同仁堂科技	16.36	16	14	12	1.1	1.0	4	17	42	36	5	1,429	制药及生物
00503	朗生医药	3.48	NA	20	14	NA	0.6	12	(11)	NA	NA	NA	543	制药及生物
01177	中国生物制药	2.93	33	29	23	1.7	(1.7)	11	19	163	63	90	6,570	制药及生物
02005	利君国际	2.71	25	22	18	1.3	(0.4)	15	117	177	68	57	1,755	制药及生物
01099	国药控股	31.45	58	48	36	2.1	0.3	6	14	NA	47	187	19,736	贸易及分销
00801	金卫医疗	1.43	39	20	13	0.6	0.0	8	(24)	11	53	8	1,668	设备
消费服务			31	25	20	1.4	0.6	5	18	46	44	633	118,277	
00493	国美电器	2.34	20	18	14	1.1	0.0	(1)	(17)	5	49	249	22,063	零售
03368	百盛集团	13.72	37	31	25	1.7	1.5	6	0	23	39	57	18,676	零售
03308	金鹰商贸	20.90	NA	37	29	NA	(0.7)	2	32	88	46	47	12,921	零售
08277	物美商业	17.28	42	34	27	1.7	0.7	6	41	35	52	17	9,272	零售
00980	联华超市	31.55	34	28	23	1.6	(3.2)	4	35	97	45	20	5,209	零售
00848	茂业国际	3.51	34	28	24	1.8	0.3	3	64	68	53	19	3,123	零售
00825	新世界百货	7.35	23	22	18	1.7	0.0	9	3	27	38	10	3,411	零售
01833	银泰百货	10.00	34	28	23	1.6	(0.2)	5	39	96	38	46	9,867	零售
00538	味千中国	11.44	39	29	23	1.4	(3.1)	(2)	74	121	43	14	4,357	零售
00968	小肥羊	5.14	30	25	20	1.3	(1.5)	10	20	34	31	7	2,030	零售
01280	汇银家电	1.83	NA	16	11	NA	1.7	12	8	NA	NA	NA	984	零售
00811	新华文轩	4.03	11	10	9	1.3	(0.5)	1	33	45	34	8	1,619	零售
00814	京客隆	9.62	23	19	16	1.2	0.4	3	52	92	41	4	1,391	零售
00891	利邦	6.66	47	33	24	1.2	2.8	8	109	NA	NA	32	1,059	零售
00331	春天百货	2.29	25	24	19	1.7	2.7	5	(24)	NA	NA	45	9,572	零售
00789	雅天妮	0.54	NA	NA	NA	NA	11.3	17	(48)	(33)	75	10	268	零售
02008	凤凰卫视	2.55	43	31	26	1.5	(0.4)	7	28	66	43	5	3,247	媒体
02383	TOM集团	0.73	NA	NA	NA	NA	0.0	4	(3)	20	38	1	1,075	媒体
00623	中视金桥	2.14	11	9	7	0.5	0.0	3	(12)	42	57	5	772	媒体
01000	北青传媒	5.38	6	NA	NA	NA	1.5	4	8	35	31	0	164	媒体
02006	锦江酒店	1.92	65	35	26	1.1	(1.5)	2	(14)	(9)	46	14	2,325	休闲
00308	中旅国际	1.82	NA	NA	NA	NA	1.1	8	(22)	17	42	21	4,871	休闲
消费品			21	18	15	1.5	0.0	5	20	52	46	2,315	518,455	
00168	青岛啤酒	43.70	40	32	27	1.9	(0.8)	7	2	53	37	60	12,514	饮料
02319	蒙牛乳业	23.35	30	26	21	1.5	0.9	9	(16)	24	36	144	27,469	饮料
01886	汇源果汁	6.12	34	56	31	7.3	3.4	9	11	15	37	27	1,818	饮料
00124	金威啤酒	2.20	NA	NA	NA	NA	0.5	2	22	64	43	2	979	饮料
00828	王朝酒业	3.50	28	24	20	1.5	(1.1)	5	39	108	51	7	1,227	饮料
08259	安德利果汁	0.38	22	18	11	0.5	(1.3)	3	1	12	48	3	625	饮料
00359	海升果汁	0.90	10	5	6	0.4	1.1	0	(20)	27	58	2	585	饮料
00756	天溢果业	2.79	31	19	14	0.6	1.5	(0)	37	197	60	3	982	饮料
00389	通天酒业	1.69	12	12	10	1.5	0.0	2	(1)	NA	NA	12	1,538	饮料
00886	银基集团	4.12	9	12	8	3.2	(1.9)	16	49	41	50	23	1,599	饮料
03818	中国动向	4.20	14	13	11	1.2	(0.8)	2	(29)	(18)	40	128	11,180	纺织
02331	李宁	24.30	23	20	16	1.2	0.8	(3)	(18)	5	39	119	16,100	纺织
01234	中国利郎	10.26	29	26	19	1.3	(1.2)	0	90	NA	51	35	3,940	纺织
00321	德永佳	8.07	12	11	9	0.8	0.4	5	11	19	41	14	4,734	纺织
03998	波司登	2.81	26	18	16	0.9	4.9	11	61	120	55	35	7,171	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	1.06	NA	15	12	NA	0.0	(1)	(9)	(18)	46	7	1,559	纺织
02020	安踏国际	15.72	27	23	18	1.3	(1.3)	(1)	38	44	41	93	12,042	纺织
00551	裕元集团	24.85	11	12	10	1.9	(1.8)	(3)	10	12	32	77	18,888	纺织
01368	特步	6.22	18	15	13	0.9	(0.2)	4	44	61	37	24	3,345	纺织
01968	匹克体育	5.60	14	13	10	0.9	(0.5)	7	30	NA	45	44	4,569	纺织
02698	魏桥纺织	5.81	7	8	7	NA	(0.9)	14	9	3	41	16	2,294	纺织
01382	亚太纺织	4.30	17	8	7	0.3	(0.2)	9	(14)	78	41	6	1,895	纺织
03398	华鼎控股	1.26	7	NA	NA	NA	0.8	5	2	1	37	1	762	纺织
00420	福田实业	1.31	NA	6	NA	NA	(0.8)	9	7	22	55	2	595	纺织
02678	天虹纺织	4.63	13	6	6	0.3	(1.5)	(6)	403	479	55	10	772	纺织
01058	粤海制革	0.42	15	NA	NA	NA	0.0	8	(2)	17	71	0	63	纺织
01880	百丽	14.50	42	32	27	1.6	(2.0)	7	60	96	42	179	62,893	个人用品
01044	恒安国际	72.40	41	34	28	1.9	0.8	5	26	63	34	127	52,809	个人用品
00589	宝姿	19.58	21	19	16	1.5	1.6	3	(19)	3	44	42	6,802	个人用品
01836	九兴控股	14.56	15	14	12	1.4	(0.4)	0	4	13	24	6	6,016	个人用品
03389	新宇亨得利	3.83	36	24	19	0.9	2.4	6	30	78	49	47	7,297	个人用品
03331	维达纸业	9.44	21	21	16	1.5	2.8	18	71	75	47	38	2,754	个人用品
03828	明辉	2.85	18	16	10	0.5	0.4	14	111	150	59	9	772	个人用品
01386	盈进	1.45	NA	NA	NA	NA	(4.0)	13	7	99	46	0	145	个人用品
01338	霸王集团	3.79	22	30	22	NA	5.0	6	(29)	30	56	71	3,816	个人用品
02010	瑞年国际	6.00	19	19	14	1.3	0.5	8	100	NA	NA	NA	3,001	个人用品
00973	欧舒丹	17.04	37	27	25	1.6	(0.1)	6	13	NA	NA	NA	6,896	个人用品
00336	华宝国际	11.58	32	27	22	1.6	(3.5)	2	40	45	40	56	20,322	烟草
00531	顺诚	1.40	14	9	9	0.5	0.7	(1)	17	(4)	46	6	1,089	家居用品
00496	卡森国际	1.88	14	NA	NA	NA	1.6	(1)	4	48	52	3	1,173	家居用品
01198	皇朝家俬	1.83	6	NA	NA	NA	(1.6)	2	51	103	54	2	425	家居用品
00322	康师傅	20.05	38	33	27	2.1	2.0	2	4	39	33	91	74,560	食品
00151	中国旺旺	6.23	34	28	22	1.5	(1.0)	(1)	15	43	38	111	34,216	食品
01068	雨润食品	28.15	26	22	19	1.5	(0.9)	(0)	22	103	42	194	17,757	食品
00606	中国粮油	9.99	19	15	12	0.7	0.6	6	(2)	77	47	119	15,589	食品
00220	统一企业中国	5.15	23	25	20	3.1	0.4	11	(9)	13	37	17	18,537	食品
00682	超大现代	6.33	4	5	4	NA	(0.8)	9	(24)	34	58	111	17,097	食品
00506	中国食品	5.71	28	28	21	1.8	0.0	(2)	(18)	16	43	29	4,106	食品
00904	中国绿色	7.19	12	10	9	0.7	(2.4)	(2)	(2)	(9)	70	31	3,434	食品
00809	大成生化	1.23	NA	8	8	NA	1.7	5	(25)	(31)	54	13	2,342	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	0.82	30	19	18	1.1	0.0	0	21	89	54	39	1,549	食品
02088	西王糖业	2.23	16	8	7	0.3	(0.9)	6	(18)	2	53	11	1,056	食品
03999	大成食品	1.55	13	7	6	0.3	0.6	1	(7)	3	38	1	634	食品
01006	中国玉米油	5.02	12	16	12	6.7	(1.2)	5	(19)	NA	NA	18	1,290	食品
01717	澳优乳业	3.83	16	17	14	2.4	1.1	8	(40)	NA	51	19	1,321	食品
00829	神冠控股	9.01	31	25	19	1.1	1.8	11	28	NA	NA	16	4,379	食品
00197	亨泰	1.08	19	NA	NA	NA	(3.6)	24	38	149	60	14	2,474	食品
02317	味丹国际	0.62	7	NA	NA	NA	0.0	3	(22)	(14)	47	2	474	食品
03318	中国香精	1.85	12	9	15	NA	0.0	2	12	32	46	1	362	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	14	1.0	0.4	6	(3)	13	35	7,990	1,918,409	
01398	工商银行	5.84	13	11	9	0.7	(0.8)	3	(9)	1	28	1,417	389,202	银行
00939	建设银行	6.58	13	10	9	0.6	(0.2)	2	(1)	7	27	1,636	470,557	银行
03988	中国银行	4.07	11	10	8	0.7	0.5	4	(3)	(1)	29	1,098	210,948	银行
01288	农业银行	3.66	13	11	9	0.7	(0.3)	4	14	NA	NA	NA	82,009	银行
01988	民生银行	7.12	12	10	9	0.7	(0.4)	1	NA	NA	NA	163	26	银行
03328	交通银行	8.47	13	10	9	0.6	(0.1)	3	(1)	(7)	30	358	148,382	银行
03968	招商银行	20.50	20	15	12	0.7	(0.5)	2	7	24	34	477	80,165	银行
00998	中信银行	5.31	13	10	9	0.6	(0.2)	5	(20)	9	39	212	65,113	银行
00171	银建国际	2.20	10	NA	NA	NA	0.5	4	(24)	76	44	15	2,783	银行
00165	光大控股	18.88	6	17	14	NA	1.2	10	(2)	(6)	42	95	13,724	综合
00218	申银万国	3.40	24	NA	NA	NA	5.9	14	(14)	(17)	40	4	881	综合
01788	国泰君安国际	4.02	27	20	15	0.8	4.1	17	(7)	NA	NA	NA	1,648	综合
00222	闽信集团	3.39	9	NA	NA	NA	(0.9)	(1)	(10)	(1)	30	1	982	综合
02628	中国人寿	30.65	23	22	18	1.8	(0.6)	3	(20)	(10)	27	1,387	228,072	保险
02318	中国平安	70.25	32	28	22	1.5	0.6	9	3	12	30	645	103,816	保险
02328	中国财险	9.53	52	24	18	0.7	(0.9)	7	36	76	43	167	32,935	保险
02601	中国太保	28.65	26	24	20	1.7	(1.5)	3	(7)	NA	NA	257	66,276	保险
00966	中国太平	26.40	50	36	27	1.4	1.3	9	5	18	43	58	20,889	保险
房地产			11	10	10	0.7	0.2	6	(12)	(14)	40	2,031	294,514	
00688	中国海外发展	17.40	19	16	14	1.2	0.7	5	6	(2)	34	451	66,164	房地产
01109	华润置地	16.02	18	19	15	2.1	(0.1)	8	(9)	(10)	41	238	29,684	房地产
00813	世茂	13.54	12	12	10	2.1	0.6	7	(8)	(3)	44	229	19,526	房地产
02007	碧桂园	2.59	18	13	11	0.6	0.4	11	(10)	(21)	39	27	8,952	房地产
02777	富力地产	12.40	12	10	9	0.7	0.5	10	(9)	(17)	44	192	10,978	房地产
03377	远洋地产	5.53	14	14	11	1.2	(2.3)	1	(23)	(34)	43	144	23,342	房地产
03383	雅居乐	9.61	16	11	9	0.5	(0.8)	6	(16)	(6)	46	158	12,055	房地产
01387	人和商业	1.52	7	6	5	0.3	3.4	(1)	(14)	(12)	38	76	15,950	房地产
00272	瑞安房地产	3.57	6	13	18	NA	(0.3)	4	(22)	(29)	33	52	14,014	房地产
00410	SOHO 中国	5.36	7	7	9	NA	2.6	8	28	17	33	38	9,987	房地产
00817	方兴地产	2.31	17	16	16	NA	(0.4)	3	(16)	(7)	36	20	6,211	房地产
00754	合生创展	9.58	3	7	5	NA	(0.9)	6	(14)	(30)	42	37	5,910	房地产
03900	绿城中国	8.88	12	9	6	0.3	0.9	6	(27)	(29)	48	29	5,312	房地产
00588	北京北辰	2.08	4	8	14	NA	(0.5)	4	(24)	(30)	33	4	1,471	房地产
00917	新世界中国	2.70	9	11	13	NA	(0.4)	5	(8)	(27)	36	12	4,255	房地产
01813	合景泰富	6.07	20	13	9	0.4	0.2	12	1	13	48	48	7,133	房地产
01224	中渝置地	3.28	NA	NA	21	NA	(0.9)	5	(9)	(33)	43	17	4,138	房地产
02868	首创置业	2.56	8	7	6	0.4	(0.4)	9	(27)	(23)	49	12	2,061	房地产
03333	恒大地产	2.90	34	6	5	0.2	2.1	18	(32)	NA	NA	110	14,082	房地产
00960	龙湖地产	9.25	15	18	13	1.6	(0.9)	6	6	NA	NA	47	10,819	房地产
01777	花样年	1.33	12	6	5	0.2	1.5	11	(38)	NA	NA	20	2,185	房地产
00845	恒盛地产	2.19	5	8	6	NA	(1.4)	7	(38)	NA	48	27	6,018	房地产
01668	华南城	1.20	7	5	10	NA	(0.8)	1	(16)	NA	39	5	1,813	房地产
01238	宝龙地产	2.26	2	6	6	NA	0.4	2	(15)	NA	NA	7	2,415	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	2.39	11	5	6	0.3	2.1	6	(6)	(6)	42	4	1,568	房地产
00672	众安	1.97	10	9	6	0.3	(0.5)	4	(19)	(29)	35	2	1,384	房地产
00832	河南建业	1.86	8	5	4	0.2	(2.1)	3	(16)	(17)	40	2	930	房地产
01838	中国地产	2.21	0	NA	NA	NA	3.3	11	(3)	(10)	34	4	1,015	房地产
03883	中国奥园	1.23	8	12	9	NA	(0.8)	4	(9)	(18)	36	4	1,426	房地产
01207	上海置业	0.81	3	NA	NA	NA	1.3	5	(2)	(10)	42	9	1,893	房地产
00535	星狮地产	0.19	NA	NA	NA	NA	(0.5)	0	(8)	30	46	0	341	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) 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				
耐用品及科技			20	15	12	0.9	1.5	7	8	64	57	2,684	346,935	
00700	腾讯	150.80	46	30	23	1.1	(0.2)	6	(11)	18	37	904	142,745	软件及服务
01688	阿里巴巴	15.46	67	47	35	1.7	1.4	2	(14)	(29)	41	153	19,136	软件及服务
00696	中国民航信息	6.78	15	12	11	1.0	2.4	1	(13)	19	37	8	4,198	软件及服务
03888	金山软件	3.95	9	9	8	0.8	(1.0)	7	(38)	(55)	45	38	2,425	软件及服务
00800	A8 电媒音乐	3.44	13	13	7	0.4	3.3	11	5	(9)	58	20	897	软件及服务
00465	富通科技	1.72	6	7	6	NA	0.6	0	2	NA	NA	1	226	软件及服务
00597	华润上华	0.34	NA	12	9	NA	0.0	3	34	101	55	8	996	软件及服务
00299	中讯软件	1.03	11	12	10	2.1	3.0	0	8	20	43	2	420	软件及服务
00730	首长四方	0.52	15	NA	NA	NA	0.0	8	9	9	66	11	267	软件及服务
00418	方正控股	0.49	24	NA	NA	NA	1.0	8	(5)	29	65	1	370	软件及服务
00241	中信 21 世纪	1.26	NA	NA	NA	NA	(1.6)	3	54	443	132	28	2,482	综合
00148	建滔化工	37.10	13	9	8	0.4	(1.2)	1	20	37	45	53	20,882	电器
02018	AAC Acoustic	14.82	26	17	13	0.6	1.5	4	16	114	53	41	9,600	电器
00553	南京熊猫电子	1.94	71	NA	NA	NA	0.5	1	(13)	(6)	45	3	397	电器
00382	华凌集团	0.36	14	10	9	0.6	4.4	13	(20)	22	58	17	1,627	电器
00591	中国高精密	4.35	14	13	10	0.8	(2.2)	6	0	NA	NA	7	2,377	电器
00031	航天科技	1.03	7	11	8	NA	3.0	11	(25)	34	52	20	2,000	电器
00521	首长科技	0.46	7	NA	NA	NA	0.0	8	(20)	(24)	51	2	74	电器
02369	中国无线	3.73	32	12	9	0.4	2.8	16	150	543	75	86	4,525	电器
02382	舜宇光学	1.66	16	10	6	0.3	(3.5)	6	46	82	53	5	704	电器
01202	成都普天电缆	1.40	NA	NA	NA	NA	1.4	6	(13)	(21)	45	1	224	电器
00763	中兴通讯	29.20	27	23	18	1.2	(2.3)	1	(9)	18	45	184	14,684	通讯设备
03898	株洲南车	21.55	38	24	18	0.9	(1.4)	7	36	65	40	35	9,367	通讯设备
00285	比亚迪电子	3.96	10	9	8	0.9	(1.2)	6	(38)	(5)	53	26	3,055	通讯设备
02342	京信通信	9.03	18	14	12	0.8	(1.6)	13	10	49	60	64	5,113	通讯设备
01135	亚洲卫星控	12.98	10	NA	NA	NA	1.4	3	18	6	21	1	1,283	通讯设备
01185	航科通信	0.81	44	16	7	0.3	2.5	4	(26)	33	62	14	1,069	通讯设备
01155	星晨通讯	1.88	8	7	6	0.7	0.5	13	(11)	(26)	50	11	1,328	通讯设备
01045	亚太卫星	2.96	5	NA	NA	NA	2.8	10	(6)	164	80	2	446	通讯设备
00117	宇阳控股	0.80	14	NA	NA	NA	0.0	(1)	23	57	78	0	139	通讯设备
02038	富士康	5.09	NA	NA	34	NA	(0.6)	(2)	(44)	6	53	92	10,301	耐用品
00992	联想集团	4.74	NA	43	23	NA	0.9	6	(2)	27	46	241	24,520	耐用品
00903	冠捷科技	4.73	9	10	8	2.4	3.7	2	(1)	6	44	26	4,690	耐用品
00751	创维数码	4.79	24	9	8	0.3	10.4	19	(40)	69	67	207	8,035	耐用品
00921	海信科龙	4.19	26	7	5	0.2	2.7	10	8	119	62	18	1,926	耐用品
02222	雷士照明	3.65	0	22	20	NA	2.2	5	74	NA	NA	NA	7,579	耐用品
00861	神州数码	12.02	18	14	14	1.3	(0.8)	(1)	16	67	51	52	7,807	耐用品
00732	信利国际	10.14	16	10	8	0.4	(0.4)	5	42	6	57	17	2,078	耐用品
00819	天能动力	3.06	10	14	11	NA	(1.9)	10	(15)	(12)	64	55	1,837	耐用品
01070	TCL 多媒体	3.05	8	15	7	1.7	19.1	28	(64)	(23)	72	56	1,550	耐用品
01169	海尔电器	5.66	27	16	11	0.5	8.2	16	12	252	66	36	5,700	耐用品
00074	长城科技	3.84	10	NA	NA	NA	1.6	11	33	54	52	13	1,743	耐用品
00085	中国电子	0.92	35	NA	NA	NA	(1.1)	8	(22)	0	67	2	349	耐用品
00161	深圳中航实业	3.67	NA	20	16	NA	5.2	8	54	76	45	5	872	耐用品
00250	中国数码信息	0.04	NA	NA	NA	NA	0.0	0	(23)	(7)	57	0	292	耐用品
02618	TCL 通讯	4.39	NA	12	10	NA	3.1	3	147	498	76	22	1,968	耐用品
00106	深圳科技	0.51	8	NA	NA	NA	2.0	9	48	82	39	1	238	耐用品
00618	方正数码	0.34	11	NA	NA	NA	1.5	5	(37)	34	78	1	92	耐用品
00981	中芯国际	0.53	NA	NA	NA	NA	1.9	7	6	34	81	94	12,126	半导体
03355	先进半导体	0.39	NA	NA	NA	NA	0.0	8	26	24	55	2	180	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			17	19	15	1.9	(0.3)	10	10	4	32	2,284	540,952	
00941	中国移动	82.00	12	12	12	3.9	0.9	4	13	6	21	1,587	424,179	综合
00728	中国电信	4.07	20	18	15	1.4	1.0	8	26	0	32	290	52,789	综合
00762	中国联通	11.58	25	41	28	NA	(0.9)	8	13	5	35	360	53,619	综合
00552	中国通信服务	4.21	13	12	11	1.3	(0.5)	9	10	(11)	28	40	8,390	综合
01883	中信 1616	2.37	13	12	10	1.1	(2.1)	20	(10)	18	43	6	1,975	综合
公用事业			20	17	14	1.0	(0.3)	4	(0)	24	38	677	131,211	
00991	大唐发电	3.20	20	18	13	0.9	0.3	4	(4)	(28)	33	59	9,072	供电
00902	华能国际	4.57	10	12	11	NA	(1.3)	(2)	4	(20)	26	113	13,962	供电
00836	华润电力	16.82	14	14	12	1.5	(0.2)	(2)	9	(12)	28	106	27,119	供电
01071	华电国际	1.84	8	21	12	NA	(1.1)	3	(11)	(30)	32	12	2,347	供电
02380	中国电力	1.70	11	15	11	NA	0.0	3	(13)	(25)	24	8	2,694	供电
00916	龙源电力	8.12	41	30	21	1.0	(1.2)	3	(19)	NA	NA	148	15,769	供电
02688	新奥燃气	21.35	24	18	15	0.9	0.0	2	7	72	50	90	22,408	供气
01193	华润燃气	11.22	36	26	21	1.1	0.0	0	(2)	56	43	12	3,973	供气
00384	中国燃气	4.09	NA	16	20	NA	(0.2)	4	(4)	88	46	43	9,320	供气
03928	郑州燃气	14.72	9	7	7	0.5	(0.4)	0	(3)	(10)	27	2	811	供气
01065	天津创业环保	2.47	13	13	14	NA	(0.8)	5	(11)	18	40	4	764	供水
08230	东江环保	3.22	30	23	18	1.1	0.6	12	53	186	56	2	1,146	供水
03800	保利协鑫	2.06	NA	13	11	NA	0.0	14	(11)	(7)	49	78	21,826	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* (%)
总数 (151,60)			(27)
能源			(18)
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	2
6 中海油田	02883.HK	601808	(35)
7 天大石油管	08241.HK	NA	NA
原材料			(29)
1 洛阳玻璃	01108.HK	600876	(79)
2 仪征化纤	01033.HK	600871	(81)
3 马钢	00323.HK	600808	7
4 鞍钢	00347.HK	000898	28
5 上石化	00338.HK	600688	(69)
6 安徽海螺	00914.HK	600585	14
7 江西铜业	00358.HK	600362	(51)
8 重庆钢铁	01053.HK	601005	(56)
9 中国铝业	02600.HK	601600	(45)
10 紫金矿业	02899.HK	601899	(21)
11 晨鸣纸业	01812.HK	000488	(29)
12 中国中冶	01618.HK	601618	31
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
20 招金矿业	01818.HK	NA	NA
投资品			(29)
1 北人印刷	00187.HK	600860	(67)
2 东北电气	00042.HK	000585	(73)
3 交大昆机	00300.HK	600806	(61)
4 经纬纺织	00350.HK	000666	(73)
5 广船国际	00317.HK	600685	(42)
6 东方电机	01072.HK	600875	(2)
7 潍柴动力	02338.HK	000338	(18)
8 中国中铁	00390.HK	601390	15
9 中铁建	01186.HK	601186	19
10 中国南车	01766.HK	601766	14
11 中交建设	01800.HK	NA	NA
12 青浦消防	08115.HK	NA	NA
13 普天电缆	01202.HK	NA	NA
14 上海栋华	08251.HK	NA	NA
15 天业节水	08280.HK	NA	NA
16 第一拖拉机	00038.HK	NA	NA
17 上海集优	02345.HK	NA	NA
18 宝业集团	02355.HK	NA	NA
19 比亚迪	01211.HK	NA	NA
20 哈尔滨动力	01133.HK	NA	NA
21 山东墨龙	00568.HK	NA	NA
22 上海电气	02727.HK	NA	NA

* ((H 价格/A 价格)-1)x100%, 2010 年 9 月 7 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* (%)
交通及运输			(30)
1 东方航空	00670.HK	600115	(50)
2 皖通高速	00995.HK	600012	(22)
3 深圳高速	00548.HK	600548	(30)
4 南方航空	01055.HK	600029	(56)
5 宁沪高速	00177.HK	600377	(4)
6 中海发展	01138.HK	600026	(5)
7 中国国航	00753.HK	601111	(30)
8 广深铁路	00525.HK	601333	(34)
9 中国远洋	01919.HK	601919	(26)
10 中海集装	02866.HK	601866	(39)
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
汽车			NA
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
医药			(56)
1 山东新华	00719.HK	000756	(65)
2 广州药业	00874.HK	600332	(47)
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
消费品			5
1 青岛啤酒	00168.HK	600600	5
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)

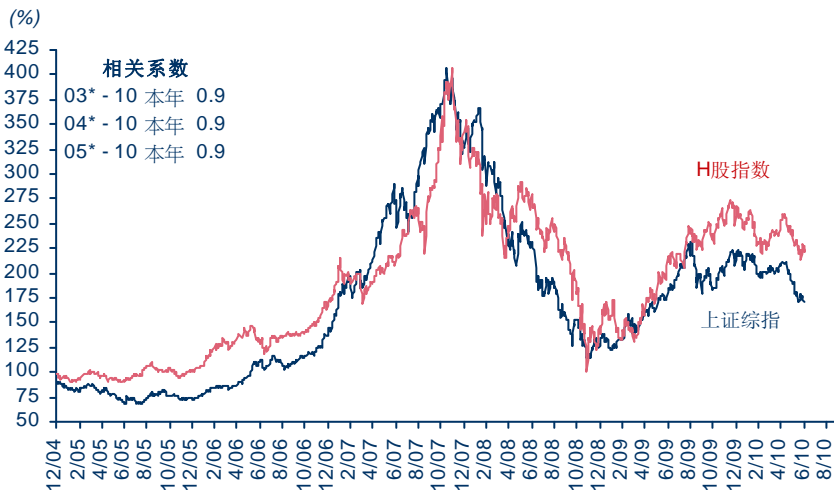
	公司	H 股代码	A 股代码	H/A 折让* (%)
金融				14
1	招商银行	03968.HK	600036	29
2	中国银行	03988.HK	601988	5
3	工商银行	01398.HK	601398	24
4	交通银行	03328.HK	601328	22
5	中信银行	00998.HK	601998	(18)
6	平安保险	02318.HK	601318	N/A
7	中国人寿	02628.HK	601628	19
8	建设银行	00939.HK	601939	22
9	中国太保	02601.HK	601601	6
10	民生银行	01988.HK	600016	15
10	农业银行	01288.HK	601288	19
12	中国财险	02328.HK	NA	NA
房地产				(55)
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
耐用品及科技				(44)
1	海信科龙	00921.HK	000921	(50)
2	南京熊猫	00553.HK	600775	(79)
3	中兴通讯	00763.HK	000063	(3)
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 7 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	(67)
2	华电国际	01071.HK	600027	(60)
3	华能国际	00902.HK	600011	(35)
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

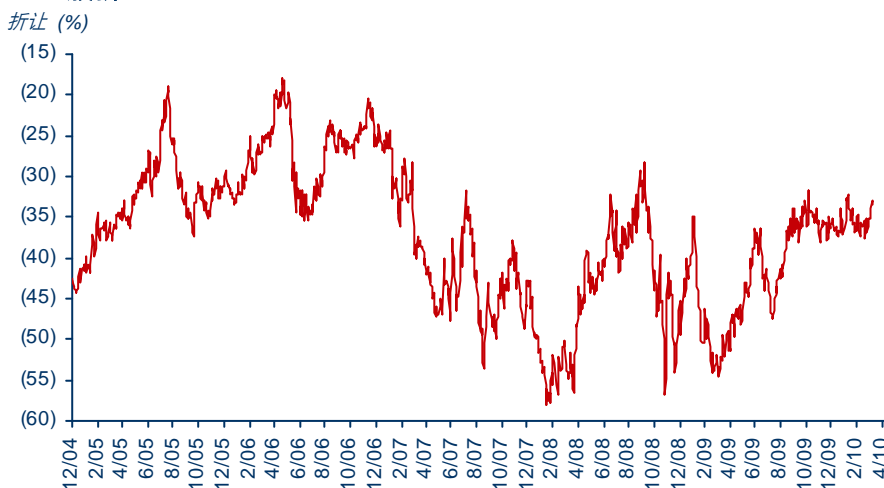
QDII 快讯 - H/A 股折让一览 (续上)

H 股指数与上证综指相对表现



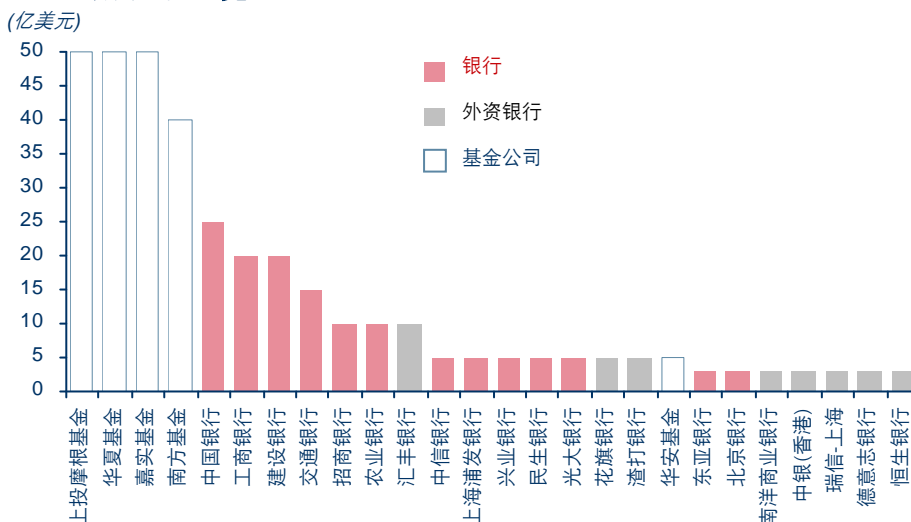
资料来源: CSI、彭博 *年末

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	(54)
3 耀皮玻璃	900918	600819	(54)
4 本钢板材	200761	000761	(43)
5 氯碱化工	900908	600618	(62)
6 *ST 华源	900940	600094	NA
7 *ST 联华	900913	600617	(58)
8 晨鸣纸业	200488	000488	(30)
投资品			(56)
1 中路股份	900915	600818	(65)
2 金山发展	900916	600679	(65)
3 S*ST 济百	900933	600801	(23)
4 丹化科技	900921	600844	(57)
5 特力 A	200025	000025	(61)
6 *ST 盛润	200030	000030	NA
7 方大集团	200055	000055	(62)
8 老凤祥	900905	600612	(51)
9 海欣股份	900917	600851	(50)
10 上海三毛	900922	600689	(56)
11 上工申贝	900924	600843	(69)
12 九龙山	900955	600555	(44)
13 ST 轻骑	900946	600698	(58)
14 双钱股份	900909	600623	(68)
15 鼎立股份	900907	600614	(54)
16 *ST 中华	200017	000017	(63)
17 大冷股份	200530	000530	(49)
18 苏常柴	200570	000570	(55)
19 威孚高科	200581	000581	(48)
20 ST 二纺	900902	600604	(62)
21 SST 中纺	900906	600610	(75)
22 上柴股份	900920	600841	(67)
23 上海机电	900925	600835	(39)
24 振华重工	900947	600320	(46)
25 深国商	200056	000056	(57)
26 鄂尔多斯	900936	600295	(50)
27 物贸中心	900927	600822	(50)
交通及运输			(35)
1 深赤湾 A	200022	000022	(23)
2 中集集团	200039	000039	(27)
3 粤高速 A	200429	000429	(39)
4 大众交通	900903	600611	(44)
5 SST 天海	900938	600751	(69)
6 海南航空	900945	600221	(7)
7 锦州港	900952	600190	(36)
汽车			(44)
1 江铃汽车	200550	000550	(40)
2 长安汽车	200625	000625	(48)

* ((B 价格/A 价格)-1)×100%，2010 年 9 月 7 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			(51)
1 深圳致君制药	200028	000028	(47)
2 丽珠集团	200513	000513	(49)
3 永生投资	900904	600613	(56)
消费品			(49)
1 大江股份	900919	600695	(60)
2 深深宝 A	200019	000019	(53)
3 ST 中冠	200018	000018	(64)
4 深纺织	200045	000045	(61)
5 鲁泰	200726	000726	(38)
6 开开实业	900943	600272	(53)
7 古井贡酒	200596	000596	(47)
8 张裕	200869	000869	(15)
消费服务			(50)
1 ST 东海	200613	000613	(49)
2 黄山旅游	900942	600054	(53)
3 锦江投资	900914	600650	(43)
4 锦江股份	900934	600754	(54)
5 友谊股份	900923	600827	NA
房地产			(39)
1 深物业	200011	000011	(52)
2 万科	200002	000002	(1)
3 招商地产	200024	000024	(30)
4 深深房 A	200029	000029	(51)
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	(47)
3 美菱电器	200521	000521	(45)
4 佛山照明	200541	000541	NA
5 海立股份	900910	600619	(58)
6 宝信软件	900926	600845	(53)
7 上海普天	900930	600680	(66)
8 深康佳 A	200016	000016	(49)
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	(58)
电讯			(49)
1 东方通信	900941	600776	(49)
公共事业			(47)
1 深南电 B	200037	000037	(53)
2 粤电力	200539	000539	(46)
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	28.2	19.3	17.3	1.2	2.5	2.0	16.1
能源 (6)	17.7	13.9	11.9	0.9	2.2	2.2	16.0
原材料 (12)	49.9	21.2	24.1	1.1	2.3	2.1	11.2
投资品 (10)	23.0	17.5	14.3	1.0	3.0	1.5	17.8
交通及运输 (10)	21.9	19.2	16.5	1.4	2.7	2.0	16.0
医药 (2)	43.7	31.1	26.3	1.6	2.6	0.4	9.9
消费品 (1)	38.1	30.3	25.1	1.6	5.0	0.9	17.0
金融 (11)	15.6	14.1	11.7	1.1	2.1	2.6	17.7
房地产 (1)	9.1	26.6	16.0	NA	NA	NA	NA
耐用品及科技 (3)	40.5	20.4	16.5	0.9	3.5	1.6	46.1
公共事业 (4)	24.8	30.5	24.9	3.9	2.0	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	21.4	15.2	12.6	1.0	2.0	2.2	15.2
能源 (6)	14.5	12.9	11.5	0.8	1.8	2.8	17.4
原材料 (12)	26.9	17.4	12.5	0.9	1.6	1.9	11.2
投资品 (10)	20.4	15.3	12.6	1.0	2.5	1.5	19.4
交通及运输 (10)	25.2	13.0	11.9	1.0	1.8	2.3	16.3
医药 (2)	19.9	19.8	16.0	0.9	1.6	0.9	7.6
消费品 (1)	40.1	32.3	27.3	1.9	5.4	0.8	18.0
金融 (11)	17.0	14.6	12.1	1.0	2.4	2.8	18.1
房地产 (1)	4.1	8.3	14.0	NA	NA	2.8	NA
耐用品及科技 (3)	41.4	14.8	11.9	0.7	3.4	1.0	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
行业平均	(24.1)	(21.4)	(27.5)
能源 (6)	(18.0)	(7.0)	(3.7)
原材料 (12)	(46.1)	(17.9)	(48.2)
投资品 (10)	(11.0)	(12.6)	(12.0)
交通及运输 (10)	14.6	(32.4)	(27.6)
医药 (2)	(54.5)	(36.3)	(39.4)
消费品 (1)	5.2	6.5	8.8
金融 (11)	9.1	3.8	4.0
房地产 (1)	(55.3)	(68.9)	(12.4)
耐用品及科技 (3)	2.1	(27.1)	(27.8)
公共事业 (4)	(48.8)	(47.6)	(49.0)

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