

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：

信和置業 (83)、中海油服 (2883)、信義光能 (968)

推介版塊：

油服股、新能源股

今天有正面消息的公司：

丘鈦科技 (1478)、綠色動力環保 (1330)

今天有負面消息的公司：

粵海置地 (124)、星美文化旅遊 (2366)、金達控股 (528)、專業旅運 (1235)

市場展望及評論：

恆指昨日微跌，國指跌幅稍大，大市成交轉弱，在高位不是利好。隔夜美股續創新高，但夜期、ADR 指數及今早場外期指皆預期今早低開約 70 點 (0.24%)，十天線 28,454 為重要支持。本地地產股回勇，行業內恆地 (12) 是首選；信置 (83) 亦可考慮追落後。電力/電力設備股稍有炒作，東方電氣 (1072) 低位有反彈。細價燃氣及服務股全線上升，百勤油服 (2178)、巨濤海洋石油 (3303) 可追落後。

大市回顧：

港股於十九大召開前夕靠穩，恆指昨日高開 84 點好淡增持，午後亦只是於上午的波幅內上落，全日波幅不足 140 點，恆指最終收報 28,697 點，微升 5 點 (0.0%)。國企指數昨日低開後雖曾轉升，但尾市受 A 股市場拖累，最終跑輸恆指並跌 35 點 (0.3%)，國指收報 11,568 點。大市成交額較上日縮減，港股昨日總成交額約為 839 億港元。

A 股市場在十九大會議前夕走低，昨日低開 5 點後窄幅上落，最終收報 3,372 點，跌 6 點 (0.2%)。A 股市場交投氣氛淡靜，總成交額未達 4,000 億元人民幣，昨日 A 股市場總成交額只有約 3,900 億元人民幣。

油服股昨日跑贏大市，宏華集團 (196)、安東油田 (3337) 及華油能源 (1251) 均升超過 7%。影業股被炒高，天馬影視 (1326) 升 47%，橙天嘉禾 (1132) 亦有靠半成的升幅。媒體股同樣造好，壹傳媒 (282) 及香港電視 (1137) 分別升一成及半成。國美系股份有異動，國美零售 (493) 及國美金融科技 (628) 分別升 7.7% 及 14.6%。逾 950 隻股份下跌，港交所 (388) 跌 1.6%，連帶上日造好的本地券商股昨日全線回調約 1.5%。航空股走低，國航 (753)、東航 (670) 及南航 (1055) 均跌 2%，國航亦是表現最差的國企指數成份股。內房股、醫療股、機械設備股、手機設備股及黃金相關股普遍受壓。

每日觀察名單

公司	原因
丘鈦科技 (1478)	訂立投資協議
綠色動力環保 (1330)	簽訂項目協議
粵海置地 (124)	盈警
星美文化旅遊 (2366)	配股
金達控股 (528)	盈警
專業旅運 (1235)	盈警
中國太保 (2601)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,697
變動/%	5/0.0%
昨天國企指數	11,568
變動/%	-35/-0.3%
大市成交 (億港元)	838.8
沽空金額 (億港元)	79.4
佔大市成交比率	9.5%
上證指數	3,372
變動/%	-6/-0.2%
昨晚道指	22,997
變動/%	40/0.2%
金價 (美元/安士)	1,287
變動/%	-9/-0.7%
油價 (美元/桶)	52.0
變動/%	0.1/0.3%
美國 10 年債息 (%)	2.30
變動 (點子)	±0bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.18970	1.17370

信和置業 (83) 版塊輪動預期到本地地產股，信置股價調整一成後，已趨近近期高位，可追落後。現價買入。油價進一步企穩，OPEC 亦看好未來燃油的需求，加上伊拉克局勢緊張均有利於油價向上。可留意中海油服 (2883)，昨日未如同業安東油服 (3337) 炒上，有望追落後，可現價買入。憧憬「十九大」可能進一步推動環保，近期光伏、風電等版塊受資金追捧，可留意近日股價橫行的信義光能 (968)，現價買入。

利好消息方面，丘鈦科技 (1478) 與昆山高新區管理委員會訂立投資協議，擬在昆山高新區增加投資，新增旗下昆山丘鈦中國註冊資本 1 億美元及於該區新設立註冊資本為 3000 萬美元的鏡頭光學項目公司，預計涉及的購買金額約為 3360 萬元人民幣。八月大升後皆在調整，短線仍不能脫離上落市階段。消息應對股價稍利好。綠色動力環保 (1330) 與宜春市城市管理局及宜春市市政公司簽訂 PPP 項目協議，將合作建設生活垃圾焚燒發電 PPP 項目；總投資額約 7 億人民幣。八月底起股價已走強，料有力挑戰四月高位。

利淡消息方面，粵海置地 (124) 發盈警，截至 9 月底止 9 個月將錄得股東應佔虧損不多於 500 萬元，去年同期溢利 1208.6 萬元，主要由於出售如英居項目住宅單位所產生的收入按年減少，亦因為人民幣兌港元貶值，該集團因此錄得滙兌虧損淨額約 2,300 萬元。昨逆市下跌 2.4%，買賣兩閒，應無甚刺激。星美文化旅遊 (2366) 按每股認購價 0.75 元 (與昨日收市價相同)，配售約 1.89 億股新股，集資淨額約 1.41 億元。配售股份佔擴大後該公司已發行股本 12.54%。市場可能憧憬有新投資者進場，可留意。金達控股 (528) 發盈警，預期截至今年 9 月底止全年純利，將按年下跌不少於 60%。2016 年度同期全年盈利 6,634.4 萬人民幣。短線有力再上。專業旅運 (1235) 發盈警，截至 9 月底止 6 個月業績將大幅下降，去年同期股東應佔溢利 89.8 萬元，主要由於市況不利及價格競爭激烈，令收益減少所致。買賣兩閒，料對股價無甚刺激。

營運數據方面，中國太保 (2601) 上月份的原保收入普通，按年雖升但按月下跌，表現未及同業。

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 18 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。