

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

每日觀察名單

公司	原因
利邦 (891)	引入新股東
偉易達 (303)	業績
中國生物製藥 (1177)	業績
中國再保險 (1508)	收購
威靈控股 (382)	被私有化
太古 (19)	盈警
佳明集團 (1271)	業績
龍湖地產 (960)	營運數據
晨訊科技 (2000)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	29,136
變動/%	228/0.8%
昨天國企指數	11,744
變動/%	168/1.4%
大市成交 (億港元)	1,144.7
沽空金額 (億港元)	107.2
佔大市成交比率	9.4%
上證指數	3,427
變動/%	12/0.3%
昨晚道指	23,462
變動/%	-101/-0.4%
金價 (美元/安士)	1,287
變動/%	5/0.4%
油價 (美元/桶)	57.0
變動/%	0.2/0.4%
美國 10 年債息 (%)	2.34
變動 (點子)	±0bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.18120	1.16560

■ 大市分析

是日推介：

比亞迪電子 (285)、金山軟件 (3888)、長江基建 (1038)

推介版塊：

科網股、公用股

今天有正面消息的公司：

利邦 (891)、偉易達 (303)、中國生物製藥 (1177)、中國再保險 (1508)、威靈控股 (382)

今天有負面消息的公司：

太古 (19)、佳明集團 (1271)

市場展望及評論：

恆指再跛頂，升 229 點，成交維持活躍。強勢股包括騰訊 (700) 及平保 (2318) 繼續領航，科技及手機股亦走強。保險股中中國太保 (2601) 可搏破頂；新華人壽 (1336) 則可追落後。科技股版塊方面，美圖公司 (1357) 橫行整固已久，股價昨日曾創八月底以來新高後回落，仍可留意，基本面卻無甚可取。比亞迪電子 (285) 近月回調相信亦已足夠，可上試 \$25 水平。中興通訊 (763)、丘鈦科技 (1478) 短線亦有勢。汽車股中比亞迪 (1211)、廣汽集團 (2238) 較當炒，吉利 (175) 及華晨 (1114) 基本因素最強，中國重汽 (3808) 回吐兩成後股價已變得吸引。

大市回顧：

恒生指數高開 80 點後一度飆升 284 點，高見 29,192 點，再創逾十年新高，其後升幅略為收窄，收市報 29,136 點，升 228 點 (0.8%)。國企指數表現較恆指好，收市報 11,744 點，升 168 點 (1.4%)。大市連續四天突破千億成交，成交金額約 1,144.7 億港元。A 股市场方面，上證指數低開高收，收報 3,427 點，升 12 點 (0.3%)，深成指升 105 點 (0.9%)。A 股市场升成交額於昨日略減，總成交額約為 4,821 億元人民幣。

保險股受追捧，平保 (2318)、太保 (2601)、人保 (1339)、中國太平 (966)、中國人壽 (2628) 及新華保險 (1336) 升 2.2%-3.9%。平保、中國太平及人保均創 52 周新高。內銀股表現不錯，建行 (939) 升 1.1%，工行 (1398) 升 1.1%。科技及電訊股同樣造好，瑞聲科技 (2018) 破頂升 2.3%；舜宇光學 (2382) 破頂升 7%；中興通訊 (763) 升 4.6%。航運股上揚，勝獅貨櫃 (716) 升 5.4%，中遠海控 (1919) 升 2.2%。燃氣及服務股亦向上，中國燃氣 (384) 升 4.6%。神華 (1088) 升 5.6%，為昨日表現最佳恆指成份股。汽車零件股有回吐，五龍動力 (378) 下挫 2.8%，德昌電機 (179) 下跌 4%。電力

股、內房股、券商股、石油石化股、藥業及紡織股大致向好。

科技股版塊走強，比亞迪電子（285）近月股價回調相信亦已足夠，可上試\$25水平，現價買入。市場憧憬騰訊（700）「放榜」令科網股炒上，短線可留意金山軟件（3888），股價近期守於10天線之上，有力上試52周高位（22.85元），現價買入。昨晚傳出美國稅改方案將被推遲，短期或會影響投資氣氛，可換入防守性較強的工用股，可考慮\$67.0-\$67.5左右買入長江基建（1038）。

利好消息方面，利邦（891）引入新股東，向如意集團以每股1.2元，配售18.46億股，集資淨額22.06億元，將用於日後可能出現之潛在收購。配售股份佔該公司經擴大後股本約51%，配售價較停牌前收市價0.75元溢價約60%。我們早前已留意此股，高開後可獲利，料股價會橫行一段頗長時間。偉易達（303）公佈業績，今年9月底止中期溢利1.04億美元，按年增長45.1%；維持派中期息17美仙。股價昨逆市跌1.7%，業績較預期好，可買入搏反彈。中國生物製藥（1177）公佈業績，截至9月底止首三季盈利18.05億人民幣，按年增38.88%；收入114.47億元，按年增9.54%；派第三季股息2港仙。昨創新高後倒跌，股價近周已向上似反映佳績，回吐後吸納較佳。中國再保險（1508）旗下與成棟、Helios、中銀投資及新華人壽（1336），共同認購於HoldCo的權益工具，以間接投資一處位於歐洲的物流資產組合。擬以現金支付5.79億歐羅（約52.44億港元）作為代價，並將持有物流資產組合10%的所有權。股價橫行跑輸大市，料刺激輕微。換碼至平保（2318）或中國財險（2328）較佳。威靈控股（382）被私有化，美的集團股份（000333.SZ）旗下美的國際，提出以每股2.06元要約私有化公司，較該公司停牌前收市價1.58元，溢價約30.4%。目前美的國際及其一致行動人士共持有該公司19.66億股，佔已發行股本約68.63%。高開後相信水位不多，換碼至其他電子股如創維數碼（751）較佳。

利淡消息方面，太古（19）發盈警，預計香港飛機工程（44）今年將計入現時估計約6.25億元的減值支出，當中太古應佔的估計減值支出4.69億元；截至12月底止全年基本溢利將產生不利影響。股價昨已逆市跌0.6%，料要再探底。港機工程料會更受壓力。佳明集團（1271）公佈業績，截至9月底止中期盈利7139.7萬元，按年下跌43.12%；收益8.15億元，上升58.39%；派中期息4仙。股價橫行，料刺激有限。換碼至雅居樂（3383），富力（2777）較佳。

營運數據方面，龍湖地產（960）10月銷售金額增長強勁。晨訊科技（2000）上月收入增長一般。

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10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。