

2010 年 12 月 28 日星期二

招銀證券研究部

重点新闻

1. 央行调高存贷款基准利率 0.25 个百分点

中国人民银行决定,自 2010 年 12 月 26 日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调 0.25 个百分点,其他各档次存贷款基准利率相应调整。调整后,一年期整存整取存款利率为 2.75%,一年期贷款利率为 5.81%。

2. 内地明年将采取五项措施发展战略性新兴产业

据悉,2011 年内地将采取五项措施培育发展战略性新兴产业和生产性服务业。这五项措施分别为:

(一)发挥国家科技重大专项支撑作用,协调好相关资金,重点支持核心电子器件、高端芯片、基础软件、新一代移动通信、下一代互联网、物联网、智能制造装备、轨道交通装备、海洋工程装备等技术研发和产业化。支持生物医药、新型功能材料、新能源装备等核心技术研发,掌握一批核心关键技术。(二)加强物联网、新能源汽车、三网融合、信息技术服务、云计算等重要标准制订。完善新能源汽车的企业和产品准入标准。(三)确定一批重大应用示范项目,鼓励商业化模式创新。(四)协调加大财政、税收、投融资政策支持,发布重点新材料产品目录。(五)重点培育生产性服务业。

行业快讯

1. 11 月份内地水泥产量增长 17.3% 价格继续上涨

11 月份内地水泥产量 17,658 万吨,按年增长 17.3%,增速比上月减缓 0.7 个百分点;1-11 月,内地水泥产量 170,051 万吨,按年增长 15.6%,增速按年减缓 3.4 个百分点。

水泥价格继续上涨。11 月份重点建材企业水泥平均出厂价为 358.6 元/吨,比上月上涨 21.5 元/吨,按年上涨 68.1 元/吨,涨幅为 6.4%和 23.4%。

另据中国建材联合会统计,11 月份,建材行业增加值按年增长 18.6%,比上月加快 0.9 个百分点。1-11 月,建材行业增加值按年增长 19.6%。

2. 11 月份内地钢铁价格略涨,铁矿石价格略降

11 月末,国内市场钢材综合价格指数为 124.51,比上月末上涨 3.19 点。铁矿石价格略有下降。11 月份,内地进口铁矿砂 5,738 万吨,同比增长 12.4%,环比增长 25.5%,月度进口平均价格 145 美元/吨,比上月降低 2.5 美元/吨。1-11 月,进口铁矿砂 5.6 亿吨,同比下降 0.9%。

3. 内地明年将对汽车实施积极进口促进战略

商务部产业司有关负责人表示,“十二五”期间,国家将通过综合利用金融、税收、经贸等政策,鼓励引进先进技术设备、节能和新能源汽车关键技术、关键零部件等,推动引进消化吸收再创新,推进汽车产业结构调整 and 升级,以促进内地汽车产业稳定、健康、

主要市场指数

指数	收盘	变动(值)	变动(%)
恒生指数	22,833.80	-69.17	-0.30%
国企指数	12,442.94	-73.58	-0.59%
上证指数	2,781.40	-53.76	-1.90%
深证成指	12,303.19	-253.66	-2.02%
道指	11,555.03	-18.46	-0.16%
标普 500	1,257.54	0.77	0.06%
纳斯达克	2,667.27	1.67	0.06%
日经 225	10,356.00	76.80	0.75%
伦敦富时 100	6,008.92	12.85	0.21%
德国 DAX	6,970.73	-86.96	-1.23%
巴黎 CAC40	3,862.19	-38.20	-0.98%

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(%)
汇通天下(21)	0.750	0.120	19.05%
飞达控股(1100)	1.360	0.160	13.33%
敦沛金融(812)	0.940	0.110	13.25%
中国矿业(340)	0.196	0.020	11.36%
华艺矿业(559)	0.360	0.035	10.77%

香港主板五大跌幅

股票	收盘价	变动(值)	变动(%)
合一投资(913)	0.370	-0.060	-13.95%
时富投资(1049)	0.690	-0.090	-11.54%
东星能源(668)	1.570	-0.170	-9.77%
中建科技国际(261)	0.011	-0.001	-8.33%
品质国际(243)	0.385	-0.035	-8.33%

香港五大成交额 (百万港元)

股票	收盘价	变动(值)	成交额
建设银行(939)	6.780	-0.080	930
农业银行(1288)	3.830	-0.030	758
中联重科(1157)	16.480	0.300	732
汇丰控股(5)	79.650	-0.300	582
东风集团(489)	13.080	-1.120	553

香港五大成交量 (百万股)

股票	收盘价	变动(值)	成交量
长盈集团(689)	0.068	0.000	448
农业银行(1288)	3.830	-0.030	198
上实城市开发(563)	2.890	-0.040	170
高宝绿色(274)	0.119	0.000	169
宝源控股(692)	0.044	-0.001	147

可持续发展。为了推进贸易便利化，商务部决定从 2011 年 1 月 1 日起，将部分汽车零部件自动进口管理由商务部签发转为由地方机电办签发，包括汽车底盘、制动器、驱动桥等 16 个 10 位编码产品。

港股消息

1. 和记黄埔(13.HK)人民币 31.8 亿南京拍地，总价创区内新高

据报道，和记黄埔近日以人民币 31.8 亿元夺得江苏省南京市河西南河西侧 A1-1 地皮(住宅用地)，创区内地价新高。资料显示，和黄击败万科、中海等房企投得的 A1-1 地皮，占地面积约 11.95 万平米，容积率约 3.1 倍，折合每平米楼面价约人民币 8,584 元，较底价高出约 17.7%。

2. 海丰国际(1308.HK)以总代价 3,960 万美元建造两艘集装箱船舶

海丰国际公布，集团与造船商订立造船合约，造船商同意为集团建造两艘集装箱船舶，总代价为 3,960 万美元(约合 3.09 亿港元)。拟建造船舶为两艘 1,100 标箱级无装卸设备集装箱船舶，公司通过建造事项可扩充自有集装箱船队。预计第一艘船舶将于 2012 年 9 月 28 日或之前交付，第 2 艘船舶将于 2012 年 12 月 28 日或之前交付。

3. 茂业国际(848.HK)斥资人民币 1.7 亿购扬子江百货 70%股权

茂业国际宣布，以人民币 1.7 亿元人民币在公开拍卖中成功投得扬州市扬子江百货的 70% 股权，扬子江百货公司拥有及经营扬州百盛商业大厦，百盛商业大厦为位于江苏省扬州市广陵区文昌中路的百货店，并位于扬州市核心商圈文昌商圈，扬州百盛商业大厦包括一幢总建筑面积约 2.15 万平方米的六层高商业大厦及地库，扬子江百货还拥有扬州百盛商业大厦所座落的面积约 7,666 平方米的土地，公司计划在目标物业内以“茂业”品牌经营一家百货店。

4. 博士蛙(1698.HK)控股股东向瑞银抵押股份

博士蛙国际宣布，控股股东庆乐与瑞士银行订立股份抵押协议，庆乐同意向该行抵押 6.02 亿股，占公司已发行股本约 29.03%，其中 1 亿股(占公司已发行股本约 4.82%)用作瑞银向庆乐授出 2,000 万美元的三个月期贷款融资担保。

新股速递

2010 年新股上市概况

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)
1085	亨鑫科技	23/12/2010	2.25	98.7		222.0	信达、东英	2.18
1157	中联重科	23/12/2010	14.98	870.0		13,026.4	中金、高盛、摩根大通、摩根士丹利等	16.48
940	中国动物保健品	21/12/2010	2.50				麦格理	2.18
327	百富环球	20/12/2010	2.88	319.0		919.3	中信、第一上海、联昌	2.86
1798	大唐新能源	17/12/2010	2.33	2,143.0		4,992.3	瑞银、光大、信达、瑞信、摩根大通等	2.03
1112	合生元	17/12/2010	11.00	150.0		1,650.0	汇丰、国泰君安	11.34
3618	重庆农商行	16/12/2010	5.25	2,185.5	-	11,473.9	摩根士丹利、野村国际、招银国际等	5.17
1282	世达科技	15/12/2010	0.95	861.0	-	818.0	招银国际、海通国际、侨丰、永隆	0.98
1555	MI 能源	14/12/2010	1.70	1,125.4	-	1,125.4	摩根大通、中银国际、德意志	1.71
1728	正通汽车	10/12/2010	7.30	500.0	-	3,650.0	摩根大通、建银国际、京华山一	7.13
468	纷美包装	09/12/2010	4.30	333.4	50.1	1,649.1	高盛、摩根士丹利、星展、安信	5.01
6210	Vale SA	08/12/2010	-	-	-	-	-	269.40
1768	赛得利控股	08/12/2010	6.60	505.3	-	3,335.2	瑞信、摩根士丹利、中银国际、中信、野村等	7.20
1048	新源控股	06/12/2010	4.20	-	-	-	-	3.45
1831	十方控股	03/12/2010	3.03	183.0	-	554.6	建银国际、招商证券、第一上海	2.33
1090	大明国际	01/12/2010	2.10	250.0	37.5	603.8	建银国际、德银、农银国际、第一上海等	2.39
2099	中国黄金国际	01/12/2010	44.68	53.7	-	2,399.3	花旗、中银国际、里昂、粤海	40.10
1117	中国现代牧业	26/11/2010	2.89	1,200.0	-	3,468.0	建银国际、第一上海	2.40

8312	Brilliance	25/11/2010	0.23	173.0	-	39.8	汇盈,中鑫	0.28
1110	金活医药	25/11/2010	1.60	150.0	22.5	276.0	国泰君安,长雄,侨丰	3.03
1086	好孩子	24/11/2010	4.90	300.0	45.0	1,690.5	摩根士丹利,富邦,第一上海,海通	5.35
8207	中国信贷	19/11/2010	0.78	400.0	60.0	345.0	光大,海通,招银国际等	1.39
1101	熔盛重工	19/11/2010	8.00	1,750.0	-	14,000.0	摩根士丹利,建银国际,中银国际,摩根大通等	6.91
1091	中信大锰控股	18/11/2010	2.75	750.0	24.8	2,130.7	美银美林,瑞银,中信	2.56
312	岁宝百货	17/11/2010	2.20	625.0	-	1,375.0	法巴, 中银国际	1.66
842	理士国际	16/11/2010	5.35	333.3	-	1,783.3	花旗, 中银国际	4.23
1087	泓淋科技	16/11/2010	2.80	180.0	-	504.0	派杰亚洲,	2.12
1600	天伦燃气	10/11/2010	2.05	199.5	29.9	470.3	建银国际	1.86
238	长兴国际	04/11/2010	4.60	236.7	35.5	1,252.0	里昂,派杰亚洲,招商证券,新鸿基,大福	5.23
1230	雅士利国际	01/11/2010	4.20	644.0	-	2,740.8	美银美林,瑞银,中信,星展,国泰君安	2.89
1299	友邦保险	29/10/2010	19.68	7,028.9	1,054.3	159,077.9	花旗,德银,高盛,摩根士丹利等	21.95
460	四环医药控股	28/10/2010	4.60	1,250.0	187.5	6,612.5	摩根士丹利,瑞银	5.59
1007	环球乳业控股	28/10/2010	4.39	360.9	-	1,584.3	麦格理,建银国际,农银国际,第一上海	2.62
1278	中国新城镇发展	22/10/2010	-	-	-	-	-	0.78
1700	华地国际控股	21/10/2010	5.93	625.0	93.75	4262.2	摩根士丹利,星展,建银国际	5.86
1029	铁货	21/10/2010	1.80	1040.0	-	1872.0	美银美林,中银国际,瑞银,招银国际等	1.33
1685	博耳电力控股	20/10/2010	6.38	187.5	-	1196.3	建银国际,瑞银,招商证券,汇盈	7.03
8269	富誉控股	14/10/2010	0.25	160.0	-	40.0	元大,招商证券,昌利	0.38
975	Mongolian Mining	13/10/2010	7.02	719.4	107.91	5,807.7	花旗,瑞信,大福,摩根大通	8.80
956	新天绿色能源	13/10/2010	2.66	1,076.9	-	2,864.6	麦格理,摩根士丹利,广发,瑞信	2.17
580	赛晶电力电子	13/10/2010	1.93	409.8	-	790.9	德银,建银国际	2.21
1733	永晖焦煤	11/10/2010	3.70	990.0	-	3,663.0	德银,高盛,美林,法巴,ING	4.45
3683	荣丰联合控股	11/10/2010	1.13	200.0	30.0	259.9	大福,联昌,大唐域高	0.96
2266	丽悦酒店集团	11/10/2010	2.20	540.0	-	1,188.0	瑞信,摩根士丹利,苏皇,光大,大福,新鸿基	1.85
2208	金风科技	08/10/2010	17.98	395.3	59.25	8,173.5	中金,摩根大通,花旗,高盛,海通,大福	15.58
1918	融创中国	07/10/2010	3.48	750.0	-	2,610.0	德银,高盛,招银国际融资	2.84
2468	创益太阳能	07/10/2010	4.50	385.0	57.75	1,992.4	摩根大通,工银国际,里昂,瑞信,招银国际等	5.41
1021	麦达斯	06/10/2010	5.43	220.0	-	1,194.6	瑞信,摩根大通,建银国际	5.40
1308	海丰	06/10/2010	4.78	650.0	-	3,107.0	花旗,中银国际,大福	4.61
1682	福源集团	05/10/2010	0.60	118.0	-	70.8	联昌、瑞信、招商证券、三菱日联、泓福	0.76
967	桑德国际	30/9/2010	-	-	-	-	摩根士丹利、国泰君安、农银国际	5.11
8321	中国汽车内饰	29/9/2010	0.93	50.0	-	46.5	统一证券,新鸿基,安信国际,第一上海	0.97
1698	博士蛙	29/9/2010	4.98	500.0	75.0	2,863.5	瑞银,瑞信,交银国际,德银	6.48
926	碧生源	29/9/2010	3.12	420.3	63.04	1,508.0	瑞信,摩根士丹利,星展,申银万国	3.12
867	康哲药业	28/9/2010	5.06	200.0	-	1,012.0	瑞银,光大,国泰君安,汇富金融	6.30
853	微创医疗	24/9/2010	6.10	252.7	37.91	1,772.7	瑞信,派杰亚洲	7.39
1633	美即控股	24/9/2010	3.30	200.0	30.0	759.0	中银国际,第一上海	5.88
1039	畅丰车桥	24/9/2010	4.00	200.0	30.0	920.0	摩根士丹利,建银国际,第一上海,农银国际	4.49
2198	三江化工	16/9/2010	3.38	252.4	-	853.1	交银国际,大和	2.65
8356	进业控股	30/8/2010	1.28	24.8	-	31.7	联昌国际	3.18
2238	广州汽车	30/8/2010	-	2,213.3	-	-	-	10.20
1428	耀才证券	25/8/2010	1.60	166.8	12.88	287.5	交银国际	1.24
2233	西部水泥	23/8/2010	1.69	823.1	123.5	1,599.7	工银国际,德银	2.91
640	星谦化工	12/8/2010	0.60	125.0	-	75.0	永丰金,第一上海,新鸿基	0.77
936	敏达控股	19/7/2010	1.00	50.0	-	50.0	结好证券	1.15
1288	农业银行	16/7/2010	3.20	25,411.8	3,811.8	93,515.3	中金,高盛,摩根士丹利,德银,摩根大通等	3.86
2118	天山发展	15/7/2010	1.40	250.0	-	350.0	光大	1.74
1900	智能交通	15/7/2010	3.49	236.8	18.8	892.0	美银美林,建银国际,麦格理	5.56
1019	康宏理财	13/7/2010	1.20	100.0	-	120.0	华富嘉洛,康宏证券	1.30
976	齐合天地	12/7/2010	2.43	250.0	-	607.5	建银国际	4.36
1788	国泰君安	8/7/2010	4.30	410.0	-	1,763.0	国泰君安,汇丰,工银国际,瑞银	4.20

1020	华耐控股	7/7/2010	0.76	390.0	-	296.4	星展亚洲,金英	1.41
951	超威动力	7/7/2010	2.18	250.0	5.3	556.5	法巴	2.37
325	创生控股	29/6/2010	3.52	212.8	24.3	834.8	瑞银	3.63
2128	中国联塑	23/6/2010	2.60	750.0	-	1,950.0	摩根大通,瑞银	6.49
2228	海东青新材料	21/6/2010	2.38	240.0	-	571.2	国泰君安	7.09
8295	卓亚资本	18/6/2010	0.20	300.0	-	60.0	日发,新鸿基	0.15
873	国际泰丰	11/6/2010	2.06	280.0	-	576.8	招商证券,大和	3.48
8337	直通电讯	2/6/2010	0.30	250.0	37.5	86.3	国泰君安	0.18
2188	泰坦能源技术	28/5/2010	1.18	200.0	30.0	271.4	国泰君安	1.11
2268	优源控股	27/5/2010	2.58	250.0	-	645.0	汇丰	4.24
2222	雷士照明	20/5/2010	2.10	727.5	56.3	1,646.1	高盛,汇丰	3.88
973	L'Occitane	7/5/2010	15.08	364.1	41.02	6,109.5	里昂,汇丰,瑞银	21.05
503	朗生医药	7/5/2010	3.91	141.4	15.0	611.3	派杰亚洲	3.41
877	昂纳光通信	29/4/2010	2.90	193.3	29.0	644.6	里昂,派杰亚洲	5.21
1863	思嘉集团	29/4/2010	3.28	200.0	28.8	750.6	派杰亚洲	5.89
1999	敏华控股	9/4/2010	6.80	241.3	6.1	1,681.8	麦格里	11.62
923	福和集团	31/3/2010	2.30	620.0	93.0	1,639.9	苏皇,瑞银	3.01
830	远东环球	30/3/2010	1.18	361.9	-	427.0	中银国际	1.04
1998	飞克国际	29/3/2010	1.90	200.0	-	380.0	光大	1.71
881	中升控股	26/3/2010	10.00	286.2	42.9	3,290.8	中银国际,摩根士丹利,瑞银	18.38
1280	汇银家电	25/3/2010	1.69	319.8	48.0	621.5	法巴	1.97
948	Z-Obee	1/3/2010	1.80	114.0	-	205.2	英皇,永丰金	1.83
2010	瑞年国际	19/2/2010	3.00	300.0	45.0	1,035.0	汇丰	5.33
1938	珠江钢管	10/2/2010	4.50	300.0	11.1	1,400.1	工银国际,摩根大通	3.55
1683	国际煤机	10/2/2010	4.88	520.0	-	2,537.6	中银国际,瑞银	6.46
1966	中骏置业	5/2/2010	2.60	600.0	-	1,560.0	建银国际,德银,麦格里	2.18
953	美克国际	1/2/2010	1.43	250.0	37.5	411.1	招商证券	1.68
1878	南戈壁	29/1/2010	126.04	27.0	0.2	3,432.1	花旗,麦格里	94.30
486	RUSAL	27/1/2010	10.80	1,610.3	-	17,391.2	中银国际,美银美林,法巴,瑞信,野村等	11.72

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 个月的潜在变幅在-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。报告所载资料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为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。