

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：

勝獅貨櫃 (716)、金山軟件 (3888)

推介版塊：

科網股

今天有正面消息的公司：

中遠海控 (1919)、東方海外 (316)、SOHO 中國 (410)、中國糧油控股 (606)、四洲集團 (374)

今天有負面消息的公司：

敏華控股 (1999)

市場展望及評論：

恆指昨下跌，受制於十天線 28,487 唯收市險守廿天線 28,186。我們認為大市短線仍在這兩線間上落，直至十月期貨結算。指數無方向但個股方面仍有個別亮麗走勢；航運及水泥/建材股昨表現甚佳，亦有個別當炒股份如丘鈦科技 (1478) 及恒騰網絡 (136) 有好表現；兩者分別可待股價回落至\$17.60 及\$0.41 收集。航運除中遠海控 (1919) 外，亦可以留意中遠海能 (1138) 及勝獅貨櫃 (716)，行業首選則為招商局港口 (144)。水泥及建材股除我們喜愛的華潤水泥 (1313) 外，金隅股份 (2009) 亦可以留意。軟件股金蝶國際 (268) 可待回吐至\$4.00-4.10 區域收集，短線則可留意金山軟件 (3888)，可現價買入。

大市回顧：

恆指昨日高開 70 點，其後跌至 28,253 點全日低位，中午跌 191 點。午後指數於 28,300 點水平爭持，收市報 28,305 點，跌 181 點 (0.6%)。國企指數收報 11,491 點，跌 67 點 (0.6%)。大市成交額約 914 億港元，較上日略減。A 股方面，上證微升 0.1%，深成指升 0.6%。成交持續淡靜，兩市成交額約 3,838 億元人民幣。

內險股逆市造好，中國人壽 (2628) 漲 3.5%，為昨日升幅最大恆指及國指成份股，以及最活躍港股。內銀股中國銀行 (3988)、工商銀行 (1398)、交通銀行 (3328) 及建設銀行 (939) 跌 1%-2.2%，共拖低恆指 75 點。本地地產、銀行及石油相關股均下跌。手機設備股普遍上升，丘鈦科技 (1478) 飆升 18.1%；高偉電子 (1415) 升 6.1%；舜宇光學 (2382) 升 2.2%。醫藥股受追捧，石藥集團 (1093) 創新高升 2.1%；山東新華製藥 (719) 升 7.9%。近期強勢的水泥股再升，多隻水泥股創新高。環保概念股如光伏及新能源電企相關股急升。汽車股個別發展，北汽 (1958) 及廣汽 (2238)；吉利 (175) 及比亞迪 (1211) 則下跌。

每日觀察名單

| 公司 | 原因 |
|------------------------------|--------------|
| 中遠海控 (1919) / 東方海外 (316) | 通過美國反壟斷審查 |
| SOHO 中國 (410) | 出售資產 |
| 中國糧油控股 (606) | 出售資產 / 擬派特別息 |
| 四洲集團 (374) | 盈喜 |
| 敏華控股 (1999) | 盈警 |

數據速覽

| | |
|-----------------|------------|
| 昨天恆指 | 28,305 |
| 變動/% | -181/-0.6% |
| 昨天國企指數 | 11,491 |
| 變動/% | -67/-0.6% |
| 大市成交 (億港元) | 914.0 |
| 沽空金額 (億港元) | 107.0 |
| 佔大市成交比率 | 11.7% |
| 上證指數 | 3,381 |
| 變動/% | 2/0.1% |
| 昨晚道指 | 23,274 |
| 變動/% | -55/-0.2% |
| 金價 (美元/安士) | 1,282 |
| 變動/% | 1/0.1% |
| 油價 (美元/桶) | 51.9 |
| 變動/% | 0.1/0.2% |
| 美國 10 年債息 (%) | 2.36 |
| 變動 (點子) | -1bps |

人民幣兌換參考價格

| 賣出 | 買入 |
|---------|---------|
| 1.18390 | 1.16830 |

勝獅貨櫃 (716) 調整已多，基本因素持續改善；市場仍憧憬公司是被併購的目標，\$1.72-1.74 間買入。金山軟件 (3888) 昨日成交配合突破一百天線，RSI 在合理水平，可於現價買入。

利好消息方面，中遠海控 (1919) / 東方海外 (316) 就中遠海控全購東方海外的交易，已通過美國反壟斷審查，故相關先決條件已獲達成。交易仍須通過中國商務部及歐盟委員會反壟斷審查，以及發改委等內地部門批准。中遠海控股價昨逆市升 4%，調整已多；長線仍會是併購頻繁行業內的受惠者，有留意價值。SOHO 中國 (410) 以代價 29.54 億人民幣出售凌空 SOHO 項目 (上海虹橋臨空經濟區的商業樓宇)，總建築面積約 12.82 萬平方米，預期將錄得毛利約 3.67 億元。售價佔公司市值一成二，股價表現在版塊內亦屬強勢；市場可能憧憬公司派發特別息，短線仍有力再上。中國糧油控股 (606) 以總代價 85.79 億元，向控股股東中糧集團附屬中糧生化，出售其持有生物燃料及生化業務的公司全部股權及債權。將錄得一次性未經審核收益約 10.9 億元；及向股東分派特別股息每股 0.2 元至 0.3 元(合共約 10 億元至 16 億元)。特別息金額佔股價的 5.5-8.3%，同時亦憧憬公司會轉型，料可向上突破近期橫行區域。四洲集團 (374) 發盈喜，預期截至 9 月底止，中期盈利按年增長 9 至 10 倍，去年同期盈利 3407.2 萬元；主因期內出售新界西貢的物業產生稅前合計出售收益約 3.2 億元。買賣兩間，基本面吸引力亦一般，應趁機沽貨。

利淡消息方面，敏華控股 (1999) 發盈警，預期截至 9 月底止，中期盈利將按年減少約 10%，去年同期盈利 8.84 億元，主要因為人民幣升值帶來約 2800 萬元的滙兌損失，而去年同期則錄得約 8400 萬元滙兌收益。股價昨逆市破頂，短線料有回吐壓力，待回調再收集較佳。

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 24 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。