

2011年5月19日星期四

招銀證券研究部

重点新闻

1. 4月房价环比价格涨幅均小于1.0% 9城市价格下降

70个大中城市,新建商品住宅价格环比涨幅均小于1.0%,与上月相比,下降的城市有9个,持平的城市有5个。同比价格涨幅在5.0%以内的城市有29个,与去年同月相比,价格下降的城市有3个,比3月份增加了1个。

二手住宅方面,4月份环比价格涨幅均未超过1.0%。与上月相比,下降的城市有16个,持平的城市有13个。同比价格涨幅回落的城市有45个,与3月份持平。4月份,同比价格涨幅在5.0%以内的城市有43个,比3月份增加了2个。

2. 今年4月份外汇占款增加3,107亿元

央行昨日公布的最新统计数据显示,截至今年4月末,金融机构外汇占款为240,143.14亿元,较3月末增加了3,107亿元,新增额度环比下降23.8%。数据显示,前4月新增外款占款总计14,347亿。

行业快讯

1. 新材料“十二五”规划有望8月发布

工信部从去年开始编制的《新材料产业“十二五”发展规划》,可能于今年8月份发布实施。据了解,今年年初工信部就已经完成了初稿,随后广泛征求了各界意见。

根据规划,新材料产业将重点发展特种金属功能材料、高端金属结构材料、先进高分子材料、新型无机非金属材料、高性能复合材料和前沿新材料。同时,组织实施一批重大工程和重点项目,促进产学研用一体化,推动材料升级换代。力争到2015年,建立起具备一定自主创新能力、规模较大、产业配套齐全的新材料产业体系,突破一批国家建设急需、引领未来发展的关键材料和技术;培育一批创新能力强、具有核心竞争力的骨干企业;形成一批布局合理、特色鲜明、产业集聚的新材料产业基地,为新材料产业持续快速发展奠定坚实基础。

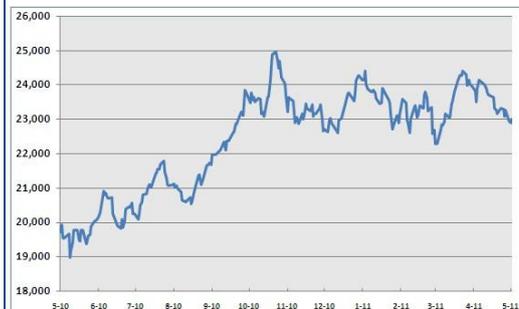
2. 欧盟终裁对中国内地三聚氰胺征收反倾销税

据商务部网站消息,2011年5月13日,欧盟发布公告决定对中国内地进口的三聚氰胺征收反倾销税,征税形式为每吨固定征收415欧元,对该案三家合作企业则实行每吨1,153欧元的最低限价,在此价格以上对欧出口不需缴税。欧盟于2010年2月17日对三聚氰胺产品发起反倾销调查,并于2010年11月16日征收44.9%至65.2%的临时反倾销税。

主要市场指数

指数	收盘	变动(值)	变动(%)
恒生指数	23,011.14	110.06	0.48%
国企指数	12,870.83	137.62	1.08%
上证指数	2,872.77	20.00	0.70%
深证成指	12,230.69	102.19	0.84%
道指	12,560.18	80.60	0.65%
标普500	1,340.68	11.70	0.88%
纳斯达克	2,815.00	31.79	1.14%
日经225	9,662.08	95.06	0.99%
伦敦富时100	5,923.49	62.49	1.07%
德国DAX	7,303.53	46.88	0.65%
巴黎CAC40	3,978.00	36.42	0.92%

恒生指数一年走势



资料来源: 彭博, 招銀證券整理

香港主板五大升幅

股票	收盘价	变动(值)	变动(%)
太平洋实业(767)	0.550	0.250	83.33%
恒富控股(643)	0.930	0.350	60.35%
宝源控股(692)	0.440	0.140	46.67%
精英国际(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	收盘价	变动(值)	变动(%)
铂阳太阳能(566)	0.455	-0.045	-9.00%
民生国际(938)	0.420	-0.040	-8.70%
中建科技(261)	0.011	-0.001	-8.33%
恒力房地产(169)	0.700	-0.060	-7.90%
冠中地产(193)	0.330	-0.025	-7.04%

香港五大成交额(百万港元)

股票	收盘价	变动(值)	成交额
中国移动(941)	69.200	-0.450	1,678
汇丰控股(5)	80.800	-0.450	1,426
保利协鑫(3800)	4.560	-0.100	1,108
建设银行(939)	7.190	0.070	1,108
中国海洋石油(883)	17.900	0.270	1,069

香港五大成交量(百万股)

股票	收盘价	变动(值)	成交量
铂阳太阳能(566)	0.455	-0.045	738
中芯国际(981)	0.780	-0.040	557
中国置业投资(736)	0.065	0.006	523
长盈集团(689)	0.043	-0.002	442
中国水业集团(1129)	0.119	-0.003	268

港股消息

1. 银基集团(886.HK)与山西杏花村汾酒订立独家经销合同

银基集团公布，与山西杏花村汾酒订立独家经销合同及补充协议，获委任为山西杏花村汾酒的 55 度 40 年青花汾酒 (500mlx6)，及 55 度经典国藏汾酒(660mlx2)产品的全球独家总经销商，合同期限至 2015 年 12 月 25 日为止。

2. 比高集团(8220.HK)2,992 万收购 4 间影院项目

比高集团宣布，以 2,992 万收购 4 间影院项目，资金将以内部资源支付。其中包括以 661.1 万元及 631.6 万元收购重庆雄风百货电影城及重庆中央大街电影城各 51% 股权，营业面积分别为 3,096 及 3,400 平方米，并有 1,069 及 999 个座位。及以 609.3 万元买入成都郫县电影城 51% 股权，营业面积为 2,841 平方米及有 989 个座位；以 1,090.3 万元收购位于上海的南翔智地广场电影城的 75% 股权，营业面积为 2,200 平方米及有 884 个座位。

比高集团认为，收购能扩展于中国经营影院及影院相关业务的营运及业务，亦能为其电影制作、网上游戏及特许权、跨界市场推广及提供互动内容等业务作补充，料可提升公司长期溢利。

3. 吉利汽车(175.HK)今年全年销量料达 48 万辆目标

吉利行政总裁兼执行董事桂生悦说，对于公司 4 月份汽车销量按月下跌，他解释 4-7 月为传统销售淡季，上月销量按年仍录得增长，有信心公司今年达到全年目标销量 48 万辆。

出口业务方面，他表示，金融海啸后出口市场慢慢恢复，有信心全年汽车出口量倍增，至 4-5 万辆。

4. 宝峰时尚(1121.HK)首季营业额双位数增长

宝峰时尚财务总监郭镇清表示，首季度营业额有双位数增长。他指出，由于夏天来临，会加快全国开店增长速度，有信心由现时的 500 多间，增长到今年底的 800 至 1,000 间。北京的旗舰店已在 4 月开幕，上海虹桥机场的旗舰店会在 6 月开幕，而香港、广州与深圳的旗舰店仍在物色选址。

他续指，香港旗舰店的主要目的是宣传品牌，赚钱为次。香港方面正寻找经销商，但在东南亚方面，预计 1-2 个月后会落实与菲律宾经销商的合约。今年除了进军菲律宾外，还有印度尼西亚、马来西亚与新加坡。

5. 金鹰商贸集团(3308.HK)首 4 月销售额按年增长近 40%

金鹰商贸集团公布公司截止 2011 年 4 月 30 日止 4 个月的营运数据。销售所得款项总额增加至人民币 48.78 亿元，按年增长 39.2%。同店销售增长 31.5%，经营溢利达人民币 5.74 亿元，按年增长 27.7%。

五一劳动节假期期间(4 月 30 日-5 月 2 日)录得销售所得款项总额增长达 39.2%，同店增长保持强劲，达 31.2%。

新股速递

1. 中国地板控股(2083.HK)入场费 4,242.34 港元，5 月 26 日上市

地板生产商中国地板控股(2083.HK)公布上市详情。公司计划发行 3.73 亿股，其中 10% 将于香港公开发售，招股价介乎 2.95-4.20 港元，集资额介乎 11-15.7 亿港元。

中国地板控股由 5 月 16 日至 5 月 19 日午时接受公开认购，5 月 26 日主板挂牌。保荐人为汇丰、摩根士丹利和渣打。每手入场费 4,242.34 元，最多集资 15.7 亿元。

中国地板控股是目前内地最大的木地板商，主打“大自然”品牌，主要经营木地板产品研发、生产和销售，并且准备进军木门和衣柜市场。

2011 年主板新股上市概况

代码	名称	上市日期	招股价 (港元)	发行股数 (百万股)	超额配售 (百万股)	集资额 (百万港元)	主要承销商	收市价 (港元)
2299	百宏实业	18/05/2011	5.18	574.8	-	2977.5	美银美林、瑞银、建银国际	5.28
2789	远大中国	17/05/2011	1.50	1,500.0	-	2,250.0	德意志、摩根大通、渣打、中银国际	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、交银国际	2.78
1011	泰凌医药	20/04/2011	4.54	357.0	-	1,620.9	瑞银、高盛	3.22
1181	唐宫中国	19/04/2011	1.65	100.0	-	1,650.0	工银国际、国泰君安	3.02
6488	SBI HLDGS-DRS	14/04/2011	80.23	17.5	-	1,404.0	大和、建银国际、海通国际、金利丰	77.00

3360	远东宏信	30/03/2011	6.29	816.0	122.4	5,902.5	中金、摩根士丹利、瑞银	8.17
1378	中国宏桥	24/03/2011	7.20	885.0	-	6,372.0	摩根大通、J.P.摩根、交银国际、工银国际	7.58
3688	莱蒙国际	23/03/2011	6.23	250.0	-	1,557.5	麦格理、汇丰、野村	5.00
1380	金石矿业	18/03/2011	2.25	580.0	-	1,305.0	花旗	1.92
1121	宝峰时尚	28/01/2011	2.00	350.0	-	700.0	招银国际	1.66
1143	中慧国际	27/01/2011	1.20	100.0	-	120.0	招商证券(香港)、汇富	1.17
1323	友川集团	13/01/2011	1.95	190.0	-	370.5	建银国际、国泰君安	1.10
2011	开易控股	12/01/2011	1.33	100.0	-	133.0	申银万国	1.31
1089	森宝食品	11/01/2011	0.68	400.0	-	272.0	金利丰	0.67
80	中国新经济投资	06/01/2011	1.03	303.0	-	312.1	光大	1.06

资料来源: 彭博, 招银证券整理

免责声明及披露

分析员声明

负责撰写本报告的全部或部分内容的分析员，就本报告所提及的证券及其发行人做出以下声明：（1）发表于本报告的观点准确地反映有关于他们个人对所提及的证券及其发行人的观点；（2）他们的薪酬在过往、现在和将来与发表在报告上的观点并无直接或间接关系。

此外，分析员确认，无论是他们本人还是他们的关联人士（按香港证券及期货事务监察委员会操作守则的相关定义）（1）并没有在发表研究报告 30 日前处置或买卖该等证券；（2）不会在发表报告 3 个工作日内处置或买卖本报告中提及的该等证券；（3）没有在有关香港上市公司内任职高级人员；（4）并没有持有有关证券的任何权益。

招银证券投资评级

买入	: 股价于未来 12 个月的潜在涨幅超过 15%
持有	: 股价于未来 12 个月的潜在涨幅在-15%至+15%之间
卖出	: 股价于未来 12 个月的潜在跌幅超过 15%
投机性买入	: 股价于未来 3 个月的潜在涨幅超过 20%，波动性高
投机性卖出	: 股价于未来 3 个月的潜在跌幅超过 20%，波动性高

招银国际证券有限公司

地址: 香港中环夏慤道 12 号美国银行中心 18 楼 1803-04 室 电话: (852) 3900 0888 传真: (852) 3900 0800

招银国际证券有限公司(“招银证券”)为招银国际金融有限公司之全资附属公司 (招银国际金融有限公司为招商银行之全资附属公司)

重要披露

本报告内所提及的任何投资都可能涉及相当大的风险。报告所载数据可能不适合所有投资者。招银证券不提供任何针对个人的投资建议。本报告没有把任何人的投资目标、财务状况和特殊需求考虑进去。而过去的表现亦不代表未来的表现，实际情况可能和报告中所载的大不相同。本报告中所提及的投资价值或回报存在不确定性及难以保证，并可能会受标的资产表现以及其他市场因素影响。招银证券建议投资者应该独立评估投资和策略，并鼓励投资者咨询专业财务顾问以便作出投资决定。

本报告包含的任何信息由招银证券编写，仅为本公司及其关联机构的特定客户和其他专业人士提供的参考数据。报告中的信息或所表达的意见皆不可作为或被视作证券出售要约或证券买卖的邀请，亦不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司及其雇员不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保。我们不对因依赖本报告所载资料采取任何行动而引致之任何直接或间接的错误、疏忽、违约、不谨慎或各类损失或损害承担任何的法律上责任。任何使用本报告信息所作的投资决定完全由投资者自己承担风险。

本报告基于我们认为可靠且已经公开的信息，我们力求但不担保这些信息的准确性、有效性和完整性。本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整，且不承诺作出任何相关变更的通知。本公司可发布其它与本报告所载资料及/或结论不一致的报告。这些报告均反映报告编写时不同的假设、观点及分析方法。客户应该小心注意本报告中所提及的前瞻性预测和实际情况可能有显著区别，唯我们已合理、谨慎地确保预测所用的假设基础是公平、合理。招银证券可能采取与报告中建议及/或观点不一致的立场或投资决定。

本公司或其附属关联机构可能持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并不时自行及/或代表其客户进行交易或持有该等证券的权益，还可能与这些公司具有其他相关业务联系。因此，投资者应注意本报告可能存在的客观性及利益冲突的情况，本公司将不会承担任何责任。本报告版权仅为本公司所有，任何机构或个人于未经本公司书面授权的情况下，不得以任何形式翻版、复制、转售、转发及或向特定读者以外的人士传阅，否则有可能触犯相关证券法规。

如需索取更多有关证券的信息，请与我们联系。

对于接收此份报告的英国投资者

本报告仅提供给符合 1986 年英国金融服务法案(投资广告)(豁免)(第 2 号)第 11(3)条 1995 年修正案规定范围的个人，未经招银证券书面授权不得提供给其他任何人。

对于接收此份报告的美国投资者

本报告仅提供给美国 1934 年证券交易法规 15a-6 定义的“主要机构投资者”，不得提供给其他任何个人。接收本报告之行为即表明同意接受协议不得将本报告分发或提供给任何其他人。