

2011年5月18日星期三

招銀證券研究部

### 重點新聞

#### 1. 首4月內地實際使用外資 388.03 億美元 增長 26%

4月當月，全國新批設立外商投資企業 2,215 家，按年增長 8.21%；實際使用外資金額 84.64 億美元，按年增長 15.21%。1-4 月，全國新批設立外商投資企業 8,152 家，按年增長 8.61%；實際使用外資金額 388.03 億美元，按年增長 26.03%。

#### 2. 香港商品交易所 9-10 月或將推人民幣計價黃金期貨

香港商品交易所將於 5 月 18 日推出香港首只期金產品，每份期貨合約相當於 1,000 克黃金，以目前金價計算，每份合約的價值約 4-5 萬美元，投資者的入市門檻不到 1.5 萬港元。

據介紹，這份期貨合約結算以公斤計，交易則以盎司報價，以便與國際交易接軌；其交易時間為早上 8 時至晚上 11 時，覆蓋亞洲、歐洲和美國的主要交易時段。

香港商品交易所主席張震遠透露，香港商品交易所目前正計畫推更多商品期貨產品，在 7 月中將會推白銀期貨，在 9-10 月將推出以人民幣計價、以美元結算的黃金產品。

#### 3. 歐元區財長通過對葡 780 億歐元援助方案

歐元區 17 國財長批准了本月初歐盟、國際貨幣基金組織(IMF)和歐洲中央銀行代表與葡萄牙看守政府及反對派達成的救助方案。

根據這一方案，未來三年葡萄牙將獲得 780 億歐元援助資金，其中歐盟負責提供 520 億歐元，國際貨幣基金組織提供 260 億歐元。歐元區財長在一份聲明中說，他們相信此次的經濟和金融調整方案將能夠解決葡萄牙面臨的財政、金融和結構性挑戰，並確保歐元區的穩定。

### 行業快訊

#### 1. 4 月重點零售企業售額按年增 19.2%

商務部發佈資料顯示，4 月份，商務部監測的 3,000 家重點零售企業銷售額同比增長 19.2%，比去年同期加快 1.8 個百分點。流通行業中零售、批發銷售額分別增長 19.2%和 11.9%，增速分別比上年同期加快 1.8 和 2.5 個百分點。另據國家統計局資料顯示，4 月份，限額以上企業(單位)消費品零售額按年增長 23.4%，比全國水準高出 6.3 個百分點。

#### 2. 4 月電子製造業增加值按年增長 14.6%

工信部發佈資料顯示，2011 年 4 月份，電子製造業增加值按年增長 14.6%。主要產品中，微型計算器設備產量按年增長 41.2%，其中筆記本計算器增長 38.4%；手機增長 8%；彩電產量增長 5.7%，其中液晶電視機增長 19.3%。

#### 3. 市場傳聞紡織行業出口退稅將下調

市場突然傳言，國家相關部門已通過將紡織品出口退稅從 16%下

### 主要市場指數

指數	收盤	變動(值)	變動(%)
恒生指數	22,901.08	-59.55	-0.26%
國企指數	12,733.21	56.42	0.45%
上證指數	2,852.77	3.71	0.13%
深證成指	12,128.50	77.26	0.64%
道指	12,479.60	-68.79	-0.55%
標普 500	1,328.98	-0.49	-0.04%
納斯達克	2,783.21	0.90	0.03%
日經 225	9,567.02	8.72	0.09%
倫敦富時 100	5,861.00	-62.69	-1.06%
德國 DAX	7,256.65	-130.89	-1.77%
巴黎 CAC40	3,941.58	-48.24	-1.21%

### 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(%)
中核國際(2302)	5.300	0.800	17.78%
新洲印刷(377)	0.470	0.060	14.63%
匯通天下(21)	0.620	0.070	12.73%
升岡國際(485)	0.195	0.021	12.07%
興發鋁業(98)	2.250	0.220	10.84%

### 香港主板五大跌幅

股票	收盤價	變動(值)	變動(%)
滙光國際(770)	1.800	-0.480	-21.05%
新確科技(1063)	0.040	-0.007	-14.89%
台一國際(1808)	0.690	-0.090	-11.54%
南海石油(76)	1.550	-0.200	-11.43%
佳訊控股(30)	0.435	-0.050	-10.31%

### 香港五大成交額 (百萬港元)

股票	收盤價	變動(值)	成交額
滙豐控股(5)	81.250	-0.550	2,077
保利協鑫(3800)	4.660	-0.400	1,535
中國海洋石油(883)	17.880	-0.140	1,499
騰訊控股(700)	213.200	-6.000	1,246
安碩 A50(2823)	13.020	-0.080	1,049

### 香港五大成交量 (百萬股)

股票	收盤價	變動(值)	成交量
中芯國際(981)	0.820	-0.070	1,073
長盈集團(689)	0.045	-0.003	515
遠大中國(2789)	1.660	0.000	356
保利協鑫(3800)	4.660	-0.400	320
福邦控股(1041)	0.033	-0.003	314

調至 11% 的決定，預計將於 6-7 月正式推出執行。但目前關於紡織出口退稅還沒有最終定論。

## 港股消息

### 1. 中電控股(2.HK)首季收入升 23%至 164.8 億元

中電控股公佈今年首季收入 164.8 億元，按年增長 23.1%，主要受惠於海外地區能源業務增長 42.2%至 99.4 億元，而香港電力業務期內增長 2.4%至 64.8 億元。中期息每股 0.52 元。

### 2. 澳博控股(880.HK)首季純利 14.07 億元，按年增加 85%

澳博控股公佈截至 2011 年 3 月底的首季業績。純利 14.07 億元，按年增加 85%。期內經調整 EBITDA 為 16.78 億元，按年增 53%。博彩收益達 181.41 億元，按年增 43%。一季度博彩收益占澳門娛樂場博彩市場的 31.9%，與去年同期持平。

### 3. 中國奧園(3883.HK)首 4 月合同累計銷售 10.8 億元人民幣

中國奧園公佈首 4 個月實現累計合同銷售額達 10.8 億元人民幣，總合同銷售面積約為 12.94 萬平方米，平均銷售價按年增長約 34.5%至每平方米約 8,300 元。

4 月份當月，公司合同銷售額達約 4.5 億元，按年上升約 2.6 倍，合同銷售面積約 4.8 萬平方米。

### 4. 騰訊控股(700.HK)斥 8,440 萬美元收購藝龍旅行網 16%股權

騰訊控股宣佈，公司以 8,440 萬美元收購納斯達克上市的藝龍旅行網(eLong)16%的股權。騰訊表示，收購完成後將成為藝龍第二大股東。

藝龍最大股東為 Expedia，該公司在騰訊收購藝龍的同時增持了藝龍 8%的股權，增持完成後持股達 56%。藝龍旅行網總部設在北京，是一間中國線上旅行服務公司。

## 新股速遞

### 1. 嘉能可(805.HK)入場費 7,997.82 港元，5 月 25 日上市

全球最大的商品交易商企業嘉能可公佈上市詳情。公司計畫發行 12.5 億股，其中 2.5%約 3,125 萬股新股將於香港公開發售，招股價介乎 61.24 元至 79.18 元，集資 777 億元。

嘉能可由 5 月 13 日至 5 月 18 日午時接受公開認購，5 月 25 日主機板掛牌。保薦人為花旗和摩根士丹利。按每手 100 股計，入場費 7,997.82 元。

嘉能可將引入 11 位基礎投資者，同意認購約占國際發售股份 31.9%的股份，其中包括阿布達比投資認購 8.5 億美元股份，黑石認購 3.6 億美元，瑞信認購 1.75 億美元，富達(Fidelity)認購 2.15 億美元，以及紫金礦業(2899.HK)認購 1 億美元股份。基礎投資者禁售期為 6 個月。

### 2. 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)
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	1.66
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	2.75

1011	泰凌醫藥	20/04/2011	4.54	357.0	-	1,620.9	瑞銀、高盛	3.27
1181	唐宮中國	19/04/2011	1.65	100.0	-	1,650.0	工銀國際、國泰君安	2.98
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	74.50
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	8.35
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	7.52
3688	萊蒙國際	23/03/2011	6.23	250.0	-	1,557.5	麥格理、滙豐、野村	4.75
1380	金石礦業	18/03/2011	2.25	580.0	-	1,305.0	花旗	1.98
1121	寶峰時尚	28/01/2011	2.00	350.0	-	700.0	招銀國際	1.61
1143	中慧國際	27/01/2011	1.20	100.0	-	120.0	招商證券（香港）、匯富	1.18
1323	友川集團	13/01/2011	1.95	190.0	-	370.5	建銀國際、國泰君安	1.11
2011	開易控股	12/01/2011	1.33	100.0	-	133.0	申銀萬國	1.26
1089	森寶食品	11/01/2011	0.68	400.0	-	272.0	金利豐	0.68
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: 香港中環夏愨道 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 年證券交易法規則 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。