

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：

東岳集團 (189)、廣汽 (2238)、五礦資源 (1208)

推介版塊：

汽車股、有色金屬股

今天有正面消息的公司：

新意網集團 (8008)、新華文軒 (811)、中航工業 (232)、中國核能科技 (611)

今天有負面消息的公司：

無

每天市場展望及評論：

美股上日再創收市新高，港股早段尚算能承接升勢，恒指高開 40 點後曾一度向上並再創近 28 個月新高，但隨即掉頭向下，午後維持於窄幅波動，恒指最終守在 28,000 點之上，收報 28,051 點，跌 109 點 (0.4%)。國企指數於早上已經低開，短暫上揚後便倒跌且跌幅擴大，國指收報 11,130 點，跌 66 點 (0.6%)。港股成交額略有下跌但仍算活躍，全日成交額約為 996 億港元。

A 股方面表現亦屬普通，上證指數高開 2 點後由升轉跌並於窄幅上落，指數收報 3,357 點，跌 6 點 (0.2%)。大市成交額有較上日比有輕微上升，A 股市場成交額約為 5,300 億元人民幣。

藍籌股昨日跌多於升，騰訊 (700) 先再突破新高後回軟，連帶科網股如網龍 (777)、金山軟件 (3888) 等一同下挫。建材股及水泥股跑輸大市，中材 (1893) 及中國建材 (3323) 齊跌 3.7%。手機設備同樣受壓，舜宇光學 (2382) 及瑞聲科技 (2018) 跌近 2%，鴻騰 (6088) 及丘鈦科技 (1478) 均跌逾半成。紙業股亦有回吐，玖龍紙業 (2689) 跌 4.7%，陽光紙業 (2002) 更跌 7.8%。燃氣股、內險股、本地地產股、本地與內地券商股及食品股等均普遍下跌。

昨日熱炒的版塊是太陽能及能源股，當中保利協鑫 (3800) 再升 6.9%，卡姆丹克太陽能 (712) 升 9.4%。航運相關股亦普遍造好，太平洋航運 (2343) 及中外運航運 (368) 造好，我們剛發表報告的勝獅貨櫃 (716) 逆市升 7.1%。內房股昨日個別發展，中渝置地 (1224) 跌 4%，而融創 (1918) 連升 7 日，昨日收市升 9.1%。汽車股亦表現各異，比亞迪 (1211)、東風 (489) 下跌，但廣汽 (2238) 及吉利 (175) 則向上。

### 每日觀察名單

公司	原因
新意網集團 (8008)	轉往主板
新華文軒 (811)	簽訂合同
中航工業 (232)	收購資產 / 配股 / 發售股份
中國核能科技 (611)	成立合資公司
聯通 (762)	營運數據
中國人保 (1339)	營運數據
中國財險 (2328)	營運數據

### 數據速覽

昨天恆指	28,051
變動/%	-109/-0.4%
昨天國企指數	11,130
變動/%	-66/-0.6%
大市成交 (億港元)	996.4
沽空金額 (億港元)	98.3
佔大市成交比率	9.9%
上證指數	3,357
變動/%	-6/-0.2%
昨晚道指	22,371
變動/%	39/0.2%
金價 (美元/安士)	1,311
變動/%	3/0.3%
油價 (美元/桶)	49.8
變動/%	-0.1/-0.2%
美國 10 年債息 (%)	2.24
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.19310	1.17760

大市昨日突破近期高位後稍回軟，成交減少，股皇騰訊（700）七連升後下跌，二三線仍為市場焦點。10及20天線27,800區域為第一度重要支持，繼續持貨。

東岳集團（189）昨日創新高，估值仍便宜，短線仍有力再升。新能源汽車概念受市場關注，汽車股依然會是近日可留意的版塊。廣汽集團（2238）昨日公佈與騰訊（700）簽訂戰略合作框架，加上國策的配合下成功突破早前高位，可於18.0元買入。隔晚倫敦期銅及鋅做好，利好有色金屬股，可留意近日整固的五礦資源（1208），現價買入。

利好消息方面，新意網集團（8008）已於昨日交易時段後，向聯交所遞交建議轉板上市之正式申請。公司現為香港數據中心的主要營運商，業務需求持續上升，料對股價有正面幫助。新華文軒（811）近日與四川省教育廳簽訂了教科書採購合同，總金額約10億元人民幣。股價在低位可望稍有反彈。中航工業（232）宣佈收購資產、配股及發售股份，以總代價24億元向中航香港收購發動機及零件業務，以及維修及保養業務，10億元將以現金支付，餘下14億元將發行代價股份支付。代價股份佔該公司經擴大後股本約40.67%，每股發行價0.37元，溢價約1.37%。另外，中航香港將初步按每持一股股份獲發0.6855股之基準，按每股0.37元向股東發售不多於24.84億股，佔代價股份約65.65%，以及經擴大後股本約26.7%。收購及配股予大股東屬利好但大股東亦同時變相減持。股價今年來走弱，料可反彈。中國核能科技（611）與BGR就建議成立合資公司，簽訂諒解備忘錄，在烏克蘭及世界其他地區投資太陽能發電站項目。股價近日強勢，短線有力再上。

營運數據方面，中國人保（1339）上月保費收入表現不錯，按年上升之餘按月亦有輕微回升。中國財險（2328）上月的保費收入則普通，按年雖然仍可保持上升，但按月依然下跌。聯通（762）上月4G用戶數及移動出賬用戶數的增長數不錯，增長數連升5個月。

## 本地市場導報

2017年9月20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 20 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。