

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

■ 大市分析

是日推介：

中集集團 (2039)、中海油 (883)、華能新能源 (958)

推介版塊：

石油相關股、電企

今天有正面消息的公司：

中國聯通 (762)、九倉 (4)、都市麗人 (2298)、前進控股 (1499)、眾安在綫 (6060)、華夏健康產業 (1143)

今天有負面消息的公司：

無

市場展望及評論：

大市昨日借宣讀施政報告，作稍大調整但仍守在 28,300 位，昨晚美股、夜期、場外期指及 ADR 指數皆回升，料對今天市況有支持。二三線仍是市場焦點，頭十大升幅皆不少於兩成，成交亦活躍。昨天有三個版塊表現較亮麗：醫藥 / 保健連日做好，落後股份可留意石四藥 (2005) 及白雲山 (874)；燃氣股份個別追落後，仍以中國燃氣 (384) 及北控 (392) 基本面較佳；鐵路 / 基建大落後亦有異動，唯中車時代電氣 (3898) 較具投資價值。

大市回顧：

昨日港股表現反覆，恒生指數昨日高開 131 點後已是近全日高位，其後指數窄幅偏軟，唯尾段跌幅擴大，最終恒指跌 101 點 (0.4%)，收報 28,390 點。國企指數表現較恒指為好，昨日大部份時間均能保持升幅，惟尾市沽壓擴大，最終收報 11,411 點，跌 7 點 (0.1%)。昨日港股交投暢旺並突破千億港元，全日成交額約為 1,123 億港元。

A 股市場表現較港股為佳，上證指數昨日雖然窄幅上落，但仍保持 4 連升並創 21 個月新高，上證指數收報 3,388 點，升 5 點 (0.2%)。成交方面較上日略增，昨日 A 股市場總成交額約為 5,700 億元人民幣。

大市逾千隻股份下跌，本地地產股、匯控 (5) 及內險股拖累指數下跌，萬洲 (288) 跌近半成是表現最差的指數成份股。內房股昨日跑輸大市，融創中國 (1918) 跌 7%，恒大 (3333) 亦跌近 6%，連帶恒大相關的股份「插水」，恒騰網絡 (136) 跌 1 成，恒大健康 (708) 更大跌兩成。電訊相關股亦弱，京信通信 (2342) 跌 6%，中興 (763) 下挫 8%。食品股、科網股、手機設備股及有色金屬股亦走低。汽車股走勢兩極，比亞迪 (1211) 跌 4% 是表現最經的國指成份股，長汽 (2333) 則升近 14%。影視股昨日跑出，IMAX 中國

每日觀察名單

公司	原因
中國聯通 (762)	混改
九倉 (4)	出售物業
都市麗人 (2298)	增持
前進控股 (1499)	盈喜
眾安在綫 (6060)	成立合營
華夏健康產業 (1143)	收購資產
華潤電力 (836)	營運數據
華能新能源 (958)	營運數據
瑞安房地產 (272)	營運數據
深圳控股 (604)	營運數據
合景泰富 (1813)	營運數據
招商局置地 (978)	營運數據
寶勝國際 (3813)	營運數據
裕元 (551)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,390
變動/%	-101/-0.4%
昨天國企指數	11,411
變動/%	-7/-0.1%
大市成交 (億港元)	1,122.6
沽空金額 (億港元)	104.5
佔大市成交比率	9.3%
上證指數	3,388
變動/%	5/0.2%
昨晚道指	22,872
變動/%	42/0.2%
金價 (美元/安士)	1,294
變動/%	6/0.4%
油價 (美元/桶)	51.0
變動/%	0.1/0.2%
美國 10 年債息 (%)	2.34
變動 (點子)	-1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.19480	1.17930

(1970)及數字王國(547)分別升半成及1成。利邦傳獲中國紡織品生產商收購，收市升14%。內銀股及鐵路基及股昨日靠穩。

中集集團(2039)周二受簽署前海土地整備協議裂口上升，昨稍調整回落，已有留意價值。土地整備潛在利潤豐厚，現價買入。油價企穩石油相關股仍會有支持，中海油(883)突破10元後股價有支持，料可現價買入試頂。近日資金有流入電企版塊跡象，當中可再生能源股份表現較佳，售電量增長不錯，可留意華能新能源(958)，現價買入。

利好消息方面，中國聯通(762)就混合所有制改革方案的進展，公司指控股股東聯通A股非公開發行A股議案的申請，已獲中國證監會審核通過。股價八月中衝高後回落，調整已多，可趁低吸納。九倉(4)以90億元向綠景中國(95)出售觀塘海濱道123號物業(「8 Bay East」的非住宅項目)；包括零售樓面、寫字樓樓層、泊車位及一個公眾停車場，可建總樓面面積約5.54萬平方米。股價近兩個月跑輸大市，回落已逾一成，尚有分拆概念，仍可以留意。都市麗人(2298)主要股東、執行董事兼首席營運官程祖明昨日按每股約3.06元的平均價，從市場上購買該公司合共100萬股，相當於已發行股本總額約0.05%。近半年橫行整固，有勢可向上突破。前進控股(1499)預期截至9月底止6個月盈利將按年大幅增加，去年同期盈利993.5萬元。盈利按年大增主要因為證券投資業務發展提供更具成本效益的業務分部。八月初以來已向好，可留意短線買賣機會。眾安在綫(6060)旗下眾安科技與百仕達(1168)附屬訂立合營公司協議，以於重慶市大足區成立一家小微貸款公司。合營公司註冊資本為3億人民幣，其中眾安科技出資70%，香港百仕達出資30%，均以現金支付。其業務範圍應限於提供貸款、貼現票據、資金轉讓、股權投資及重慶市金融工作辦公室允許的其他業務。上市後股價漲銳回速，波幅甚大，趁低吸納性算較高。華夏健康產業(1143)以最高現金代價3.6億人民幣收購蘭州科天健康約84.11%股權，主要從事製造及銷售「中川001」及「中川002」品牌的聚氨酯避孕套。賣方將提供溢利保證，預期2018年及2019年的稅後溢利將分別不少於1.8億元及4億元。收購對公司屬重大，作價亦吸引，應有好表現。

營運數據方面，華潤電力(836)上月的售電量未如理想，按年及按月均錄得跌幅。華能新能源(958)九月份發電數非常強勁，按月及按年同樣大升。瑞安房地產(272)九月份的合約物業銷售持續疲弱。深圳控股(604)上月的合同銷額同樣強差人意，按年大跌近九成。合景泰富(1813)的總預售額回穩，按年及按月有上升。招商局置地(978)的合同銷售總額按季下跌近半，令人失望。寶勝國際(3813)上月收益表現不錯，連續三個月上升。裕元(551)九月份的收益表現未及寶勝，按月只是持平。

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、提示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示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12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。