

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
中國動向 (3818)	配股 / 委任
慧聰網 (2280)	增持
中國軟實力 (139)	盈喜
通達集團 (698)	實物分派
利邦控股 (891)	配股
中國電力 (2380)	收購資產 / 供股
三江化工 (2198)	配股
廣汽集團 (2238)	營運數據
融創中國 (1918)	營運數據
雅居樂集團 (3383)	營運數據
富力地產 (2777)	營運數據
中國奧園 (3883)	營運數據
信利國際 (732)	營運數據
吉利汽車 (175)	營運數據
創維數碼 (751)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,326
變動/%	-131/0.5%
昨天國企指數	11,385
變動/%	-73/0.6%
大市成交 (億港元)	977.5
沽空金額 (億港元)	90.5
佔大市成交比率	9.3%
上證指數	3,374
變動/%	25/0.8%
昨晚道指	22,761
變動/%	-12/0.1%
金價 (美元/安士)	1,283
變動/%	7/0.5%
油價 (美元/桶)	49.7
變動/%	0.4/0.7%
美國 10 年債息 (%)	2.37
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18840	1.17290

■ 大市分析

是日推介：

銀河娛樂 (27)、蒙牛 (2319)、洛陽鉬業 (3993)

推介版塊：

食品股、有色金屬股

今天有正面消息的公司：

中國動向 (3818)、慧聰網 (2280)、中國軟實力 (139)、通達集團 (698)

今天有負面消息的公司：

利邦控股 (891)、中國電力 (2380)、三江化工 (2198)

市場展望及評論：

恆指繼周五破頂升幅收窄後，昨天繼續調整，國企指數走勢稍差。成交仍然活躍，版塊輪動持續。黃金相關、券商及食品股較強。廿天線已升至 27,800 水平，為短線第一度防線。濠賭股連續回軟後料短線有反彈。國企指數方面，仍可留意券商股，平保 (2318)、工行 (1398) 及落後大市的中車時代電氣 (3898)。

大市回顧：

美股上星期經歷高位整固後，本港昨日同樣有調整。恆指昨日低開後雖曾拗腰上升，但指數之後仍然受壓，午後跌幅擴大，最終收報 28,326 點，跌 131 點 (0.5%)。國企指數與恆指表現相當，收報 11,385 點，跌 73 點 (0.6%)。大市成交方面較上日略減，昨日港股總成交額約為 978 億港元。

A 股復市後造好，上證指數一度突破 3,400 點的關口，創下 21 個月來的新高，午後升幅收窄，指數收報 3,374 點，升 25 點 (0.8%)。A 股市場交投氣氛仍然熾熱，總成交額較上一交易日多兩成，約為 5,400 億元人民幣。

油價回調，「三桶油」[中海油 (883)、中石油 (857)、中石化 (386)] 均受壓跌 0.8% - 1.0%。澳門博股彩續跌，金沙 (1928) 跌 2.7%，銀娛 (27) 跌 3.3%，是表現最差的恆指成份股。手機設備股亦普遍下跌，瑞聲科技 (2018) 及舜宇光學 (2382) 跌 2% 以上。港零售股、內銀股、內險股及內房股均走低。融創中國 (1918) 及雅居樂 (3383) 分別跌半成及 7%。食品股昨日逆市大升，康師傅 (322) 升破頂升 8.1%，旺旺 (151) 升 6.1%，是表現最好的恆指成份股。科技股是另一焦點，華顯光電 (334) 升 9%，信利國際 (732) 升近 3 成。個別金融股亦向上，惠理 (806) 升 8%。新股眾安 (6060) 先升創上市新高後回落，收市報跌 3%。

銀河娛樂 (27) 濠賭股連續回軟後料短線有反彈，銀娛始終是龍頭之算，短線買入博反彈。食品股走勢強勁，加上港股通再開，料今日仍有上升空間，可現價買入蒙牛乳業 (2319)，股價突破 22.00 元後有追棒，如股價守在 22.00 上仍可持有。新能源汽車概念帶動比亞迪 (1211) 屢創新高，可留意相關產業鏈如電池原材料，當中可選擇洛陽鉬業 (3993)，近日整固後可望再次發力，可於十天線即 4.73 元左右買入。

利好消息方面，中國動向 (3818) 委任張志勇 [李寧 (2331) 前行政總裁] 為執行董事及首席執行官，任期為 3 年。另外，該公司以每股 1.26 元，向張志勇配售 1.38 億股新股，集資淨額約 1.73 億元，將用於一般營運資金。佔擴大後股本約 2.44%，折讓約 8.7%。料有正面反應。慧聰網 (2280) 執行董事劉軍於 10 月 6 日及 9 日，於公開市場合共購入 75 萬股，佔該公司已發行股本總額約 0.075%，總代價 485.48 萬元。完成後劉軍佔已發行股本總額約 4.285%。回調後股價現吸引力。中國軟實力 (139) 預期 9 月底止上半年將錄得溢利，去年同期虧損 6,193.4 萬元。九月初以來異動後昨回吐，短線仍可以留意。通達集團 (698) 就分拆手提電腦及平板電腦外殼業務通達宏泰上市，提出通過特別中期股息以實物形式分派，每持有 40 股通達股份可獲得一股通達宏泰股份，向股東分派所有已發行的通達宏泰股份。手機相關股份內屬落後份子，料對股價有刺激。行業之選為舜宇光學 (2382)。

利淡消息方面，利邦控股 (891) 與一名獨立第三方展開磋商，潛在認購人將可能認購該公司新股份，亦已收到潛在認購人 7,200 萬元訂金。股價長期跑輸，市場或對配股為有新業務的憧憬，可留意。中國電力 (2380) 向間接控股股東收購清潔能源項目公司全部股權，涉及總代價 49.69 億人民幣，擬透過結合建議供股籌集資金及內部資源為收購事項撥付。股價長期跑輸大市，版塊亦不屬市場焦點，唯供股能為公司擴大規模，稍後有留意價值。三江化工 (2198) 按每股配售價 2.28 元，配售約 1.97 億股新股，集資淨額 4.35 億元。配售股份佔擴大後該公司已發行股本 16.55%，折讓約 17.69%。昨股價逆市上升，仍可留意。

營運數據方面，富力地產 (2777) 上月合約銷售數指普通，按月雖持平但按年下跌。中國奧園 (3883) 上月合同數字理想，按月大升。雅居樂集團 (3383) 上月的預售金額良好，按月升逾一成。融創中國 (1918) 上月的預訂銷售增幅極大，按年及按月均大升。信利國際 (732) 營業額只屬一般，按年及按月均下跌。吉利汽車 (175) 按月銷量強勁，按年大升 4 成，按月亦有上升。廣汽集團 (2238) 產量及銷量均表現不錯，兩者均按月回升。創維數碼 (751) 電視機的銷售數字有改善，連續第三個月按月上升，按年的跌幅亦有收窄。

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述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10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。