

張健民 CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

李文傑

研究員

[mkli@sinopac.com](mailto:mkli@sinopac.com)

伍其峰

研究員

[dkfng@sinopac.com](mailto:dkfng@sinopac.com)

## ■ 大市分析

是日推介：

鴻騰 (6088)、中石化 (386)、聯通 (762)

推介版塊：

石油股、電訊股

今天有正面消息的公司：

麗新國際 (191)、麗新發展 (488)、維珍妮 (2199)、東勝旅遊 (265)、利時集團控股 (526)、環能國際 (1102)

今天有負面消息的公司：

隆基泰和智慧能源 (1281)

每天市場展望及評論：

北韓再度發射導彈引致局勢緊張，港股上周五開市便低開 40 點，及後跌幅擴大，曾跌逾 250 點並失守 20 天線 (27,692 點)，但大市隨騰訊 (700) 帶領下大市「拗腰」轉升，最終收市時報捷升 30 點 (0.1%)，成功重上 10 天線 (27,774 點) 報 27,808 點收市。國企指數昨日低開後跌幅同樣擴大，雖然跌幅略有收窄但不足以收復失地，最終仍跌 34 點 (0.3%)，報 11,068 點。大市成交非常活躍，全日港股成交額約為 1,172 億港元。總結上週，恒生指數並升 139 點，而國企指數則跑輸恒指，上同共跌 82 點。

A 股市場方面表現較差，上證指數昨日低開後跌幅略為擴大而於窄幅水平上落，上證指數收報 3,354 點，跌 18 點 (0.5%)。A 股市場成交雖然略跌但仍穩守於 5,000 億人民幣水平之上，全日成交額約為 5,700 億元人民幣。

內房股不論民企及國企均造好，多隻股份破頂，萬科 (2202) 升 2.8%，是表現最好的國指成份股。越秀 (123)、碧桂園 (2007) 升逾 6%。融創中國 (1918) 再破頂升 12.4%，中渝置地 (1224) 升 14%。油價向上，石油股靠穩，三桶油均升，當中中海油 (883) 升 2.7% 表現最好。藥業股、紡織股及食品股等亦造好。

雖然大市轉跌為升，但大部份股份未能跟隨，下跌的股份較上升的多。手機設備股受壓，瑞聲 (2018) 跌 3% 是表現最差恒指成份股，丘鈦科技 (1478) 跌 3.9%，高偉電子 (1415) 跌逾半成。水泥股亦有回吐，華潤水泥 (1313) 跌 2.4%，海螺水泥 (914) 跌近半成。鋼材股、有色金屬股、煤炭股、證券股及零售股等均下跌。

恆指上周五借地緣政治問題先試低位後反彈，成交量亦見配合，證明在相對的低位 (指數有

### 每日觀察名單

公司	原因
麗新國際 (191)	盈喜
麗新發展 (488)	盈喜
維珍妮 (2199)	主席增持
東勝旅遊 (265)	主席增持
利時集團控股 (526)	收購資產
環能國際 (1102)	公司易手
隆基泰和智慧能源 (1281)	配股
佳源國際 (2768)	營運數據
中煤能源 (1898)	營運數據
新華保險 (1336)	營運數據

### 數據速覽

昨天恆指	27,808
變動/%	30/0.1%
昨天國企指數	11,068
變動/%	-34/-0.3%
大市成交 (億港元)	1,172.4
沽空金額 (億港元)	112.2
佔大市成交比率	9.6%
上證指數	3,354
變動/%	-18/-0.5%
昨晚道指	22,268
變動/%	65/0.3%
金價 (美元/安士)	1,317
變動/%	-13/-0.9%
油價 (美元/桶)	49.8
變動/%	0/0%
美國 10 年債息 (%)	2.20
變動 (點子)	-1bps

### 人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.20090	1.18530

2-3%回調) 仍有實質買盤候低吸納。低短線仍維持指數不虞大跌，焦點仍在二三線股的看法。

鴻騰 ( 6088 ) 超買後股價已調整近兩周，上周五下試廿天線初見支持，可現價買入。油價一度再重上 50 美元的水平令油股有追棒，可留意中石化 ( 386 )，股價除油價回穩後上揚，可現價買入。聯通 ( 762 ) 公佈獲國資委批覆同意集團向混改相關的公司轉讓股權，管理層透露混改進展順利，並且將縮減人手。現價已回落至炒混改前水位並呈超賣，可現價買入博短線反彈。

利好消息方面，麗新國際 ( 191 ) 及麗新發展 ( 488 ) 發盈喜，截至 7 月底止，年度盈利將大幅上升，主要因為結合該集團的投資物業重估前下調的經營業務溢利，以及期內投資物業大幅上調重估值。其中麗展較具吸引力，股價可望向上突破過去三個月的徘徊區。維珍妮 ( 2199 ) 宣佈主席增持，主席兼首席執行官洪游歷 ( 又名洪游奕 ) 於 9 月 12 日至 15 日期間，以每股平均價約 6.69 元，購買該公司合共 200 萬股，涉及金額約 1,338 萬元。交易完成後，洪游歷持有該公司的權益，將增至 72.78%。股價七月初走強以來似營造第二浪升勢，短線可跟進。東勝旅遊 ( 265 ) 宣佈主席增持，控股股東兼主席石保棟持有的東勝置業，於 9 月 6 日至 13 日從市場購買合共 7022 萬股該公司股份。收購完成後，東勝置業持有該公司 76.5 億股，相當於已發行股本約 60.01%。七月初以來已升逾一倍，可續留意。利時集團控股 ( 526 ) 宣佈收購資產，以代價 14 億港元，收購一家投資控股公司 51% 權益。本月頭以來走勢強悍，再試高位後料有回吐壓力。環能國際 ( 1102 ) 宣佈公司易手，主要股東孫粗洪已於上周五出售其持有約 22.07 億股予李森，佔該公司已發行股本約 29.28%。股價已於低位稍反彈，市場將憧憬新主，可留意。

利淡消息方面，隆基泰和智慧能源 ( 1281 ) 宣佈配股，按每股 1.98 元 ( 折讓 16.81% )，配售 1.46 億股 ( 佔擴大後股本約 15.85% )，集資淨額 2.85 億元，用作發展智慧能源業務及太陽能業務。併購相信會吸引市場注意，低位可留意。

營運數據方面，佳源國際 ( 2768 ) 的合同銷售數字並不理想，按年及按月均下挫。中煤能源 ( 1898 ) 的商品煤產量及銷量均跌，銷量方面不只是按月，按年亦跌，令人失望。新華保險 ( 1336 ) 上月份的保費按年上升但按月只是持平，數字只是一般。

## 本地市場導報

2017年9月18日

### 免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不用作或視作為銷售、提呈或招攬購買或認購本報告所述證券、投資產品或其他金融工具之邀請或要約，也不構成對有關證券、投資產品或其他金融工具的任何意見或建議。編制本研究報告僅作一般發送。並不考慮接獲本報告之任何特定人士之特定投資對象、財政狀況及特別需求。閣下須就個別投資作出獨立評估，於作出任何投資或訂立任何交易前，閣下須就本報告所述任何證券諮詢獨立財務顧問。

本報告所載資訊、工具及資料並非用作或擬作分派予在分派、刊發、提供或使用有關資訊、工具及資料抵觸適用法例或規例之司法權區或導致永豐金證券（亞洲）及／或其附屬公司或聯屬公司須遵守該司法權區之任何註冊或申領牌照規定的有關司法權區的公民或居民。

本報告所載資料及意見均獲自或源於永豐金證券（亞洲）可信之資料來源，但永豐金證券（亞洲）並不就其準確性或完整性作出任何聲明，於法律及／或法規准許情況下，永豐金證券（亞洲）概不會就本報告所載之資料引致之損失承擔任何責任。本報告不應倚賴以取代獨立判斷。永豐金證券（亞洲）可能已刊發與本報告不一致及與本報告所載資料達致不同結論之其他報告。該等報告反映不同假設、觀點及編制報告之分析員之分析方法。

主要負責編制本報告之研究分析員確認：（a）本報告所載所有觀點準確反映其有關任何及所有所述證券或發行人之個人觀點；及（b）其於本報告所載之具體建議或觀點於過去、現在或將來，不論直接或間接概與其薪酬無關。

過往表現並不可視作未來表現之指標或保證，亦概不會對未來表現作出任何明示或暗示之聲明或保證。

永豐金證券（亞洲）之董事或僱員，如有投資於本報告內所涉及的任何公司之證券或衍生產品時，其所作出的投資決定，可能與這報告所述的觀點並不一致。

### 一般披露事項

永豐金證券（亞洲）及其高級職員、董事及僱員（包括編制或刊發本報告之相關人士）可以在法律准許下不時參與及投資本報告所述證券發行人之融資交易，為有關發行人提供服務或招攬業務，及／或於有關發行人之證券或期權或其他有關投資中持倉或持有權益或其他重大權益或進行交易。此外，其可能為本報告所呈列資料所述之證券擔任市場莊家。永豐金證券（亞洲）可以在法律准許下，在本報告所呈列的資料刊發前利用或使用有關資料行事或進行研究或分析。永豐金證券（亞洲）一名或以上之董事、高級職員及／或僱員可擔任本報告所載證券發行人之董事。永豐金證券（亞洲）在過去三年之內可能曾擔任本報告所提供及任何或所有實體之證券公開發售之經辦人或聯合經辦人，或現時為其證券發行建立初級市場，或正在或在過去十二個月內就本報告所述投資或一項有關投資提供重要意見或投資服務。

本研究報告的編制僅供一般刊發。本報告並無考慮收取本報告的任何個別人士之特定投資目標、財務狀況及個別需要。本報告所載資料相信為可予信賴，然而其完整性及準確性並無保證。本報告所發表之意見可予更改而毋須通知，本報告任何部分不得解釋為提呈或招攬購買或出售任何於報告或其他刊物內提及的任何證券或金融工具。本公司毋須承擔因使用本報告所載資料而可能直接或間接引致之任何責任。

### 根據香港證券及期貨事務監察委員會規定之監管披露事項

永豐金證券（亞洲）有限公司（「永豐金證券（亞洲）」）之政策：

- 刊發投資研究之研究分析員並不直接受投資銀行或銷售及交易人員監督，並不直接向其報告。
- 研究分析員之薪酬或酬金不應與特定之投資銀行工作或研究建議掛鉤。
- 禁止研究分析員或其聯係人從事其研究／分析／涉及範圍內的任何公司之證券或衍生產品的買賣活動。
- 禁止研究分析員或其聯係人擔任其研究／分析／涉及範圍內的任何公司之董事職務或其他職務。

永豐金證券（亞洲）集團於香港從事投資銀行、坐盤交易、市場莊家或促銷或代理買賣之公司〔包括永豐金證券（亞洲）〕（「該等公司」）並非本報告所分析之公司證券之市場莊家。

該公司與報告中提到的公司在最近的 12 個月內沒有任何投資銀行業務關係。

截至 2017 年 9 月 18 日，若永豐金證券（亞洲）有限公司擁有上述任何公司的財務權益，其合計總額未有相等於或高於上述任何公司市場資本值的 1%。

### 分析員認證：

本研究報告中所表達的意見，準確地反映了分析員對於有關證券或發行人的個人觀點。研究分析員的薪酬與在報告中表達的具體建議或觀點沒有任何直接或間接的相關。

© 2017 永豐金證券（亞洲）有限公司。保留所有權利。除非特別允許，該報告任何部分不得未經永豐金證券（亞洲）有限公司事先書面許可以任何方式進行複製或分發。永豐金證券（亞洲）有限公司概不承擔第三方此方面行為的任何責任。