

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)、港交所 (388)、保利協鑫 (3800)

推介版塊：

其他金融股、太陽能股

今天有正面消息的公司：

中集集團 (2039)、鞍鋼股份 (347)、中聯重科 (1157)、海信科龍 (921)

今天有負面消息的公司：

長城汽車 (2333)、華夏健康產業 (1143)

市場展望及評論：

美股周五晚窄幅上落，港股亦乏方向，市場仍熱炒二三線及細價股。鐵路及基建股繼續轉強，上周五我們已提及，仍是中車時代電氣 (3898) 在版塊內為基本面較佳之選。燃氣及服務股亦佳，中國燃氣 (384) 是首選，華潤燃氣 (1193) 可追落後，細價股以巨濤海洋石油 (3303)、宏華集團 (196) 及安東油田 (3337) 可提供短線買賣機會。

大市回顧：

港股上周五好淡爭持，恒指上周五低開 35 點後曾一度跌近 90 點，但不久即倒升，午後則於上日收市價左右徘徊，全日波幅不足 130 點，恒指收報 28,476 點，升 17 點。國指表現與恒指相約，同樣於上日收市價附近遊走，收報 11,520 點，升 19 點 (0.2%)。成交方面略有縮減，上周五港股總成交額約為 874 億港元。總結上周，恒指整體橫行全周只升 18 點，國企指數表現則較好，上周總共升 60 點。

A 股方面，十九大即將舉行，A 股市場表現反覆靠穩。上證指數近平開後全日窄幅上落，收報 3,391 點，升 4 點 (0.1%)。A 股市場成交同樣減少，上周五 A 股總成交額約為 4,600 億元人民幣。

基建鐵路股表現強勁，中車時代電氣 (3898) 升 3.8%，是表現最好的國企指數成份股，中國中車 (1766) 及中國中鐵 (390) 均升 3% 以上。恒指表現最好的是國泰 (293)，升近 4%，帶領航空股上周五普遍造好。航運股亦大致造好，我們跟進的勝獅貨櫃 (716) 升 6.2%。醫療相關股亦有明顯升幅，華夏健康 (1143) 復牌後升大 5 成。零售股、燃氣股、鋼材股及電力股上周五表現均不錯。服裝股續挫，利邦 (891) 跌近 5%。澳門博彩股表現亦差，銀娛 (27) 跌 1.6%，是表現最差的恒指成份股。本地地產股、內地電訊股、內房股等亦普遍走低。

每日觀察名單

公司	原因
中集集團 (2039)	盈喜
鞍鋼股份 (347)	盈喜
中聯重科 (1157)	盈喜
海信科龍 (921)	盈喜
長城汽車 (2333)	澄清報道
華夏健康產業 (1143)	配股
中煤能源 (1898)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,476
變動/%	17/0.1%
昨天國企指數	11,520
變動/%	19/0.2%
大市成交 (億港元)	873.6
沽空金額 (億港元)	84.3
佔大市成交比率	9.6%
上證指數	3,391
變動/%	4/0.1%
昨晚道指	22,841
變動/%	-32/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,294
變動/%	2/0.1%
油價 (美元/桶)	51.4
變動/%	0.1/0.1%
美國 10 年債息 (%)	2.33
變動 (點子)	-1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.19650	1.18090

中集集團 (2039) 股價未反映虧轉盈及土地整備的利好因素，仍要買入。隨南向交易量加上本地交投量上升，港交所 (388) 有力再突破橫行區，可現價買入。多晶硅片市場價格持續上漲，下游需求穩定，而環保政策亦是十九大焦點之一，可留意保利協鑫 (3800)，1.20 元以下買入。

利好消息方面，中集集團 (2039) 發盈喜，今年首 9 個月盈利介乎 12 至 13.5 億人民幣，去年同期虧損 1.9 億元。若計第三季，料盈利介乎 4.03 億元至 5.53 億元，按年上升 1.14 倍至 1.94 倍。這盈喜來得及時，加上最近簽訂《土地整備框架協議書》，對公司盈利有利，逢低吸納。鞍鋼股份 (347) 發盈喜，今年首 9 個月盈利約 32.85 億人民幣，較去年同期的 9.77 億元，增長 2.36 倍。單計第三季，料盈利約 14.62 億元，較去年同期的 6.77 億元，上升 1.16 倍。行業首選，仍有力挑戰高位。中聯重科 (1157) 發盈喜，今年首 9 個月盈利介乎 12.5 至 13.3 億人民幣。去年同期虧損 8.02 億元。若單計第三季，該公司預料盈利介乎 1.2 億元至 2 億元，去年同期盈利 3400 萬元。月初以來表現良好，短線仍可以留意。海信科龍 (921) 發盈喜，9 月底止首三季盈利約 15.54 億至 18.13 億元人民幣，按年增約 80% 至 1 倍。股價已調整上半年以來的升勢，有力再上。

利淡消息方面，長城汽車 (2333) 澄清未與寶馬簽署任何關於在國內成立合資公司的法律文件。停牌前跳升，股價今天可能受壓力。版塊內短線以華晨 (1114) 較佳。華夏健康產業 (1143) 按每股 0.3 元 (與周五收市價相同)，向 Keywan Global Limited 配售 9.9 億股，佔擴大後股本約 16.65%；用以收購聚氨酯避孕套業務。續有短線買賣留意價值。

營運數據方面，中煤能源 (1898) 上月的商品煤銷量平平，煤產量更按月下跌。

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 16 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。