

■ 热点新闻 ■ Hot News ■

传长实分拆内地租赁REIT获批

有市场传闻称，长实（0001.HK）关于分拆内地租赁房地产信托基金（REIT）的计划，已经获得监管部门批准，估计集资100亿元人民币，最快于第一季度完成分拆，成为香港首宗以人民币计价的公开招股（IPO）。中银国际、中信证券和汇丰将担任联席主承销商。该股昨升1.10%至128.7港元。

富力斥23.6亿元夺南京综合地块

富力地产（02777.HK）昨日宣布，近日通过挂牌方式以23.6亿元人民币，取得南京市江宁区麒麟科技创新园园区内地块，总占地面积约57.2万平方米，地上总建筑面积约54.5万平方米。据悉，该项目规划发展为一个包含低密度住宅、写字楼及酒店的综合性项目。富力地产昨日升2.88%至12.16港元。

佳华拟购湖南连锁超市及百货集团

佳华百货（00602.HK）宣布，正就拟于湖南收购连锁超市及百货集团事项，与一名独立第三方进行初步磋商。该公司于2009年10月已跟对方签订合作意向书。该股昨升11时29分停牌，停牌前股价急升16%报0.72港元，将于明早复牌。

新地将设内地旅客购物团

新鸿基地产（00016.HK）租务部高级推广经理梁婉珊表示，今年将组200个点点对点购物团以及50个企业团到旗下商场购物，估计将接待逾9000名旅客，带来5640万港元的额外收入，较去年上升40%。此外，其旗下东港城也将增设直通车至深圳湾，以吸引更多内地旅客即日来回于其旗下商场消费。该股昨升1.88%至135.7港元。

（钟恬）

■ 大行评级 ■ Investment Rating ■

摩通建议增持中国熔盛重工

摩根大通发表报告，给予中国熔盛重工（01101.HK）“增持”评级，目标价9.6港元。摩通称，中国熔盛重工是内地重工与造船业务的领先企业，其船用发动机业务增长迅速，主要业务包括造船、海洋工程、船用发动机及工程机械。摩通估计，熔盛重工于2010年至2012年每股盈利预测分别为0.26元、0.62元以及0.89元人民币。

瑞信给予六福“跑赢大市”评级

瑞信发表报告，给予六福集团（00590.HK）“跑赢大市”评级，目标价33.8港元。瑞信指出，六福具有强劲的定价能力，在市场通胀升温的环境下，相信其平均销售有望上升，毛利率可持续改善。该行认为，六福的零售业务前景好，能吸引内地游客及香港高消费的顾客购买其产品，而六福约60%的收入来自内地客人。

美林重申信置中性评级

美林发表报告，重申信和置业（00083.HK）“中性”评级，目标价17港元。美林指出，信置于2010财年物业销售收入可观。该公司位于奥运站的项目，自去年6月已销售了95%的单位，共计914个单位，平均价为1.1万港元/平方呎，估计项目毛利约为32%，而该公司已于去年11月集资51亿港元，令其负债比率降至10%以下水平。

花旗升南航目标价

花旗发表报告，将南方航空（01055.HK）评级由“沽售”调升至“中性”，将其目标价由4.5港元升至5.5港元。报告指出，预计南航今年增长动力强劲，其2011年净利将增长21%，而股本回报率更可达25%，高于国航（00753.HK）及东航（00670.HK）。不过，受到高铁于2012年落成影响，预计其净利将会降64%至29亿元人民币。

（易涵）

收入屡创纪录 博彩股备受大行青睐

证券时报记者 唐盛

据澳门博彩监察协调局公布的数据，12月份澳门博彩行业的毛收入达188.83亿澳门元，刷新了10月份188.69亿澳门元的纪录；同比增长幅度达66.41%，环比增长幅度约8.81%；同时，该局还宣布澳门博彩业去年12个月的累计毛收入大幅上升57.8%，总额达1883.43亿澳门元。

这一消息刺激在港上市的澳门博彩股的表现，该板块在节日假期

后连续三个交易日受到资金的热热烈追捧。至昨日收盘，金沙中国（01928.HK）大升4.05%、澳博控股（00880.HK）上升3.19%、永利澳门（01128.HK）升2.99%、银河娱乐（00027.HK）走高1.66%；信德（00242.HK）和新濠（00200.HK）则逆市微跌，但跌幅均不到1%。

另外，有多家大行都在近期发表报告，纷纷上调这一板块的盈利预期和投资评级。

高盛认为，澳门博彩业12月份收入的大增，主要受惠于圣诞及新

年假期。高盛指出，推动澳门博彩业收入增长的主要因素是宏观环境的变化，该行预计其增长势头会继续。高盛还预计，2011年澳门博彩行业的总收入将较2010年增长20%以上，其中，访澳游客的增加将推动普通博彩业务较去年增长超过20%。高盛维持金沙中国和澳博控股（00880.HK）的“买进”评级，理由是这两家公司的市场覆盖面较广。

新年资金回笼 恒指能否顺流而上？

陈其志

全球股市辞旧迎新开门红。新年始至，内地、香港、美国三地股市齐升，为投资者送上开年大礼。美股在良好的经济复苏预期下上涨，更胜于预期的经济数据的配合下屡创新高。而内地政策面的暂时平稳，更为不少投资者创造良机，A股趁势持续反弹，投资者喜上眉梢。港股在中、美两地股市走好的大力扶持下同样表现不俗。新年前两个交易日累计涨幅超过2.7%，昨日升势再度延续，至收盘上涨89.34点或升0.38%，收报23758点，成交量放大至781亿港元。

这段时间，国内外政策面都相对比较平稳。美联储近期公布的经

济数据对于投资者来说应该是莫大的安慰，原本对经济复苏前景不确定的担忧，随着经济数据的捷报频传逐渐降低，为市场带来正面且积极的作用。欧洲央行近期也在积极备战，以便能够抵御欧债危机一旦再次复燃所带来的种种问题，而美国经济的表现则为欧洲诸国带来良好示范。

去年年末市场资金流动性趋紧，今年年初大量的信贷发放令市场的流动性再次充裕。随着流动性的猛增，市场资金异常充裕，成交开始逐渐活跃。同时，投资者信心方面也有了明显的好转，之前的种种观望态度在平稳的政策下开始慢慢改变，这些对股市的上涨有益无害。

则环比上升0.75%。此外，中国房产信息集团的研究显示，主要开发商的去年平均住宅售价同比上涨24%。

房地产：销售成绩理想或带来短线反弹

何志忠

总体而言，内地开发商去年销售成绩符合预期。根据中国房产信息集团联合中国房地产测评中心共同发布的《2010年度中国房地产企业住宅销售排行榜》，前30家开发商的销售金额总共接近8700亿元人民币，而全国总共有40家开发商的销售金额能够达到100亿元人民币。以我们覆盖的开发商而言，

去年全年的销售额只能算是符合预期，很难说是超过预期。

初步数据显示，去年12月份平均房价表现稳定。新年伊始，国家统计局有关上月的房地产行业数据尚未出台。但根据其它统计机构的初步数据而言，相信上月份的平均房价保持小幅震荡。中国指数研究院的全国100个主要城市房价数据显示，去年12月住宅均价环比上升0.9%，而10个主要城市的住宅均价

主要仍是调控措施的实行和观察期（尤其增加保障房供应为甚），相信最快也要等到春节过后的三月和四月份，即行业的第一个销售旺季，才会有较明显的趋势。

至于股价方面，相信房地产股可受惠于如前所述的理想销售成绩，以及对调控措施的担忧暂时得到喘息的影响，短线会有正面的刺激。因此，我们给予行业“同步”评级。（作者系交银国际分析师）

内地香港两地上市A股与H股股价溢价表（1月5日）

股票名称	股票代码		收盘价		AH溢价比1	AH溢价价率2
	A股	H股	A股（人民币）	H股（港元）		
腾讯股份	000088	00347	7.98	12.600	0.74	-25.78%
招商银行	600036	03968	12.97	20.350	0.75	-25.31%
中国平安	601318	02318	54.86	83.350	0.75	-24.67%
农业银行	601288	01288	2.63	4.060	0.76	-24.09%
建设银行	601939	00939	4.65	7.130	0.76	-23.57%
中国人寿	601628	02628	21.37	32.500	0.77	-22.94%
交通银行	601328	03228	5.62	8.020	0.82	-17.88%
工商银行	601398	01398	4.19	5.950	0.83	-17.48%
中国太保	601601	02601	22.78	32.100	0.83	-16.84%
宁平高速	600377	00177	6.61	9.150	0.85	-15.34%
中国铁路	601186	01186	7.00	9.590	0.86	-14.46%
中国南车	601766	01766	8.33	11.340	0.86	-13.92%
中国南航	601088	01088	25.25	34.000	0.87	-12.97%
中国中铁	601390	00390	4.49	5.980	0.88	-12.01%
马钢股份	600808	00323	3.46	4.550	0.89	-10.88%
民生银行	600016	01988	5.04	6.600	0.89	-10.51%
中国银行	601988	03988	3.23	4.150	0.91	-8.79%
海螺水泥	600585	00914	31.00	37.350	0.97	-2.73%
青岛啤酒	600600	00168	34.39	41.350	0.97	-2.54%
中兴通讯	000063	00763	26.61	31.850	0.98	-2.09%
中联重科	000157	01157	14.75	17.480	0.99	-1.11%
中煤能源	601898	01898	11.18	12.960	1.01	1.09%
能源高速	600012	00955	6.01	6.860	1.03	2.67%
中国发展	600026	01138	9.91	10.660	1.09	8.94%
东方电气	600875	01072	35.91	38.050	1.11	10.60%
中信银行	601998	00998	5.29	5.140	1.12	20.61%
深高速	600548	00548	4.94	4.740	1.22	22.13%
中国石化	600028	00386	8.11	7.730	1.23	22.95%
腾辉纸业	000488	01812	7.13	6.530	1.28	27.96%
中国铝业	601857	00857	11.24	10.240	1.29	28.63%
广深铁路	601333	00525	3.49	3.170	1.29	29.02%
潍柴动力	000338	02338	52.56	47.700	1.29	29.13%
中国远洋	601919	01919	9.76	8.790	1.30	30.12%
中国中铁	601618	01618	3.97	3.530	1.32	31.80%
紫金矿业	601899	02899	8.11	7.170	1.33	32.55%
兖州煤业	600188	01171	29.46	24.900	1.39	38.65%
大连港	601880	02880	3.99	3.340	1.40	40.00%
中海集运	601866	02866	4.75	3.790	1.47	46.87%
成渝高速	601107	00107	6.87	5.210	1.55	54.53%
华能国际	600011	00902	5.57	4.160	1.57	56.91%
金风科技	002202	02208	22.83	16.840	1.59	58.87%
中国铝业	601600	02600	10.23	7.490	1.60	60.06%
中国国航	601111	00753	13.37	9.460	1.66	65.63%
中海油服	601808	02883	24.73	17.020	1.70	70.28%
广船国际	600685	00317	27.08	18.060	1.76	75.72%
海信科龙	000921	00921	7.91	5.160	1.80	79.64%
东方航空	600115	00670	6.74	4.170	1.89	89.41%
上海电气	601727	02727	8.69	5.360	1.90	90.00%
北京实业	601588	00558	3.57	2.170	1.93	92.80%
江西铜业	600362	00358	44.97	26.100	2.02	101.92%
重庆钢铁	601005	01053	3.75	2.170	2.03	102.52%
广州药业	600332	00874	24.10	13.940	2.03	102.60%
上海石化	600688	00338	8.79	4.340	2.37	137.35%
南方航空	600029	01055	9.82	4.800	2.40	139.25%
群兴农牧	600806	00300	10.20	4.960	2.41	140.99%
山东墨龙	002490	00968	22.88	10.840	2.47	147.35%
华电国际	600027	01071	3.27	1.540	2.49	148.84%
大唐发电	601991	00991	6.14	2.790	2.58	157.90%
新华制药	000756	00719	7.79	3.300	2.77	176.64%

内地香港两地上市A股与H股股价溢价表（1月5日）

股票名称	股票代码		收盘价		AH溢价比1	AH溢价价率2
	A股	H股	A股（人民币）	H股（港元）		
创业环保	600874	01005	7.02	2.940	2.80	179.82%
北人股份	600860	00187	7.07	2.940	2.82	181.81%
东北电气	000585	00042	4.14	1.500	3.23	223.44%
经纬纺机	000666	00350	13.00	4.650	3.28	227.63%
洛阳玻璃	600876	01108	6.71	2.180	3.61	260.71%
仪征化纤	600871	01033	13.33	4.250	3.68	267.56%
南京熊猫	600775	00553	8.51	2.230	4.47	347.21%

恒生指数成分股日报表（1月5日）

股票代码	股票名称	收盘价（港币）	最高价（港币）	最低价（港币）	涨跌幅（%）	成交量（千股）
00001	长江实业	128.70	128.90	126.90	1.10	5651
00002	中电控股	63.90	64.00	63.20	0.47	1884
00003	香港中华煤气	18.480	18.540	18.380	-0.11	5585
00004	九龙仓集团	61.350	61.800	60.150	-1.13	5326
00005	汇丰控股	82.250	82.350	80.550	2.43	44632
00006	香港电讯	49.600	49.650	49.250	0.10	2515
00011	恒生银行	132.100	132.800	129.800	1.77	3249
00012	恒基地产	54.900	55.250	54.450	-0.36	4119
00013	和记黄埔	86.500	88.100	86.300	-0.86	25880
00016	新鸿基地产	135.700	136.500	132.000	1.88	8356
00017	新世界发展	15.520	15.740	15.380	1.44	10409
00019	太古股份公司A	136.200	136.600	133.500	1.79	1910
00023	东亚银行	33.500	33.750	33.300	0.00	1688
00066	港铁公司	28.900	29.050	28.800	-0.69	2825
00083	信和置业	15.620	15.640	15.240	2.23	14108
00101	恒隆地产	37.350	37.500	36.900	0.95	6287
00144	招商局国际	31.900	32.300	31.300	-0.47	2711
00267	中信泰富	20.700	20.700	20.350	0.24	4374
00291	华纳创业	32.850	32.900	32.250	0.31	2038
00293	国泰航空	22.500	22.650	22.250	0.45	3864
00330	思捷环球	38.650	38.700	37.850	1.44	7389
00386	中国石油化工股份	7.730	7.750	7.570	0.65	59021
00388	香港交易所	185.600	186.500	184.500	0.60	6048
00494	利丰	48.750	49.000	47.800	-0.61	3978
00688	中国海外发展	15.380	15.420	15.100	1.32	28045
00700	腾讯控股	179.100	179.700	177.900	0.67	1894
00762	中国联通	11.240	11.320	11.100	-0.18	32711
00826	华润电力	14.220	14.260	14.100	0.00	6119
00857	中国石油股份	10.240	10.260	10.120	-0.58	55661
00883	中国海洋石油	18.540	18.740	18.500	-1.49	53258
00959	建设银行	7.130	7.150	7.050	0.00	155354
00941	中国移动	77.300	77.850	77.000	-0.58	19102
01088	中国神华	34.000	34.500	33.750	-0.44	14482
01109	华润置地	15.540	15.680	14.980	4.30	20875
01199	中远太平洋	14.000	14.400	13.780	-3.45	11480
01398	工商银行	5.950	5.970	5.880	0.34	222075
01880	百利国际	13.680	13.760	13.540	0.29	9181
01898	中煤能源	12.960	12.960	12.840	0	