

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：

三生製藥 (1530)、人保 (1339)、創科 (669)

推介版塊：

內險股、家品股

今天有正面消息的公司：

中銀香港 (2388)、元亨燃氣 (332)、北京燃氣藍天 (6828)、巨濤海洋石油服務 (3303)、中國宏橋 (1378)、中滔環保 (1363)

今天有負面消息的公司：

中信証券 (6030)

市場展望及評論：

受騰訊 (700) 再創新高帶動，上周五大市續在高位橫行，周末前成交進一步縮減。除科技股外，醫藥/保健行業上周五呈強勢；石藥 (1093)、中國生物製藥 (1177) 仍有勢破頂；國藥 (1099) 走勢一般，暫不宜沾手，四環 (460) 亦然；三生製藥 (1530) 可留意破頂機會。油價續有勢，中海油 (883) 是首選；留意中石油 (857) 及中石化 (386) 轉勢機會；昆侖能源 (135) 基本面較佳，可能是較好追落後選擇。平保 (2318) 亦是強中之強；我們仍看好眾安在線 (6060) 的發展潛力；上破\$80.50 追入較佳。

大市回顧：

恒生指數上星期五高開 84 點，開市後升幅收窄至 24 點，其後好淡增持，指數曾升 142 點，最終恒指升 84 點 (0.3%)，收報 28,603 點。國企指數升幅較小，收報 11,602 點，升 4 點 (0.0%)。總結上周，恒指共升 164 點，國企指數全周跌 41 點，兩指數均是在 10 天線之上。周五大市成交約為 889.4 億港元，較上日略減。A 股方面，上證微跌 11 點 (0.3%)，深成指跌 77 點 (0.7%)，A 股市場總成交額約為 4,655 億元人民幣，較上日略縮減。

醫藥股上揚，復星醫藥 (2196) 及中國生物製藥 (1177)，分別升 3.8% 及 3.2%。電訊及設備部份亦向上，中國聯通 (762) 升 1.4%，中興通訊 (763) 升 3.8%。半導體股受追捧，中電華大科技 (85) 升 14.3%；中芯國際 (981) 升 9.5%；華虹半導體 (1347) 升 3.2%。內險股部份造好，中國財險 (2328) 升 2%。部份藍籌股亦向上，九倉 (4) 升近 4%，騰訊 (700)、恒基地產 (12)、新世界發展 (17) 及領展 (823) 等均升 1.5% 至 1.7%。

航空股上星期五有回吐，南方航空 (1055) 跌 1.8%、東方航空 (670) 跌 1.2%、國航 (753) 跌 3.3%，為表現最差國指成分股。濠賭股跑輸大市，銀娛 (27) 跌 0.7%；新濠國際 (200)，跌 2.9%。券商股、內房股、水泥及建材股、燃氣股、航運股、紡織股、食品股

每日觀察名單

公司	原因
中銀香港 (2388)	收購資產
元亨燃氣 (332)	盈喜
北京燃氣藍天 (6828)	收購
巨濤海洋石油服務 (3303)	簽署項目合約
中國宏橋 (1378)	控股股東增持
中滔環保 (1363)	控股股東增持
中信証券 (6030)	控股股東減持
雅居樂 (3383)	營運數據
首創置業 (2868)	營運數據
萬科企業 (2202)	營運數據
寶龍地產 (1238)	營運數據
廣汽集團 (2238)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,603
變動/%	84/0.3%
昨天國企指數	11,602
變動/%	4/0%
大市成交 (億港元)	889.4
沽空金額 (億港元)	84.1
佔大市成交比率	9.5%
上證指數	3,372
變動/%	-11/-0.3%
昨晚道指	23,539
變動/%	23/0.1%
金價 (美元/安士)	1,269
變動/%	-8/-0.6%
油價 (美元/桶)	55.8
變動/%	1.3/2.4%
美國 10 年債息 (%)	2.34
變動 (點子)	±0bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18400	1.16840

及亦普遍下跌。

內險股業績向仍可看高一線，可留意人保（1339），業績造好之下短期內仍有力再探頂。美國最新公佈的經濟數據理想，利好以美國為主要市場的創科（669），現價買入。

利好消息方面，中銀香港（2388）有收購資產項目，向母公司中國銀行（3988）收購柬埔寨資產的所有先決條件已獲得滿足，並於今天（6日）進行交割。收購屬舊聞，正式交割對股價刺激有限。元亨燃氣（332）預期截至9月底止中期股東應佔溢利按年大幅增長，短線或會有刺激作用。北京燃氣藍天（6828）有收購資產項目，與北京燃氣集團及北京燃氣香港訂立備忘錄，擬以10.08億元人民幣收購中石油京唐29%股權，將透過發行代價股份予北京燃氣香港或其代名人以償付代價。目前預期代價股份的價格為每股0.5元。收購鞏固天然氣供應來源及帶來協同效應，有助公司天然氣分銷業務，短線或利好股價。巨濤海洋石油服務（3303）簽署項目合約，近日中標及簽署數個較大型項目合約，總金額約5.25億元人民幣（約6.18億港元）。屬利好消息，但留意此股交投疏落。中國宏橋（1378）股東增持，由主席張士平持有，亦為該公司的控股股東宏橋控股，於11月3日從公開市場以每股平均價約12.49元，購買該公司合共283.3萬股，涉資約3,538.42萬元。復牌後再度增持，對股價有支持。中滔環保（1363）股東增持，由執行董事及主席徐湛滔在11月3日增持合共600萬股股份，未有透露作價。增持後合共持有該公司35.42億股股份，佔已發行股本約56.08%。早前增持但股價亦無反應，料刺激有限。

利淡消息方面，中信証券（6030）股東減持，中信信託基於自身的經營需要，擬在今天（6日）起15個交易日後的6個月內，通過上交所集中競價方式悉數減持不超過1,890.7萬股A股，約佔該公司總股本的0.16%。短期或會受壓。

營運數據方面，

雅居樂（3383）上月的預售金額良好，按月微跌，按年升逾六成。首創置業（2868）上月簽約金額按年及按月增長強勁。萬科企業（2202）上月銷售金額按年跌近兩成半，按月則升三成半。寶龍地產（1238）上月合約銷售額按月及按年增長微弱。廣汽集團（2238）上月產量及銷量按年升逾一成，但按月則下降。

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 11 月 6 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。