

張健民,CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

李文傑

研究員

[mkli@sinopac.com](mailto:mkli@sinopac.com)

伍其峰

研究員

[dkfng@sinopac.com](mailto:dkfng@sinopac.com)

每日觀察名單

公司	原因
建滔化工 (148)	出售資產
中國龍工 (3339)	盈喜
勝獅貨櫃 (716)	盈喜
海豐國際 (1308)	盈喜
東岳集團 (189)	成立合資公司
中國泛海金融 (952)	供股
陽光 100 中國 (2608)	配售
金山軟件 (3888)	終止附屬公司 A 股上市申請
惠理集團 (806)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	29,050
變動/%	202/0.7%
昨天國企指數	11,415
變動/%	49/0.4%
大市成交 (億港元)	920.8
沽空金額 (億港元)	87.6
佔大市成交比率	9.5%
上證指數	3,267
變動/%	1/0.0%
昨晚道指	24,792
變動/%	140/0.6%
金價 (美元/安士)	1,261
變動/%	3/0.2%
油價 (美元/桶)	57.3
變動/%	±0/0%
美國 10 年債息 (%)	2.4
變動 (點子)	+2bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18980	1.17420

■ 大市分析

是日推介：

信義玻璃 (868)、惠理集團 (806)、國泰航空 (293)

推介版塊：

其他金融股、航空股

今天有正面消息的公司：

建滔化工 (148)、中國龍工 (3339)、勝獅貨櫃 (716)、海豐國際 (1308)、東岳集團 (189)

今天有負面消息的公司：

中國泛海金融 (952)、陽光 100 中國 (2608)、金山軟件 (3888)

市場展望及評論：

恒指上周五及昨天觸及十天及五十天線區域 (約 28,800-28,900) 而回升，挑戰二十天線 (29,192) 附近阻力；大市成交在長假期前繼續減少，要留意衝穿 29,200 後能否有力企穩。往下支持則是 28,800，預料本月內會在數百點內上落至明年開盤。金屬及煤炭類股份走強，可以留意業內首選洛陽鉬業 (3993) 及中國神華 (1088) 的探頂機會；落後的可以考慮江西銅業 (358) 及中煤能源 (1898)。

手機相關股沽壓仍大，投資者年底前鎖定利潤，仍未到撈底時候。藍籌股中友邦保險 (1299) 及中國人壽 (2628) 轉強；港交所 (388) 則領導大市，後者估值不便宜，港股成交量增長仍屬未知數，股份宜炒不宜揸。食品類股份普遍有追捧，可繼續留意萬洲國際 (288)、達利食品 (3799) 及蒙牛乳業 (2319)；華潤啤酒 (291) 及中國旺旺 (151) 估值則高昂，建議換碼。

大市回顧：

恒指高開後反覆向好，收報 29,050 點升 202 點 (0.7%)。國企則報 11,415 點，升 49 點 (0.4%)。大市成交縮減至 920.8 億港元。內地股市平收，上證收市報 3,267 點，微升 1 點 (0.0%)；深成指跌 38 點 (0.3%)，總成交縮減至 3,408 億元人民幣。

藍籌股方面，港交所 (388) 升近 4.2%，騰訊 (700) 升 1.3%；工行 (1398) 升 1.8%；建行 (939) 升 1.1%；神華 (1088) 升 2.4%。本地地產股向好，長實 (1113)、新鴻基地產 (16) 同升 1.8%。

燃氣股表現良好，昆侖能源 (135) 升 8.0%；中國燃氣 (384) 升 2.7%，但華潤燃氣 (1193) 卻逆市挫 1.4%。科技股普遍偏軟，瑞聲 (2018) 跌 1.6%；鴻騰 (6088) 跌 5.6%；比亞迪電子 (285) 插 3.8%；舜宇光學 (2382) 跌 2.1%；中興 (763) 跌 3.9%。

異動股方面，正通汽車 ( 1728 ) 以折讓約 5% 配售五千萬股新股，收市挫 6.0%。融創中國 ( 1918 ) 早前公布配售 2.5 億股，股價跌 4.7%。航運股、電訊及電訊設備股及澳門賭業股大致向下。

信義玻璃 ( 868 ) 11 月走勢強勁，升幅近三成；本月起的調整相信已足夠，可在 \$9.05-9.10 附近買入，以近期低位 \$8.78 作止蝕短線跟進。市況喘定之下金融相關股亦靠穩，可留意惠理集團 ( 806 )，股價高位回落後昨日觸及多條平均線並守於 8.00 元之上，加上惠理的資產總值一直上揚，基本面屬利好，可現價買入，止蝕位可定於 7.49 元。國泰航空 ( 293 ) 昨日公布 11 月載客量及載貨量按年增長強勁，可現價買入，以 11.60 元作止蝕。

利好消息方面，建滔化工 ( 148 ) 有出售資產項目，以現金代價 32 億元人民幣，悉售所持中國公司 49% 股權予世茂房地產 ( 813 ) 旗下上海世茂。估計出售可獲得除稅前收益約 17.77 億元人民幣，預料短線利好股價。中國龍工 ( 3339 ) 預期截至 12 月底止全年純利大幅上升，去年同期盈利 4.62 億元人民幣。股價於 10 月尾由高位回落，本月初接近補回 8 月尾上升裂口後再度回升，預料盈喜能提振股價。勝獅貨櫃 ( 716 ) 預期截至本月底止全年業績，錄得不少於 4,000 萬元美元之綜合溢利，去年同期錄得虧損 5,943.4 萬美元。下半年盈利較上半年有所增長，預料利好股價。海豐國際 ( 1308 ) 預期截至今年 12 月底止，全年純利將按年增加約 40%，去年同期盈利 1.23 億美元。下半年純利跟上半年相若，今年已累積頗大升幅，盈喜或對股價影響有限。東岳集團 ( 189 ) 成立合資公司，附屬山東華夏，以及關連人士霍爾果斯及新華聯已訂立《章程》，各方同意組建合資公司從事生產及銷售氫能材料、制氫膜材料、鋰電池材料、包裝材料及含氟聚合物纖維材料業務，並規管各自於合資公司的權利與義務。憧憬新業務能夠從新能源汽車發展中分一杯羹，短線或能利好股價。

利淡消息方面，中國泛海金融 ( 952 ) 建議合資格股東按 3 供 8 之基準，發行 165.92 億股供股股份，每股供股價 1.1 元，淨籌約 181.8 億元。供股價較該股昨日收市價溢價約 6.8%，股份買賣兩間，預料溢價供股對股價影響有限。陽光 100 中國 ( 2608 ) 有配售行動，華融金控 ( 993 ) 公布，旗下全資附屬按每股 3.1 元，認購陽光 100 中國 ( 2608 ) 約 2.35 億股新股，合共斥資約 7.29 億元。認購之新股，佔陽光 100 中國擴大後已發行股本約 9%。陽光 100 中國股價昨日已偷步炒上，然而配售價較昨日收市價折讓約一成半，預料對股價構成壓力。金山軟件 ( 3888 ) 終止附屬公司 A 股上市申請，北京辦公軟件所告知，建議 A 股上市之保薦人的其中一名保薦代表人，因工作調動將辭任，北京辦公軟件已遞交中止審查建議 A 股上市申請。分拆 A 股上市受阻，股價或會受壓。

營運數據方面，惠理集團（806）上月管理資產總值輕微下跌。

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 19 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。