

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
比亞迪電子 (285)	購入/出售資產
比亞迪 (1211)	購入/出售資產
安德利果汁 (2218)	出售資產
未來金融世界 (572)	配股
寶勝國際 (3813)	營運數據
裕元集團 (551)	營運數據
保利置業集團 (119)	營運數據
晨訊科技 (2000)	營運數據
勝捷企業 (6090)	新股上市

數據速覽

昨天恆指	28,965
變動/%	325/1.1%
昨天國企指數	11,431
變動/%	142/1.2%
大市成交 (億港元)	1,091.9
沽空金額 (億港元)	122.7
佔大市成交比率	11.2%
上證指數	3,322
變動/%	32/1.0%
昨晚道指	24,386
變動/%	57/0.2%
金價 (美元/安士)	1,243
變動/%	-3/-0.3%
油價 (美元/桶)	57.9
變動/%	0.6/1%
美國 10 年債息 (%)	2.38
變動 (點子)	±0bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18710	1.17150

■ 大市分析

是日推介：

長飛光纖光纜 (6869)、中國平安 (2318)、渣打集團 (2888)

推介版塊：

內險股、國際金融股

今天有正面消息的公司：

比亞迪電子 (285)、比亞迪 (1211)

今天有負面消息的公司：

安德利果汁 (2218)、未來金融世界 (572)

市場展望及評論：

大市反彈勢頭持續，收復第一度阻力 50 天線 (28,787)，但成交再稍縮減，屬美中不足。恒指收市僅觸及十天線，且看今天能否上破兼企穩，否則回落調整再上更屬健康。29,000 阻力仍有待升破，短線支持則已上移至 28,600 區域。三大藍籌亦各有貢獻，平保 (2318) 仍強、匯控 (5) 更曾破頂、騰訊 (700) 亦跑贏大市。匯控暫已收復 \$79 阻力區，下個關口遠至 2008 年 8 月高位 \$87 (已除淨計) 左右。昨日盤中我們提及我們喜歡的中興 (763)，高收 \$28.75 漲半成，短線仍可以留意。基建/鐵路股久沉初起，中國鐵建 (1186)、中國中鐵 (390)、中交建 (1800) 有反彈，三者基本面一般；中車 (1766) 大升，但我們喜歡較中車時代電氣 (3898)。昆侖能源 (135) 連升後昨日輕微回吐，仍可以留意。另外留意金風科技 (2208)，調整似已完成，可望再上試 \$11.80 左右。

大市回顧：

恒指昨日高開後反覆向上，收報 28,965 點，升 325 點 (1.1%)；國指則報 11,431 點，升 142 點 (1.2%)。大市成交約為 1,091 億港元，較上日縮減。內地股市上升，上證收市報 3,322 點，升 32 點 (1.0%)；深成指升 208 點 (1.9%)，兩市總成交額約為 4,020 億元人民幣，較上日增加。

藍籌股方面，騰訊 (700) 重上 400 元，升 2.9%；匯控 (5) 破頂升 1.9%；瑞聲 (2018) 升 2.7%；舜宇光學 (2382) 升 2.6%；平保 (2318) 升 3.7%，為表現最好的恆指成份股。

濠賭股上揚，銀娛 (27) 升 1.9%；金沙 (1928)、美高梅 (2282) 及永利 (1128) 分別升 3.1%至 5.8%。醫藥股造好，金斯瑞 (1548) 破頂升 19.6%；中生製藥 (1177) 升 5.5%；石藥 (1093) 升 2.4%。油股表現中上，中海油 (883) 升 1.1%。鐵路基建股反彈並獲大行唱好，中國中車 (1766) 升 4.8%；中車時代 (3898) 升 3.1%。

新股及半新股方面，日清食品 (1475) 收報 3.37 元，較招股價低 5%。閱文 (772) 升

4.8%；易鑫（2858）升7.2%；雷蛇（1337）升1.0%；眾安（6060）升3.8%。異動股方面，IGG（799）持續回購，股價升12.1%。內銀股、香港地產股、水泥及建材股、航空股、航運股及汽車股大致向上。

長飛光纖光纜（6869）11月起的升勢不俗，自高位回落已逾兩成，相信調整已足。\$37左右可以留意，預期短線可以上試\$40；跌穿\$36可先行止蝕。多隻內險股守於區間低位後重拾升勢，可留意當中最強勢的中國平安（2318），昨日突破多條平均線後守在80.00元之上，可於現價買入。止蝕可定於72.25元。國際金融股亦屬近期強勢的版塊，渣打集團（2888）連升數个交易日突破80.00，同樣可現價買入試頂，可於75.50元止蝕。

利好消息方面，比亞迪電子（285）/比亞迪（1211）有出售及購入資產項目，比亞迪電子與控股股東 - 比亞迪訂立資產銷售協議及資產採購協議，出售包括鑽削加工設備及其他，有關設備述資產已付的原採購成本總額約為1.16億元人民幣。另外，根據資產採購協議，比亞迪電子（買方）向比亞迪集團（賣方）購置的資產主要包括機器人、測試計量設備及其他設備。比亞迪集團就上述資產已付的原採購成本總額約為6790.8萬元人民幣。雙方於帳面上關錄得收益，資產上亦理應能獲得更有效分配，屬利好消息。

利淡消息方面，安德利果汁（2218）有出售資產項目，以總代價8480萬元人民幣(相等於近1億港元)出售濱州安德利100%股權。交易完成後，集團預期錄得虧損約476.8萬元人民幣(約562.2萬港元)。該附屬公司佔集團利潤少，但出售後錄得虧損的數字亦不大，料對股價的影響有限。未來金融世界（572）將按每股配售價0.145元，配售最多16.3億股新股，集資淨額2.28億元。股價低殘之下抑讓配股料股價會望一步下滑。

營運數據方面，寶勝國際（3813）上月的收益按月下跌，但屬週期性數字，按年升兩成，表現不錯。裕元集團（551）上月的收益表現較好，按年及按月均有輕微上升。保利國業集團（119）上月的合約銷售字普通，按年大升但按月只屬持平。晨訊科技（2000）上月的收入數字理想，按年及按月均有明顯上升。

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 12 月 12 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。