

China Milk Products Group Ltd 中國心連心化肥公司 (POEMS Code: CXF.SG)

業務：生產尿素、複合肥及甲醇

公司網址：<http://www.china-xlx.com>

24 Oct 2008

建議買入

隨著中國人口增長及城市化和工業化的影響，國內對農業的需求不斷增加；政府亦因而大力鼓勵農業生產，以致內地肥料供不應求。雖然心連心是國內第六大的化肥生產商，但由於集團能有效地使用煤及電力，其生產成本卻比業界的平均成本低 24 至 30%。集團興建中的第三個生產設施將分別提升其尿素及複合肥生產總能至 1.12 及 0.6 百萬噸。圖表上心連心的股價隨大市持續回落，近期於 0.27 坡元得到支持；投資者可待股價升破 0.3 坡元後買入，目標價 0.4 坡元，跌破 0.27 坡元止蝕。

52 週高位：1.34 坡元

52 週低位：0.27 坡元

股本回報率：51.88%

市盈率：1.65 倍

市賬率：1.10 倍

股息率：5.00%

啤打系數：N/A



輝立證券(香港)有限公司
外國股票部

以上數據由 CyberQuote Singapore 和彭博通訊社提供。

祝君愉快! Have a Good Day!

輝立証券(香港)有限公司

Phillip Securities(HK) Ltd。

聲明 Disclaimer :

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。

但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。

輝立証券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員、交易員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。

此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

We do not guarantee its accuracy or completeness, nor do we take responsibility for any loss occasioned by reliance placed upon the contents hereof。

Any statements nonfactual in nature constitute only current opinions, which are subject to change。

Phillip Securities (HK) Ltd (or one of its affiliates) or their officers, directors, analysts, or employees may have positions in securities or commodities referred to herein, and may, as principal or agent, buy and sell such securities or commodities。

An employee, analyst, officer, or a director of Phillip Securities (HK) Ltd, or its affiliates, may serve as a director for companies mentioned in this email。

Neither the information nor opinion expressed in this report shall constitute a solicitation to buy or sell any securities。

There may be instances when fundamental, technical, and quantitative opinions may not be in concert。

This firm (or one of its affiliates) may from time to time perform investment banking or other services for, or solicit investment banking or other business from, any company mentioned in this email。