

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
華電國際電力 (1071)	出售資產
深圳國際 (152)	盈喜
美圖公司 (1357)	主席增持
興業太陽能 (750)	出售資產
聯想控股 (3396)	股東增持
中國建材 (3323)	合併獲反壟斷局批准
中材股份 (1893)	合併獲反壟斷局批准

數據速覽

昨天恆指	29,367
變動/%	132/0.4%
昨天國企指數	11,596
變動/%	91/0.8%
大市成交 (億港元)	883.2
沽空金額 (億港元)	98.8
佔大市成交比率	11.2%
上證指數	3,300
變動/%	12/0.4%
昨晚道指	24,782
變動/%	56/0.2%
金價 (美元/安士)	1,266
變動/%	1/0.1%
油價 (美元/桶)	58.1
變動/%	0/0.1%
美國 10 年債息 (%)	4.48
變動 (點子)	-1bpt

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.19830	1.18270

■ 大市分析

是日推介：

萬科企業 (2202)、萬洲 (288)、協鑫新能源 (451)

推介版塊：

食品股、光伏能源股

今天有正面消息的公司：

華電國際電力 (1071)、深圳國際 (152)、美圖公司 (1357)、興業太陽能 (750)、聯想控股 (3396)、中國建材 (3323)、中材股份 (1893)

今天有負面消息的公司：

無

市場展望及評論：

恒指在八百八十多億元的成交下再升，大市已企穩在所有主要移動平均線上三天，屬強勢表現；短線往上的阻力為 11 月 29 日裂口下跌前的低位 29,563，隔夜 ADR 指數及期貨夜市亦再升至此水平。醫藥保健股仍強勢，我們建議追落後的四環醫藥 (460) 表現不俗，短線仍有上升空間，另一股份石藥集團 (1093) 亦有破頂機會；板塊內強勢股則為中國生物製藥 (1177)。

三大車股吉利 (175)、華晨 (1114) 及比亞迪 (1211) 兩升一跌，以前者這龍頭表現較佳，調整後橫行已兩星期，應優先留意。行業相關的工業股可留意信義玻璃 (868)，昨日破頂升逾半成，仍有短線上升勢頭。內地保險股龍頭中國平安 (2318) 昨亦跑贏大市，中國太平 (966) 走勢類似，兩者可優先留意；中國人壽 (2628) 及中國太保 (2601) 屬較落後，暫不應太進取。昨日提及的實力股深圳國際 (152) 發盈喜，昨日隨市升 0.6%，可繼續留意。

大市回顧：

恒指昨日低開後反覆向上，收報 29,367 點，升 132 點 (0.4%)；國企則報 11,596 點，升 91 點 (0.8%)。大市成交約 883.2 億港元。內地股市上升，上證收市報 3,300 點，升 12 點 (0.4%)；深成指升 114 點 (1.0%)，總成交略增至 3,851 億元人民幣。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 0.6%；港交所 (388) 升 1.3%；滙控 (5) 升 0.3%。保險股造好，友邦 (1299) 升 0.8%；國壽 (2628) 升 1.4%；平保 (2318) 升 2.8%。

醫藥股跑贏大市，中生製藥 (1177) 破頂升 4.4%；石藥 (1093) 升 1.1%；三生製藥 (1530) 升 3.2%；復星醫藥 (2196) 大升 7.0%。

基建及建材股表現良好，中交建 (1800) 升 2.3%；海螺水泥 (914) 升 3.5%；中國建材 (3323) 升 3.3%。內房股表現不錯，中國恒大 (3333) 升 3.2%；碧桂園 (2007) 升

2.3%；中海外（688）升0.4%；融創中國（1918）升6.5%。

熱炒半新股方面，愛康醫療（1789）創上市新高3.34元，收市升1.1%；浦江中國（1417）升4.5%；凱知樂國際（2122）升14.5%。異動股方面，保利協鑫（3800）考慮分拆業務在A股上市，升8.9%。青島啤（168）受股東售股影響，跌6.4%。聯想控股（3396）連日上升，昨日創新高，升9.9%。內銀股、石油石化股、環保新能源、航運股大致向上。

萬科企業（2202）昨日以大陽燭升穿所有主要移動平均線屬強勢，股價在高位以橫行代替下跌亦屬尚佳，可以以現價買入搏破頂，\$28止蝕。市場對食品股的追捧依然熱烈，萬洲（288）受惠於美國稅務法案的通過昨用高開後回穩，但基本面改善下短線現價仍有上升空間及動力，8.45元止蝕。光伏及潔淨能源板塊轉強，可留意協鑫新能源（451），現價買入博追落後，以0.52元止蝕。

利好消息方面，華電國際電力（1071）有出售資產項目，以代價6.66億元人民幣，向控股股東中國華電出售華電置業8%股權，料可獲得收益約4.41億元。此外以代價約9,891萬元人民幣，向附屬公司北京華濱出售物業，料可獲得收益約7,753萬元。出售資產增強現金狀況及營運資金，專注於發展主業，預料利好股價。深圳國際（152）預期截至12月底止，全年稅前盈利按年增長60%，去年同期稅前盈利37.55億元，股東應佔盈利21.16億元，預料利好股價。美圖公司（1357）有主席增持，主席及執行董事蔡文勝於昨天在公開市場以每股平均價約10.02元購入300萬股。增持完成後，蔡文勝和首席執行官及執行董事吳澤源合共持有該公司16.69億股，佔已發行股本約39.07%。預料對股價影響有限。興業太陽能（750）有出售資產項目，以總代價8,000萬元人民幣，將金太陽計劃之太陽能電站資產出售，稅前收益總額約5,200萬元，包括撥至損益的遞延收益。屬利好消息，加上光伏及潔淨能源板塊轉強，亦可留意同業協鑫新能源（451）。聯想控股（3396）有股東增持，紫光控股（365）昨天在公開市場購入182萬股聯想控股，佔聯控H股已發行股本約0.46%，每股平均購入成本價約31.34元。另外於本月19及20日分兩次購入共110萬股聯控。聯控昨日表示並不知悉市傳旗下投資的韓國娛樂公司計劃上市。另外公司早前建議修改公司章程，新增「內資股可轉換為外資股」，市傳是為H股全流通作準備。紫光高價入股預料對聯控股價有支持，但必須注意高追的風險，本周已累漲逾四成。中國建材（3323）/中材股份（1893）的合併獲反壟斷局批准，合併協議其中4項生效條件中，暫已獲國資委及反壟斷局批准，還欠中國證監會及聯交所批准。獲批屬預期之中，預料對股價影響不大。

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及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 22 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。