

## 热点直击

## 华创与母公司互换资产

本报讯 华润创业(00291.HK)宣布,与华润集团进行资产互换:华创以全部纺织业务及2个货柜码头的少数股权,另加3000万港元,以换取一项于内地的华北、西北、东北及中原地区经营的连锁大型超市业务,及山东省一间啤酒厂,华创将获得资产总值约49.37亿港元。

华创指出,重组将深化其核心业务,即零售、饮品、食品加工及经销业务,加强专注于中国快速增长的消费市场。

## 渣打探索内地上市的可能

本报讯 渣打集团(02888.HK)发表2009年第三季管理报告指出,集团核心、一级资本率及总资本水平保持强劲,资金流动性持续强劲,为将于未来数年到期的负债进行再融资的程度非常有限。渣打表示,正积极考虑以发行印度预托证券的方式将股份在印度上市,亦在探索在内地上市的可能性。

(钟 恬)

## 大行评级

## 摩通大升玖纸目标价

本报讯 摩根大通发表报告,将玖龙纸业(02689.HK)投资评级由“中性”上调至“增持”,将其目标价由3.8港元上调3.2倍至16港元。摩通指出,玖纸旗下箱板纸售价持续上升,由首季每吨2100元(人民币,下同)升至目前2400元,估计至明年年底行业仍处供不应求状态,预计玖纸下半年及明年毛利率可改善至22.9%及23.8%,业绩潜在为市场带来惊喜。

## 花旗唱淡交行

本报讯 花旗发表最新报告,维持交通银行(03328.HK)“沽售”评级,目标价10.15港元。花旗指出,交行三季度业绩略胜预期,因而将其2009财年净利润预期上调1.7%;但仍明显逊于同类的建行(00939.HK)及中信银行(00998.HK),不良贷款覆盖及一级资本比率均弱,信贷成本却较高。由于第三季度的一级资本充足率比上季度下降73个基点至8.08%,花旗称在银行股中最不看好交行。

## 花旗升九龙仓目标价

本报讯 花旗发表报告,建议“买入”九龙仓集团(00004.HK),将其目标价由39港元升至48.5港元。该行预计该公司香港的两个旗舰商场的销售表现可继续领先同业;并上调其2009——2011财年盈利预测5%。6%。

## 瑞信维持永利澳门减持评级

本报讯 瑞信发表报告,维持永利澳门(01128.HK)“减持”评级,目标价7.65港元。该行预计永利澳门盈利预测有被下调的可能,尽管该公司宣布的2009年第三季度业绩与预期相符。该行指出,公司2009年第三季度地产业务的利息、税项、折旧、摊销前收益较上年同期增加20.6%,较上季增长9.4%至9.94亿港元,原因是成本下降,以及营业杠杆的作用。但该行还表示担忧,因永利2009年第三季度的市场占有率由2009年第二季度的15.4%下降至13.6%。

(易 涵)

内地、香港两地上市 A 股与 H 股股价比较表 (2009 年 10 月 29 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(%)	AH溢价率 %
工商银行	601398	31.598	32.05	30.80	-0.92%	-7.66%
中国银行	601318	32.318	32.56	32.05	-0.93%	-2.96%
建设银行	601328	29.70	30.25	29.25	-2.01%	-3.01%
招商银行	601186	31.186	31.67	30.69	-0.95%	-2.98%
浦发银行	600514	23.38	24.15	22.60	-3.64%	-3.45%
中信银行	600003	38.763	39.45	38.10	-0.97%	-2.74%
民生银行	600016	38.347	38.40	38.29	-0.02%	-0.28%
交通银行	601339	38.929	39.79	38.05	-0.58%	-0.39%
农业银行	601288	33.328	33.40	33.25	-0.14%	0.05%
工商银行	600056	33.968	34.36	33.56	-1.20%	0.74%
建设银行	600577	30.177	30.20	30.15	0.12%	1.01%
中国银行	600038	32.318	32.57	32.30	-0.04%	1.04%
招商银行	600088	38.523	38.44	38.60	0.14%	1.32%
浦发银行	600514	23.38	24.15	22.60	-3.64%	1.13%
中信银行	600003	38.500	38.87	38.160	-0.10%	1.13%
民生银行	600016	38.088	38.37	37.800	0.11%	1.13%
交通银行	601339	38.068	38.385	37.660	-0.13%	1.27%
农业银行	601288	33.176	33.368	32.410	-0.17%	1.77%
工商银行	600056	32.618	32.88	32.460	-0.22%	1.87%
建设银行	600577	29.875	30.18	29.596	-0.27%	2.09%
中国银行	600038	31.627	31.90	31.450	-0.29%	2.82%
招商银行	600088	31.099	31.35	30.720	-0.29%	2.86%
浦发银行	600514	22.993	23.45	22.720	-1.29%	2.84%
中信银行	600003	37.500	37.80	37.100	-0.32%	3.05%
民生银行	600016	36.538	36.71	36.300	-0.35%	3.15%
交通银行	601339	36.808	37.02	36.600	-0.38%	3.37%
农业银行	601288	31.138	31.297	30.660	-0.38%	3.74%
工商银行	600056	30.138	30.400	29.960	-0.38%	3.89%
建设银行	600514	22.139	22.40	21.960	-0.54%	5.31%
中国银行	601338	30.525	31.10	30.14	-1.54%	5.41%
招商银行	601187	30.857	31.14	30.590	-0.64%	5.66%
浦发银行	601182	29.812	30.18	29.640	-0.64%	5.67%
中信银行	600548	30.548	31.34	30.370	-1.69%	66.10%
民生银行	600011	29.474	30.04	29.270	-1.73%	7.23%
交通银行	601860	22.020	22.33	21.820	-1.74%	79.49%
农业银行	600180	10.171	10.13	10.100	1.79%	79.49%
工商银行	600168	12.660	13.552	12.500	-0.84%	74.47%
建设银行	600082	30.866	31.46	30.630	-0.80%	90.18%
中国银行	600085	25.113	25.480	24.990	-0.77%	90.18%
招商银行	601111	10.753	7.34	4.230	-2.03%	102.79%
浦发银行	600083	10.585	10.98	10.480	-2.03%	102.79%
中信银行	601005	01.050	1.28	2.850	-2.11%	111.73%
民生银行	601007	01.000	1.22	2.230	-2.23%	122.23%
交通银行	600007	02.000	2.59	6.880	-2.24%	124.00%
农业银行	600058	00.958	5.80	2.870	-2.33%	132.92%
工商银行	600058	00.958	37.465	3.740	-2.33%	130.39%
建设银行	600332	0.0874	7.96	3.670	-2.46%	146.17%
中国银行	600721	0.0874	7.96	3.670	-2.46%	146.17%
招商银行	600299	01.055	1.18	2.720	-2.53%	153.41%
浦发银行	600082	00.958	5.81	1.700	-2.60%	153.41%
中信银行	601091	0.0991	8.18	3.680	-2.65%	164.62%
民生银行	601027	0.0991	8.18	3.680	-2.65%	164.62%
交通银行	601727	0.0277	9.13	3.700	-2.80%	182.00%
农业银行	600115	0.0670	8.46	2.190	-2.83%	182.00%
工商银行	600074	01.065	5.40	2.420	-2.83%	182.00%
建设银行	600756	0.0719	6.93	2.430	-3.10%	209.00%
中国银行	600066	0.0719	6.93	2.430	-3.10%	209.00%
招商银行	600076	0.1108	4.82	1.560	-3.51%	256.67%
浦发银行	600187	0.0719	6.93	2.430	-3.58%	258.58%
中信银行	600038	00.338	10.62	5.100	-3.89%	288.81%
民生银行	600033	00.338	10.62	5.100	-3.89%	288.81%
交通银行	600775	0.0553	7.66	2.620	-4.30%	330.39%