

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
愛康醫療 (1789)	新股上市
復星醫藥 (2196)	獲批新藥試驗
上海醫藥 (2607)	出售資產
中國人壽 (2628)	收購資產
瑞安房地產 (272)	出售資產
中集集團 (2039)	恢復 A 股申請
丘鈦科技 (1478)	配售
中國財險 (2328)	營運數據
中國人民保險集團 (1339)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	29,253
變動/%	203/0.7%
昨天國企指數	11,541
變動/%	126/1.1%
大市成交 (億港元)	942.4
沽空金額 (億港元)	97.9
佔大市成交比率	10.4%
上證指數	3,296
變動/%	28/0.9%
昨晚道指	24,755
變動/%	-37/-0.2%
金價 (美元/安士)	1,262
變動/%	4/0.3%
油價 (美元/桶)	57.7
變動/%	0.5/0.9%
美國 10 年債息 (%)	2.45
變動 (點子)	+2bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.19130	1.17570

■ 大市分析

是日推介：

創科實業 (669)、TCL 多媒體 (1070)、中國鋁業 (2600)

推介版塊：

電器股、鋁業股

今天有正面消息的公司：

復星醫藥 (2196)、上海醫藥 (2607)、中國人壽 (2628)、瑞安房地產 (272)、中集集團 (2039)

今天有負面消息的公司：

丘鈦科技 (1478)

市場展望及評論：

恒指昨日由內險、內銀及騰訊 (700) 帶領下造好，唯尾市升幅收窄以及成交連續兩天少於千億。隔晚美股走弱，相信指數在下周四結算前會繼續在低成交下窄幅 (預計為 28,800-29,400) 上落。手機相關股反彈，然而瑞聲 (2018) 及舜宇光學 (2382) 均高開低收走勢不佳，加上昨晚有券商下調蘋果評級及目標價，板塊勢將繼續受壓。

資源股亦有表現，有色金屬股受惠銅價及鋁價反彈，可留意我們早前推介過的中國鋁業 (2600)。此外近日國內水泥價格急升，相關股份價格未有反映，以龍頭企業海螺 (914) 為首選。重型機械股受中國龍工 (3339) 盈喜消息帶動，相關股份如中國重汽 (3808) 及中聯重科 (1157) 造好，前者已回落至 7 月裂口上升水平，可放入觀察名單。個別股份方面，我們一直跟進的東岳 (189) 大漲 8.5%，因成立合資公司擴展新業務消息刺激，可留意成交會否持續配合，短線值得關注。

大市回顧：

恒指高開後反覆向好，收報 29,253 點，升 203 點 (0.7%)。國企則報 11,541 點，升 126 點 (1.1%)。大市成交 942.4 億港元。內地股市上升，上證收市報 3,296 點，升 28 點 (0.9%)；深成指升 114 點 (1.0%)，總成交縮減至 3,329 億元人民幣。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 1.7%；港交所 (388) 跌 1.2%。保險股上升，友邦 (1299) 升 0.8%；國壽 (2628) 升 1.8%；平保 (2318) 升 4.2%。航空表現良好，國泰航空 (293) 升 1.8%；國航 (753) 升 5.0%；南航 (1055) 升 4.8%；東航 (670) 升 4.6%。

科技股反彈，瑞聲 (2018) 升 2.5%；比亞迪電子 (285) 升 3.1%；舜宇光學 (2382) 升 1.9%；聯想集團 (992) 升 1.4%。食品及飲品股上升，華潤啤酒 (291) 升 4.3%；康師傅 (322) 破頂升 3.1%。

半導體股回升，中芯國際 (981) 升 4.3%；華虹 (1347) 升 5.4%；ASM 太平洋 (522) 升 3.8%。鐵路及基建股個別造好，中車 (1766) 升 3.4%；中車時代 (3898) 升 1.0%。本地銀行股、內銀股、汽車股及藥業股大致向上。

創科實業 (669) 美國商務部公布 11 月新屋動工及建築許可數字均高於市場預期，利好以美國為主要市場的創科實業 (669)，預料可再探頂，以 45 元作止蝕。電器股從高位至今已冇明顯調整，可留意數據較好的股份。TCL 多媒體 (1070) 銷售數字理想股價已回調 20%，近日於 3.75 的橫行區間有支持，可於該價位買入，3.50 元止蝕。近期鋁業股於國際鋁價反彈下而轉強，中國鋁業 (2600) 連日造好並收復十天及廿天線，可考慮現價買入，以 5.0 元作止蝕位。

利好消息方面，復星醫藥 (2196) 獲批新藥臨床試驗，子公司復宏漢霖獲台灣衛生福利部同意，以新藥用於實體瘤治療進行臨床試驗，屬正面消息。上海醫藥 (2607) 出售資產，旗下全資子公司同意，向控股股東上藥集團轉讓其合計持有的華氏資產 100% 的股權，對價為 2.18 億元人民幣。華氏資產主營產權交易經紀業務，交易可使公司進一步聚焦醫藥主業，預料能利好股價。中國人壽 (2628) 收購資產，與子公司國壽置業擬訂立合夥協議成立合夥企業，募集資金總額為 41.6 億元人民幣，以收購恒輝公司所持有的上海瑞虹新城 21.4% 股權，預料有利好作用。瑞安房地產 (272) 出售資產，其全資附屬公司向國壽基金出售上海瑞虹新城 49.5% 權益，預計交易將帶來收益 11.96 億元人民幣，有望刺激股價。中集集團 (2039) 恢復 A 股申請，收到中證監之通知書，決定對公司非公開發行 A 股申請恢復審查。公司本次非公開發行 A 股股票事項尚需核准，能否獲得核准尚存在不確定性。事件本身利好程度不大，然而近期股價轉向，走勢不俗值得留意。利淡消息方面，丘鈦科技 (1478) 以每股配售價 10.8 元，配售最多 2000 萬股新股，集資淨額 2.14 億元。配售股份佔該公司經擴大後股本約 1.79%，配售價較昨日收市價折讓約 3.74%，屬利淡消息，手機板塊持續走弱，暫時不宜撈底。

營運數據方面，中國財險 (2328) 上月原保費收入按年增幅不錯，升幅逾一成六。中國人民保險集團 (1339) 上月原保費收入按年增幅不錯，升幅逾一成二。

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 20 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。