

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

黃景成

研究員

gary.wong@sinopac.com

每日觀察名單

公司	原因
中銀航空租賃 (2588)	盈喜
天工國際 (826)	盈喜
北控水務 (371)	收購資產
惠理 (806)	潛在洽售終止
首創置業 (2868)	營運數據
錄城中國 (3900)	營運數據
信利國際 (732)	營運數據
金地商置 (535)	營運數據
瑞豐動力 (2025)	新股上市

數據速覽

昨天恆指	3,0736
變動/%	175/0.6%
昨天國企指數	12,203
變動/%	114/1.0%
大市成交 (億港元)	1,318.4
沽空金額 (億港元)	126.9
佔大市成交比率	9.6%
上證指數	3,385
變動/%	16/0.5%
昨晚道指	25,075
變動/%	152/0.6%
金價 (美元/安士)	1,323
變動/%	10/0.7%
油價 (美元/桶)	62.0
變動/%	0.4/0.6%
美國 10 年債息 (%)	2.45
變動 (點子)	±0bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.21350	1.19750

■ 大市分析

是日推介：

中興通訊 (763)、招商銀行 (3968)、中海油服 (2883)

推介版塊：

內銀股、油服股

今天有正面消息的公司：

中銀航空租賃 (2588)、天工國際 (826)、北控水務 (371)

今天有負面消息的公司：

惠理 (806)

市場展望及評論：

港股連升八日後仍未似有疲態，成交亦維持活躍，達 1,318 億港元。二三線股亦已隨市起動，昨日頭二十大升幅的股份價格皆漲不少於一成七，短線投資可以留意。三大油股中海油 (883)、中石化 (386) 及中石油 (857) 升幅皆亮麗，基本面前者屬當然之選；我們亦留意中海油田服務 (2883) 升幅更大，亦似向上突破逾兩年的徘徊區，中線目標先看 \$9.50。內銀股中建行 (939) 對大市升勢甚有貢獻，亦成功取代工行 (1398) 成為北水新寵；行業首選仍為招行 (3968)，近期升幅較同業稍低；另一較冷門的股份可以留意郵儲銀行 (1658)，昨升 2%，公司最近受股東沽貨的消息拖累下跌，在低位整固似已完畢。

內險股中平保 (2318) 仍屬行業之選兼強勢股份，可留意中國太平 (966) 及眾安在線 (6060) 追落後的機會。半導體股中，中芯國際 (981) 短線仍有力再試 \$13.50-13.80 左右，華虹 (1347) 短線升幅甚鉅但 \$18.60 以上阻力不輕，\$17 以下買入升算較高，另外行業內 ASM 太平洋 (522) 屬落後份子。濠賭股稍調整後喘定，銀娛 (27) 屬首選，新濠國際 (200) 波幅較大利短炒、美高梅中國 (2282) 新賭場月底開幕前相信強勢仍可維持。

大市回顧：

恒指高開後向上有力，收報 3,0736 點，升 175 點 (0.6%)，再創超過十年高位；國企指數收報 12,203 點，升 114 點 (1.0%)。大市成交約為 1,318.4 億港元，較上日增加。內地股市造好，上證收市報 3,385 點，升 16 點 (0.5%)；深成指升 61 點 (0.5%)，總成交減至 4,964 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 創新高升 2.2%；港交所 (388) 升 2.1%；友邦 (1299) 跌 0.1%。內銀股向上，工行 (1398) 升 1.0%；建行 (939) 創新高，升 2.1%；農行 (1288) 亦創新高，升 2.1%。

本地地產股亦向好，新鴻基地產 (16) 升 1.0%；恒地 (12) 升 0.9%；九倉 (4) 市場憧憬有私有化動作，股價升 8.7%。油價昨晚漲近 2%，油股上升，中海油 (883) 創新高，升 3.7%；中石油 (857) 升 5.0%；中石化 (386) 升 4.0%；中海油 (2883) 大升

11.0%。半導體股向上，中芯國際(981)升2.0%；華虹(1347)公布向獨立第三方配售2.42億股新股，折讓約18.6%，股價升11.1%。

醫藥股向上，復星醫藥(2196)升2.8%；中國生物製藥(1177)創新高升1.7%；石藥(1093)升2.3%；華潤醫藥(3320)升1.0%。熱炒半新股方面，眾安(6060)升2.4%；易鑫(2858)升2.1%。券商股、燃氣股、航空股、航運及紡織股大致向上。

中興通訊(763)強勢並重現上升軌，昨日突破30.00元的心理關口並企穩，短線仍可買入試頂，28.8元止蝕。內銀依然跑贏大市，短期降準仍然是現炒概念。中型的招商銀行(3968)仍有力試52周高位，現價買入，止蝕價30.00元。油價繼續上揚，除油股外油服股同樣值得留意。中海油田(2883)突破52周新高，在基本因素改善下有力再破頂，可於8.50左右買入，較進取的可於8.00元止蝕。

利好消息方面，中銀航空租賃(2588)預料截至去年12月底止，遞延所得稅負債淨額的初步評估將減少8,800萬美元至9,300萬美元，而全年除稅後純利將錄得增加。因應美國稅改而發生的盈喜，屬利好消息，雖然股價於之前已上升，但料對仍有刺激作用。天工國際(826)預期截至2017年12月31日止年度之綜合純利按年錄得顯著增長50%以上。集團的模具鋼及高速鋼分部於本年度的銷售量回升。盈喜由於經營面向好而產生，對股價應有正面影響，但需小心股價近數個交易日已升兩成。北控水務(371)收購資產，旗下全資附屬北控水務(中國)投資，以代價5414萬元人民幣(約6504.9萬港元)，收購延吉京城環保產業80%股權。收購價雖低於帳面值，被收購公司亦未有盈利，收購只屬北控水務打入吉林省的第一步，料對股價刺激有限。

利淡消息方面，惠理(806)潛在洽售終止，於去年11月曾公布主席謝清海、創辦人葉維義，仍與一名潛在要約人就涉及可能收購公司權益的交易進行商討。該公司今日公布，有關可能交易的商討已終止。消息曾一度刺激股價裂口高開，料終止洽售會對股價帶來短期下行壓力。

營運數據方面，金地商置(535)12月的銷售數字理想，按年升3倍，按月亦升超過50%。綠城中國(3900)12月的銷售數字亦向好，按月升逾兩倍。首創置業(2868)12月的簽約金額按年雖升，但比起同業比顯表現較為遜色，按月比亦下跌。信利國際(732)12月的營業額令人失望，按年及按月均錄得下跌。

是日推介	原因
中興通訊 (763)	強勢並重現上升軌，昨日突破 30.00 元的心理關口並企穩，短線仍可買入試頂，28.8 元止蝕。

留意版塊	可留意股份
內銀股	內銀依然跑贏大市，短期降準仍然是現炒概念。中型的招商銀行 (3968) 仍有力試 52 周高位，現價買入，止蝕價 30.00 元。
油服股	油價繼續上揚，除油股外油服股同樣值得留意。中海油田 (2883) 突破 52 周新高，在基本因素改善下有力再破頂，可於 8.50 左右買入，較進取的可於 8.00 元止蝕。

有利好消息的股份	
中銀航空租賃 (2588)	盈喜：預料截至去年 12 月底止，遞延所得稅負債淨額的初步評估將減少 8,800 萬美元至 9,300 萬美元，而全年除稅後純利將錄得增加。因應美國稅改而發生的盈喜，屬利好消息，雖然股價於之前已上升，但料對仍有刺激作用。
天工國際 (826)	盈喜：預期截至 2017 年 12 月 31 日止年度之綜合純利按年錄得顯著增長 50% 以上。集團的模具鋼及高速鋼分部於本年度的銷售量回升。盈喜由於經營面向好而產生，對股價應有正面影響，但需小心股價近數個交易日已升兩成。
北控水務 (371)	收購資產：旗下全資附屬北控水務(中國)投資，以代價 5414 萬元人民幣(約 6504.9 萬港元)，收購延吉京城環保產業 80% 股權。收購價雖低於帳面值，被收購公司亦未有盈利，收購只屬北控水務打入吉林省的第一步，料對股價刺激有限

有利淡消息的股份

惠理 (806)	潛在洽售終止：於去年 11 月曾公布主席謝清海、創辦人葉維義，仍與一名潛在要約人就涉及可能收購公司權益的交易進行商討。該公司今日公布，有關可能交易的商討已終止。消息曾一度刺激股價裂口高開，料終止洽售會對股價帶來短期下行壓力。
-------------------	--

營運數據

金地商置 (535)	12 月的銷售數字理想，按年升 3 倍，按月亦升超過 50%。
綠城中國 (3900)	12 月的銷售數字亦向好，按月升逾兩倍。
首創置業 (2868)	12 月的簽約金額按年雖升，但比起同業比顯表現較為遜色，按月比亦下跌。
信利國際 (732)	12 月的營業額令人失望，按年及按月均錄得下跌。

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。

本地市場導報

2018 年 01 月 05 日

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 2018 年 1 月 5 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。