

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：

華潤醫藥 (3320)、萬洲國際 (288)

推介版塊：

食品股

今天有正面消息的公司：

兗州煤業股份 (1171)、天馬影視 (1326)、中國海洋石油 (883)、遠東宏信 (3360)、康臣藥業集團 (1681)、晨鳴紙業 (1812)、紫金礦業 (2899)

今天有負面消息的公司：

創維數碼 (751)

市場展望及評論：

指數昨午走勢先跌後升，但成交大減，屬利淡。已彎向下的十天線 28,445 發揮阻力，如廿天線 28,240 失守便下試 27,900-27,950 關。隔夜杜指最多跌逾二百點，恆指夜期及 ADR 指數皆預期今天低開 120 點左右，成份股的跌勢頗全面。醫藥 / 生物科技近期跑贏，中國生物製藥 (1177)、藥明生物 (2269) 屬強勢，華潤醫藥 (3320) 可留意追落後機會。石油化工股份亦反彈，中海油 (883) 是首選，細價股中亦可以留意調整已多的巨濤海洋石油服務 (3303)。

大市回顧：

恆指昨高開 83 後雖曾升 200 多點，但指數在午後拗腰受壓，最終收報 28,302 點，升 147 點 (0.5%)。國企指數走勢相若，只是表現方面略好於恆指，收報 11,493 點，升 87 點 (0.8%)。大市成交方面較上日低，昨日港股總成交額約為 778 億港元。A 股市場方面反覆造好，上證指數低開後倒升，全日收報 3,396 點，升 8 點 (0.3%)。成交額方面較上日下降，A 股市場總成交額約為 3,894 億元人民幣。

電力及電力設備股續升，大唐發電 (991) 升 1.9%，華能國際電力 (902) 升 3.8%，華潤電力 (836) 升 2.8%。食品股昨日亦普遍上升，旺旺 (151) 升近 3.4%，是表現最好的恆指成份股。藥業股是另一焦點，復星醫藥 (2196) 升 1.43%，上海醫藥 (2607) 升近 1.9%。個別石油股亦向上，前日受壓的汽車股亦反彈，吉利 (175) 及比亞迪股份 (1211) 反彈逾 1.3%。重型機械股造好，中國龍工 (3339) 及濰柴 (2338) 分別升 4.1% 及 3.1%；重型卡車股中國重汽 (3808) 亦升 3.6%。水泥再度上升，中國建材 (3323) 升 3.4%。香港地產股跑輸大市，太古地產 (19) 及恆隆地產 (101) 分別下跌 0.1% 及 0.6%。內房股造好，遠洋集團 (3377) 及中國海外發展 (688) 分別升 3.4% 及 2.3%。本地銀行

每日觀察名單

| 公司 | 原因 |
|-----------------------------|------|
| 兗州煤業股份 (1171) | 盈喜 |
| 天馬影視 (1326) | 全面收購 |
| 中國海洋石油 (883) | 銷售增長 |
| 遠東宏信 (3360) / 康臣藥業集團 (1681) | 入股 |
| 晨鳴紙業 (1812) | 業績 |
| 紫金礦業 (2899) | 業績 |
| 創維數碼 (751) | 盈警 |

數據速覽

| | |
|---------------|------------|
| 昨天恆指 | 28,302 |
| 變動/% | 147/0.5% |
| 昨天國企指數 | 11,493 |
| 變動/% | 88/0.8% |
| 大市成交 (億港元) | 778.0 |
| 沽空金額 (億港元) | 78.1 |
| 佔大市成交比率 | 10.0% |
| 上證指數 | 3,397 |
| 變動/% | 9/0.3% |
| 昨晚道指 | 23,329 |
| 變動/% | -112/-0.5% |
| 金價 (美元/安士) | 1,279 |
| 變動/% | 2/0.2% |
| 油價 (美元/桶) | 52.1 |
| 變動/% | -0.3/-0.6% |
| 美國 10 年債息 (%) | 2.43 |
| 變動 (點子) | ±0bps |
| 人民幣兌換參考價格 | |
| 賣出 | 買入 |
| 1.18340 | 1.16780 |

股、券商股、環保概念股、紙業、內銀股及內險股均向上。

華潤醫藥 (3320) 昨升 2.1% · 成交配合上破各主要平均線。行業大價股內華潤醫藥屬落後之選 · 現價買入。萬洲國際 (288) 晉身為藍籌後持續於高位整固 · 於食品及內需股之中此股份相對落後。與京東結成戰略伙伴後有望重拾升軌 · 以百五天移動平均線 (約 7.49 元) 作止蝕 · 現價買入。

利好消息方面 · 兗州煤業股份 (1171) 發盈喜 · 預期截至 9 月底止首三季盈利將按年增長 3.7 倍 · 去年同期盈利 10.18 億元人民幣 · 盈利大增主要由於隨着國家供給側結構性改革 · 和煤炭行業去產能等政策深入實施 · 煤炭價格保持中高位運行。消息利好 · 公司與神華 (1088) 皆為行業之選 · 有望上試高位。天馬影視 (1326) 被收購 · 力量礦業 (1277) 控股股東兼執行董事張量 · 以每股 0.319 元向公司控股股東兼主席黃栢鳴購入約 15.23 億股 · 相當於該公司已發行股本約 58.71% · 每股要約價 0.319 元 (溢價 13.93%) · 擬維持股份上市地位。溢價全購屬利好 · 停牌前走勢已有異動 · 相信短線仍有力上試高位。中國海洋石油 (883) 第三季油氣銷售收入約 359 億人民幣 · 按年增長 16.9% · 主要是由於原油和天然氣平均實現價格上升 (每桶 50.87 美元 · 按年上升 20.4%) 。股價昨跑贏大市升 2.5% · 屬石油行業內首選 · 有力破高位。遠東宏信 (3360) 按每股配售價 6.6 元 · 向康臣藥業集團 (1681) 認購 4358.57 萬股 · 佔經擴大後已發行股本約 5% 。康臣藥業擁有中國境內唯一一家由企業投資建立的「腎病藥物研究中心」。兩者股價昨日皆有好表現 · 後者更破頂 · 料短線仍有上升空間。晨鳴紙業 (1812) 公布業績 · 截至 9 月底止 9 個月淨利潤 27.12 億人民幣 · 按年上升 74.47% ; 營業收入 219.29 億元 · 按年上升 32.33% ; 股價今年來走勢良麗 · 唯我們建議趁高換碼至基本面較佳的理文造紙 (2314) 。紫金礦業 (2899) 公布業績 · 首三季盈利 22.14 億人民幣 · 按年增長 55.44% ; 營業收入 619.77 億元 · 按年上升 8.18% 。金價及股價皆是上落市 · 應換碼至金屬版塊內其他股份如中國鋁業 (2600) 及鞍鋼 (347) 。

利淡消息方面 · 創維數碼 (751) 發盈警 · 截至 9 月底止 6 個月將錄得虧損 2 億元 · 去年同期盈利 8.36 億元 ; 主因原材料採購供應短缺/緊張 · 以及價格上漲 · 引致毛利率下降。股價自第二季起走弱 · 料短線仍要探底。

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 26 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。