

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
艾伯科技 (2708)	新股上市
凌銳控股 (784)	新股上市
兗州煤業 (1171)	申請 A 股上市
石藥集團 (1093)	分拆上市
中國中藥 (570)	中標項目
中航科工 (2357)	收購項目
敏華控股 (1999)	收購項目

數據速覽

昨天恆指	29,597
變動/%	19/0.0%
昨天國企指數	11,617
變動/%	-35/-0.3%
大市成交 (億港元)	827.1
沽空金額 (億港元)	79.3
佔大市成交比率	9.6%
上證指數	3,275
變動/%	-30/-0.9%
昨晚道指	24,774
變動/%	28/0.1%
金價 (美元/安士)	1,288
變動/%	9/0.7%
油價 (美元/桶)	59.6
變動/%	-0.4/-0.6%
美國 10 年債息 (%)	2.42
變動 (點子)	-2bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.20050	1.18420

■ 大市分析

是日推介：

碧桂園 (2007)、江西銅業 (358)、新世界發展 (17)

推介版塊：

有色金屬股、本地地產股

今天有正面消息的公司：

兗州煤業 (1171)、石藥集團 (1093)、中國中藥 (570)、中航科工 (2357)、敏華控股 (1999)

今天有負面消息的公司：

無

大市回顧：

恒指高開後好淡爭持，收報 29,597 點，微升 19 點 (0.0%)；國企指數則報 11,617 點，跌 35 點 (0.3%)。大市成交約為 827.1 億港元，較上日縮減。內地股市下跌，上證收市報 3,275 點，跌 30 點 (0.9%)；深成指跌 110 點 (1.0%)，總成交增至 4,100 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 1.1%；滙控 (5) 跌穿 80 元，跌 0.2%；國壽 (2628) 跌 1.2%；平保 (2318) 跌 2.4%；建行 (939) 升 0.8%。

內房股跑出，中國恒大 (3333) 獲大行唱好，升 3.0%；碧桂園 (2007) 升 5.6%；融創中國 (1918) 升 4.8%；萬科 (2202) 升 2.2%；華潤置地 (1109) 升 1.8%。利比亞油管爆炸，引致外圍油價上升，中海油 (883) 創新高，升 1.8%。鐵路及基建股表現不錯，中國中車 (1766) 破頂升 2.9%；中車時代 (3898) 破頂升 1.4%；中鐵 (390) 升 0.7%。

美國蘋果收市偏軟，科技股跟隨，瑞聲 (2018) 跌 3.6%；鴻騰 (6088) 跌 4.0%；丘鈦科技 (1478) 跌 4.0%；舜宇光學 (2382) 為表現最差藍籌，跌 4.6%。

醫藥股回吐，金斯瑞生物科技 (1548) 破頂回落跌 4.0%；復星醫藥 (2196) 跌 1.6%；石藥 (1093) 跌 1.0%。水泥及建材股、香港地產股及燃氣股大致向上。

國土資源部提出加快建立租購並舉的住房制度，利好早已發展長租公寓業務的碧桂園 (2007)，可考慮於 14 元以下買入，13 元作止蝕。銅價連升 9 日，LME 期銅昨晚一度突破 7,200 美元/噸，江西銅業 (358) 昨日造好，仍有追落後空間，12.1 元水平可買入，以 11.5 元作止蝕。本地地產股有支持，新世界發展 (17) 昨日升穿主要移動平均線，以接近高位收市，突破 11.5 元的阻力位有望上揚，現價買入，11 元止蝕。

本地市場導報

2017年12月28日

利好消息方面，兗州煤業（1171）申請A股上市，集團表示，昨日收到中證監出具的《中國證監會行政許可申請受理通知書》。中證監對申請材料進行了審查，決定受理該申請，預料利好股價不大。石藥集團（1093）分拆上市，就分拆石藥集團新諾威於深圳創業板上市的申請，收到中證監受理的通知。預期新諾威將發行的新股，將佔A股上市完成後，其經擴大已發行股本的25%，預期該公司在石藥集團新諾威的持股將降至75%，繼續成為該公司的間接附屬公司。預料能利好股價，惟醫藥股近日走勢反覆。中國中藥（570）有中標項目，子公司江陰天江在本港醫管局的中藥配方顆粒招標採購中成功中標，獲得兩年採購合同，由明年4月1日至2020年3月31日止。醫藥股近日走勢反覆，而中標的本港市場不大，預料對股價無甚影響。中航科工（2357）有收購項目，附屬中航規劃以現金4.14億元人民幣，向控股股東附屬中航重機（600765.SH），收購航空工業新能源69.3%權益。股權轉讓能整合業務，預料輕微利好。敏華控股（1999）有收購項目，分別以總代價3億元及2,000萬元人民幣，合共3.2億元，收購持有鐵架業務及功能沙發業務的公司全部股權。公司指收購將增強其產能及生產能力，預料能利好股價。

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28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。