

第一上海首席策略師 葉尚志

名稱	H股(人民幣) 代號	H股價 (港元)	A股價 (人民幣)	H比A 折價%
南京熊貓電子	0553(000775)	2.15	8.17	77.88
洛陽玻璃	1108(000876)	2.30	7.68	74.82
東北電氣	0042(000585)	1.54	4.87	73.41
儀征化纖股份	1033(000871)	3.45	10.67	72.82
天津創業環保	1065(000874)	2.62	7.18	69.32
山東新華藥業	0719(000756)	2.98	8.83	67.90
北方印刷	0187(000860)	3.25	8.04	66.02
中國東方航空	1055(000029)	3.29	8.11	65.89
昆明機油	0300(000806)	5.91	13.72	63.78
上海石化	0338(000888)	4.05	9.00	62.17
華電國際電力	1071(000027)	1.53	3.37	61.83
經緯紡織	0350(000666)	6.64	14.08	60.35
廣航股份	0317(000685)	15.00	31.56	60.04
中國東方航空	0670(000115)	3.07	6.31	59.10
廣州鋼鐵股份	0874(000332)	10.40	20.76	57.88
重慶鋼鐵股份	1053(001005)	1.98	3.94	57.75
上海電氣	2727(071727)	1.14	8.06	56.82
北京北辰實業	0588(001588)	1.90	3.53	54.75
海信科龍	0921(000921)	4.65	8.35	53.18
江西銅業股份	0358(000362)	23.90	39.28	48.85
金風科技	2208(002022)	13.58	21.21	46.17
中國國航	0753(001171)	7.19	11.41	45.74
中國鋁業	2600(001600)	7.29	11.14	44.98
中海油田服務	2883(001808)	16.08	23.11	41.50
中海集運	2866(001866)	3.26	6.44	40.93
四川成渝高速	1017(001107)	4.90	6.71	38.61
紫金礦業	2899(001899)	6.07	9.94	35.73
中國中冶	1618(001618)	3.07	3.92	34.16
晨鳴紙業	1812(000488)	6.32	8.06	34.08
廣深鐵路	0525(001333)	2.84	3.96	32.93
華能國際電力	0902(000011)	3.34	5.43	32.80
中國遠洋	1919(001919)	8.09	10.11	32.72
金隅股份	2009(000912)	12.06	14.98	32.22
克州煤業股份	1171(000188)	25.45	31.52	32.12
滄海發展	2338(000338)	48.00	57.30	29.13
上海發展股份	1138(000026)	8.72	9.94	26.25
深圳高特公路	0548(000548)	4.81	5.45	25.80
中國石化石油	0386(000028)	7.68	9.57	24.55
中國石化股份	0857(000857)	10.94	11.76	21.69
中化股份	1072(000809)	27.50	29.08	20.49
中信銀行	0758(000058)	5.23	5.42	18.87
中興藥業	1898(000198)	11.82	11.29	11.98
安徽皖通公路	0995(000912)	6.50	6.16	11.29
中國南車	1766(001766)	8.46	7.77	8.46
中國中鐵	0390(001390)	4.99	4.56	8.00
中興通訊	0763(000603)	34.80	31.10	5.92
五季啤酒	0168(000060)	37.30	32.85	4.54
中國鋼鐵	1186(001186)	7.90	6.94	4.30
馬鞍山鋼鐵	0323(000808)	4.25	3.72	3.95
安徽海螺水泥	0914(000585)	43.40	37.88	3.68
中國神華	1088(001088)	34.95	28.19	-4.23
中聯重科	1157(000157)	18.66	15.04	-4.31
江蘇寧滬高速	0177(000377)	8.40	6.68	-5.72
中國銀行	3988(001988)	4.13	3.28	-6.51
民生銀行	1988(000616)	6.75	5.26	-7.48
教網股份	0347(000898)	10.38	7.87	-10.89
中國人壽	2628(001628)	29.20	21.14	-16.13
工商銀行	1398(001398)	6.11	4.36	-17.67
中國太保	2601(001601)	31.45	22.17	-19.26
建設銀行	0939(001939)	7.06	4.92	-20.64
交通銀行	3328(001328)	8.02	5.56	-21.27
招商銀行	3968(000036)	20.65	13.85	-25.35
中國平安	2318(001318)	76.60	50.09	-28.57
大農股電	1288(001288)	4.11	2.66	-29.90
大唐發電	0991(001991)	2.75	*	-

2月底，嘉里的淨負債為100億元，淨負債比率按年微跌17.5%。該公司可動用的流動資金充裕，擁有手頭現金及可動用的銀行貸款及透支融資125.2億元，遠高於未來一年開支約50-60億元，我們預料嘉里將於今年在香港積極填補其於香港近乎耗盡的土地儲備。



高盛最近發表研究報告指出，嘉國盈利前景強勁兼清晰度高，首予「買入」評級，目標價4.5元，即較現價尚有逾3成的上升空間。該股昨已重企於10天線之上，在股價走勢漸改善下，料中線有力挑戰年高位的3.97元。