

2011 年 5 月 19 日星期四

招銀證券研究部

重點新聞

1. 4 月房價環比價格漲幅均小於 1.0% 9 城市價格下降

70 個大中城市，新建商品住宅價格環比漲幅均小於 1.0%，與上月相比，下降的城市有 9 個，持平的城市有 5 個。同比價格漲幅在 5.0% 以內的城市有 29 個，與去年同月相比，價格下降的城市有 3 個，比 3 月份增加了 1 個。

二手住宅方面，4 月份環比價格漲幅均未超過 1.0%。與上月相比，下降的城市有 16 個，持平的城市有 13 個。同比價格漲幅回落的城市有 45 個，與 3 月份持平。4 月份，同比價格漲幅在 5.0% 以內的城市有 43 個，比 3 月份增加了 2 個。

2. 今年 4 月份外匯占款增加 3,107 億元

央行昨日公佈的最新統計資料顯示，截至今年 4 月末，金融機構外匯占款為 240,143.14 億元，較 3 月末增加了 3,107 億元，新增額度環比下降 23.8%。資料顯示，前 4 月新增外匯占款總計 14,347 億。

行業快訊

1. 新材料“十二五”規劃有望 8 月發佈

工信部從去年開始編制的《新材料產業“十二五”發展規劃》，可能於今年 8 月份發佈實施。據瞭解，今年年初工信部就已經完成了初稿，隨後廣泛徵求了各界意見。

根據規劃，新材料產業將重點發展特種金屬功能材料、高端金屬結構材料、先進高分子材料、新型無機非金屬材料、高性能複合材料和前沿新材料。同時，組織實施一批重大工程和重點專案，促進產學研用一體化，推動材料升級換代。力爭到 2015 年，建立起具備一定自主創新能力、規模較大、產業配套齊全的新材料產業體系，突破一批國家建設急需、引領未來發展的關鍵材料和技術；培育一批創新能力強、具有核心競爭力的骨幹企業；形成一批佈局合理、特色鮮明、產業集聚的新材料產業基地，為新材料產業持續快速發展奠定堅實基礎。

2. 歐盟終裁對中國內地三聚氰胺徵收反傾銷稅

據商務部網站消息，2011 年 5 月 13 日，歐盟發佈公告決定對自中國內地進口的三聚氰胺徵收反傾銷稅，徵稅形式為每噸固定徵收 415 歐元，對該案三家合作企業則實行每噸 1,153 歐元的最低限價，在此價格以上對歐出口不需繳稅。歐盟於 2010 年 2 月 17 日對三聚氰胺產品發起反傾銷調查，並於 2010 年 11 月 16 日徵收 44.9% 至 65.2% 的臨時反傾銷稅。

主要市場指數

指數	收盤	變動(值)	變動(%)
恒生指數	23,011.14	110.06	0.48%
國企指數	12,870.83	137.62	1.08%
上證指數	2,872.77	20.00	0.70%
深證成指	12,230.69	102.19	0.84%
道指	12,560.18	80.60	0.65%
標普 500	1,340.68	11.70	0.88%
納斯達克	2,815.00	31.79	1.14%
日經 225	9,662.08	95.06	0.99%
倫敦富時 100	5,923.49	62.49	1.07%
德國 DAX	7,303.53	46.88	0.65%
巴黎 CAC40	3,978.00	36.42	0.92%

恒生指數一年走勢



資料來源：彭博，招銀證券整理

香港主板五大升幅

股票	收盤價	變動(值)	變動(%)
太平洋實業(767)	0.550	0.250	83.33%
恒富控股(643)	0.930	0.350	60.35%
寶源控股(692)	0.440	0.140	46.67%
精英國際(1328)	1.300	0.330	34.02%
新洲印刷(377)	0.560	0.090	19.15%

香港主板五大跌幅

股票	收盤價	變動(值)	變動(%)
鉅陽太陽能(566)	0.455	-0.045	-9.00%
民生國際(938)	0.420	-0.040	-8.70%
中建科技(261)	0.011	-0.001	-8.33%
恒力房地產(169)	0.700	-0.060	-7.90%
冠中地產(193)	0.330	-0.025	-7.04%

香港五大成交額 (百萬港元)

股票	收盤價	變動(值)	成交額
中國移動(941)	69.200	-0.450	1,678
滙豐控股(5)	80.800	-0.450	1,426
保利協鑫(3800)	4.560	-0.100	1,108
建設銀行(939)	7.190	0.070	1,108
中國海洋石油(883)	17.900	0.270	1,069

香港五大成交量 (百萬股)

股票	收盤價	變動(值)	成交量
鉅陽太陽能(566)	0.455	-0.045	738
中芯國際(981)	0.780	-0.040	557
中國置業投資(736)	0.065	0.006	523
長盈集團(689)	0.043	-0.002	442
中國水業集團(1129)	0.119	-0.003	268

港股消息

1. 銀基集團(886.HK)與山西杏花村汾酒訂立獨家經銷合同

銀基集團公佈，與山西杏花村汾酒訂立獨家經銷合同及補充協議，獲委任為山西杏花村汾酒的 55 度 40 年青花汾酒 (500mlx6)，及 55 度經典國藏汾酒(660mlx2)產品的全球獨家總經銷商，合同期限至 2015 年 12 月 25 日為止。

2. 比高集團(8220.HK)2,992 萬收購 4 間影院項目

比高集團宣佈，以 2,992 萬收購 4 間影院專案，資金將以內部資源支付。其中包括以 661.1 萬元及 631.6 萬元收購重慶雄風百貨電影城及重慶中央大街電影城各 51%股權，營業面積分別為 3,096 及 3,400 平方米，並有 1,069 及 999 個座位。及以 609.3 萬元買入成都郫縣電影城 51%股權，營業面積為 2,841 平方米及有 989 個座位；以 1,090.3 萬元收購位於上海的南翔智地廣場電影城的 75%股權，營業面積為 2,200 平方米及有 884 個座位。

比高集團認為，收購能擴展於中國經營影院及影院相關業務的營運及業務，亦能為其電影製作、網上遊戲及特許權、跨界市場推廣及提供互動內容等業務作補充，料可提升公司長期溢利。

3. 吉利汽車(175.HK)今年全年銷量料達 48 萬輛目標

吉利行政總裁兼執行董事桂生悅說，對於公司 4 月份汽車銷量按月下跌，他解釋 4-7 月為傳統銷售淡季，上月銷量按年仍錄得增長，有信心公司今年達到全年目標銷量 48 萬輛。

出口業務方面，他表示，金融海嘯後出口市場慢慢恢復，有信心全年汽車出口量倍增，至 4-5 萬輛。

4. 寶峰時尚(1121.HK)首季營業額雙位數增長

寶峰時尚財務總監郭鎮清表示，首季度營業額有雙位數增長。他指出，由於夏天來臨，會加快全國開店增長速度，有信心由現時的 500 多間，增長到今年底的 800 至 1,000 間。北京的旗艦店已在 4 月開幕，上海虹橋機場的旗艦店會在 6 月開幕，而香港、廣州與深圳的旗艦店仍在物色選址。

他續指，香港旗艦店的主要目的是宣傳品牌，賺錢為次。香港方面正尋找經銷商，但在東南亞方面，預計 1-2 個月後，會落實與菲律賓經銷商的合約。今年除了進軍菲律賓外，還有印尼、馬來西亞與新加坡。

5. 金鷹商貿集團(3308.HK)首 4 月銷售額按年增長近 40%

金鷹商貿集團公佈公司截止 2011 年 4 月 30 日止 4 個月的營運資料。銷售所得款項總額增加至人民幣 48.78 億元，按年增長 39.2%。同店銷售增長 31.5%，經營溢利達人民幣 5.74 億元，按年增長 27.7%。

五一勞動節假期期間(4 月 30 日-5 月 2 日)錄得銷售所得款項總額增長達 39.2%，同店增長保持強勁，達 31.2%。

新股速遞

1. 中國地板控股(2083.HK)入場費 4,242.34 港元，5 月 26 日上市

地板生產商中國地板控股(2083.HK)公佈上市詳情。公司計畫發行 3.73 億股，其中 10%將於香港公開發售，招股價介乎 2.95-4.20 港元，集資額介乎 11-15.7 億港元。

中國地板控股由 5 月 16 日至 5 月 19 日午時接受公開認購，5 月 26 日主機板掛牌。保薦人為滙豐、摩根士丹利和渣打。每手入場費 4,242.34 元，最多集資 15.7 億元。

中國地板控股是目前內地最大的木地板商，主打“大自然”品牌，主要經營木地板產品研發、生產和銷售，並且準備進軍木門和衣櫃市場。

2011 年主機板新股上市概況

代碼	名稱	上市日期	招股價 (港元)	發行股數 (百萬股)	超額配售 (百萬股)	集資額 (百萬港元)	主要承銷商	收市價 (港元)
2299	百宏實業	18/05/2011	5.18	574.8	-	2977.5	美銀美林、瑞銀、建銀國際	5.28
2789	遠大中國	17/05/2011	1.50	1,500.0	-	2,250.0	德意志、摩根大通、渣打、中銀國際	1.62
1623	海隆控股	21/04/2011	2.60	400.0	60.0	1,196.0	摩根士丹利、渣打、交銀國際	2.78
1011	泰凌醫藥	20/04/2011	4.54	357.0	-	1,620.9	瑞銀、高盛	3.22
1181	唐宮中國	19/04/2011	1.65	100.0	-	1,650.0	工銀國際、國泰君安	3.02
6488	SBI HLDGS-DRS	14/04/2011	80.23	17.5	-	1,404.0	大和、建銀國際、海通國際、金利豐	77.00

3360	遠東宏信	30/03/2011	6.29	816.0	122.4	5,902.5	中金、摩根士丹利、瑞銀	8.17
1378	中國宏橋	24/03/2011	7.20	885.0	-	6,372.0	摩根大通、J.P.摩根、交銀國際、工銀國際	7.58
3688	萊蒙國際	23/03/2011	6.23	250.0	-	1,557.5	麥格理、滙豐、野村	5.00
1380	金石礦業	18/03/2011	2.25	580.0	-	1,305.0	花旗	1.92
1121	寶峰時尚	28/01/2011	2.00	350.0	-	700.0	招銀國際	1.66
1143	中慧國際	27/01/2011	1.20	100.0	-	120.0	招商證券(香港)、匯富	1.17
1323	友川集團	13/01/2011	1.95	190.0	-	370.5	建銀國際、國泰君安	1.10
2011	開易控股	12/01/2011	1.33	100.0	-	133.0	申銀萬國	1.31
1089	森寶食品	11/01/2011	0.68	400.0	-	272.0	金利豐	0.67
80	中國新經濟投資	06/01/2011	1.03	303.0	-	312.1	光大	1.06

資料來源: 彭博，招銀證券整理

免責聲明及披露

分析員聲明

負責撰寫本報告的全部或部分內容之分析員，就本報告所提及的證券及其發行人做出以下聲明：(1) 發表於本報告的觀點準確地反映有關於他們個人對所提及的證券及其發行人的觀點；(2) 他們的薪酬在過往、現在和將來與發表在報告上的觀點並無直接或間接關係。

此外，分析員確認，無論是他們本人還是他們的關聯人士（按香港證券及期貨事務監察委員會操作守則的相關定義）(1) 並沒有在發表研究報告 30 日前處置或買賣該等證券；(2) 不會在發表報告 3 個工作日內處置或買賣本報告中提及的該等證券；(3) 沒有在有關香港上市公司內任職高級人員；(4) 並沒有持有有關證券的任何權益。

招銀證券投資評級

買入	：股價于未來 12 個月的潛在漲幅超過 15%
持有	：股價于未來 12 個月的潛在變幅在-15%至+15%之間
賣出	：股價于未來 12 個月的潛在跌幅超過 15%
投機性買入	：股價于未來 3 個月的潛在漲幅超過 20%，波動性高
投機性賣出	：股價于未來 3 個月的潛在跌幅超過 20%，波動性高

招銀國際證券有限公司

地址：香港中環夏慤道 12 號美國銀行中心 18 樓 1803-04 室 電話：(852) 3900 0888 傳真：(852) 3900 0800

招銀國際證券有限公司(“招銀證券”)為招銀國際金融有限公司之全資附屬公司 (招銀國際金融有限公司為招商銀行之全資附屬公司)

重要披露

本報告內所提及的任何投資都可能涉及相當大的風險。報告所載資料可能不適合所有投資者。招銀證券不提供任何針對個人的投資建議。本報告沒有把任何人的投資目標、財務狀況和特殊需求考慮進去。而過去的表現亦不代表未來的表現，實際情況可能和報告中所載的大不相同。本報告中所提及的投資價值或回報存在不確定性及難以保證，並可能會受標的資產表現以及其他市場因素影響。招銀證券建議投資者應該獨立評估投資和策略，並鼓勵投資者諮詢專業財務顧問以便作出投資決定。

本報告包含的任何資訊由招銀證券編寫，僅為本公司及其關聯機構的特定客戶和其他專業人士提供的參考資料。報告中的資訊或所表達的意見皆不可作為或被視為證券出售要約或證券買賣的邀請，亦不構成任何投資、法律、會計或稅務方面的最終操作建議，本公司及其雇員不就報告中的內容對最終操作建議作出任何擔保。我們不對因依賴本報告所載資料採取任何行動而引致之任何直接或間接的錯誤、疏忽、違約、不謹慎或各類損失或損害承擔任何的法律責任。任何使用本報告資訊所作的投資決定完全由投資者自己承擔風險。

本報告基於我們認為可靠且已經公開的資訊，我們力求但不擔保這些資訊的準確性、有效性和完整性。本報告中的資料、意見、預測均反映報告初次公開發佈時的判斷，可能會隨時調整，且不承諾作出任何相關變更的通知。本公司可發佈其它與本報告所載資料及/或結論不一致的報告。這些報告均反映報告編寫時不同的假設、觀點及分析方法。客戶應該小心注意本報告中所提及的前瞻性預測和實際情況可能有顯著區別，唯我們已合理、謹慎地確保預測所用的假設基礎是公平、合理。招銀證券可能採取與報告中建議及/或觀點不一致的立場或投資決定。

本公司或其附屬關聯機構可能持有報告中提到的公司所發行的證券頭寸並不時自行及/或代表其客戶進行交易或持有該等證券的權益，還可能與這些公司具有其他相關業務聯繫。因此，投資者應注意本報告可能存在的客觀性及利益衝突的情況，本公司將不會承擔任何責任。本報告版權僅為本公司所有，任何機構或個人於未經本公司書面授權的情況下，不得以任何形式翻版、複製、轉售、轉發及或向特定讀者以外的人士傳閱，否則有可能觸犯相關證券法規。

如需索取更多有關證券的資訊，請與我們聯絡。

對於接收此份報告的英國投資者

本報告僅提供給符合 1986 年英國金融服務法案(投資廣告)(豁免)(第 2 號)第 11(3)條 1995 年修正案規定範圍的個人，未經招銀證券書面授權不得提供給其他任何人。

對於接收此份報告的美國投資者

本報告僅提供給美國 1934 年證券交易法規 15a-6 定義的“主要機構投資者”，不得提供給其他任何個人。接收本報告之行爲即表明同意接受協議不得將本報告分發或提供給任何其他人。