

### 上海股市

	收盤價	漲跌%
上證綜指	2059.42	0.44
滬深 300	2170.87	0.29
上證 B 股	222.74	0.34

A 股漲幅排名	收盤價 (元)	漲跌%
N 莎普	31.46	43.98
日照港	2.92	10.19
大連港	3.18	10.03

### 深圳股市

	收盤價	漲跌%
深證成指	7310.38	0.18
中小板指	6477.63	0.44
深證 B 股	841.42	0.01

A 股漲幅排名	收盤價 (元)	漲跌%
N 一心堂	17.57	44.02
N 富邦	29.49	43.99
天茂集團	2.93	10.15

### 香港股市

	收盤價	漲跌	%
恒生指數	23,550	359	1.55
國企指數	10,448	113	1.09
紅籌指數	4,418	49	1.13
創業板	518	4	0.80

### 亞太股市

	收盤價	漲跌	%
台灣	9,485	43	0.46
日本	15,370	44	0.29
韓國	2,015	16	0.81
澳洲	5,455	80	1.48

### 美國股市

	收盤價	漲跌	%
道指	16,976	20	0.12
標普 500	1,975	1	0.07
納斯達克	4,458	(1)	(0.02)

請留意最後一頁分析員及公司披露和免責聲明。

### 中國 / 香港

2014 年 7 月 3 日

#### 一、今日交投重心

##### ● 陸股焦點：

中國平安 (601318)、浦發銀行 (600000)、海螺水泥 (600585)、紅太陽 (000525)、國電南瑞 (600406)、金風科技 (002202)、上汽集團 (600104)

##### ● 港股焦點：

華彩控股 (1371.HK)、置富產業信託 (778.HK)

#### 二、盤勢分析與投資策略 ..... p.3

- 滬深股市：滬深股市繼續反彈之旅，宏觀面穩步回升給市場帶來信心，預計後市仍將繼續上行
- 香港股市：中美經濟數據好轉 港匯轉強 IPO 資金回籠 有望打破悶局

#### 三、今日新聞摘要及重要事件評析 ..... p.6

- 宏觀：推動旅遊市場向社會資本全面開放
- 保險：保監急令排查“飛單”
- 天然氣：天然氣價格調整迎時間窗口
- 煤炭：環渤海動力煤價格指數再創歷史新低
- 汽車：中央財政護駕新能源車充電設施補貼政策可望落地
- 江鈴汽車 (000550/200550)：江鈴汽車 (000550/200550) 6 月銷量 YoY+19%，皆為買入的投資建議
- 中國化學 (601117)：中國化學簽訂 47 億煤制油大合同，維持買入評級
- 鴻利光電 (300219)：1H14 淨利潤增長 35%-60%，符合預期，維持持有的投資建議
- 江淮汽車 (600418)：江淮汽車 6 月銷量 YoY-21%，MoM-2%。14 年 P/E 為 15 倍，持有的建議
- 東方航空 (600115)：大佬“低就” 廉價航空“春秋”時代終結？
- 長園集團 (600525)：沃爾核材再增持長園集團股權至 11.7%
- 錦江股份 (600754)：錦江股份定增方案獲股東大會高票通過
- 廣匯能源 (600256)：廣匯能源紅淖鐵路鋪軌合攏
- 海螺水泥 (600585/0914.HK)：海螺水泥上半年淨利同比增長 90% 左右，略超預期
- 新源控股 (1048.HK)：全年虧損擴至 1321.3 萬美元
- 華南城 (1668.HK)：去年多賺 27% 至 34.9 億 息 14 仙
- 新天地產 (760.HK)：盈警 料半年虧損大增

- 森信紙業(731.HK): 去年賺 5719 萬 派息 0.9 仙
- 金衛醫療(801.HK): 去年轉蝕 4.29 億 派息 2.6 仙
- 必瘦站(1830.HK): 2014 年財年純利上升 6.4%
- 富貴鳥(1819.HK): 更換財務總監
- 鴻福堂(1446.HK): 澄清公佈
- 西藏 5100(1115.HK): 與中鐵快運簽訂新採購合同
- 現代美容(919.HK): 公佈 2014 年財年業績
- 中國泰豐床品(873.HK): 盈利警告

#### 四、 市場交易資訊.....p.16

- 股市日曆、AB 股價差表
- 主要港股於美收市價、中國金融服務業、中國電訊業、A H 股、台資股

## 滬 深 股 市 盤 勢 分 析 與 投 資 策 略

### 盤勢分析

週三滬深股市繼續盤升，成交量穩步放大。盤面上個股表現活躍，兩市共有近 50 只個股漲停，熱點板塊也從小市值題材股擴散到例如港口、煤炭等較大市值板塊。

新股方面，新上市 3 只新股不出意外以漲 44% 報收；其他 4 只已上市新股則繼續一字板之旅。

終盤時，上證綜指報收於 2059.42 點，上漲 9.04 點，漲幅 0.44%；深證成指報收於 7310.38 點，上漲 12.88 點，漲幅 0.18%；滬深 300 指數報收於 2170.87 點，上漲 6.31 點，漲幅 0.29%；兩市共成交 2210.8 億元，較前一交易日放大 5%，為近 3 個月最高成交水準。

板塊方面：絕大多數上漲，其中軍工板塊調整一天之後繼續高歌猛進，大漲 2.65%；煤炭板塊上漲 1.43%，緊隨其後；交通運輸、餐飲旅遊、通信板塊漲幅接近 1%。權重銀行板塊上漲 0.25%，表現弱於大盤。下跌方面，僅有食品飲料一個板塊，不過跌幅僅為 0.06%。

權重股方面：前 200 大權重股近 7 成上漲，其中萬向錢潮漲幅超過 8%；中國船舶、九州通漲幅超過 7%；興業證券、網宿科技、正泰電器漲幅超過 4%。下跌方面，傑瑞股份跌幅超過 7%；成飛集成、複星醫藥跌幅超過 3%。

B 股方面：滬市 B 收於 222.74 點，上漲 0.34%，成交 0.135 億美元，放大 15%；深市 B 收於 841.42 點，上漲 0.01%，成交 1.600 億港元，放大 30%。

股指期貨方面：期貨指數最終報收於 2166.6 點，上漲 0.46%，較滬深 300 指數貼水 0.20%，貼水率較前一交易日收窄 0.04 個百分點；成交量 64.88 萬手，放大 19%；持倉量 175982 手，較上一交易日增加 1%。

### 投資策略

滬深股市繼續反彈之旅，宏觀面穩步回升給市場帶來信心，預計後市仍將繼續上行。

#### 投資組合

#### 技術面分析

中國平安 (601318)	利空接近尾聲，估值極低，可低吸	短綫回調提供低吸良機
浦發銀行 (600000)	股息率超過 6%，極易獲得長綫資金青睞	底部放量剛剛啓動，後市空間巨大
海螺水泥 (600585)	AH 股差價巨大，買入	放量突破前期高點，跟進
紅太陽 (000525)	公司主要產品百草枯持續上漲，業績有望提升	圍繞年綫震蕩，後市看好
國電南瑞 (600406)	國網 14 年投資有望超預期，最受益企業之一	短綫回調提供低吸良機
金風科技 (002202)	行業顯著回暖，公司出貨量將量價齊升	強勢震蕩上揚過程中，持股
上汽集團 (600104)	銷量增長穩定，13 年 10 派 12 元，股息率近 10%	底部放量，新資金搶籌明顯，積極跟進

## 香 港 股 市 盤 勢 分 析 與 投 資 策 略

### 盤勢分析 中美經濟數據好轉 港匯轉強 IPO 資金回籠 有望打破悶局

中國 6 月份官方製造業採購經理指數(PMI)為 51，符市場預期。美國 Markit 製造業採購經理指數(PMI)6 月終值報 57.3，是 2010 年 5 月以來最高。港元匯率持續偏強，7 月 1 日港元兌美元升至 7.75 強方兌換保證水平。受以上利好消息影響，恆生指數高開 135 點後，其後反覆向上，早市曾升超過 281 點，午後高位徘徊，恆生指數收市報 23,549.62 點，升 358.90 點或 1.548%；國企指數收市報 10,448.17 點，升 113.14 點或 1.095%，大市總成交 733.23 億。

地產股領漲，新地(16.HK) 升 1.3%；長實(1.HK)升 3.5%；恒地(12.HK) 升 3.6%；新世界發展(17.HK) 升 2.7%。中海外(688.HK) 升 4.1%；潤地(1109.HK)升 1.3%；萬科(2202.HK) 升 3.5%。

澳門 6 月博彩毛收入 5 年來首次按年下跌，降至 272.15 億澳門元，較去年同期減少 3.7%，按月跌幅更達 15.88%，但屬市場預料之內。銀娛(27.HK)升 4.8%、金沙中國(1928.HK) 升 3.0%、永利澳門(1128.HK) 升 2.0%。

中石化(386.HK)公佈重組旗下油品銷售業務最新進展，擬引入不超過 3 成社會和民營資本，不會透過公開發行證券引資。中石化(386.HK)跌 0.1%，收市報 HK\$7.38。

四環醫藥(460.HK)公佈，公司日前向國家食藥監局提交 1.1 類專利創新藥「加格列淨」的臨床試驗申請，並獲得受理。四環醫藥(460.HK)升 3.1%，收市報 HK\$4.89。

### 投資策略

國家統計局公佈中國 6 月份官方製造業採購經理指數(PMI)為 51，較 5 月的 50.8，上升 0.2 個百分點，為今年以來最高，符市場預期。此外，港元匯率持續偏強，7 月 1 日兌美元升至 7.75 強方兌換保證水平，觸發金管局 4 度承接美元沽出共 126.48 億港元，為該局自 2012 年底以來首次在市場注資。美國 Markit 製造業採購經理指數(PMI)6 月終值報 57.3，雖略低於初步公佈的 57.5，但仍是 2010 年 5 月以來最高。另外，美國 5 月建築開支上升 0.1%，按年率計報 9561 億美元，低於分析員估計的升 0.5%，意味經濟反彈的力度可能不如預期。

部份新股陸續上市，將令市場資金回籠，再加上港匯轉強，我們對七月中旬大市看好，預料大市於將重拾升軌，有機會突破 23,500 點。

強勢股：澳門博彩股、地產、醫藥

弱勢股：航運、公用

## 近期重點推介:

公司	代碼	前收市價 (港元)	財報貨幣	每股盈利 (2013)	每股盈利 (2014E)	市盈率 (2013)	市盈率 (2014E)	目標價 (港元)	推介日期
華彩控股	1371.HK	0.73	港元	0.01	0.05	60.8	14.6	0.89	2014-06-30
置富產業信託	778.HK	6.81	港元	0.30	0.36	22.6	18.9	7.00	2014-06-30

## 盤面焦點

## 技術面分析

- 華彩控股(1371.HK)**
- 公司主要於中國為公益彩票行業提供彩票系統、終端設備、遊戲產品技術服務，業務涵蓋視頻彩票、電腦票與基諾型彩票，以及新媒體彩票等各個領域。
  - 截至 2013 年 12 月 31 日止年度，公司營業收入約港幣 7.4 億元，較 2012 年同期增加約 22%；純利約港幣 8,860 萬元，較 2012 年同期增加約 31%。營業收入及純利的增加是由於中國彩票市場於 2013 年持續增長。短期負債按年上升 30%至港幣 7.9 億元，但同期手持現金增加 18%至 8.4 億元，公司現時處淨現金水平約港幣 4,390 萬元。
  - 公司已於 4 月 17 日完成發行港幣 5.8 億元的 5%可換股債券，短期再沒有集資需求。資金將用作一般開支及未來收購的用途。
  - 財政部公佈，2014 年 3 月，全國彩票總銷售 RMB 328.74 億元，同比增長 20.3%。2014 年 1-3 月，全國彩票總銷售 RMB 800.34 億元，同比增長 15.9%。

該股年初至今回報 (YTD) 約為 40%，股價於 3 月上旬曾高見 HK\$0.97，其後於 HK\$0.7 徘徊，由於已完成發行可換股債券，預期短時間再集資機會不大，行業增長依然強勁，再加上集資後可能有收購行動，上望 HK\$0.89，止蝕位 HK\$0.60。

- 置富產業信託 (778.HK)**
- 為房地產投資信託基金，主要投資於香港的零售商場和泊車設施或直接投資於公司收購的物業。
  - 公司股份於 2003 年 8 月在新加坡證交所上市，於 2010 年 4 月，以介紹形式於香港上市。物業組合由 14 間遍佈於九龍和新界購物商場及泊車設施組成 (包括沙田第一城、馬鞍山廣場、將軍澳都會 (馬尺) 及紅磡都會商場等)。
  - 截至 2013 年 12 月 31 日止年度，收入增加 18.3%至 13.17 億元，純利上升 63.0%至 36.49 億元，其中投資物業公平值變動收益增長 72.0%至 30.89 億元，可供分派收益上升 16.9%至 6.42 億元。公司共持有香港 17 個零售商場及物業，包括面積約 311 萬平方呎零售樓面及 2606 個車位，平均出租率 98.7%。現金及銀行結餘為 8.58 億元，借貸總額為 98.3 億元。資產負債比率為 32.7%。

該股現於 HK\$6.8 水平整固，股息率 5.3% 為悶市首選，上望 HK\$7.0，止蝕 HK\$6.6。

## 今日新聞摘要及重要事件評析

### 宏觀 推動旅遊市場向社會資本全面開放

國務院總理李克強 7 月 2 日主持召開國務院常務會議，部署嚴肅整改審計查出問題，確定促進旅遊業改革發展的政策措施，決定深化科技成果使用、處置和收益管理改革試點。

會議指出，日前，2013 年度中央預算執行和其他財政收支審計報告向社會公佈。對審計查出的問題，一要不折不扣堅決嚴肅整改。各相關部門和單位“一把手”是整改的第一責任人，要列出整改任務清單，排出時間表，實行對賬銷號，10 月底向國務院報告整改情況，並在向全國人大報告後對社會公佈。二要通過整改促進穩增長、調結構。一方面要盤活趴在賬上的存量資金，整合專項、優化增量，切實使寶貴資金用在刀刃上。另一方面要促進“脫實向虛”的信貸資金歸位，更多投向實體經濟，有效降低企業特別是小微企業融資成本。三要著力構建長效機制。用改革的辦法解決前進中的問題，克服屢審屢犯的“牛皮癬”。從公開透明的預算制度入手，推動建立現代財政制度。進一步簡政放權，將適合地方管理的事項連同項目確定權和相關資金分配權一併下放。強化責任追究，建立和落實決策審批終身責任制、執行監督連帶責任制，依法規範財政收支行爲。確保公帑花得明白、用得其所、造福人民。

會議認爲，旅遊業是現代服務業的重要組成部分，帶動作用大。加快旅遊業改革發展，是適應人民群眾消費升級和產業結構調整的必然要求，對於擴就業、增收入，推動中西部和貧困地區脫貧致富，促進經濟平穩增長和生態環境改善，意義重大。要著力推動旅遊業轉型升級，使旅遊開發向集約節約和環境友好轉型，旅遊產品向觀光、休閒、度假並重轉變，旅遊服務向優質高效提升。一要以改革開放增強旅遊業發展動力。推動旅遊市場向社會資本全面開放，進一步深化對外合資合作，提升旅遊業水平。減少行政審批，在投融資、用地、宣傳推廣等方面加大政策扶持，做大做強旅遊企業。二要優化旅遊發展軟硬環境。加大對旅遊基礎設施、公共服務和人才培養等的投入。加強旅遊市場監管，嚴厲打擊亂漲價、“黑導遊”和強迫消費等行爲。三要提升旅遊產品品質和內涵。大力開發老年、民俗、養生、醫療旅遊等。落實職工帶薪休假制度。合理安排學校寒、暑假等假期，組織好夏令營、冬令營、研學旅行。用創意設計創新旅遊產品。讓中外遊客享受更加便捷安全、多彩快樂的旅遊之美。會議決定，在國家自主創新示範區和自主創新綜合試驗區選擇部分中央級事業單位，開展爲期一年的科技成果使用、處置和收益管理改革試點。允許試點單位採取轉讓、許可、作價入股等方式轉移轉化科技成果，所得收入全部留歸單位自主分配，更多激勵對科技成果創造作出重要貢獻的機構和人員，進一步調動科技人員創新積極性。會議要求，各有關部門要協調聯動，及時跟蹤解決問題，試點成熟後向更大範圍推廣。

### 保險 保監急令排查“飛單”

以往出現在銀行業的私售“飛單”行爲，如今開始蔓延至保險行業。知情人士向上海證券報透露，6 月底，在滬各類保險機構收到上海保監局下發的緊急內部通知，要求保險機構對其從業人員參與銷售非保險類理財產品行爲進行全面自查，並明確五條禁令。此次自查的範圍爲：保險機構及從業人員是否參與非保險類理財產品銷售，參與銷售的理財產品名稱、類型、發行主體、資質要求、銷售數量、備金比例等。並於 7 月 10 日前上交自查報告。

從業內瞭解到，此次排查的導火索是：今年上半年，上海出現個別保險公司和保險中介機構業務員或離職人員，涉嫌參與銷售非法第三方理財產品，導致客戶資金損失的行爲。排查的目的是：爲有效防範和化解行業風險，切實保護保險消費者合法權益。

據不完全統計，上海地區的“第三方理財”市場異常火爆，僅工商註冊的

各類第三方理財機構多達 2300 餘家，類似的公司大都是第三方理財產品銷售機構，以向金融機構收取佣金為主。由於所涉投資項目繁多，又處於監管盲區，缺乏明確監管主體，導致第三方理財機構魚龍混雜，不少產品未經登記和風險評估，僅靠誇大投資回報率來吸引投資者。

首先，保險公司、保險專業代理機構、保險經紀機構應嚴格按照金融監管部門核准的經營範圍從事經營活動，嚴禁超出核准範圍經營；其次，無需金融監管部門審批或備案的非保險類理財產品，各保險機構及其從業人員不得銷售。而經過金融監管部門審批或備案的非保險類理財產品，如對銷售該理財產品的機構及銷售人員有資質要求，各保險機構及其從業人員必須先取得資質才能進行銷售，不具備資質的機構和個人不得銷售；經金融監管部門審批或備案的非保險類理財產品，如對銷售該理財產品的機構及銷售人員沒有資質要求，各保險機構及其從業人員不得銷售。此外，各保險公司、保險專業代理機構、保險經紀機構從業人員，不得駐留未經金融監管部門核准的非保險類理財產品銷售網點開展經營活動。如一旦發現保險機構或從業人員存在違背上述五大禁令的行為，保監部門將會要求相關保險機構立即整改和嚴肅處理。

每一次風險事故都是一次寶貴的行業警示。雖然目前已曝光的“飛單”事件多為保險營銷員個人違規行為，保險公司往往防不勝防，但這些事件的發生，也將保險行業久存的人力管理漏洞暴露於眾，其中的教訓值得吸取。私售“飛單”現象的出現，將在一定程度上倒逼保險公司加速整頓營銷員團隊。

## 天然氣 天然氣價格調整迎時間窗口

如今距 2013 年 7 月國家發改委上調非居民用天然氣價格已一年時間，根據“十二五”末存增量氣並軌到位的精神，為避免一次性調整幅度過大，市場預測，2014 年存量氣可能再次進行價格調整，7 月份將是調價較為適合的窗口期。

業內人士認為，存量氣價格若上調，將利好上游開發企業，但下游用氣產業將因此承壓。從行業發展角度看，通過價格調整，可以促進天然氣資源的合理配置和利用，淘汰部分過剩產業。對於正在摸索天然氣道路的中國來說，產業發展的短暫放緩或可給市場留出一個理性的思考空間。

根據市場機構安迅思從接近中石油人士處獲得的信息，此次價改仍將針對存量氣，原計劃的上漲幅度為 0.4 元/方，但綜合考慮，上漲幅度或調整至 0.2-0.3 元/方；價改的執行時間存在爭議，最早或在 7 月中旬。

今年 6 月召開的中央財經領導小組第六次會議提出，要還原能源的商品屬性，通過構建有效的市場結構和市場體系，形成主要由市場決定能源價格的機制。業內人士認為，儘管天然氣價改面臨一定困難，但價改進程不會因此改變。

在上一輪天然氣價格上調中，上游的天然氣生產進口商如“三大油”無疑是最大受益者，其中尤以中國石油最受益。而天然氣開採和進口積極性的提高，也提高了天然氣的使用量和管輸量，管輸包括管材企業也相應受益。城燃企業短期雖成本增加，但天然氣整體利用量的提高，長期而言亦利好城燃企業。

## 煤炭 環渤海動力煤價格指數再創歷史新低

7 月 2 日發佈的最新一期環渤海動力煤價格指數顯示，環渤海地區發熱量 5500 大卡動力煤報收於 519 元/噸，比前一報告期下降了 9 元/噸，刷新上周記錄，再創該指數 2010 年發佈以來的最低值。

數據顯示，報告期內，發熱量 5000 大卡動力煤價格下降了 5-10 元/噸。與前四期相比，價格指數的降幅明顯放大，5500 大卡動力煤交易價格的降幅更加明顯。至此，環渤海動力煤價格指數已經連降五周，累計下跌了 18 元/噸，再次刷新了 2010 年 10 月 12 日發佈以來的最低記錄。

此前，神華集團從 6 月 26 日零時起（至 7 月底）下調了動力煤價格，其中 5800 大卡和 5500 大卡下調 20 元/噸，5200 大卡下調 15 元/噸，5000 大卡以下下調 10 元/噸。國內動力煤價格將在神華帶領下，出現新一波的降價潮。

面對疲軟的煤炭市場，內蒙古、陝西、山西等煤炭主產區政府密集出臺煤炭救市政策，採用提供稅費優惠政策、解決融資難題、清理違規收費等手段幫煤企度過難關。內蒙古自治區政府近日下發了《關於進一步做好煤炭企業兼併重組工作有關事宜的通知》，7月1日起全區煤企按市場化原則兼併重組。支持和鼓勵大型煤炭企業通過參股等多種方式，參與電力、化工、有色、建材等上下游產業整合的一體化發展，支持新上轉化項目與現有煤炭企業聯合重組，實現優勢互補。數天前，內蒙古還出臺《關於加快發展重點煤炭企業的指導意見》，支持重點煤炭企業成為新礦區開發主體。按照相關規定優先配置煤炭資源，保障重點煤炭企業持續發展的資源供給。原煤年產量超過 5000 萬噸的重點煤炭企業，在同等條件下優先享受自治區各類優惠政策。此前，內蒙古還通過下調煤炭價格調節基金徵收標準和減免鐵路運雜收費等方式，對內蒙古煤炭企業進行減負。

### 汽車 中央財政護駕新能源車充電設施補貼政策可望落地

中央財政補貼充電設施政策有望加快落地。上證報記者昨日從相關部委的知情人士處獲悉，中央財政近期將出臺補償充電設施的新政策，未來或以加油站的稅費收入轉移補貼充電樁產業。

新能源汽車市場大爆發，離不開充電設施產業的快速崛起。來自賽迪顧問的最新報告顯示，2013 年我國電動汽車充電站行業的產業規模達到 35.87 億元，到 2016 年其規模將達到 330.78 億元。這意味著在未來 2、3 年的時間裏，充電站行業具有十倍的發展空間。

### 江鈴汽車 (000550/200550)

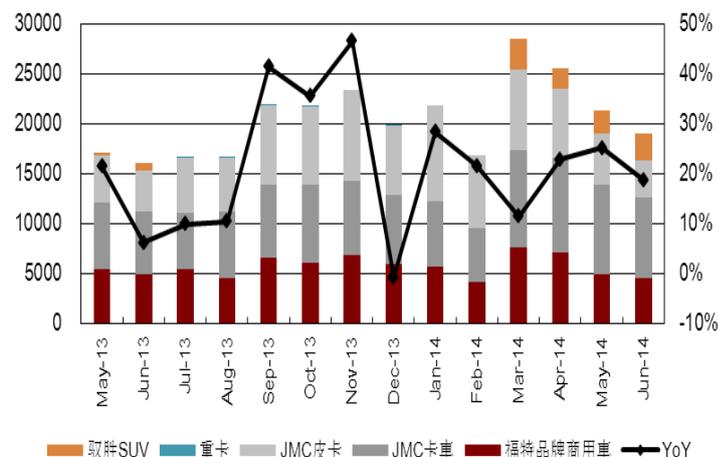
### 江鈴汽車 (000550/200550) 6 月銷量 YoY+19%，皆為買入的投資建議

表、江鈴汽車 2014 年 6 月銷量資料

	Jun-14	YoY	MoM	YTD	YTD YoY
全順	4470	-7.76%	-8.46%	33671	3.43%
輕卡	8118	27.60%	-9.26%	48353	27.13%
皮卡	3651	-9.67%	-28.45%	35511	3.06%
SUV	2743	257.63%	14.01%	15369	214.68%
重卡	30	500.00%	650.00%	34	-88.78%
合計	19012	18.66%	-10.92%	132938	20.60%

資料來源：公司公告，群益證券整理

圖、江鈴汽車月度銷量情況



資料來源：公司公告，群益證券整理

江鈴汽車 2014 年 6 月銷量為 1.90 萬輛，YoY+18.66%，MoM-10.92%，14 年前 6 月累計銷量 13.29 萬輛，YoY+20.60%。從銷量的良好表現看，江鈴 14 年上半年淨利潤 YoY 增長預計將超過 20%。

6 月環比繼續回落，不過 YoY 增速仍有 19%，增長主力為輕卡和取勝。細

分來看，全順輕客 YoY-7.76%，MoM98.46%，雙雙回落；輕卡 YoY+27.60%，MoM-9.26%，景氣較好，預計為汰舊換新需求和小規模運輸需求的推動；皮卡銷售 3651 輛，YoY-9.7%、MoM-28.5%；SUV 銷售 2743 輛，YoY+258%，MoM+14%，環比上升，好於預期。

後續來看，7 月夏季，商用車市場處於淡季中，乘用車方面也會進入調整備貨期，以準備金九銀十，不過公司馭勝 SUV 為新上市產品，或會有逆市的上升。同時公司將與福特進一步加強合作，包括在 SUV、輕客領域都將會有新車型投放。我們暫維持預期 14 全年銷售 27 萬輛左右，YoY+18%。

預計公司 2014、15 年淨利潤分別為 22 億、25 億，YoY 增長 28%和 15%，EPS 為 2.52 元、2.90 元，目前 A、B 股 2014 年 P/E 分別為 11.4 倍和 9.3 倍，15 年為 10 倍和 8 倍，鑒於 SUV、輕客銷量增長趨勢良好，維持 A、B 股為買入的投資建議。

## 中國化學 (601117)

### 中國化學簽訂 47 億煤制油大合同，維持買入評級

公司發佈公告，近日全資子公司中國天辰與伊犁伊泰能源簽署了 540 萬噸/年煤制油項目首期工程氣化裝置、淨化裝置、空分裝置、尾氣制氫裝置的工程總承包合同，合同總金額約 47.13 億元人民幣，約占公司 2013 年營業收入的 7.63%，項目預計 2016 年 4 月機械竣工。

上半年由於各種原因，煤化工投資項目審批緩慢，公司僅 5 月份簽訂一單與華亭煤業的 19 億元甲醇制烯烴的大合同。伊泰煤制油項目的簽訂，我們認為是煤化工投資項目審批可能開始加速的信號，對於公司訂單獲取具有積極意義。

從新簽訂單方面來看，由於宏觀經濟增速下行和化工行業固定資產投資增速下降，公司自 2013 年 5 月起累計新簽合同額開始負增長，今年以來這種態勢進一步加劇。但是我們應該看到，公司累計新簽合同額自 2014 年 2 月份起同比增速開始回升，除去去年 1 月份高基期的影響，今年 2-5 月公司累計新簽合同額為 183 億元，同比實現正增長。

下半年煤化工項目審批如果加快或將促使公司新簽訂單量繼續恢復。目前來看，主要有以下幾個因素促使煤化工項目審批可能加快：（1）原油價格保持高位煤炭價格持續下跌導致煤化工成本進一步降低，更具經濟可行性；（2）煤炭行業景氣低迷促使煤企尋找新的業績增長點；（3）內蒙古作為煤炭資源大省，近日發佈通知稱支持和鼓勵大型煤炭企業通過參股等多種方式，參與電力、化工、有色、建材等上下游產業整合的一體化發展；（4）政府穩增長的需要。





從營收方面來看，由於在手合訂單充足，項目推進加快，公司營收增速穩步提升。2014年1-5月公司累計實現營收257億元，yoy+21.59%，其中4、5月份實現營收113億元，yoy+28.17%，增速比Q1提高11.26個百分點。Q1公司實現淨利6.8億元，yoy+9.74%，在營收增速加快的情況下，公司Q2淨利增速有望回升。

我們預計公司2014/2015年實現淨利潤37億元和40億元，yoy分別為+10%和+9.4%，折合EPS分別為0.75元，0.82元，目前股價對應2014/2015年的PE分別7.0倍、6.4倍。鑒於公司估值較低，新簽合同訂單和營收增速有望穩步回升，推動公司估值修復，維持買入的投資建議。

### 鴻利光電 (300219)

**鴻利光電 1H14 淨利潤增長 35%-60%，符合預期，維持持有的投資建議**

公司公告1H14淨利潤2944-3489萬元，預增35%-60%，相應的2Q14淨利潤1517-2062萬元，YOY增長12%-53%，我們預計公司上半年淨利潤3240萬元，處出於公司預增範圍內，業績符合預期。

受到LED行業景氣回升帶動，公司上半年訂單數量較去年同期增長約1倍，雖然封裝產品價格仍然下降約有2成，但是受益於技術提升以及產品結構調整，公司綜合毛利率預計較為穩定，僅較上年同期微降。

展望未來，公司SMD LED產能持續釋放，子公司佛大信號切入汽車領域穩步推進，全年有望扭虧，帶動公司淨利潤回升。綜合考量，預計2013-2014年，公司實現淨利潤分別為0.90億元、1.1億元；YOY分別增長49%和22%，EPS分別為0.35元、0.43元；PE分別為39倍和32倍，估值合理，給予持有的投資建議。

### 江淮汽車 (600418)

**江淮汽車 6月銷量YoY-21%，MoM-2%，14年P/E為15倍，持有的建議**

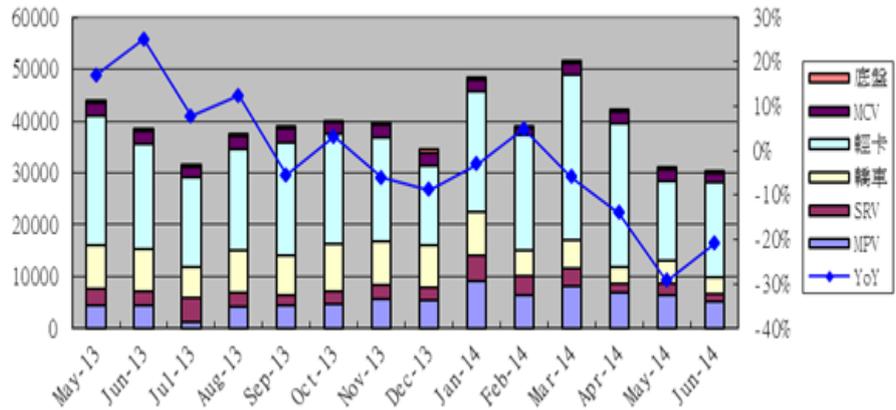
江淮汽車2014年6月銷售汽車3.05萬輛，YoY-20.9%，MoM-2.19%，繼續疲弱。14年前6月，公司銷售汽車24.27萬輛，YoY-11.27%。我們預計江淮14年上半年EPS與去年小幅上升，SUV增長乏力，轎車下滑嚴重導致利潤增長緩慢，所幸MPV銷量增長較快，對盈利貢獻會有一定正面的推動，公司收到了安徽省財政補貼5075萬元，為鼓勵支持新能源汽車研發生產和推廣，上半年相關補貼已經超過1.2億，對業績的影響很大。

表、江淮汽車2014年6月銷量資料情況

	Jun-14	YoY	MoM	YTD	YTD YoY
MPV	5239	20.41%	-19.51%	42070	46.68%
SUV	1419	-49.48%	-30.44%	17393	3.74%
轎車	3269	-59.73%	-26.61%	29730	-56.23%
卡車	18202	-9.99%	18.19%	138740	-3.34%
底盤	1831	-26.82%	-18.26%	11901	-14.20%
多功能商用車	490	-1.21%	0.62%	2837	3.50%
合計	30450	-20.90%	-2.19%	242671	-11.27%

資料來源：公司公告，群益證券整理

圖、江淮汽車月銷量情況



資料來源：公司公告，群益證券整理

6月細分來看，MPV YoY+20.4%、MoM-19.5%至5239輛，環比回落較大，公司商務定位的MPV受淡旺季波動較為明顯；卡車單月回升至1.82萬輛，YoY-10%、MoM+18.2%，因5月公司部分產線停產改造完成，產銷量有所回升；SUV YoY-49.5%、MoM-30%至1419輛，為年內新低，低於預期；轎車銷售3269輛，YoY-60%，MoM-26.6%。

公司6月份表現繼續低迷，轎車、SUV疲弱不改，MPV亦現下降，卡車產能恢復，銷量環比上升。後續7月預計公司銷量將繼續MoM的回落。電動車方面，公司iEV市場關注度較高，公司上半年也獲得政府新能源車補貼超過1.2億元。

我們下調公司14年銷量預期至47.7萬輛，YoY-4%。我們預計公司14、15年淨利潤分別為9.6億元和10.2億元，YoY分別增長5.1%和5.5%，EPS分別為0.75元和0.79元，14年P/E為14倍，前期因電動車概念上漲較多，目前因重大資產重組事宜停牌，預計為江汽集團整體上市相關，投資建議為持有。

## 東方航空 (600115)

### 大佬“低就” 廉價航空“春秋”時代終結？

面對激烈的行業競爭，本來“看不上”低成本航空的國有大型航企不得不放低身段。2日，東航宣佈，旗下的中國聯合航空有限公司（下稱“中聯航”）正式轉型成為低成本航空公司，這是中國首家國有經濟型航空公司。在高端消費需求減少、低成本航空逐步壯大的背景下，作為中央級的國有大型航空公司，東航在傳統經營模式之外正式切入低成本航空，頗有風向標意味。

中聯航本身是東航“搶點”北方市場的重要一環。2012年8月，東航通過從東航集團處收購中聯航20%股權，完成對後者的全資控股。中聯航前身為中國聯合航空公司，於2004年改制。截至2013年末，其註冊資本已達13.2億元，總資產44.9億元，淨利潤1.87億元。中聯航最大優勢在於北京南苑機場是其使用的獨家機場。當時，東航借其“瞄準”北京首都國際機場的溢出市場，吸收時刻已經飽和的首都機場以外的旅客增量。

截至2014年5月，中聯航擁有26架波音737飛機，通航城市70餘座。根據計劃，2014年底，中聯航運營的波音B737飛機將達到31架。同時，借著未來中聯航將整建制遷入北京第二機場的契機，預計到2019年其飛機規模中聯航將達到80架。“中聯航致力於發展成為中國最大、具有國際一流水平的低成本航空公司。”除中聯航“率先”轉型外，東航佈局低成本航空另有後手。據悉，東航已與香港信德集團、澳洲航空公司共同籌建低成本航空公司捷星香港，但目前尚未正式“啓航”。

高端消費難以提振，廉價航空卻“蓄勢待發”。民航局局長李家祥在2014年度工作會議上指出，積極扶持低成本航空是2014年民航工作重點的一方面。目前，除了東航外，海航、吉祥航空等已在低成本航空業務上佈局，不少外國

低成本航空也在醞釀搶佔中國市場。競爭之下，傳統大型航企亦不得不轉向以往“看不上”的低成本航空。然而，從傳統航企到完全不同的低成本航空，如何能夠“混合經營”獲得成功，則需要花功夫和精力。

### 長園集團 (600525)

#### 沃爾核材再增持長園集團股權至 11.7%

長園集團控制權爭奪戰仍在繼續。沃爾核材 (002130) 今日發佈公告，公司及其一致行動人易華蓉、邱麗敏再度增持長園集團。本輪增持過後，沃爾核材及其一致行動人所持股份占長園集團總股本比例由 10% 上升至 11.7%。

公告顯示，2014 年 6 月 14 日至 2014 年 7 月 1 日期間，沃爾核材及其一致行動人易華蓉、邱麗敏以競價交易方式從二級市場共計購買長園集團股票 1481.77 萬股，占其總股本的 1.72%。據瞭解，本次爭奪戰的主導者周和平所持股權近日暫無變動。

2014 年 5 月 26 日至 6 月 4 日，沃爾核材購入長園集團 437.56 萬股，每股買入價格區間為 9.43~10.83 元，以均價計算，花費 4649 萬元。周和平於 2014 年 4 月 8 日至 2014 年 4 月 30 日期間累計買入 3726.37 萬股，每股買入價格區間為 9.85~11.90 元，以均價計算，花費 4.05 億元。再加上一致行動人增持的部分，沃爾核材一方增持花費資金已超過 10 億元。在兩度舉牌長園集團後，沃爾核材上周宣佈了配股融資 8 億補充流動資金的計劃。而本輪增持也表現出了沃爾核材爭奪長園集團控制權的決心。對於沃爾核材的增持舉動，長園集團管理層暫未作出表態。不過，管理層控制的藏金壹號、複星集團等其他股東抗衡“野蠻人”的態度已非常明顯。

伴隨著股權爭奪戰的進行，6 月以來，長園集團股價漲幅超過兩成。

### 錦江股份 (600754)

#### 錦江股份定增方案獲股東大會高票通過

7 月 2 日，錦江股份召開 2014 年第一次臨時股東大會審議公司非公開發行 A 股股票的相關議案，全部議案的贊成比率均在 96% 以上。據此前公佈的方案，公司擬向戰略投資者弘毅投資和控股股東錦江酒店非公開發行 A 股股票，募集資金總額不超過 303525.716 萬元。

公司 6 月 14 日公佈非公開發行方案後，獲得市場的高度關注和認可。截至 7 月 2 日，錦江股份 A 股收報於 17.15 元，較停牌前上漲 9.36% (含分紅)；B 股收報於 1.503 美元，較停牌前上漲 11.84% (含分紅)。投資者表示，非常期待自貿區、迪士尼等利好給錦江股份帶來的發展機遇，希望公司借助此次非公開發行繼續提升酒店業務核心競爭力，為股東創造更大的價值。

《中國旅遊業“十二五”發展規劃綱要》將旅遊業確定為國民經濟的戰略性產業，預示著旅遊酒店行業將迎來戰略性的行業機遇。資深行業分析師指出，目前我國中端酒店連鎖化率低、客戶體驗差，急需有品牌和實力的企業整合該領域，而錦江股份定位明確，連鎖管理經驗豐富、品牌力強，有望借助本次非公開發行，在未來快速提升有限服務型酒店的規模和門店發展，把握業務增長機遇，持續鞏固行業領先地位。

### 廣匯能源 (600256)

#### 廣匯能源紅淖鐵路鋪軌合攏

日前，廣匯能源紅淖鐵路紅柳河至淖毛湖段鋪軌合攏連通，工程列車可以直接從紅柳河開行至淖毛湖車站。標誌著國家首條地方資源性專用鐵路建設工程完成了第一個大項節點。

廣匯能源董事長尚繼強表示：“紅淖鐵路是新疆目前投資額最大、線路最長、標準最高的鐵路專用線。紅柳河至淖毛湖段正線實現鋪軌合攏，為廣匯能源物流項目打開了一條極具市場競爭力的主動脈，直接將能源開發產業的生命線向最需要的中東部市場推進 1500 公里，使廣匯能源產品在市場的競爭力明顯提升。”作為國家“十二五”重點建設項目，紅淖鐵路 2012 年 3 月開工興建，總投資 108.68 億。

### 海螺水泥 (600585/0914.HK)

#### 海螺水泥上半年淨利同比增長 90% 左右，略超預期

公司發佈業績預告，2014年上半年淨利潤同比預增90%左右，估算公司上半年實現淨利潤約58.13億元，其中二季度實現淨利潤約30.6億元，同比增長46.6%。公司業績略微超出預期。

公司二季度淨利潤的增長主要源於噸毛利的提升：公司主產區的高標號水泥價格雖有15-20元/噸下調，但小於煤價30元/噸的下調幅度，利潤空間增加。我們預計公司噸毛利約為95元/噸，較去年同期提升約35元/噸。

展望未來，政府加大基建的投資力度以及加速推動棚戶區改造，將會帶動水泥需求的穩定增長，隨著國家對環保監管力度的加強，行業新增供給又將受到明顯的抑制。並且，公司主要產區在2014年無新增產能釋放，而公司今年通過並購已增加熟料產能800萬噸，預計公司後續仍健會通過並購實現規模的擴張。

我們預計2014、2015年淨利潤分別為131億元和152億，YOY分別增長39.2%和16.2%，EPS分別為2.46元和2.86元，目前A股股價對應PE分別為6.3倍和5.4倍，PB1.4倍，H股對應PE分別為8.6倍和7.4倍，PB1.9倍，對A股維持買入建議，由於H股受到H/A比價的影響，維持持有建議。

**全年虧損擴至1321.3萬美元**

#### 新源控股(1048.HK)

新源控股(1048.HK)宣佈，截至今年4月底止，全年虧損1321.3萬美元，每股虧損7.74仙，不派末期息。上年同期虧損557.8萬元。期內，營業額為2.73億元，按年下跌3.94%。

**去年多賺27%至34.9億 息14仙**

#### 華南城(1668.HK)

華南城(1668.HK)公佈，截至2014年3月底止，全年盈利34.94億元，按年增長27.1%，每股盈利55.71仙，派末期息14仙。不過，不計及投資物業公平值收益的核心盈利約26.78億元，按年增長50.7%。另外，期內收入134.68億元，按年增長79.9%。至於合約銷售額141.06億元，按年增長71.9%。

**盈警 料半年虧損大增**

#### 新天地產(760.HK)

新天地產(760.HK)發盈警，預期截至2014年6月30日止6個月之虧損以及全面虧損，比對2013年同期將錄得大幅增加。至於虧損增加，主要歸因於相較於上一期間，本期間缺少出售附屬公司的一次性收益；同時，本期間的已終止業務之收益比上一期間大幅減少。另外，由於中國政府各種緊縮政策導致住宅市場疲軟，有潛在可能為該集團發展中之物業計提減值虧損；以及因回遷安置之延遲，而對林和村重建項目之原住民賠償。此外，亦由於換算以港元計值之可換股票據，至該公司呈報貨幣之人民幣，而產生的匯兌損失。

**去年賺5719萬 派息0.9仙**

#### 森信紙業(731.HK)

森信紙業(731.HK)公佈，截至2014年3月底止，全年盈利5719.6萬元，按年跌10.16%，每股盈利4.8仙，派末期息0.9仙。另外，期內營業額49.69億元，按年增6.41%。

**去年轉蝕4.29億 派息2.6仙**

#### 金衛醫療(801.HK)

金衛醫療(801.HK)公佈截至2014年3月底止全年業績，期內股東應佔虧損4.29億元，每股虧損33.6仙，派末期息0.026元。至於去年同期則錄得純利約1.36億元，每股盈利12.7仙。另外，期內營業額10.85億元，按年增長0.56%。

**2014年財年純利上升6.4%**

#### 必瘦站(1830.HK)

必瘦站公佈2014年財年業績，集團收益增長6.1%至約470百萬港元。香港的除所得稅前利潤按年增加94.0%至28.5百萬港元。營運

利潤率為 22.7%，去年同期則為 23.8%，有關輕微變動主要是由於擴大網絡所產生的初步開展成本所致。集團純利按年上升 6.4%，純利率維持於約 18%的可觀水平。香港及澳門業務的收益為 188 百萬港元，增幅為 30.4%。來自中國市場的收益為 282 百萬港元，佔集團收益 60%。於回顧年度，中國會員人數大增 46%至 95000 人。

集團同時公佈截至 2014 年 6 月 30 日止 3 個月期間之未經審核最新營運數據。期內香港及澳門預付套票銷售額分別錄得按年增長 110% 及 60%，增長主要源於醫學美容服務之貢獻帶動客戶人均消費上升。集團表示，展望未來季度對預付套票銷售前景仍然樂觀。

### 富貴鳥(1819.HK)

#### 更換財務總監

富貴鳥公佈，自 2014 年 6 月 30 日起，(i)張化橋先生已辭任獨立非執行董事兼董事會薪酬委員會主席；(ii)陳華敏女士已獲委任為獨立非執行董事兼董事會薪酬委員會主席，以填補張化橋先生辭任所產生的空缺；(iii)鑑於集團重新調配人力資源，楊健女士已由財務總監兼董事會秘書擢升為副總經理，主要負責集團的整體財務及會計管理、審計、投資及融資；及(iv)陳偉盛先生已獲委任為財務總監。

### 鴻福堂(1446.HK)

#### 澄清公佈

鴻福堂公佈，因應若干媒體於 2014 年 6 月 28 日至 30 日就集團產品及品質監控系統的若干報導作出澄清。集團表示，作為品質監控程序其中一環，並因應若干客戶於 2014 年 6 月下旬提供的意見及投訴，集團於 2014 年 6 月 25 日及 26 日將 15 款相關產品從零售店下架。採取預防性措施後集團就相關產品進行抽樣檢測，結果顯示並無任何不屬正常範圍的異常或未如理想情況，而集團就相關產品進行的需氧菌落計數結果符合香港食物安全中心所發出即食食品微生物含量指引規定令人滿意的限制。集團認為其嚴格的生產及品質監控程序過往及現時均屬足夠及有效，並將繼續與食物安全中心及食環署就上述事宜全面合作。董事認為該等報導指控的事件並無及預期不會對集團業務營運及財務狀況構成任何重大不利影響。

### 西藏 5100(1115.HK)

#### 與中鐵快運簽訂新採購合同

西藏 5100 公佈，於 2014 年 6 月 30 日集團全資子公司西藏冰川礦泉水與中鐵快運簽訂了一份採購合同。根據新採購合同，中鐵快運自 2014 年 7 月 1 日起至 2015 年 6 月 30 日需向集團購買 50000 噸瓶裝礦泉水。雖然新採購合同下的瓶裝水價格比前一份合同低，但董事會認為這不會對集團的總體淨利潤造成重大不利影響。於 2010 年-2014 年，中鐵快運是集團的最大客戶，對其銷售金額佔集團總銷售金額百分比分別為 81%、62%、47%和 41%。

### 現代美容(919.HK)

#### 公佈 2014 年財年業績

現代美容公佈 2014 年財年業績，集團的營業額為 869 百萬港元，增加 22.7%。銷售 預付美容套票收入總額增至 772 百萬港元。集團經營溢利為 80 百萬港元，去年同期為虧損 45 百萬港元。純利為 55 百萬港元，去年同期為虧損 53 百萬港元。集團於中國內地及香港經營的服務中心合共 43 間，加權平均總建築樓面面積約 295200 平方尺。於東南亞地區，集團在新加坡及馬來西亞分別擁有 14 間 及 3 間美容服務中心，加權平均總建築樓面面積分別約 25600 平方尺及約 8900 平方尺。香港及新加坡的客戶人數分別達致約 350900 名及 100700 名。

### 中國泰豐床品(873.HK)

#### 盈利警告

中國泰豐床品公佈，基於目前可得的資料，預計集團截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月的業績將低於 2013 年同期業績，原因是 (i) 2014 年上半年由於國際和國內經濟低迷而導致集團紡織產品平均售價有所下降；(ii) 生產成本持續上升。

## 市 場 交 易 資 訊

### 《股市日曆》

#### 停牌

零七股份(000007) 繼續停牌(起始停牌日：2014-05-27)；停牌原因：重大資產重組  
寶利來(000008) 繼續停牌(起始停牌日：2014-06-25)；停牌原因：重大資產重組  
中國寶安(000009) 繼續停牌(起始停牌日：2014-05-28)；停牌原因：重大事項  
中冠 A(000018) 繼續停牌(起始停牌日：2014-06-09)；停牌原因：重大資產重組  
深華髮 A(000020) 繼續停牌(起始停牌日：2014-06-24)；停牌原因：重大事項  
深桑達 A(000032) 繼續停牌(起始停牌日：2014-05-23)；停牌原因：重大資產重組  
安凱客車(000868) 繼續停牌(起始停牌日：2014-04-14)；停牌原因：發生對股價可能產生較大影響,沒有公開披露的重大事項  
雲南銅業(000878) 繼續停牌(起始停牌日：2014-04-17)；停牌原因：重大事項  
茂業物流(000889) 繼續停牌(起始停牌日：2014-03-03)；停牌原因：重大資產重組  
星美聯合(000892) 繼續停牌(起始停牌日：2014-04-08)；停牌原因：發生對股價可能產生較大影響、沒有公開披露的重大事項  
東凌糧油(000893) 繼續停牌(起始停牌日：2014-03-26)；停牌原因：重大資產重組  
眾合機電(000925) 繼續停牌(起始停牌日：2014-03-27)；停牌原因：重大事項  
四川雙馬(000935) 重大事項，自 2014-07-03 起停牌  
恒康醫療(002219) 重大事項，自 2014-07-03 起停牌  
上海萊士(002252) 繼續停牌(起始停牌日：2014-06-13)；停牌原因：重大資產重組  
大東南(002263) 繼續停牌(起始停牌日：2014-03-31)；停牌原因：重大資產重組  
衛士通(002268) 重大事項，自 2014-07-03 起停牌  
湘鄂情(002306) 繼續停牌(起始停牌日：2014-06-23)；停牌原因：重大事項  
樂通股份(002319) 繼續停牌(起始停牌日：2014-06-19)；停牌原因：擬披露重大事項  
格林美(002340) 繼續停牌(起始停牌日：2014-06-26)；停牌原因：擬披露重大事項  
麗鵬股份(002374) 繼續停牌(起始停牌日：2014-05-08)；停牌原因：重大資產重組  
雙箭股份(002381) 繼續停牌(起始停牌日：2014-05-29)；停牌原因：擬披露重大事項  
譽衡藥業(002437) 重大事項，自 2014-07-03 起停牌  
回天新材(300041) 繼續停牌(起始停牌日：2014-07-02)；停牌原因：重大事項  
世紀鼎利(300050) 繼續停牌(起始停牌日：2014-05-30)；停牌原因：重大資產重組  
荃銀高科(300087) 繼續停牌(起始停牌日：2014-06-24)；停牌原因：擬披露重大事項  
長城集團(300089) 繼續停牌(起始停牌日：2014-03-26)；停牌原因：重大資產重組  
金剛玻璃(300093) 繼續停牌(起始停牌日：2014-03-31)；停牌原因：籌劃重大資產重組  
雙林股份(300100) 繼續停牌(起始停牌日：2014-05-05)；停牌原因：重大資產重組  
新開源(300109) 繼續停牌(起始停牌日：2014-06-16)；停牌原因：重大資產重組  
先河環保(300137) 繼續停牌(起始停牌日：2014-06-16)；停牌原因：重大事項  
華中數控(300161) 繼續停牌(起始停牌日：2014-05-27)；停牌原因：重大資產重組  
東方國信(300166) 繼續停牌(起始停牌日：2014-04-09)；停牌原因：重大資產重組  
中技控股(600634) 繼續停牌(起始停牌日：2014-03-05)；停牌原因：重大資產重組  
百視通(600637) 繼續停牌(起始停牌日：2014-05-29)；停牌原因：重大資產重組  
同達創業(600647) 繼續停牌(起始停牌日：2014-05-19)；停牌原因：重大資產重組  
申華控股(600653) 繼續停牌(起始停牌日：2014-04-28)；停牌原因：重大資產重組  
西南藥業(600666) 繼續停牌(起始停牌日：2014-04-25)；停牌原因：重大資產重組  
天目藥業(600671) 繼續停牌(起始停牌日：2014-04-22)；停牌原因：重大資產重組  
南京新百(600682) 繼續停牌(起始停牌日：2014-03-03)；停牌原因：重大資產重組

#### 複牌

利歐股份(002131) 複牌

萬力達(002180) 複牌  
康盛股份(002418) 複牌  
瑞康醫藥(002589) 複牌  
浙江富潤(600070) 複牌

#### IPO 上市

N 今世緣(603369) 發行代碼：732369，發行價：16.93 (CNY)，發行市盈率(攤薄)：12.54 倍  
發行 5180 萬 A 股，上網發行 4662 萬股，發行日期：2014-06-23，中籤率 1.05941134%，上市日：2014-07-03  
發行方式：網下詢價,上網定價  
主承銷商：國泰君安證券股份有限公司

#### 增發預案公告

利歐股份(002131) 增發預案公告日：2014-07-03  
康盛股份(002418) 增發預案公告日：2014-07-03  
瑞康醫藥(002589) 增發預案公告日：2014-07-03  
紫江企業(600210) 增發預案公告日：2014-07-03

#### 增發股東大會公告

錦江股份(600754) 增發預案公告日：2014-06-14，增發股東大會公告日：2014-07-03

#### 增發發審委通過

海正藥業(600267) 增發預案公告日：2013-11-30，增發股東大會公告日：2013-12-18，增發獲准日：2014-07-03

#### 增發方案公告

寧波熱電(600982) 增發方案：增發發行方式定向，增發類型原有 A 股增發 A 股，增發招股公告日：2014-07-03

#### 配股繳款截止

廈門國貿(600755) 本次配股：10 配 2.8，配股價 4.19 元  
認購代碼：700755

#### 分紅股權登記

東方市場(000301) 2013 年年報分紅：10 派 0.5 元扣稅後派 0.475 元  
除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04  
徐工機械(000425) 2013 年年報分紅：10 派 1 元扣稅後派 0.95 元  
除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04  
晨鳴紙業(000488) 2013 年年報分紅：10 派 3 元扣稅後派 2.85 元  
除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04  
穗恒運 A(000531) 2013 年年報分紅：10 轉 10 股派 3 元扣稅後派 2.85 元  
除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04 紅股上市日 2014-07-04  
合興包裝(002228) 2013 年年報分紅：10 派 0.5 元扣稅後派 0.475 元  
除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04  
北京科銳(002350) 2013 年年報分紅：10 派 0.6 元扣稅後派 0.57 元  
除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04  
七星電子(002371) 2013 年年報分紅：10 派 1 元扣稅後派 0.95 元  
除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04  
譽衡藥業(002437) 2013 年年報分紅：10 派 1 元扣稅後派 0.95 元  
除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04  
三峽水利(600116) 2013 年年報分紅：10 派 1.2 元扣稅後派 1.14 元  
除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04  
航天機電(600151) 2013 年年報分紅：10 派 0.35 元扣稅後派 0.3325 元  
除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04  
中恒集團(600252) 2013 年年報分紅：10 派 2 元扣稅後派 1.9 元  
除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04  
山東高速(600350) 2013 年年報分紅：10 派 1.51 元扣稅後派 1.4345 元

除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04

大有能源(600403) 2013 年年報分紅：10 派 1.5 元扣稅後派 1.425 元

除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04

華勝天成(600410) 2013 年年報分紅：10 派 0.55 元扣稅後派 0.5225 元

除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04

凌雲股份(600480) 2013 年年報分紅：10 派 1.2 元扣稅後派 1.14 元

除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04

精工鋼構(600496) 2013 年年報分紅：10 派 0.5 元扣稅後派 0.475 元

除權日 2014-07-04 派息日 2014-07-04

#### 分紅除權

中糧地產(000031) 2013 年年報分紅：10 派 0.3 元扣稅後派 0.285 元

派息日 2014-07-03

靖遠煤電(000552) 2013 年年報分紅：10 派 1 元扣稅後派 0.95 元

派息日 2014-07-03

大連友誼(000679) 2013 年年報分紅：10 派 2.5 元扣稅後派 2.375 元

派息日 2014-07-03

中鼎股份(000887) 2013 年年報分紅：10 派 0.4 元扣稅後派 0.38 元

派息日 2014-07-03

中糧生化(000930) 2013 年年報分紅：10 派 0.2 元扣稅後派 0.19 元

派息日 2014-07-03

國創高新(002377) 2013 年年報分紅：10 轉 10 股派 3 元扣稅後派 2.85 元

派息日 2014-07-03 紅股上市日 2014-07-03

麥趣爾(002719) 2013 年年報分紅：10 派 1.19 元扣稅後派 1.1305 元

派息日 2014-07-03

雙林股份(300100) 2013 年年報分紅：10 派 1.2 元扣稅後派 1.14 元

派息日 2014-07-03

永清環保(300187) 2013 年年報分紅：10 派 0.25 元扣稅後派 0.2375 元

派息日 2014-07-03

農業銀行(601288) 2013 年年報分紅：10 派 1.77 元扣稅後派 1.6815 元

派息日 2014-07-03

怡球資源(601388) 2013 年年報分紅：10 轉 3 股派 0.65 元扣稅後派 0.6175 元

派息日 2014-07-03 紅股上市日 2014-07-04

#### 分紅派息

中糧地產(000031) 2013 年年報分紅：10 派 0.3 元扣稅後派 0.285 元

靖遠煤電(000552) 2013 年年報分紅：10 派 1 元扣稅後派 0.95 元

國電南自(600268) 2013 年年報分紅：10 派 0.9 元扣稅後派 0.855 元

開開實業(600272) 2013 年年報分紅：10 派 0.35 元扣稅後派 0.3325 元

農業銀行(601288) 2013 年年報分紅：10 派 1.77 元扣稅後派 1.6815 元

怡球資源(601388) 2013 年年報分紅：10 轉 3 股派 0.65 元扣稅後派 0.6175 元

紅股上市日 2014-07-04

#### 紅股上市

國創高新(002377) 2013 年年報分紅：10 轉 10 股派 3 元扣稅後派 2.85 元

上市 21400 萬股，占流通盤 50%

羚銳制藥(600285) 2013 年年報分紅：10 轉 5 股派 1.5 元扣稅後派 1.425 元

上市 15054 萬股，占流通盤 33.33%

#### 分紅實施公告

中國寶安(000009) 2013 年年報分紅方案：10 送 2 派 0.3 元扣稅後派 0.185 元

除權日 2014-07-09 派息日 2014-07-09 紅股上市日 2014-07-09

廣發證券(000776) 2013 年年報分紅方案：10 派 2 元扣稅後派 1.9 元

除權日 2014-07-09 派息日 2014-07-09

江淮動力(000816) 2013 年年報分紅方案：10 派 0.1 元扣稅後派 0.095 元

除權日 2014-07-11 派息日 2014-07-11

孚日股份(002083) 2013 年年報分紅方案：10 派 1 元扣稅後派 0.95 元

除權日 2014-07-09 派息日 2014-07-09

報喜鳥(002154) 2013 年年報分紅方案：10 派 0.5 元扣稅後派 0.475 元

除權日 2014-07-09 派息日 2014-07-09

海亮股份(002203) 2013 年年報分紅方案：10 派 1 元扣稅後派 0.95 元

除權日 2014-07-09 派息日 2014-07-09

建設銀行(601939) 2013 年年報分紅方案：10 派 3 元扣稅後派 2.85 元

除權日 2014-07-10 派息日 2014-07-10

### 分紅方案中性調整

南國置業(002305) 20140421：每 10 股派 1.2 元 20140703：以公司現有總股本 966,453,490 股為基數，向全體股東每 10 股派 1.199188 元人民幣現金（含稅，扣稅後，QFII、RQFII 以及持有股改限售股、首發限售股的個人和證券投資基金每 10 股派 1.079269 元；持有非股改、非首發限售股及無限售流通股的個人、證券投資基金股息紅利稅實行差別化稅率徵收，先按每 10 股派 1.139229 元）

亞廈股份(002375) 20140426：每 10 股派 1.3 元，每 10 股轉增 3 股 20140703：每 10 股派 1.298369 元，每 10 股轉增 2.996237 股

東富龍(300171) 20140425：每 10 股派 5 元，每 10 股轉增 5 股以公司現有總股本 213,250,000 股為基數，向全體股東每 10 股派 4.876905 元人民幣現金，以資本公積金向全體股東每 10 股轉增 4.876905 股。

### 業績預告

金宇車城(000803) 第 1 次業績預告，公司業績扭虧預計淨利潤淨利潤約 130 萬元~170 萬元

航天科技(000901) 第 1 次業績預告，公司業績續盈預計淨利潤淨利潤約 1500 萬元~1700 萬元，增長-11.67%~0.11%

東方熱電(000958) 第 1 次業績預告，公司業績預增預計淨利潤淨利潤約 12000 萬元，增長 103.08%

鴻利光電(300219) 第 1 次業績預告，公司業績預增預計淨利潤淨利潤約 2943.81 萬元~3488.96 萬元，增長 35%~60%

旋極信息(300324) 第 1 次業績預告，公司業績首虧預計淨利潤淨利潤約-350 萬元~-50 萬元

光環新網(300383) 第 1 次業績預告，公司業績略增預計淨利潤淨利潤約 3700 萬元~4200 萬元，增長 15.51%~31.12%

海螺水泥(600585) 第 1 次業績預告，公司業績預增預計淨利潤增長 90%左右

### 限售股份上市流通

通產麗星(002243) 648 萬股首發原股東限售股份上市流通

N 今世緣(603369) 5180 萬股首發一般股份，首發機構配售股份上市流通

### 股東大會股權登記

中鎬高新(000657) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-20，股權登記日：2014-07-03，會議召開日：2014-07-08，會議登記時間：2014-07-07。

審議內容主要有：

1.《關於變更募集資金用途的議案》

萬順股份(300057) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-24，股權登記日：2014-07-03，會議召開日：2014-07-10，會議登記時間：2014-07-04 至 2014-07-10。

審議內容主要有：

1.《關於公司符合非公開發行股票資格的議案》 2.《關於公司 2014 年非公開發行股票方案的議案》 3.《關於公司 2014 年非公開發行股票方案的論證分析報告的議案》 4.《關於公司 2014 年非公開發行股票募集資金使用的可行性報告的議案》 5.《關於公司 2014 年非公開發行股票預案的議案》 6.《關於公司前次募集資金使用情況報告的議案》 7.《關於股東大會授權董事會全權辦理本次非公開發行股票相關事宜的議案》 8.《關於修訂〈汕頭萬順包裝材料股份有限公司章程〉的議案》 9.《關於修訂〈汕頭萬順包裝材料股份有限公司股東大會議事規則〉的議案》

先河環保(300137) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-21，股權登記日：2014-07-03，會議召開日：2014-07-08，會

議登記時間：2014-07-07。

審議內容主要有：

1.《關於公司使用超募資金永久性補充流動資金的議案》

中國一重(601106) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-24，股權登記日：2014-07-03，會議召開日：2014-07-10，會議登記時間：2014-07-10。

審議內容主要有：

1.《中國第一重型機械股份公司關於修改<公司章程>的議案》

#### 股東大會會議登記起始

零七股份(000007) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-20，股權登記日：2014-07-02，會議召開日：2014-07-07，會議登記時間：2014-07-03。

審議內容主要有：

1.關於公司擬為深圳市廣眾投資有限公司向中國光大銀行深圳分行申請 1 億元人民幣綜合授信額度提供最高額擔保保證的議案  
四海股份(000611) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-18，股權登記日：2014-06-27，會議召開日：2014-07-04，會議登記時間：2014-07-03。

審議內容主要有：

1.《關於增補趙偉先生為公司第七屆董事會董事的議案》 2.《關於增補潘春寬女士為公司第七屆董事會董事的議案》 3.《關於增補喬羽先生為公司第七屆董事會獨立董事的議案》

大連重工(002204) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-24，股權登記日：2014-07-02，會議召開日：2014-07-10，會議登記時間：2014-07-03。

審議內容主要有：

1.《關於回購大連重工 / 起重集團有限公司標的資產未完成盈利承諾所對應股份的議案》 2.《關於提請股東大會授權公司董事會全權辦理回購相關事宜或者股份贈與相關事宜的議案》

皖通科技(002331) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-19，股權登記日：2014-07-01，會議召開日：2014-07-04，會議登記時間：2014-07-03。

審議內容主要有：

1.審議《關於修改公司章程的議案》 2.審議《安徽皖通科技股份有限公司獨立董事工作細則》

紅旗連鎖(002697) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-20，股權登記日：2014-07-02，會議召開日：2014-07-07，會議登記時間：2014-07-03 至 2014-07-07。

審議內容主要有：

1.審議《關於提名向顯湖先生為公司獨立董事的議案》

西部牧業(300106) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-21，股權登記日：2014-07-02，會議召開日：2014-07-08，會議登記時間：2014-07-03 至 2014-07-04。

審議內容主要有：

1.審議關於公司對聯營企業提供貸款擔保計劃的的議案 2.審議關於增加公司註冊資本並修訂公司章程的議案 3.審議關於公司 2014 年度申請追加銀行貸款授信額度的議案

依米康(300249) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-19，股權登記日：2014-07-02，會議召開日：2014-07-07，會議登記時間：2014-07-03 至 2014-07-07。

審議內容主要有：

1.審議《關於對募集資金投資項目結項並用剩餘募集資金及利息永久補充流動資金的議案》 2.審議《關於修訂<公司章程>的議案》 3.審議《關於修訂<股東大會議事規則>的議案》

#### 股東大會會議登記截止

零七股份(000007) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-20，股權登記日：2014-07-02，會議召開日：2014-07-07，會議登記時間：2014-07-03。

審議內容主要有：

1.關於公司擬為深圳市廣眾投資有限公司向中國光大銀行深圳分行申請 1 億元人民幣綜合授信額度提供最高額擔保保證的議案  
四海股份(000611) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-18，股權登記日：2014-06-27，會議召開日：2014-07-04，會議登記時間：2014-07-03。

審議內容主要有：

- 1.《關於增補趙偉先生為公司第七屆董事會董事的議案》
- 2.《關於增補潘春霓女士為公司第七屆董事會董事的議案》
- 3.《關於增補喬羽先生為公司第七屆董事會獨立董事的議案》

巨星科技(002444) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-18，股權登記日：2014-06-27，會議召開日：2014-07-03，會議登記時間：2014-06-30 至 2014-07-03。

審議內容主要有：

- 1.審議《關於公司董事會換屆選舉的議案》
- 2.審議《關於公司監事會換屆選舉的議案》
- 3.審議《關於使用部分閒置募集資金、自有資金投資理財產品的議案》

金正大(002470) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-18，股權登記日：2014-06-27，會議召開日：2014-07-03，會議登記時間：2014-07-02 至 2014-07-03。

審議內容主要有：

- 1.《關於申請撤銷外商投資企業批准證書並由中外合資股份有限公司變更為內資股份有限公司的議案》

愛康科技(002610) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-26，股權登記日：2014-07-01，會議召開日：2014-07-04，會議登記時間：2014-07-02 至 2014-07-03。

審議內容主要有：

- 1.《關於修改公司章程及股東分紅回報規劃的議案》
- 2.《關於投資建設金昌清能 100MW 光伏電站及相關事項的議案》

#### 股東大會召開

美菱電器(000521) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-17，股權登記日：2014-06-25，會議召開日：2014-07-03，會議登記時間：2014-07-02。

審議內容主要有：

- 1.《關於公司放棄控股子公司中科美菱低溫科技有限責任公司股權優先受讓權利的議案》
- 2.《公司 2013 年度業績激勵基金計提和分配方案》
- 3.《關於確定公司第八屆董事會獨立董事津貼標準的議案》
- 4.《關於公司第八屆董事會換屆選舉的議案》
- 5.《關於公司第八屆監事會換屆選舉的議案》

美利紙業(000815) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-17，股權登記日：2014-06-26，會議召開日：2014-07-03，會議登記時間：2014-07-02。

審議內容主要有：

- 1.關於修改《公司章程》的議案

達安基因(002030) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-17，股權登記日：2014-06-26，會議召開日：2014-07-03，會議登記時間：2014-06-30 至 2014-07-01。

審議內容主要有：

- 1.審議公司《關於修改 2013 年度利潤分配的議案》

利歐股份(002131) 臨時股東大會，召開通知公告日：2014-06-16，股權登記日：2014-06-30，會議召開日：2014-07-03，會議登記時間：2014-07-01 至 2014-07-02。

審議內容主要有：

- 1.《關於繼續開展遠期外匯交易的議案》
- 2.《關於公司為溫嶺市利歐小額貸款有限公司提供擔保的關聯交易議案》
- 3.《關於修改<公司章程>的議案》

#### 股權激勵方案股東大會審議通過

博彥科技(002649) 方案摘要：本限制性股票激勵計劃擬授予的股票數量不超過 238 萬股（最終以實際認購數量為準），授予數量占本限制性股票激勵計劃提交股東大會審議前博彥科技股本總額 16,540 萬股的 1.44%。股票來源為公司向激勵對象定向發行的普通股。公司全部有效的股權激勵計劃所涉及的標的股票總數累計未超過公司股本額的 10%。本次限制性股票的授予價格為 13.56 元/股。有效期為 48 個月。經 2013 年分紅調整為 13.328 元/股。

#### 並購重組發審委審核會議

鑫富藥業(002019) 2014-07-03，並購重組審核委員會 2014 年 32 次會議審核公司並購重組事項

中化岩土(002542) 2014-07-03，並購重組審核委員會 2014 年 32 次會議審核公司並購重組事項

蘇交科(300284) 2014-07-03，並購重組審核委員會 2014 年 32 次會議審核公司並購重組事項

《AB 股價差表》 日期：7 月 2 日

股票代碼	股票名稱	B 股價格(HKD/USD)	A 股價格(CNY)	AB 股價差率(%)
200011.SZ	深物業 B	5.010	6.74	69.41%
200012.SZ	南玻 B	5.390	6.87	60.51%
200016.SZ	深康佳 B	2.860	4.32	90.21%
200017.SZ	深中華 B	2.720	5.91	173.62%
200018.SZ	中冠 B	4.880	10.44	169.40%
200019.SZ	深深寶 B	7.040	6.58	17.70%
200020.SZ	深華髮 B	3.800	8.03	166.11%
200022.SZ	深赤灣 B	11.380	12.92	42.97%
200024.SZ	招商局 B	10.720	10.42	22.40%
200025.SZ	特力 B	5.920	9.76	107.61%
200026.SZ	飛亞達 B	6.050	8.22	71.10%
200028.SZ	一致 B	36.070	42.83	49.53%
200029.SZ	深深房 B	2.830	3.81	69.54%
200030.SZ	富奧 B	5.600	6.54	47.07%
200037.SZ	深南電 B	2.600	4.12	99.55%
200045.SZ	深紡織 B	5.550	7.36	67.00%
200055.SZ	方大 B	3.630	7.37	155.67%
200056.SZ	深國商 B	8.950	13.50	89.95%
200058.SZ	深賽格 B	2.740	4.46	104.98%
200413.SZ	東旭 B	4.690	7.58	103.53%
200418.SZ	小天鵝 B	10.040	10.33	29.57%
200429.SZ	粵高速 B	2.420	3.03	57.67%
200488.SZ	晨鳴 B	3.880	4.38	42.16%
200505.SZ	珠江 B	3.020	5.81	142.27%
200521.SZ	皖美菱 B	4.990	4.90	23.66%
200530.SZ	大冷 B	7.030	10.19	82.53%
200539.SZ	粵電力 B	4.300	4.50	31.79%
200541.SZ	粵照明 B	6.510	10.49	102.92%
200550.SZ	江鈴 B	29.800	28.65	21.07%
200553.SZ	沙隆達 B	8.400	11.78	76.60%
200570.SZ	蘇常柴 B	4.540	7.86	118.02%
200581.SZ	蘇威孚 B	26.050	27.04	30.71%
200596.SZ	古井貢 B	16.440	19.20	47.07%
200613.SZ	大東海 B	5.010	5.76	44.78%
200625.SZ	長安 B	14.700	12.39	6.14%
200725.SZ	京東方 B	2.030	2.22	37.72%
200726.SZ	魯泰 B	10.430	8.83	6.61%
200761.SZ	本鋼板 B	2.480	3.95	100.57%
200869.SZ	張裕 B	17.340	24.72	79.52%
900901.SH	儀電 B 股	0.472	6.06	108.60%
900902.SH	市北 B 股	0.579	10.42	192.39%
900903.SH	大眾 B 股	0.616	6.49	71.18%
900904.SH	神奇 B 股	1.237	16.22	113.04%
900905.SH	老鳳祥 B	2.570	26.03	64.56%
900906.SH	*ST 中紡 B	0.773	25.97	445.85%
900907.SH	鼎立 B 股	0.607	10.43	179.17%
900908.SH	氯城 B 股	0.446	7.55	175.04%
900909.SH	雙錢 B 股	0.684	11.59	175.30%
900910.SH	海立 B 股	0.536	7.29	120.97%
900911.SH	金橋 B 股	0.962	10.24	72.94%
900912.SH	外高 B 股	1.513	26.90	188.86%
900913.SH	聯華 B 股	1.591	17.59	79.63%
900914.SH	錦投 B 股	0.906	9.07	62.65%
900915.SH	中路 B 股	0.813	16.82	236.14%
900916.SH	金山 B 股	0.590	13.40	269.00%
900917.SH	海欣 B 股	0.451	6.54	135.60%

900918.SH	耀皮 B 股	0.623	9.24	140.97%
900919.SH	大江 B 股	0.361	5.81	161.49%
900920.SH	上柴 B 股	0.668	9.73	136.65%
900921.SH	丹科 B 股	0.418	5.96	131.66%
900922.SH	*ST 三毛 B	0.611	6.12	62.74%
900923.SH	友誼 B 股	1.198	11.30	53.25%
900924.SH	上工 B 股	0.557	11.08	223.19%
900925.SH	機電 B 股	1.674	15.91	54.42%
900926.SH	寶信 B	1.905	30.26	158.08%
900927.SH	物質 B 股	0.625	9.58	149.04%
900928.SH	自儀 B 股	0.657	7.92	95.86%
900930.SH	滬普天 B	0.736	16.81	271.08%
900932.SH	陸家 B 股	1.442	15.93	79.49%
900933.SH	華新 B 股	0.890	6.75	23.22%
900934.SH	錦江 B 股	1.503	17.15	85.39%
900936.SH	鄂資 B 股	0.782	7.38	53.33%
900937.SH	華電 B 股	0.299	2.77	50.52%
900938.SH	天海 B	0.285	6.11	248.32%
900940.SH	大名城 B	0.329	6.31	211.61%
900941.SH	東信 B 股	0.544	12.45	271.83%
900942.SH	黃山 B 股	1.234	12.63	66.29%
900943.SH	開開 B 股	0.773	12.65	165.88%
900945.SH	海航 B 股	0.353	1.68	-22.68%
900946.SH	天雁 B 股	0.305	4.02	114.14%
900947.SH	振華 B 股	0.380	3.22	37.67%
900952.SH	錦港 B 股	0.392	4.39	81.95%
900955.SH	九龍山 B	0.290	3.38	89.36%

## 美國預託憑證 (ADR)

代號	公司	ADR 收市價 (美元)	ADR 當日升跌 (%)	ADR 收市價 (港元)	港股收市價 (港元)	美/港股價差價 (%)
5	匯豐控股	51.73	1.0	80.18	80.00	0.2 %
338	上海石油化工 H	28.36	2.1	2.20	2.20	(0.1 %)
386	中國石油化工 H	95.75	1.0	7.42	7.38	0.6 %
525	廣深鐵路 H	19.29	2.7	2.99	2.99	0.0 %
670	中國東方航空 H	15.32	0.3	1.19	2.39	(50.3 %)
728	中國電信 H	51.00	3.7	3.95	3.95	0.1 %
762	中國聯通	15.77	1.8	12.22	12.24	(0.1 %)
857	中國石油天然氣 H	127.80	0.6	9.90	9.93	(0.3 %)
883	中國海洋石油	181.76	0.7	14.09	14.08	0.0 %
902	華能國際 H	47.03	3.7	9.11	9.05	0.7 %
941	中國移動	49.13	0.9	76.15	76.40	(0.3 %)
945	宏利金融	20.07	0.6	155.55	154.00	1.0 %
981	中芯國際	4.38	2.8	0.68	0.69	(1.6 %)
992	聯想國際	26.75	(1.0)	10.37	10.50	(1.3 %)
1055	中國南方航空 H	15.26	1.7	2.37	2.39	(1.0 %)
1171	兗州煤業 H	7.59	0.4	1.18	5.90	(80.1 %)
2600	中國鋁業 H	9.25	2.9	2.87	2.87	(0.1 %)

2628	中國人壽 H	40.33	2.3	20.84	20.80	0.2 %
------	--------	-------	-----	-------	-------	-------

資料來源：彭博通訊，群益證券整理

**中國金融服務業**

代號	公司	H 股收市價 (港元)	當日升跌 (%)	H 股市值 (億港元)	A 股收市價 (人民幣)	H 股 / A 股差價 (%)
1398	工商銀行	4.97	1.4	17,464	3.41	17%
939	建設銀行	5.60	2.1	14,001	4.13	9%
1288	農業銀行	3.49	2.0	11,335	2.52	11%
1336	新華保險	26.15	1.8	816	21.21	(1%)
1988	民生銀行	7.11	1.3	2,420	6.23	(9%)
3988	中國銀行	3.53	1.7	9,862	2.58	10%
3328	交通銀行	5.50	2.8	4,084	3.90	13%
3968	招商銀行	15.58	2.0	3,929	10.26	22%
2628	中國人壽	20.80	2.5	5,879	13.67	22%
2318	中國平安	60.80	1.3	4,813	39.44	24%
2328	中國財險	11.62	1.4	1,581	N/A	N/A
2601	中國太保	27.85	1.8	2,524	17.76	26%

資料來源：彭博通訊，群益證券整理

**中國電訊業**

代號	公司	H 股收市價 (港元)	當日升跌 (%)	H 股市值 (億港元)	A 股收市價 (人民幣)	H 股 / A 股差價 (%)
941	中國移動	76.4	1.6	15,514	N/A	N/A
762	中國聯通	12.2	2.2	2,917	3.29	198%
728	中國電信(H)	4.0	4.2	3,197	N/A	N/A
763	中興通訊(H)	15.6	2.2	537	13.22	(5%)

資料來源：彭博通訊，群益證券整理

**A-H 股**

代號	公司	H 股收市價 (港元)	當日升跌 (%)	H 股市值 (億港元)	A 股收市價 (人民幣)	H 股 / A 股差價 (%)
168	青島啤酒	60.95	0.6	746	39.96	22%
338	上海石化	2.20	1.9	367	3.18	(45%)
358	江西銅業	13.14	7.2	510	12.65	(17%)
386	中國石化	7.38	(0.1)	7,704	5.11	16%
390	中國中鐵	3.79	0.0	710	2.58	18%
525	廣深鐵路	2.99	3.5	223	2.55	(6%)
564	鄭煤機	4.54	3.9	96	4.94	(26%)
670	東方航空	2.39	0.0	348	2.34	(18%)
753	中國國航	4.51	(0.7)	557	3.30	10%
763	中興通訊	15.62	2.2	562	13.22	(5%)

857	中國石油	9.93	1.4	17,311	7.53	6%
874	白雲山	22.80	0.4	387	25.17	(27%)
902	華能國際	9.05	3.4	1,065	5.67	28%
914	安徽海螺水泥	27.55	3.6	1,145	15.76	40%
939	建設銀行	5.60	2.1	13,958	4.13	9%
991	大唐發電	3.03	0.0	544	3.56	(32%)
998	中信銀行	4.80	2.1	2,414	4.27	(10%)
1055	南方航空	2.39	2.1	270	2.32	(17%)
1071	華電國際	4.71	0.4	295	3.07	23%
1072	東方電氣	13.50	1.4	292	11.85	(9%)
1088	中國神華	23.05	2.9	3,804	14.68	26%
1157	中聯重科	4.69	1.7	416	4.46	(16%)
1171	兗州煤業	5.90	0.7	376	7.06	(33%)
1186	中國鐵建	6.84	0.3	730	4.59	19%
1211	比亞迪	45.75	2.8	1,352	47.90	(23%)
1288	農業銀行	3.49	2.0	10,320	2.52	11%
1336	新華保險	26.15	1.8	822	21.21	(1%)
1398	工商銀行	4.97	1.4	15,573	3.41	17%
1618	中國中冶	1.51	0.7	390	1.71	(29%)
1766	中國南車	6.02	3.3	791	4.55	6%
1800	中交建	5.26	1.2	758	3.58	18%
1898	中煤能源	4.10	1.7	632	4.06	(19%)
1988	民生銀行	7.11	1.3	2,600	6.23	(9%)
2009	金隅股份	5.09	1.8	315	5.67	(28%)
2039	中集集團	15.78	5.6	437	13.72	(8%)
2196	復星醫藥	28.40	(1.7)	570	19.13	19%
2208	金風科技	9.25	2.4	310	9.62	(23%)
2238	廣州汽車	9.18	2.2	595	7.44	(1%)
2318	中國平安	60.80	1.3	4,259	39.44	24%
2333	長城汽車	29.95	4.0	950	25.53	(6%)
2338	濰柴動力	30.50	1.8	484	17.80	37%
2600	中國鋁業	2.87	3.2	480	3.07	(25%)
2601	中國太保	27.85	1.8	2,166	17.76	26%
2607	上海醫藥	16.36	1.5	423	12.39	6%
2628	中國人壽	20.80	2.5	5,100	13.67	22%
2866	中海集運	1.99	(0.5)	287	2.15	(26%)
2883	中海油田服務	18.98	1.8	1,002	17.83	(15%)
2899	紫金礦業	1.76	0.0	538	2.19	(36%)
3328	交通銀行	5.50	2.8	3,836	3.90	13%

3968	招商銀行	15.58	2.0	3,357	10.26	22%
3988	中國銀行	3.53	1.7	9,254	2.58	10%
3993	洛陽鉬業	4.06	2.3	378	6.91	(53%)
6030	中信証券	17.56	2.7	1,619	11.50	22%
6818	光大銀行	3.58	0.3	1,508	2.54	13%
6837	海通証券	12.28	2.2	1,110	9.18	7%

資料來源：彭博通訊，群益證券整理

## 港股掛牌台資企業

代號	公司	市值 (億港元)	收市價 (港元)	當日升跌 (%)	近五日升跌 (%)	近一月升跌 (%)	年初至今 (%)
151	中國旺旺	1,485	11.24	0.9	10.4	3.9	0.4
157	自然美	8	0.39	1.3	4.1	5.5	(12.5)
210	達芙妮國際	52	3.13	3.0	15.9	2.6	(10.3)
220	統一企業中國	252	5.84	(1.7)	(2.0)	(3.0)	(22.7)
258	湯臣集團	32	2.10	(1.9)	(2.8)	(3.2)	(11.8)
319	勤美達國際	28	2.81	(2.4)	(0.7)	4.1	4.0
322	康師傅控股	1,220	21.80	0.5	2.8	(1.4)	(2.7)
334	唯冠國際	2	0.20	0.0	0.0	0.0	0.0
360	新焦點	22	0.58	(3.3)	(1.7)	7.4	(1.7)
422	越南製造加工出口	4	0.43	(1.2)	(3.4)	0.0	(19.8)
425	敏實集團	169	15.44	2.5	4.0	14.7	(4.1)
469	凱普松國際	3	0.33	0.0	(1.5)	8.3	20.4
482	聖馬丁國際	3	0.40	0.0	0.0	(1.3)	(13.2)
516	瀚智集團	4	0.17	0.0	0.0	0.0	0.0
531	順誠	30	0.98	4.3	4.3	(2.0)	(7.5)
551	裕元集團	441	26.75	3.1	7.4	11.5	3.3
660	耐力國際集團	8	0.05	0.0	4.3	6.7	11.6
676	偉俊礦業集團	8	1.06	0.0	0.0	1.0	(1.9)
743	亞洲水泥(中國)	78	4.99	1.6	3.5	(4.6)	2.0
757	陽光能源	12	0.38	2.7	2.7	4.1	(1.3)
903	冠捷科技	34	1.44	0.7	(2.0)	1.4	(10.0)
915	林麥集團	3	0.45	1.1	1.1	7.2	9.9
990	榮暉國際	10	0.27	3.8	0.0	1.9	(25.0)
1116	美亞控股	1	0.12	0.0	0.0	0.0	0.0
1129	中國水業集團	17	1.31	0.8	(3.0)	15.9	(26.8)
1136	台泥國際集團	101	3.07	(1.0)	(0.6)	2.3	(19.2)
1210	克莉絲汀	5	0.48	2.1	(3.0)	(4.0)	(42.9)
1223	新豐集團	13	0.55	0.0	(1.8)	3.8	29.4
1808	企展控股	5	0.34	(6.9)	(10.7)	(65.1)	(62.8)

1836	九興控股	168	21.15	0.5	4.2	2.9	7.6
1868	真明麗	14	1.44	(2.0)	(1.4)	(12.7)	(18.2)
1991	大洋集團	4	0.46	0.0	1.1	4.6	4.6
1997	峻凌國際	37	1.71	1.2	2.4	3.0	26.7
2038	富士康國際	369	4.77	(3.0)	(4.6)	8.2	14.4
2317	味丹國際	7	0.45	0.0	3.4	7.1	(1.1)
2368	鷹美(國際)	6	1.12	(1.8)	(4.3)	(4.3)	(13.2)
2398	友佳國際	10	2.42	(2.8)	0.4	(10.7)	1.7
2788	精熙國際	7	0.90	1.1	4.7	12.5	18.4
2878	晶門科技	9	0.37	0.0	2.8	2.8	2.8
3336	巨騰國際	66	5.64	1.3	(0.7)	(4.6)	9.9
3999	大成食品	9	0.93	0.0	3.3	3.3	1.1

資料來源：彭博通訊，群益證券整理

**香港研究部**

地址：香港皇后大道中 183 號，新紀元廣場，中遠大廈 32 樓 3204-07 室

電郵：csc\_research@e-capital.com.hk

傳真：(852) 2105 1196 / (852) 2105 1198

曾永堅	研究部董事(策略、總經)	(852)21051105	Jaseper_tsang@e-capital.com.hk
黃文泰	百貨超市、中港消費零售	(852)21051101	Eric_wong@e-capital.com.hk
李紹康	地產、紙業、博彩	(852)21051107	Lantis_li@e-capital.com.hk
魏星龍	天然氣、化工、機械設備	(852)21051103	allen_ngai@e-capital.com.hk

**群益證券集團海外營運據點**

香港	臺灣	上海
群益證券(香港)有限公司 群益期貨(香港)有限公司	群益證券股份有限公司	群益國際控股有限公司 (上海代表處)
香港皇后大道中 183 號 新紀元廣場 中遠大廈 32 樓 3204-07 室	臺北市 110 信義區 松仁路 97 號 4F-1(群益金融大廈)	上海市浦東南路 360 號 新上海國際大廈 18 樓 郵編 200120
電話: (852) 2530 9966 傳真: (852) 2104 6006	電話: (8862) 8789 2918 傳真 (8862) 8789 2958	電話: (8621) 5888 7188 傳真: (8621) 5888 2929

**免責聲明**

群益證券(香港)有限公司(“群益(香港)”)為依據《證券及期貨條例》可從事第一、二及四類受規管活動之持牌法團，此份報告之編撰僅是作提供資料之用途，并不可視作推銷或促使客人交易證券或期貨，其對象是一些深懂各類投資風險的投資者。投資者在買賣任何證券前，必須基於法律、稅制、會計及適合的投資策略慎重考量。群益(香港)相信用以編寫此份報告之資料之可靠性，但並沒有就其真實及可靠性作獨立核實。如投資者在根據此份報告之內容作出任何投資時招致損失，群益(香港)、群益集團之成員及關聯之公司及相關人士均不須負上任何責任或義務。群益(香港)或會在沒有事前通知下修改報告內容。群益(香港)、群益集團之成員及關聯之公司及/或其任何之一位董事或其代表或雇員，或會於進行日常業務時對此份報告內描述之上市公司提供投資、顧問或其他服務。此外，群益(香港)、其關聯公司及其雇員或會在法律許可之情況下，於此報告公佈前，使用此份報告之內容或根據此份報告之內容對報告內描述之上市公司作投資決策。在未得到書面同意之情況下，不能複製，分發或印刷此份報告之全部或部份內容以作任何用途。