

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：

雅居樂 (3383)、世茂房地產 (813)

推介版塊：

內房股

今天有正面消息的公司：

中國首控 (1269)、I.T (999)、利記 (637)、冠中地產 (193)、奧立仕控股 (860)

今天有負面消息的公司：

華能國際電力股份 (902)、康臣藥業 (1681)

市場展望及評論：

恆指收市跌破廿天線 28,186 但隔晚美股、ADR 指數及場外恆指期貨皆反彈；且看今天能否向上收復。往下的第二度支持是五十天線 27,880。投資者繼續版塊輪動，尋找強勢股。丘鈦科技 (1478) 昨曾升 7% 但收市跌 1%，\$17.80 左右可留意。澳門賭股逆市做好，行業之選為銀娛 (27) 及永利澳門 (1128)，新濠國際 (200) 短線波幅卻較大。內房可留意落後份子如世茂房地產 (813)、富力 (2777) 及雅居樂 (3383) 等。藥業股早前有好表現，回調後亦可留意；其中石藥集團 (1093) 及國藥控股 (1099) 較佳。

大市回顧：

恒生指數昨日低開 73 點後好淡增持，但港股於午後走勢轉弱，最終恆指跌 150 點 (0.5%)，收報 28,154 點，波幅約 250 點。國企指數低開後跌幅收窄，午後轉弱，收市跌 85 點 (0.7%)，收報 11,405 點。大市成交額較上日縮減，總成交額約為 900 億港元。全日逾 1,000 隻股份下跌。A 股方面，上證微升 0.2%，深成指升 0.3%。成交略為上升，兩市成交額約 4,072 億元人民幣。

內房股昨日跑贏大市，碧桂園 (2007) 升 7%；融創中國 (1918) 破頂升 4%；萬科企業 (2202) 升 3.8%；華潤置地 (1109) 及中國海外 (688) 亦上揚。本地零售股如周大福 (1929)、六福 (590) 及莎莎 (178) 等股份，受惠於黃金週銷售數據利好而普遍造好。電力股個別發展，華潤電力 (836) 及大唐發電 (991) 分別升 0.9% 及 3.6%。手機設備股全線下跌，瑞聲科技 (2018) 跌 2.7%，連帶上日造好的內險股全線回調。汽車股全面下跌，吉利汽車 (175)、北京汽車 (1958)、廣汽集團 (2238) 及比亞迪 (1211) 等股份跌 1.5%-4%。本地地產、水泥、鋼材、航運及電訊相關等版塊走弱。

雅居樂 (3383) 股價亦屬大市及版塊內強勢但跑輸給恆大、融創及碧桂園等，可追落後。世茂房地產 (813) 昨日收復十天及二十天線，升幅仍比同業落後，可望短線追落後，現價買

每日觀察名單

公司	原因
中國首控 (1269)	訂立基石認購協議
I.T (999)	業績
利記 (637)	盈喜
冠中地產 (193)	業績
華能國際電力股份 (902)	業績
康臣藥業 (1681)	配股
奧立仕控股 (860)	引入新股東

數據速覽

昨天恆指	28,154
變動/%	-150/-0.5%
昨天國企指數	11,405
變動/%	-85/-0.7%
大市成交 (億港元)	899.3
沽空金額 (億港元)	93.2
佔大市成交比率	10.4%
上證指數	3,388
變動/%	8/0.2%
昨晚道指	23,442
變動/%	168/0.7%
金價 (美元/安士)	1,276
變動/%	-6/-0.5%
油價 (美元/桶)	52.5
變動/%	0.6/1.1%
美國 10 年債息 (%)	2.41
變動 (點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18300	1.16730

入。

利好消息方面，中國首控（1269）宣佈訂立基石認購協議，公司與邁杰思幼兒園（其股份擬於新加坡證券交易所主板上市）訂立一份基石認購協議；亦與高瓴資本管理與邁杰思幼兒園就業務合作協議訂立一套條款大綱。首控基石認購協議下的財務承擔將不會超過11,000,000 坡元。料對股價有利好刺激。IT（999）公佈業績，截至8月底止中期盈利5975.4萬元，按年增54.67%；營業額36.52億元，按年微升0.24%；維持不派中期息。香港及澳門經營虧損收窄至1.12億元，中國業務經營溢利9530萬元，按年升16.2%。業務屬優於市場預期，料對股價有正面刺激；版塊內基本面仍以六福（590）較佳。利記（637）發盈喜，預期截至9月底止中期業績，股東應佔溢利約5,000萬元，按年增長3.28倍；主因為包括鋅等金屬價格上升，加上合金生產、檢測及諮詢服務等貢獻更多。買賣兩間，低位料有反彈。冠中地產（193）截至7月底止全年業績，股東應佔盈利6025.2萬元，去年同期虧損1.34億元；維持不派末期息。規模細小，買賣兩間但股價昨日已有好表現，短線仍有力上升。奧立仕控股（860）由主席及控股股東 Prestige Rich 以總代價1.94億元，於公開市場出售該公司合共1.25億股，佔已發行股本約2.21%；減持後仍持有該公司18.75億股，佔已發行股本33.12%。消息負面唯股價昨日卻逆市升近半成。市場或憧憬引入大型資產管理公司 The Capital Group，料短線繼續有好表現。

利淡消息方面，華能國際電力股份（902）首三季股東應佔盈利28.6億人民幣，按年下跌74.3%；營業收入1110.74億元，按年上升10.79%。版塊與股價皆長期跑輸，仍有沽壓。康臣藥業（1681）承配人將按6.60港元的價格認購43.6千萬股配售股份，佔擴大後股本約5.00%，較收市價每股7.10港元折讓約7.04%。市場或憧憬引入新股東，近期股價走強，回調後有力再破頂。

本地市場導報

2017年10月25日

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25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。