

2011 年 1 月 10 日星期一

招銀證券研究部

重点新闻

1. 2010 年四季度内地企业家信心指数为 137.0

据统计局公布的企业景气调查结果显示：2010 年四季度，企业家信心指数为 137.0，比三季度提升 1.1 点。

其中，信息传输计算机服务和软件业企业家信心指数为 163.2，比上季度明显提升；工业、建筑业企业家信心指数分别为 134.5 和 146.3，比上季度有所提高；批发和零售业、交通运输仓储和邮政业、房地产业、住宿和餐饮业企业家信心指数与上季度持平。社会服务业企业家信心指数比上季度有所回落。

2. 本港去年底外汇储备资产 2,687 亿美元 全球排第八

金融管理局宣布，本港于 2010 年 12 月底的官方外汇储备资产为 2,687 亿美元，较 11 月底的 2,661 亿美元增加 26 亿美元。

根据最新公布数字，本港的外汇储备总额在全球排行第八，次于中国内地、日本、俄罗斯、台湾、印度、韩国和巴西。为数 2,687 亿美元的外汇储备资产总额，约相当于香港流通货币的 9 倍，占港元货币供应 M3 的 54%。

3. 2010 年内地城市住房供地按年增长约 18%

国土资源部部长徐绍史介绍，2010 年全国实际建设用地供应 642 万亩，比 2009 年增加 18%。内地 30 个省(区、市)城市住房供地计划近 270 万亩，比 2009 年实际供应增加约 80%。“三类住房”用地量占计划供应总量的 77%。

4. 重庆确定开征高档商品房房产税

重庆市市长黄奇帆在政府工作报告中提出，重庆将完善“双轨制”住房供应体系，今年新开工公租房 1,350 万平方米，通过加强土地供应、税收约束等调控，促进房地产市场结构合理、供求平衡、秩序规范。“十二五”期间，重庆将加强财税调节，开征高档商品房房产税。

据悉，财政部已经原则同意重庆开征商品房房产税，具体实施方案由地方政府制定，报财政部备案。重庆市正抓紧完善相关方案，有望在今年一季度出台文件开征高档商品房房产税。

行业快讯

1. 去年首 11 月内地电子信息业利润按年增长 53.7%

国家工信部发布数据显示，2010 年首 11 月，规模以上电子信息制造业主营业务收入及利润快速增长。主营业务收入 56,880 亿元人民币，按年增长 28.5%；实现利润 2,495 亿元，按年增长 53.7%。

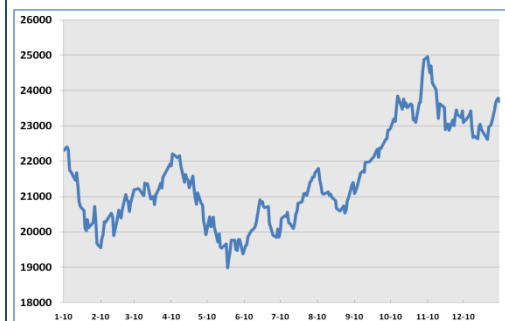
2. “十二五”汽车零部件产业目标锁定集团化

消息称，备受关注的中国汽车产业“十二五”规划即将出台，其中，对汽车零部件的发展提出了具体目标。据知情人士介绍，“十二五”期间，汽车零部件行业将致力于全面提升综合竞争力，汽车零部件出口形成以进入国际汽车配套体系为主的格局，培育出

主要市场指数

指数	收盘	变动(值)	变动(%)
恒生指数	23,686.63	-99.67	-0.42%
国企指数	12,925.71	-57.58	-0.44%
上证指数	2,838.80	14.60	0.52%
深证成指	12,573.94	-25.72	-0.20%
道指	11,674.80	-22.55	-0.19%
标普 500	1,271.50	-2.35	-0.18%
纳斯达克	2,703.17	-6.72	-0.25%
日经 225	10,541.04	11.28	0.11%
伦敦富时 100	5,984.33	-35.18	-0.58%
德国 DAX	6,947.84	-33.55	-0.48%
巴黎 CAC40	3,865.58	-38.84	-0.99%

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(%)
泰丰国际(724)	0.315	0.102	47.89%
E-KONG GROUP(524)	0.650	0.150	30.00%
恒力房地产(169)	0.310	0.061	24.50%
敏达控股(936)	1.600	0.250	18.52%
侨福企业(207)	1.600	0.220	15.94%

香港主板五大跌幅

股票	收盘价	变动(值)	变动(%)
汉基控股(412)	0.058	-0.019	-24.68%
港台集团(645)	2.050	-0.610	-22.93%
21 控股(2958)	0.475	-0.065	-12.04%
丽盛集团(1004)	1.570	-0.200	-11.30%
联太工业 (0176)	0.315	-0.035	-10.00%

香港五大成交额 (百万港元)

股票	收盘价	变动(值)	成交额
汇丰控股(5)	82.750	0.050	2,342
中国人寿(2628)	32.550	0.500	2,279
和记黄埔(13)	87.950	-0.500	1,938
安硕 A50(2823)	13.260	0.000	1,585
中国联通(2128)	6.310	-0.530	1,545

香港五大成交量 (百万股)

股票	收盘价	变动(值)	成交量
泰丰国际(724)	0.315	0.102	663
美联工商铺(459)	0.102	0.003	552
蒙古矿业(1166)	0.048	0.000	375
中国保绿资产(397)	0.173	-0.003	246
中国联通(2128)	6.310	-0.530	244

一批初具国际竞争力的零部件大型企业集团。

港股消息

1. 民生银行(1988.HK)于 A 股市场非公开发行配股集资人民币 215 亿元

民生银行公布,拟向特定对象非公开发行 A 股,拟按每股人民币 4.57 元 (约合 5.35 港元)发行不超过 47 亿股 A 股,集资不多于人民币 214.79 亿元 (约合 251.3 亿港元),在扣除适用税项及中介费用后,净所得将全部用于补充公司核心资本。

特定对象包括中国人寿(2628.HK) (认购 5 亿股)、上海健特生命科技(认购 14.24 亿股)、四川南方希望实业(认购 6.6 亿股)、江苏熔盛投资(认购 5 亿股)、华泰汽车(认购 2.66 亿股)、中国船东互保协会(认购 1.6 亿股),上市锁定期为 60 个月。

2. 雅居乐地产(3383.HK)去年全年实现合约销售额人民币 323 亿元, 按年升 61%

雅居乐地产公布,集团于 2010 年全年实现合约销售金额达人民币 323 亿元,同比增长约 61%。合约销售面积约 283 万平方米,同比增长约 21%。合约销售均价约每平方米人民币 11,406 元,同比增长约 32%。其中 2010 年 12 月份集团实现合约销售金额人民币 69 亿元,合约销售面积约为 55 万平方米,合约销售均价约每平方米人民币 12,471 元。

3. 绿城集团(3900.HK)去年全年归属集团权益销售额为人民币 358 亿元

绿城集团宣布, 2010 年 12 月共实现合约销售 2,984 套,销售面积约 52 万平方米,合约销售金额为人民币 102 亿元,较去年同期增长 20%,创公司单月销售新高。

2010 年全年,绿城集团累计共实现销售金额人民币 568 亿元(包括人民币 541 亿的合同销售额和人民币 27 亿的协议销售额),较去年同期增长 7%,总销售金额中归属于集团的权益金额为人民币 358 亿元。

4. 融创中国(1918.HK)去年全年实现销售额人民币 83 亿元, 超预期目标 7%

融创中国宣布, 2010 年 12 月实现销售面积 5.75 万平米,合约销售额为人民币 7.63 亿元,至月底另外有预订合同额人民币 12.52 亿元。

2010 年公司累计实现销售面积约 72.87 万平米,销售均价实现人民币 11438 元/平米,销售金额人民币 83.34 亿元(其中合约销售额为人民币 70.82 亿元,预订合同额为人民币 12.52 亿元),超额完成全年销售目标,完成率 107%。

5. 光汇石油(933.HK)获国开行提供金融服务优先权

光汇石油宣布,与国家开发银行订立战略合作协议,国家开发银行获授向光汇石油提供金融服务的优先权,公司就上述运营暂时需要约 40 亿美元。国家开发银行须向集团提供多项金融服务,包括支持集团取得项目审批及注资之任何文件,如有关借贷及借贷确认函之意向书等;倘国家开发银行贷款限额受到任何限制,集团将会获安排银团贷款。

新股速递

2010 年第四季-2011 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	2.07
1157	中联重科	23/12/2010	14.98	870.0	-	13,026.4	中金,高盛,摩根大通	17.48
940	中国动物保健品	21/12/2010	2.50	-	-	-	麦格理	2.31
327	百富环球	20/12/2010	2.88	319.00	-	919.3	中信,第一上海	2.85
1798	大唐新能源	17/12/2010	2.33	2,143.00	-	4,992.3	瑞银,光大	2.05
1112	合生元	17/12/2010	11.00	150.0	-	1,650.0	汇丰	11.10
3618	重庆农商行	16/12/2010	5.25	2,185.5	-	11,473.9	摩根士丹利,野村,招银国际等	5.35
1282	世达科技	15/12/2010	0.95	861.0	-	818.0	招银国际,海通,侨丰,永隆	0.96
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	1.75
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	6.63

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	5.18
6210	Vale SA	08/12/2010	-	-	-	-	-	275.00
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,联昌,农银国际,招商证券	7.12
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	2.76
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,申银万国,海通	2.96
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	42.50
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	2.63
8312	Brilliance	25/11/2010	0.23	173.0	-	39.8	汇盈,中鑫	0.25
1110	金活医药	25/11/2010	1.60	150.0	22.5	276.0	国泰君安,长雄,侨丰	3.01
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	5.55
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	1.43
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	7.21
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	2.80
312	岁宝百货	17/11/2010	2.20	625.0	-	1,375.0	法巴, 中银国际	1.75
842	理士国际	16/11/2010	5.35	333.3	-	1,783.3	花旗, 中银国际	4.61
1087	泓淋科技	16/11/2010	2.80	180.0	-	504.0	派杰亚洲,	2.52
1600	天伦燃气	10/11/2010	2.05	199.5	29.9	470.3	建银国际	1.91
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	5.34
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	2.96
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	22.45
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	5.78
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	2.75
1278	中国新城镇发展	22/10/2010	-	-	-	-	-	0.80
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	5.95
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,国泰君安,东英亚洲,新鸿基	1.40
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	7.08
8269	富誉控股	14/10/2010	0.25	160.0	-	40.0	元大,招商证券,昌利	0.39
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	10.36
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	2.21
580	赛晶电力电子	13/10/2010	1.93	409.8	-	790.9	德银,建银国际	2.34
1733	永晖焦煤	11/10/2010	3.70	990.0	-	3,663.0	德银,高盛,美林,法巴,ING	4.78
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	1.01
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	1.76
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	16.84
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	2.93
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,第一上海,招银国际,国泰君安,招商证券	5.45
1021	麦达斯	06/10/2010	5.43	220.0	-	1,194.6	瑞信,摩根大通,建银国际	5.78
1308	海丰	06/10/2010	4.78	650.0	-	3,107.0	花旗,中银国际,大福	4.98
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	0.75

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。