

重点报告摘要

1、2008年电信服务业运营数据回顾：寒冬旭日

【周伟佳】除了少量运营商数据尚未出炉外，2008年电信服务业运营各项指标都已报出。虽然增长率指标逐步走低，但仍能维持一定增长。正如我们在策略报告等研究报告中所述，中国的电信服务业，特别是移动和宽带业务，还有很大的增长空间。随着3G业务的推出，我们相信行业收入和用户数等各项指标在2009年会有较好表现。

周边经济点评

德国和英国12月份工业产值大幅下降

【华尔街日报】德国经济部(Economics Ministry)周五称，12月份德国工业产值大幅下降，因制造业产值锐减，未来数月工业活动将保持疲软。经过季节性因素调整后，德国12月份工业产值较11月份下降4.6%，因制造业产值较上月下滑5.3%。此前经济学家们预计，12月份德国工业产值将较11月份下降3.0%，同比下降9.6%。12月份德国制造业订单数也大幅下降，这些数据凸现出德国经济滑坡的严重程度。

同日，英国国家统计局(Office for National Statistics)公布，去年12月份英国工业产值降幅远大于预期水平，较前月下降1.7%，较上年同期下降9.4%，创1981年1月以来的最大降幅。英国工业产值占GDP的18%。经济学家此前预计，12月份英国工业产值将较前月下降1.2%，较上年同期下降8.0%。

点评：工业产值分别占德国和英国GDP的25%和18%。数据显示德英两国经济的下滑速度比预期的更快，从而进一步强化了关于英格兰银行和欧洲央行在目前纪录低位继续减息，甚至采取非常规措施以刺激经济的预期。(宏观分析师 赵文利)

香港市场指数	收市	升/跌	幅度(%)
恒生指数	13,655.04	476.14	3.61
金融分类	20,093.00	677.65	3.49
地产分类	16,241.71	581.78	3.72
公用分类	34,288.91	363.40	1.07
工商分类	7,622.18	301.14	4.11
国企指数	7,698.67	242.86	3.26
红筹指数	3,173.83	132.61	4.36
创业板指数	362.24	0.23	0.06

世界主要指数	收市	升/跌	幅度(%)
伦敦富时100指数	4,291.87	62.94	1.49
德国DAX指数	4,644.63	134.14	2.97
巴黎CAC40指数	3,122.79	56.50	1.84
纽约道琼斯	8,280.59	217.52	2.70
标准普尔500指数	868.60	22.75	2.69
纳斯达克指数	1,591.71	45.47	2.94
日经225指数	8,250.87	169.08	2.09

亚太市场指数	收市	升/跌	幅度(%)
韩国汉城综合指数	1,210.26	32.38	2.75
台湾加权指数	4,471.25	108.00	2.48
新加坡海峡时报指数	1,715.35	10.75	0.63
印度BSE 30	9,300.86	209.98	2.31
澳洲S&P/ASX 200	3,515.80	47.80	1.38

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



资料来源: Bloomberg

招商證券(香港)研究部

852-3189-6888

政策和行业动态

今日暂无

公司聚焦

1、中煤能源 1 月份产量同比增加 2.5%，出口减少

【公司数据】1 月份，中煤能源主要产品产量保持增长。完成原煤产量 781 万吨，同比增长 2.5%，其中自产煤炭 729 万吨，增长 1%；焦炭产量 23 万吨（其中权益产量 17 万吨），同比增长 1.2%；煤矿装备产值 4.6 亿元，同比增长 45.4%。受代理出口量减少影响，煤炭贸易量有所下降。完成 516 万吨，同比下降 13.2%。其中内销 493 万吨，同比增长 13.4%；出口 23 万吨。

点评：公司 1 月份数据与我们预期相符，预计 2 月份数据同比或会略有下滑。未来我们基于以下两点原因预计煤价还会下挫 1) 山西省属矿从 11 月开始停产至今 3 个月，现金流已不足以支撑，未来预计将复产 1) 国际煤价对东南沿海市场的冲击，中煤和神华将受到影响。(煤炭电力分析师 石钰)

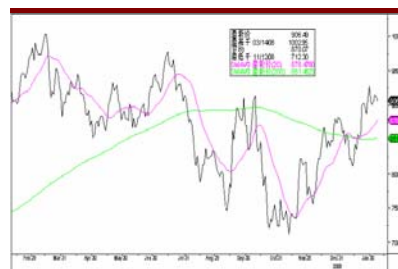
全球大宗商品	收市	升/跌	幅度(%)
布伦特原油	45.76	0.13	0.28
黄金现货	906.68	-4.89	-0.54
LME 期铝	1,468.00	35.00	2.44
LME 期铜	3,540.00	210.00	6.31
波罗的海干散货	1,642.00	144.00	9.61
API 2009 煤价	87.00	2.20	2.59

外汇/货币/债券市场	收市	升/跌	幅度(%)
美元/人民币	6.84	0.00	0.02
美元/港币	7.75	0.00	0.01
人民币 NDF(一年)	6.93	0.00	0.00
欧元/美元	129.86	0.51	0.40
Libor 3 个月	2.12	-0.03	-1.23
Shibor 3 个月	1.33	-0.01	-0.40
美国 10 年期国债利率	2.98	-0.02	-0.54

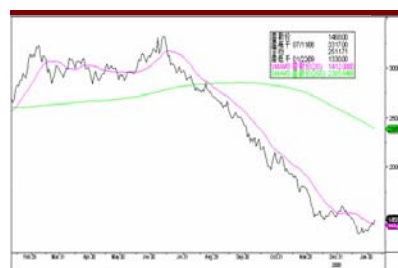
布伦特原油一年走势图



黄金现货一年走势图



LME 期铝一年走势图



资料来源：Bloomberg

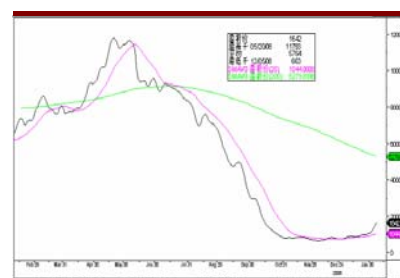
财经日志

今日经济资料公布	香港: 无 美国: 无		
公布业绩	代号	股票名称	业绩报告
2009/02/09	08026	长达科技	第 3 季
2009/02/09	08203	挑战者集团	第 3 季
2009/02/09	02633	NAM TAI EEP	末
2009/02/09	08176	富丽花谱	中
2009/02/09	08190	金望控股	中
2009/02/09	08006	中华网	末
日期	代号	股票名称	发行价
无			

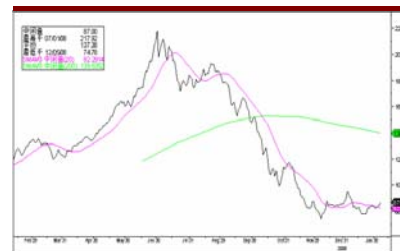
LME 期铜一年走势图



波罗的海干散货一年走势图



API 2009 煤价一年走势图



资料来源: Bloomberg

2008 年电信服务业运营数据回顾

寒冬旭日

除了少量运营商数据尚未出炉外，2008 年电信服务业运营各项指标都已报出。虽然增长率指标逐步走低，但仍能维持一定增长。正如我们在策略报告等研究报告中所述，中国的电信服务业，特别是移动和宽带业务，还有很大的增长空间。随着 3G 业务的推出，我们相信行业收入和用户数等各项指标在 2009 年会有较好表现。

2008 年电信行业收入持续增长，全年达 8140 亿元人民币，同比增长速度显著放缓，全年增长仅为 11.81%。

固话用户在 2008 年最后一个月出现大幅退网现象，单月减少 768 万户，全年同比下降 6.74%。移动用户增长势头有所减缓，但全年同比增长仍高达 17.17%，达 6.41 亿户。

联通固话用户 12 月流失较大，单月减少 487 万户，宽带用户数也出现小幅负增长。中电信固话用户 2008 年全年流失近 1198 万户，宽带用户大幅增长至 4427 万户。小灵通用户数继续下跌，三季度底用户数为 7479 万户。

移动领域，中移动全年市场份额高达 73.9%，仍稳居垄断地位。中电信 CDMA 网络市场份额仅占 4.5%，联通 21.6%。

中电信接手 CDMA 用户后重新统计的用户数与联通统计数有较大出入，因此交接前后产生近 1300 万的落差。中移动的用户数增长速度超过联通的增速，差距越拉越大。

ARPU 数据也呈下降趋势。中移动由年初的 91 元下降至三季度末的 83 元，联通由 46 元降至 42.8 元，中电信由 58.1 元降至 6 月底的 51.1 元。

增持

(上次: 增持)

2009 年 2 月 6 日

招商證券(香港)研究部

周伟佳

(86-755)83734445

Zhouwj@cmschina.com.cn

晨会报告

招商证券（香港）股票池每周更新

2009-2-3

股票代码	公司简称	评级	12个月目标价	币别	每股盈利			市盈率			净利润（百万）			研究员
			（港币）		2008E	2009E	2010E	2008E	2009E	2010E	2008E	2009E	2010E	
有色金属行业														
1818	招金矿业	卖出	4.80	RMB	0.28	0.33	0.37	25.6	21.2	19.2	405	488	539	邓良生
3330	灵宝黄金	优于大市	2.20	RMB	0.31	0.32	0.34	6.3	6.0	5.7	235	247	258	邓良生
358	江西铜业	买入	8.65	RMB	1.26	1.30	1.40	4.1	4.0	3.7	3,732	3,827	4,129	邓良生
2899	紫金矿业	买入	6.20	RMB	0.23	0.21	0.21	18.1	20.1	19.7	3,720	4,872	6,137	邓良生
2600	中国铝业	优于大市	3.85	RMB	0.11	0.16	0.55	31.9	21.4	6.2	1,372	2,050	7,057	邓良生
3993	洛阳钼业	优于大市	3.60	RMB	0.42	0.40	0.48	7.2	7.6	6.3	2,008	1,912	2,303	邓良生
2626	湖南有色	买入	1.20	RMB	0.09	0.07	0.14	11.0	14.9	7.1	324	239	504	邓良生
港口服务、航空机场及其它														
144	招商局国际	买入	17.20	HKD	1.48	1.50	1.70	9.2	9.1	8.0	3,583	3,632	4,108	余黄炎
1199	中远太平洋	优于大市	8.20	HKD	0.93	0.96	1.06	7.6	7.3	6.7	266	278	306	余黄炎
2880	大连港股份	买入	2.80	RMB	0.21	0.24	0.29	9.1	8.0	6.6	622	706	839	余黄炎
3382	天津港发展	中性	1.60	HKD	0.11	0.13	0.16	14.9	12.6	10.3	195	235	280	余黄炎
3378	厦门港务	买入	1.60	RMB	0.13	0.15	0.16	5.8	5.0	4.7	361	399	445	余黄炎
753	中国国航	逊于大市	1.70	RMB	-0.39	0.14	0.18	-5.1	14.1	11.0	-4,634	1,650	2,103	余黄炎
293	国泰航空	中性	7.90	HKD	-1.03	0.44	1.06	-8.4	19.6	8.2	-4,075	1,738	4,182	余黄炎
527	银河半导体	买入	0.80	RMB	0.09	0.11	0.12	2.7	2.2	2.0	37	44	49	余黄炎
560	珠江船务	买入	1.20	HKD	0.18	0.21	0.23	4.2	3.6	3.3	139	166	188	余黄炎

晨会报告

招商证券（香港）股票池每周更新

2009-2-3

股票代码	公司简称	评级	12 个月目标价	币别	每股盈利			市盈率			净利润（百万）			研究员
			（港币）		2008E	2009E	2010E	2008E	2009E	2010E	2008E	2009E	2010E	
银行业														
1398	工商银行	买入	4.60	RMB	0.38	0.41	0.44	8.7	8.0	7.5	126,758	137,122	147,109	孙娜
3988	中国银行	买入	3.20	RMB	0.29	0.31	0.35	6.8	6.5	5.6	74,816	77,503	90,006	孙娜
3328	交通银行	优于大市	7.80	RMB	0.61	0.63	0.71	8.1	7.9	7.0	29,992	30,784	34,607	孙娜
3968	招商银行	买入	19.00	RMB	1.41	1.50	1.76	8.7	8.2	7.0	20,799	22,081	25,852	孙娜
939	建设银行	买入	5.00	RMB	0.46	0.47	0.51	8.1	8.0	7.3	107,848	109,050	120,293	孙娜
998	中信银行	优于大市	5.00	RMB	0.40	0.37	0.39	7.0	7.6	7.2	15,701	14,484	15,239	孙娜
5	汇丰控股	中性	70.00	USD	1.2	1.19	1.33	6.3	6.3	5.7	14,540	14,441	16,185	孙娜
2888	渣打	中性	92.00	USD	2.08	1.5	1.51	5.8	8.1	8.0	3,049	2,847	2,861	孙娜
205	财讯传媒	买入	0.40	HKD	0.02	0.03	0.03	10.1	5.8	5.1	29	48	54	孙娜
食品饮料														
2319	蒙牛乳业	买入	13.50	RMB	-0.55	0.54	0.69	-19.2	19.6	15.3	-863	837	1,072	王晓滢
1068	雨润食品	买入	12.50	HKD	0.66	0.8	0.92	14.2	11.7	10.2	1,001	1,226	1,412	王晓滢
506	中国食品	买入	3.90	HKD	0.16	0.22	0.24	16.3	11.8	10.8	474	678	760	王晓滢
359	海升果汁	买入	1.49	RMB	0.21	0.25	0.27	2.2	1.9	1.7	183	257	257	王晓滢
322	康师傅	中性	9.50	HKD	0.33	0.40	0.49	27.3	22.5	18.4	1,845	2,248	2,705	王晓滢
1886	汇源果汁	卖出	5.60	HKD	0.28	0.34	0.42	35.9	29.6	24.0	417	503	630	王晓滢
1175	福记食品服务	买入	6.13	HKD	0.78	0.89	1.18	4.3	3.8	2.9	408	493	680	王晓滢
151	中国旺旺	买入	3.70	HKD	0.15	0.19	0.22	20.0	15.8	13.6	1,912	2,325	2,865	王晓滢
168	青岛啤酒	买入	17.20	RMB	0.57	0.73	0.96	24.9	19.5	14.8	742	956	1,261	王晓滢
2088	西王糖业	买入	2.00	RMB	0.20	0.32	0.48	4.3	2.7	1.8	165	264	398	王晓滢

晨会报告

招商证券（香港）股票池每周更新

2009-2-3

股票代码	公司简称	评级	12个月目标价	币别	每股盈利			市盈率			净利润（百万）			研究员
			（港币）		2008E	2009E	2010E	2008E	2009E	2010E	2008E	2009E	2010E	
航运业														
1919	中国远洋	卖出	4.30	RMB	1.830	0.11	0.02	2.5	42.3	232.5	18,725	1,161	201	徐锦
1138	中海发展	逊于大市	6.00	RMB	1.740	0.50	0.54	4.3	14.8	13.7	5,924	1,689	1,841	徐锦
2866	中海集运	卖出	0.90	RMB	0.010	-0.15	0.03	112.0	N/A	37.3	71	-1,749	355	徐锦
598	中国外运股份	买入	2.40	RMB	0.240	0.22	0.28	5.2	5.7	4.5	999	918	1,204	徐锦
368	中外运航运	买入	3.30	HKD	0.620	0.160	0.100	3.0	11.8	18.8	2,484	627	384	徐锦
汽车及其它														
489	东风汽车	买入	5.30	RMB	0.476	0.57	0.610	5.6	4.7	4.4	4,103	4,908	5,283	徐锦
203	骏威汽车	中性	2.50	HKD	0.307	0.319	0.329	7.6	7.3	7.1	2,306	2,398	2,470	徐锦
2333	长城汽车	优于大市	5.00	RMB	0.67	0.70	0.71	3.9	3.7	3.7	729	764	863	徐锦
175	吉利汽车	中性	0.95	HKD	0.064	0.134	0.171	9.1	4.3	3.4	406	858	1,093	徐锦
305	俊山五菱汽车	买入	1.70	HKD	0.110	0.150	0.180	5.0	3.7	3.1	102	135	169	徐锦
868	信义玻璃	中性	5.30	HKD	0.370	0.530	0.760	5.3	3.7	2.6	650	918	1,320	徐锦
煤炭电力														
1171	兖州煤业	买入	6.30	RMB	1.76	1.55	1.34	2.9	3.3	3.8	8670.6	7620.0	6584.3	石钰
1898	中煤能源	中性	6.00	RMB	0.64	0.85	0.92	8.7	6.6	6.1	8497.0	11316.0	12241.0	石钰
1088	中国神华	卖出	12.86	RMB	1.61	1.84	2.14	10.2	9.0	7.7	37512.0	42784.0	49717.0	石钰
902	华能国际	买入	7.00	RMB	0.56	0.60	0.64	9.6	9.0	8.4	6561.0	7029.8	7498.5	石钰
836	华润电力	买入	18.00	HKD	1.22	1.43	1.55	11.9	10.1	9.3	4769.0	5590.8	6060.0	石钰
2380	中国电力	买入	2.80	RMB	0.16	0.21	0.29	9.6	7.3	5.3	497.6	653.1	901.9	石钰
991	大唐发电	中性	3.60	RMB	0.02	0.19	0.30	187.5	19.7	12.5	236.0	2245.9	3481.9	石钰
6	香港电灯	优于大市	50.90	HKD	3.75	2.98	2.79	11.8	14.9	15.9	7995.0	6372.0	5969.0	石钰

晨会报告

招商证券（香港）股票池每周更新

2009-2-3

股票代码	公司简称	评级	12 个月目标价	币别	每股盈利			市盈率			净利润（百万）			研究员
			（港币）		2008E	2009E	2010E	2008E	2009E	2010E	2008E	2009E	2010E	
服装														
589	宝姿	买入	9.88	RMB	0.87	0.95	1.08	9.0	8.2	7.2	1,708	1,913	2,236	赵晓
1880	百丽国际	买入	3.99	RMB	0.31	0.35	0.43	10.2	9.1	7.3	19,140	23,742	29,857	赵晓
1368	特步	优于大市	1.83	RMB	0.17	0.21	0.25	9.6	7.8	6.4	2,241	2,721	3,293	赵晓
2331	李宁	买入	15.49	RMB	0.68	0.87	1.07	15.7	12.3	10.0	6,561	8,541	10,525	赵晓
2020	安踏体育	买入	5.27	RMB	0.34	0.41	0.50	10.3	8.5	6.9	5,028	6,437	7,912	赵晓
3818	中国动向	优于大市	2.54	RMB	0.18	0.23	0.27	12.2	9.7	8.2	2,747	3,500	4,170	赵晓
CHHS	中国鸿星	买入	0.93	RMB	0.23	0.29	0.38	0.8	0.7	0.5	2,854	3,843	5,046	赵晓
房地产、酒店														
813	世茂房地产	优于大市	12.00	RMB	0.75	0.55	0.80	6.2	8.5	5.8	2,185	2,560	3,371	吴轩
2006	锦江酒店	中性	0.90	HKD	0.061	0.058	0.076	16.3	17.0	13.0	328	346	470	吴轩
2007	碧桂园	买入	3.20	HKD	0.32	0.23	0.37	4.9	6.8	4.2	4,964	3,508	5,613	吴轩
1109	华润置地	买入	12.00	HKD	0.40	0.54	0.82	21.9	16.2	10.7	1,878	2,545	3,849	吴轩
688	中国海外发展	优于大市	10.50	HKD	0.64	0.73	0.98	15.4	13.5	10.1	5,088	5,539	7,706	吴轩
2868	首创置业	中性	1.20	HKD	0.23	0.15	0.21	3.6	5.5	4.0	472	311	429	吴轩
3383	雅居乐地产	优于大市	5.40	HKD	1.62	0.48	0.88	1.8	5.9	3.2	6,032	1,784	3,334	吴轩
711	俊和集团	中性	0.50	HKD	0.27	0.13	0.36	1.2	2.4	0.9	411	112	295	吴轩
101	恒隆地产	中性	20.00	HKD	1.20	0.98	1.28	14.6	18.0	13.7	5,405	6,672	7,072	吴轩
16	新鸿基地产	买入	84.00	HKD	4.80	3.96	4.06	14.2	17.2	16.7	12,186	10,053	10,297	吴轩

晨会报告

招商证券（香港）股票池每周更新

2009-2-3

股票代码	公司简称	评级	12 个月目标价	币别	每股盈利			市盈率			净利润（百万）			研究员
			（港币）		2008E	2009E	2010E	2008E	2009E	2010E	2008E	2009E	2010E	
通信														
941	中国移动	买入	109.22	RMB	5.67	5.94	5.89	12.1	11.5	11.6	113,813	119,240	118,245	周伟佳
762	中国联通	买入	11.39	RMB	0.63	0.71	0.75	11.1	9.9	9.3	8,652	16,807	17,865	周伟佳
728	中国电信	买入	4.65	RMB	0.30	0.29	0.37	9.2	9.5	7.4	23,908	23,374	30,030	周伟佳
763	中兴通讯	买入	35.22	RMB	1.50	1.93	2.29	14.6	11.3	9.5	1,252	1,444	1,855	周伟佳
700	腾讯控股	买入	64.10	RMB	1.11	1.75	2.68	42.4	26.9	17.6	1,566	2,048	3,212	周伟佳
1688	阿里巴巴	买入	11.22	RMB	0.31	0.33	0.30	18.9	17.8	19.6	1,547	1,654	1,536	周伟佳
268	金蝶国际	中性	1.70	RMB	0.09	0.13	0.17	7.6	5.2	4.0	179	247	322	周伟佳
552	中通服	买入	7.13	RMB	0.30	0.35	0.43	14.6	12.5	10.2	1,739	2,037	2,494	周伟佳
2342	京信通信	中性	3.07	HKD	0.20	0.26	0.32	9.8	7.5	6.1	175	218	271	周伟佳
石油化工														
386	中国石化	优于大市	4.67	RMB	0.45	0.46	0.57	8.9	7.2	7.2	37,148	37,973	47,054	于进
883	中国海油	优于大市	7.50	RMB	1.14	1.02	1.27	5.8	6.5	5.2	50,925	45,564	56732	于进
2883	中海油服	买入	8.50	RMB	0.62	0.68	0.74	9.5	8.7	8.0	2,623	2,877	3130	于进
857	中石油	优于大市	6.60	RMB	0.48	0.46	0.58	11.9	12.4	9.8	62,637	60,027	75686	于进
3983	中海化学	卖出	2.73	RMB	0.40	0.42	0.47	9.7	9.2	8.3	1,822	1,914	2141	于进
135	中国(香港)石油	买入	3.09	RMB	0.41	0.47	0.58	5.2	4.6	3.7	2021	1824	2070	于进
934	中国石化冠德	逊于大市	1.11	RMB	0.146	0.176	0.224	6.2	5.1	4.0	152	183	232	于进
568	山东墨龙	买入	0.68	RMB	0.07	0.09	0.16	7.1	5.6	3.1	256	329	585	于进
338	上海石化	逊于大市	1.44	RMB	-0.08	0.18	0.23	-22.0	9.8	7.7	576	1296	1656	于进
3303	巨涛海洋油服	买入	1.27	RMB	0.08	0.09	0.11	5.5	4.9	4.0	39	44	54	于进

晨会报告

招商证券（香港）股票池每周更新

2009-2-3

股票代码	公司简称	评级	12个月目标价	币别	每股盈利			市盈率			净利润（百万）			研究员
			（港币）		2008E	2009E	2010E	2008E	2009E	2010E	2008E	2009E	2010E	
证券，保险														
0165	光大控股	买入	15.00	HKD	0.91	0.55	0.95	9.2	15.2	4.5	1,439	870	1,517	罗锦明
0086	新鸿基公司	优于大市	5.00	HKD	0.39	0.35	0.45	11.7	13.0	3.9	661	596	752	罗锦明
0227	第一上海	持有	1.20	HKD	-0.01	0.13	0.18	-80.6	5.3	6.4	-11	164	230	罗锦明
0218	申银万国	优于大市	4.00	HKD	0.12	0.15	0.20	23.0	18.1	5.6	62	79	107	罗锦明
0665	大福证券	买入	2.00	HKD	0.22	0.31	0.41	5.1	3.6	1.7	136	194	255	罗锦明
0806	惠理集团	买入	6.00	HKD	0.11	0.22	0.64	21.1	10.3	3.6	174	358	1,022	罗锦明
0388	香港交易所	优于大市	120.00	HKD	4.99	6.27	7.26	13.1	10.4	13.4	5,339	6,707	7,766	罗锦明
2318	中国平安	买入	60.00	HKD	0.13	1.73	2.31	246.8	18.9	10.1	946	12,351	16,546	罗锦明
2628	中国人寿	买入	40.00	HKD	0.65	1.20	1.81	31.5	17.0	13.9	18,326	33,993	51,182	罗锦明
2328	中国财险	持有	5.00	HKD	0.01	0.11	0.20	296.0	30.3	17.7	129	1,258	2,245	罗锦明
0966	中保国际	优于大市	20.00	HKD	0.68	2.23	2.52	14.1	4.3	16.1	964	3,164	3,569	罗锦明
批发零售														
493	国美电器	中性	1.20	RMB	0.17	0.20	0.22	6.6	5.6	5.1	2,164	2,534	2,806	梁盈
825	新世界百货	买入	5.00	HKD	0.29	0.33	0.40	10.1	8.8	7.3	477	556	670	梁盈
3368	百盛集团	买入	9.00	RMB	0.32	0.38	0.45	22.2	18.7	15.8	882	1,063	1,255	梁盈
494	利丰	中性	15.00	HKD	0.88	1.02	1.21	17.2	14.8	12.5	3,198	3,708	4,397	梁盈
980	联华超市	买入	11.20	RMB	0.58	0.65	0.75	14.1	12.6	10.9	358	404	467	梁盈
1212	利福国际	买入	9.00	HKD	0.60	0.62	0.70	10.7	10.3	9.1	1,021	1,061	1,196	梁盈
848	茂业国际	买入	1.50	RMB	0.12	0.17	0.21	5.6	3.9	3.2	615	842	1,077	梁盈
178	莎莎国际	逊于大市	1.80	HKD	0.19	0.2	0.21	10.7	10.2	3.2	265	276	291	梁盈

恒指成分股股价表现

中资国企成分股股价表现

上个交易日

股票代码	公司名称	股价	幅度 (%)	股票代码	公司名称	股价	幅度 (%)
1	长江实业	66.50	2.9	168	青岛啤酒	14.56	3.1
2	中电控股	52.00	1.6	177	宁沪高速	5.49	0.2
3	香港中华煤	12.24	-1.6	323	马鞍山钢	2.89	0.0
4	九龙仓	17.96	1.7	338	上海石油	2.01	2.0
5	汇丰控股	62.10	4.7	347	鞍钢股份	8.44	-0.6
6	香港电灯	44.65	2.5	358	江西铜业	6.45	5.7
8	电讯盈科	4.05	-2.9	386	中国石油	4.56	3.4
11	恒生银行	93.05	4.0	489	东风集团	2.99	1.7
12	恒基地产	27.80	3.2	525	广深铁路	2.58	2.8
13	和记黄埔	38.25	0.7	552	中国通信	4.92	5.6
16	新鸿基地产	65.00	3.3	576	沪杭甬高	5.04	-1.2
17	新世界发展	7.60	7.6	598	中国外运	1.33	0.0
19	太古股份公	47.65	4.0	694	北京首都	3.61	1.4
23	东亚银行	16.62	-0.5	728	中国电信	2.92	3.2
66	地铁公司	17.90	0.9	753	中国国航	2.36	8.3
83	信和置业	7.15	7.0	763	中兴通讯	23.95	0.4
101	恒隆地产	16.06	2.9	857	中国石油	6.32	5.0
144	招商局国际	15.00	-0.4	902	华能国际	5.70	2.7
267	中信泰富	9.93	2.4	914	海螺水泥	38.40	-2.8
291	华润创业	11.26	1.8	939	建设银行	4.09	2.5
293	国泰航空	8.50	2.3	991	大唐发电	3.93	2.9
330	思捷环球	41.00	11.7	1088	中国神华	18.28	0.3
386	中国石化	4.56	3.4	1138	中海发展	8.71	1.3
388	香港交易所	67.95	0.4	1171	兖州煤业	5.79	4.3
494	利丰	14.68	0.5	1398	工商银行	3.65	4.6
551	裕元集团	16.00	3.2	1800	中国交通	8.87	3.7
762	中国联通	7.35	6.5	1898	中煤能源	6.45	4.9
883	中国海洋石	7.20	4.0	1919	中国远洋	5.53	-0.5
939	建设银行	4.09	2.5	2318	中国平安	37.15	2.9
941	中国移动	75.90	5.1	2328	中国财险	4.04	4.9
1038	长江基建集	29.00	-0.2	2600	中国铝业	4.08	5.4
1199	中远太平洋	7.71	0.0	2628	中国人寿	23.55	4.0
1398	工商银行	3.65	4.6	2727	上海电气	2.69	1.9
2038	富士康国际	2.97	4.2	2777	富力地产	7.54	14.2
2318	中国平安	37.15	2.9	2866	中海集运	1.33	1.5
2388	中银香港	8.16	1.4	2883	中海油田	6.79	4.3
2628	中国人寿	23.55	4.0	2899	紫金矿业	4.61	4.8
3988	中国银行	2.18	1.9	3328	交通银行	5.45	3.6
				3968	招商银行	13.74	3.3

两地上市公司股价表现

上个交易日

公司名称	港股代码	港股股价	A 股代码	A 股股价	价差
洛阳玻璃	1108	0.87	600876	2.87	274.2%
海信科龙(ST 科龙)	921	0.78	000921	2.95	329.1%
大唐发电	991	3.93	601991	7.60	119.4%
S 上石化	338	2.01	600688	6.13	246.0%
S 仪征化纤	1033	0.89	600871	4.31	449.4%
南京熊猫	553	1.10	600775	5.10	426.0%
东北电气	42	0.65	000585	2.96	416.6%
新华制药	719	1.37	000756	4.85	301.6%
中国铝业	2600	4.08	601600	8.69	141.6%
北人印刷机械(北人股份)	187	0.91	600860	4.27	432.3%
北辰实业	588	1.33	601588	3.60	207.1%
江西铜业	358	6.45	600362	15.22	167.7%
华电国际	1071	1.87	600027	4.49	172.4%
中国国航	753	2.36	601111	5.03	141.8%
创业环保	1065	1.42	600874	6.43	413.7%
重庆钢铁	1053	2.17	601005	4.57	138.9%
南方航空	1055	1.30	600029	3.93	243.0%
经纬纺机	350	0.96	000666	3.81	350.2%
广州药业	874	2.66	600332	7.13	204.1%
交大科技(昆明机床)	300	4.27	600806	11.40	202.9%
中石化	386	4.56	600028	8.55	112.7%
中信银行	998	3.02	601998	4.35	63.4%
中兴通讯	763	23.95	000063	29.80	41.2%
潍柴动力	2338	16.50	000338	25.96	78.5%
华能国际	902	5.70	600011	7.72	53.6%
兖州煤业	1171	5.79	600188	11.03	116.1%
深圳高速	548	2.72	600548	5.25	119.0%
中国人寿	2628	23.55	601628	22.23	7.1%
中国银行	3988	2.18	601988	3.28	70.7%
马钢股份	323	2.89	600808	3.85	51.1%
中海发展	1138	8.71	600026	11.52	50.0%
交通银行	3328	5.45	601328	6.10	27.0%
广深铁路	525	2.58	601333	4.09	79.8%
广船国际	317	9.59	600685	18.30	116.5%
青岛啤酒	168	14.56	600600	19.71	53.6%
中国平安	2318	37.15	601318	33.97	3.7%
东方电机	1072	18.30	600875	32.86	103.7%
工商银行	1398	3.65	601398	3.92	21.8%
皖通高速	995	2.78	600012	4.34	77.1%
鞍钢股份	347	8.44	000898	8.46	13.7%
海螺水泥	914	38.40	600585	31.49	-7.0%
宁沪高速	177	5.49	600377	5.81	20.1%
招商银行	3968	13.74	600036	14.99	23.8%

投资评级定义和免责条款

行业投资评级	定义
增持	预期行业指数的表现在未来12个月优于市场指数
中性	预期行业指数的表现在未来12个月与市场指数一致
减持	预期行业指数的表现在未来12个月逊于市场指数

公司投资评级	定义
买入	预期股价在未来12个月较市场指数上升20%以上
优于大市	预期股价在未来12个月较市场指数上升10-20%之间
中性	预期股价在未来12个月较市场指数上升或下跌10%以内
逊于大市	预期股价在未来12个月较市场指数下跌10-20%之间
卖出	预期股价在未来12个月较市场指数下跌20%以上

免责声明:

本报告由招商证券(香港)有限公司提供。招商证券(香港)现持有香港证券及期货事务监察委员会(SFC)所发的营业牌照,并由SFC按照《证券及期货条例》进行监管。招商证券(香港)目前的经营经营范围包括第1类(证券交易)、第2类(期货合约交易)、第4类(就证券提供意见)、第6类(就机构融资提供意见)和第9类(提供资产管理)。本报告中的内容和意见仅供参考,其并不构成对所述证券或相关金融工具的建议、出价、询价、邀请、广告及推荐等。

本报告的信息来源于招商证券(香港)认为可靠的公开资料,但我公司对这些信息的准确性、有效性和完整性均不作任何保证。招商证券(香港)可随时更改报告中的内容、意见和估计等,且并不承诺提供任何有关变更的通知。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者须按照自己的判断决定是否使用本报告所载的内容和信息并自行承担相关的风险,且投资者应按其本身的投资目标及财务状况而非本报告作出自己的投资决策。

招商证券(香港)或关联机构可能会持有报告中所提到公司所发行的证券头寸并进行交易,还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归招商证券(香港)所有,未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和刊登。

招商证券(香港)有限公司
 香港中环交易广场一期48楼
 公司网址: <http://www.newone.com.hk>
 电话: (852) 31896888 传真: (852) 31010828