

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

李文傑

研究員

mkli@sinopac.com

伍其峰

研究員

dkfng@sinopac.com

每日觀察名單

公司	原因
華能國際 (902)	出售資產
嘉域集團 (186)	要約全購
長城汽車 (2333)	認購澳洲公司股份
昆侖能源 (135)	收購母公司資產
承興國際控股 (2662)	業績
南旋控股 (1982)	收購
華邦金融 (3638)	股東增持

數據速覽

昨天恆指	27,421
變動/%	-220/-0.8%
昨天國企指數	10,874
變動/%	-161/-1.5%
大市成交 (億港元)	891.6
沽空金額 (億港元)	99.5
佔大市成交比率	11.2%
上證指數	3,339
變動/%	-5/-0.2%
昨晚道指	22,381
變動/%	40/0.2%
金價 (美元/安士)	1,287
變動/%	4/0.3%
油價 (美元/桶)	51.6
變動/%	-0.6/-1.1%
美國 10 年債息 (%)	2.31
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18090	1.16540

■ 大市分析

是日推介：

恆基地產 (12)、陽光房地產基金 (435)、昆侖能源 (135)

推介版塊：

房地產信託基金、燃氣股

今天有正面消息的公司：

華能國際 (902)、嘉域集團 (186)、長城汽車 (2333)、昆侖能源 (135)、承興國際控股 (2662)、南旋控股 (1982)、華邦金融 (3638)

今天有負面消息的公司：

無

市場展望及評論：

恆指收市跌破 50 天線，響起第一個警號。唯夜期及場外期貨價格反彈逾百點，料對今天的市況有支持。仍以 27,800 為短線重要阻力。美股企穩而波幅指數繼續探底。油價下跌，金價則稍反彈。匯控 (5) 昨夜在美市亦做好。本地地產股在加息預期增加下已作調整，短線反可以留意。

大市回顧：

昨日日期指結算日，恆指高開 18 點後掉頭向下，午後跌幅收窄，但尾市再向下，以全日最低位 27,421 點收市，跌 220 點 (0.8%)。國企指數低開 38 點後跌幅擴大，收市報 10,874 點，跌 161 點 (1.5%)。大市成交額約 891 億港元，較上日微升。

內房股特別是中小型股較弱，旭輝 (884)、中國金茂 (817) 及佳兆業 (1638) 等跌約半成。內銀、內險、券商、石油石化、航空股、汽車、汽車代理、有色金屬及煤炭類等版塊跑輸大市。燃氣股逆市造好，新奧能源 (2688) 破頂升 3.7%。油服股跑贏大市，百勤油服 (2178) 及華油能源 (1251) 急升。食品股如康師傅 (322) 及萬洲 (288) 逆市上升，中國旺旺 (151) 升 2.7% 為升幅最大藍籌。個別濠賭股見支持，金沙 (1928) 及銀娛 (27) 兩隻藍籌股破頂。昨天上市的眾安在綫 (6060) 早段高見 70.5 元，較招股價 59.7 元升 18%，收市報 65.2 元，升 9.2%。

A 股反覆向下，上證指數報 3,339 點，跌 5 點 (0.2%)；深成指報 11,031 點，跌 5 點 (0.1%)。水泥、煤炭、地產、石油、鋼鐵、電力、金融及金屬股等版塊下挫，而新能源汽車股、白酒股及酒店餐飲類等股份則逆市造好。兩市成交約 4,415 億元人民幣，較上日略增。

恆基地產 (12) 股價從高位調整近 8% , 而昨日大市下跌 , 並沒有創近期新低價 , 可搏反彈。現價買入。市況仍未喘定加上外圍因素影響下 , 可以先考慮較有防守性的股票。陽光房地產基金 (435) 剛向創興銀行 (1111) 買入物業再租回給該行 , 料長遠對股價有利 , 可現價買入作中線投資。天然氣價格急升 , 加上煤改氣政策推動 , 燃氣股後市看好 , 可考慮較為落後的昆侖能源 (135) , 現價買入。

利好消息方面 , 華能國際 (902) 持有 80% 權益的山東公司 , 以轉讓價 7.81 億元人民幣 , 出售泰山電力 56.53% 權益予華能集團全資子公司。目標資產為非核心 , 屬利好。唯版塊不屬市場焦點。嘉域集團 (186) 控股股東 Sino Bright 以 6.51 億元 , 將其持有約 65.85% 股權出售予譚炳照。譚炳照及其一致行動人士將持有 40.55 億股 , 佔股本約 73.85% , 並將以每股現金 0.18 元提出要約全購。要約價較該股停牌前收市價 0.72 元 , 折讓約 75%。停牌前已大幅走高 , 回吐後仍可留意其新業務發展。新買家在廣州及其他地方從事房地產發展。長城汽車 (2333) 旗下以每股 0.5 元澳元 , 認購澳洲 Pilbara Minerals 約 5600 萬股新股 , 交易金額為 2800 萬澳元(約 1.46 億元人民幣)。交易完成後 , 億新發展將持有 Pilbara Minerals 不超過 3.5% 的股權。Pilbara Minerals 擁有位於西澳黑德蘭港以南鋁礦項目全部權益。收購為電動車業務發展 , 規模不大。版塊內吉利 (175) 及華晨 (1114) 基本面較吸引 , 電動車行業則以比亞迪 (1211) 較佳。昆侖能源 (135) 向控股股東中石油 (857) 以現金代價 15.47 億元人民幣 , 收購京唐公司 51% 股權。京唐的主要經營範圍包括液化天然氣接收、儲存、重新汽化 ; 碼頭設施等。公司屬版塊內落後份子 , 可留意。承興國際控股 (2662) 公佈業績 , 6 月底止年度盈利 4,523.3 萬元 , 去年同期則錄得虧損 5,167.8 萬元 ; 收益 29.34 億元 , 按年上升 5.35 倍 ; 維持不派末期息。公司早前已發盈喜 , 走勢強勁 , 仍可留意。南旋控股 (1982) 向主席及行政總裁王庭聰 , 收購製造針織鞋面及針織鞋業務全部已發行股本 , 代價為 5.5 億元 , 以現金及發行新股交易。收購提供保證利潤 6,600 萬 , 約為 8.3 倍市盈率 , 亦為公司 2016 全年純利約兩成。收購屬利好 , 股價在近期強勢後仍可留意。華邦金融 (3638) 股東增持 , 主要股東 Forever Star 於前日及昨日分別增持該公司 9,000 萬及 1,744.8 萬股 , 每股平均價分別 0.84 元及 0.868 元 , 涉及總額 9,074.49 萬元。交易完成後 , 持股量將由 58.57% 增加至約 61.36%。本周已屬第二次增持 , 股價亦走強 , 仍可留意。

本地市場導報

2017年9月29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 29 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。