

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
長城汽車 (2333)	復牌
世茂房地產 (813)	營運數據
東方航空 (670)	出售資產
瑞安房地產 (272)	出售資產
中信股份 (267)	收購
新世界發展 (17)	收購
首創置業 (2868)	收購
北京控股 (392)	收購
龍湖地產 (960)	股東增持
橙天嘉禾 (1132)	收購
中國機械工程 (1829)	新項目合同
五龍電動車 (729)	訂立合營協議
美高梅中國 (2282)	新項目延遲開業

數據速覽

昨天恆指	27,554
變動/%	132/0.5%
昨天國企指數	10,910
變動/%	35/0.3%
大市成交 (億港元)	733.7
沽空金額 (億港元)	78.0
佔大市成交比率	10.6%
上證指數	3,348
變動/%	9/0.3%
昨晚道指	22,558
變動/%	153/0.7%
金價 (美元/安士)	1,269
變動/%	-11/-0.9%
油價 (美元/桶)	50.4
變動/%	-1.2/-2.4%
美國 10 年債息 (%)	2.35
變動 (點子)	±1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.17850	1.16300

■ 大市分析

是日推介：

銀河娛樂 (27)、中石油 (857)、龍湖地產 (960)

推介版塊：

石油股、內房股

今天有正面消息的公司：

東方航空 (670)、中信股份 (267)、新世界發展 (17)、首創置業 (2868)、龍湖地產 (960)、中國機械工程 (1829)、橙天嘉禾 (1132)、瑞安房地產 (272)、五龍電動車 (729)、北京控股 (392)

今天有負面消息的公司：

美高梅中國 (2282)

市場展望及評論：

美股周五晚續創新高，周一晚亦維持升勢完好，人民銀行周末期間亦宣布自明年起向合資格商業銀行降準最多 1.5 個百分點，屬大手筆之舉；製造業 PMI 也是 5 年來最佳。9 月份澳門博彩收入按年升 16.1% 至 213.62 億澳門幣，連升 14 個月。今年頭 9 個月累計博彩收入按年升 18.8% 至 1,933.78 億元。按月計則已連跌兩個月，9 月較 8 月收入跌 5.8%。場外期指升近 200 點至 27,750 水平，臨界 10/20 天線阻力，料開始有壓力。且看四大強勢股匯控 (5)、騰訊 (700)、工行 (1398) 和平保 (2318) 能否突破帶領大市升破阻力。

大市回顧：

恒指上週五高開 70 點後一度倒跌再回升，尾段升幅擴大，收市報 27,554 點，升 132 點 (0.5%)，9 月累計跌 416 點 (1.5%)，未能實現連升 9 個月。國企指數收市報 10,910 點，升 35 點 (0.3%)，9 月累計跌 385 點 (3.4%)。大市成交額跌至約 734 億港元。

手機設備、內銀、澳門博彩、汽車、汽車代理、本地零售及本地地產股普遍向好。內房繼續是中小型股份升幅比較大。天燃氣、石油石化及油服股全線上升，我們推介的昆命能源 (135) 升半成，為升幅最大藍籌，「三桶油」亦齊升。金屬資源股反彈，中國鋁業 (2600)、俄鋁 (486) 及五礦資源 (1208) 等升 3.3% - 5.6%。食品股再升，蒙牛乳業 (2319)、康師傅 (322) 及中國旺旺 (151) 升 3% - 4.5%，前者再創 52 週新高。水泥、煤炭及電訊等版塊較弱。

A 股方面，港口、銀行、水泥、白酒及煤炭等版塊偏弱，環境、建材、物流、5G 及新能源車等版塊升幅較大。上證指數收市報 3,348 點，升 9 點 (0.3%)；深成指收市報 11,087 點，升 55 點 (0.5%)。長假期前夕成交略減，兩市成交金額縮減至 4,344 億元人民幣。

銀河娛樂 (27) 屬版塊內的領頭羊，澳門賭收增長理想，相信短線仍會有追捧。現價買入。油價企穩加上有傳國家天然氣管道公司組建方案或於明年出台，作為天然氣管網龍頭的中石油 (857) 當然有利，可現價買入並再上 5 元以上。市場逐漸消化調控樓市消息，版塊經歷上週初整固後可望再上，可留意近日大股東增持的龍湖地產 (960)，可現價買入。

利好消息方面，東方航空 (670) 以總代價 8.08 億元人民幣，向母企轉讓虹橋機場 6 幅土地使用權及地上附屬物，以及獲得相關補償費用。轉讓所得款項淨額將用作一般營運資金，預期錄得稅前利潤約 3.66 億元。短線料可反彈。中信股份 (267) 旗下中信金屬以對價 13.26 億元，認購一家由母公司中信集團間接持有的翰星經擴大股本 60%。目前翰星持有錦州鈦業 76.37% 股權 - 一家商業化生產鈦白粉的企業。長期落後，預期刺激有限。新世界發展 (17) 間接附屬駿永以 1,017.72 萬元，認購醫療資產管理經擴大後股本約 40%，並以免息股東貸款形式注入 7,733.33 萬元。完成交易後，醫療資產管理由周大福企業、駿永及新創建 (659) 分別持有 30%、40% 及 30%。預期刺激有限。首創置業 (2868) 旗下首創天津向龍湖地產 (960) 附屬天津龍湖收購合資公司 50% 股權，交易對價 1,500 萬元人民幣。收購完成後，兩家公司各持有合資公司 50% 權益。合資公司持有天津市西青區一幅商業及住宅地，總面積約 4.12 萬平方米，土地中標價 12.91 億元。拓展土地儲備，料有短暫刺激。

龍湖地產 (960) 主要股東 Charm Talent 於二零一七年九月二十七日至二零一七年九月二十九日期間於公開市場增持合共 2,685,000 股普通股，平均價格為每股 19.6596 港元。中短線對股價有支持。中國機械工程 (1829) 與巴基斯坦旁遮普省熱能電力就巴基斯坦吉航 (Jhang) 液化天然氣聯合循環電站項目簽署合同。合同金額約 5.2 億美元 (約 40.56 億港元)，項目開始建設後工期為 26 個月。股價上週五已偷步急升 4.3%，預期刺激有限。橙天嘉禾 (1132) 以代價約 1.74 億至 1.77 億坡元，收購嘉年華影業有限公司餘下 50% 股權。交易完成後，嘉年華影業將成為公司間接全資附屬公司。收購有助提升公司影城業務之地位及其品牌，短線或有利股價。瑞安房地產 (272) 以 29.49 億元人民幣出售分別持有上海的創智天地項目及楊浦項目的兩間公司 49% 權益連股東貸款。交易完成後，瑞房與買家將組合營公司，瑞房將持有合營公司 51% 股權。交易完成後，淨資產負債比率預期將減少約 5.7%，財務狀況改善屬利好消息，中短線對股價有支持。五龍電動車 (729) 與貴安新區開發及立凱電能訂立合營協議，製造及銷售鋰離子電池的正極材料，貴安新區管委會同意給予合營公司估計不少於 1.2 億元的金額作為補助金。新能源概念，料有短暫刺激。北京控股 (392) 以總代價 9.66 億元人民幣，向控股股東北控集團收購中石油京唐液化天然氣 29% 股權。預期刺激有限。

本地市場導報

2017年10月3日

利淡消息方面，美高梅中國（2282）旗下正在開發、位於澳門的第二個集娛樂場、酒店及娛樂綜合項目美獅美高梅，開業時間由先前預期今年第四季，延遲至明年1月29日，另外預計項目成本增10億港元。短線或有沽壓。

營運數據方面，世茂房地產（813）9月合約銷售額按年及按月皆增長強勁。

本地市場導報

2017年10月3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 10 月 3 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。