

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
聯想控股 (3396)	股東增持
中芯國際 (981)	股東增持
白雲山 (874)	收購
恒大健康 (708)	投得地塊
美聯集團 (1200)	盈喜
美聯工商舖 (459)	盈喜
華潤電力 (836)	組建合營公司

數據速覽

昨天恆指	29,578
變動/%	210/0.7%
昨天國企指數	11,653
變動/%	56/0.5%
大市成交 (億港元)	718.3
沽空金額 (億港元)	67.8
佔大市成交比率	12.3%
上證指數	3,297
變動/%	-3/0.1%
昨晚道指	24,746
變動/%	-8/0.9%
金價 (美元/安士)	1,283
變動/%	8/0.6%
油價 (美元/桶)	59.8
變動/%	1.3/2.3%
美國 10 年債息 (%)	2.47
變動 (點子)	±0bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.20160	1.18580

■ 大市分析

是日推介：

新濠國際 (200)、中國平安 (2318)、五礦資源 (1208)

推介版塊：

內險股、有色金屬股

今天有正面消息的公司：

聯想控股 (3396)、中芯國際 (981)、白雲山 (874)、恒大健康 (708)、美聯集團 (1200)、美聯工商舖 (459)、華潤電力 (836)

今天有負面消息的公司：

無

市場展望及評論：

長假前恒指以低成交向上突破，買盤亦有較廣的覆蓋；有 28 個上升的板塊而只有 4 個下跌，料短線大市繼續反覆上升至年底。汽車股中華晨 (1114) 及廣汽 (2238) 表現最佳，吉利 (175) 仍是行業首選，比亞迪 (1211) 則看 100 天線 \$63.9 的支持。金屬股亦有追捧，五礦資源 (1208)、中國忠旺 (1333)、中國東方 (581) 及我們喜歡的俄鋁 (486) 跑贏大市，短線仍可以留意；行業首選是洛鉬 (3993)。

濠賭股普遍有回吐但我們仍看好博彩收入的短線增長。銀娛 (27)、美高梅中國 (2282) 及新濠 (200) 仍可留意。食品股中亦有青島啤酒 (168)、華潤啤酒 (291) 及蒙牛乳業 (2319) 升幅皆過半成，我們較喜歡萬洲國際 (288) 和達利食品 (3799)。醫藥/保健類股份中，華潤醫藥 (3320)、康哲藥業 (867)、國藥控股 (1099) 及三生製藥 (1530) 升格幅 2-4% 不等，行業龍頭仍為中國生物製藥 (1177)、石藥集團 (1093) 短線仍可搏破頂。

大市回顧：

恒指上星期五反覆向上，收報 29,578 點，升 210 點 (0.7%)；國指則報 11,653 點，升 56 點 (0.5%)。大市成交約為 718 億港元，較上日縮減。總結上周，恒指共升 729 點，國企指數共升 287 點，兩指數均在 10 天線之上。內地股市反覆偏軟，上證收市報 3,297 點，跌 3 點 (0.1%)；深成指跌 24 點 (0.2%)，兩市總成交額約為 3,373 億元人民幣，較上日縮減。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 1.5%；港交所 (388) 升 0.1%；友邦 (1299) 升 1.3%；聯想集團 (992) 升 3.6%。食品及飲品股突出，華潤啤酒 (291) 破頂升 5.7%；旺旺 (151) 升 3.5%；青島啤酒 (168) 升 5.8%；蒙牛 (2319) 破頂升 5.6%，為表現最好恆指成份股。內房股表現不錯，中國恒大 (3333) 升 1.8%；碧桂園 (2007) 升 2.6%；融創中國 (1918) 升 3.2%；萬科 (2202) 升 4.5%；華潤置地 (1109) 升 1.8%。”

濠賭股偏軟，銀娛（27）跌 1.8%；金沙中國（1928）跌 1.3%；永利澳門（1128）跌 2.2%；美高梅（2282）跌 4.0%。醫藥股個別發展，金斯瑞生物科技（1548）宣布訂立骨髓瘤領域及特許協議，股價大升 31.6%；藥明生物（2269）升 0.5%；復星醫藥（2196）破頂升 1.6%；綠葉製藥（2186）破頂升 5.9%；中國生物製藥（1177）微跌 0.5%。內銀股、本地銀行股、保險股、券商股、香港地產股、鐵路及基建股大致向上。

新濠國際（200）上周五跌幅較大，仍看好博彩收入的短線增長，短線可在\$22.80 左右買入，跌穿\$22.38 廿天線先行止蝕。內險股續有支持，仍以強勢的最為值博，中國平安（2318）突破 81.50 元的阻力位有望上揚，現價買入，78.60 元止蝕。銅價於 12 月大幅反彈，上周 LME 期銅突破 7 千美元/噸，直逼 10 月中創下的逾三年新高，利好有色金屬股，可考慮現價買入近日轉強的五礦資源（1208），以 3.45 元作止蝕。

利好消息方面，聯想控股（3396）有股東增持，紫光控股（365）公布，上周五以平均價 31.53 元，於公開市場購入聯想控股 159 萬股，總代價 5,013.97 萬元。預料對聯控股價有支持。中芯國際（981）有股東增持，紫光控股（365）公布，上周五以每股平均價 11.87 元，於公開市場購入中芯國際 415.85 萬股，總代價約 4,936.81 萬元。預料對中芯國際股價有支持。白雲山（874）有收購行動，將以現金方式向 ALLIANCEBMLIMITED 購入其持有的廣州醫藥 30% 的股權，作價為 10.941 億元人民幣。目前白雲山持有廣州醫藥 50% 股權，是交易完成後，將增至 80% 股權，此外白雲山可選擇在行使期內，收購餘下 20% 廣州醫藥股權。股價於 10 月 31 日 A 股停牌前已炒上，然後逐漸回落，消息早已反映於股價，預料對股價影響不大。板塊中可留意比較落後的四環醫藥（460）及上海醫藥（2607）。恒大健康（708）投得地塊，以代價 8.4 億元人民幣，競得江蘇省鎮江市揚中市 5 宗地塊使用權，集團將以內部資源支付。預料消息對股價影響不大。美聯集團（1200）截至 12 月底止全年盈利將錄得顯著上升，今年首 11 個月盈利約 1.7 億元。去年同期盈利 1,054.9 萬元。本月累升約一成半，預料盈喜刺激有限。美聯工商舖（459）截至 12 月底止全年綜合淨溢利錄得顯著上升。今年首 11 個月錄得綜合淨溢利約 7,000 萬元。去年同期盈利 1810 萬元。預料盈喜刺激有限。華潤電力（836）組建合營公司，旗下華潤電力投資與獨立第三方雲潤能源組建合營公司，從事開發電力項目，包括中國廣東的一個 2×660MW 超超臨界燃煤發電機組電力項目，投資總額預計 54.39 億元人民幣。預料消息利好華電股價。

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27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。