

張健民, CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

黃景成

研究員

[gary.wong@sinopac.com](mailto:gary.wong@sinopac.com)

每日觀察名單

公司	原因
金斯瑞生物科技 (1548)	回購股份
富士高實業 (927)	盈喜
萬嘉集團 (401)	配股
中國恒大 (3333)	營運數據
合景泰富集團 (1813)	營運數據
融信中國 (3301)	營運數據
力高集團 (1622)	營運數據
必瘦站 (1830)	營運數據
世茂房地產 (813)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,091
變動/%	-35/-0.1%
昨天國企指數	10,786
變動/%	32/0.3%
大市成交 (億港元)	675
沽空金額 (億港元)	100.8
佔大市成交比率	15.0%
上證指數	N/A
變動/%	N/A
昨晚道指	26,828
變動/%	54/0.2%
金價 (美元/安士)	1,198
變動/%	8/0.7%
油價 (美元/桶)	76.1
變動/%	0.9/1.2%
美國 10 年債息 (%)	3.18
變動 (點子)	4bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14350	1.12780

■ 大市分析

是日推介：

四環 (460)：在淡市中能連升三天，昨收市亦漲 4%，短線有勢挑戰 1.75-1.78 元，1.6 元止蝕。

中國恒大 (3333)：中國恒大上日 22 元有支持，可以在 23 元確定升勢後小注留意，博反彈至密集區，目標價 25-26 元，反方向下跌至 21 元可先行觀望。

推介版塊：

中國電信 (728)：內地發布 5G 第三階段測試已全部完成，電訊股上日企穩，當中中國電信 (728)，期望在 3.875 元見支持後反彈，可在現價留意，目標價破 4 元頂，反方向連續下跌穿上日低價 3.8 元可先行觀望。

今天有正/負面消息的公司：

正面：金斯瑞生物科技 (1548)、富士高實業 (927)。

負面：萬嘉集團 (401)。

其中可留意的股份：富士高實業。

市場展望及評論：

大市昨日盤中反彈後收市仍要再跌，成交極淡靜僅 675 億；早上見兩周低位後曾最多倒升 144 點，高見 27,270，短暫升穿廿天線 (現位為 27,235)，大市似如預期般在 20 天線見阻力，料短線轉反覆。是否吻別 20 天線後再要破底，暫不好說，短線以昨日低位 26,840 為重要支持。個別弱勢股有反彈，碧桂園 (2007) 反彈 1.1%，九龍倉置業 (1997) 升 3.5%，兩者短線仍未能確定見底，未宜買入；太古公司 A (19) 升 4.8%，企穩 88 元較佳；濠賭股亦反彈，金沙中國 (1928) 升 2.6%，銀河娛樂 (27) 漲 1.5%，亦未確定見底；受政策風險拖累，燃氣股前日重創，昨日多見反彈，中國燃氣 (384)，新奧 (2688) 有反彈，華潤燃氣 (1193) 仍要跌，板塊仍要探底；萬洲國際 (288) 稍反彈，短線有可博之道，先望六元。

異動股方面，四環 (460) 升 4%，短線有勢挑戰 1.75-1.78 元；Dynam Japan (6889) 市前有大手成交急漲 7%，企穩十元大關仍有力再試高位；我們推介的中國通信服務 (552) 收市仍升 1.1%，高位壓力大；聯想集團 (992) 仍有勢，六元關口順利到達，往上仍有小量上升空間；ASM (522) 前日大升 7%後有 TCL 洽購 25%股權消息，價收市回吐 2%，好消息出貨，可候 82.5 左右留意；其他股份方面，比亞迪股份 (1211) 概念亦獨特，市場對其盈利增長似太悲觀，回落至 \$51.5-52 較吸引；中國重汽 (3808) 自八月下旬起在一個月內大升逾倍後亦急速回落，現成交減少沽壓似轉輕，估值較汽車板塊有溢價可留意；洛陽鉬業

(3993) 股價自年初高位反覆下跌逾半，現價市盈率為 11-12 倍，息率近 5%，投資價值漸現；恒大健康 (708)、恒騰網絡 (136) 兩者均現大陽燭反彈，成交亦配合但皆宜炒不宜揸。

中信股份 (267) 在淡市中破頂，短線如企穩 12 元先看 \$13.2 左右；中國東方集團 (581) 逆市陽燭報升，有勢破頂；中國交通建設 (1800) 屬板塊中數一數二的落後份子，預期 PE 僅 4.9-5.5 倍，可望追回升幅先叩 \$8.5，基本面仍是中國中鐵 (390) 最佳；信和置業 (83) 大陽燭反彈但成交不配合，似是回補淡倉推動，企在 13.5 元上才考慮；中國東方航空 (670) 大弱勢股反彈，投資者對人民幣貶值及油價上升的影響似已麻木；比亞迪電子 (285) 在股價大跌七成後似已被市場遺忘，低位卻有成交配合反彈，最近已修正急彈近半的升幅，8-9 倍市盈率不算昂貴，有力再上試高位 12.5 元左右；日清食品 (1475) 創一個月新高，調整已足夠，可先留意能否企在四元上。

#### 大市回顧：

恒指低開 286 點，收報 27,091 點，挫 35 點 (0.1%)；國企指數低開 78 點，收報 10,786 點，上升 32 點 (0.3%)。大市成交金額報約 675 億港元。內地股市休市至下周一 (8 日) 復市。藍籌股方面，平保 (2318) 無升跌；滙控 (5) 報升 0.3%；友邦 (1299) 下滑 2.6%；吉利 (175) 下 0.7%；萬洲國際 (288) 上 1.1%；石藥 (1093) 回吐 1.2%。

金價重返 1200 美元關，金礦股向好，上市第三日的山東黃金 (1787) 漲 3.9%；紫金 (2899) 上升 3.4%；招金 (1818) 揚 0.3%；中國黃金國際 (2099) 升 0.9%。隔夜油價結束三連升，從四年高位回落。紐約期油收跌 0.35%，布蘭特期油收跌 0.4%。內地航空股，東方航空 (670) 揚 2.7%；國航 (753) 升 0.3%；南方航空 (1055) 上 1.5%。

內銀股個別發展，工行 (1398) 跌 0.4%；農行 (1288) 回 0.5%；交通銀行 (3328) 上 0.7%；招商銀行 (3968) 揚 0.6%；建行 (939) 落 0.2%；郵儲銀行 (1658) 升 0.4%。港股昨日全日上升股份 873 隻，下跌 768 隻。整體市況偏弱。

#### 利好/淡消息

利好消息方面：金斯瑞生物科技 (1548) 回購股份：上日以每股 14.02 元至 15.06 元，回購該公司合共 183.6 萬股，涉資 2691.96 萬元。該公司今年內已回購合共 419.6 萬股股份。富士高實業 (927) 盈喜：預期截至 9 月底止，中期淨利潤介乎 3000 萬至 3800 萬元，較去年同期盈利 2474.7 萬元，料按年增長 21.23%至 53.55%，主因是戴咪耳機和音響耳機分部的銷售增長。

利淡消息方面：萬嘉集團（401）配股：每股配售價 0.105 元，配售最多 1.3 億股新股，淨集資 1312.6 萬元，佔該公司已發行股本約 16.67%，配售價較上日收市價 0.13 元，折讓 19.23%。

營運數據方面：中國恒大（3333）9 月份物業合約銷售金額約 630.1 億元（人民幣），按年增 42.07%，首 9 個月累計合約銷售金額約 4480.9 億元，屬利好。合景泰富集團（1813）9 月預售額 55.41 億元人民幣，按年增加 57.2%，表現不錯。融信中國（3301）公布，9 月份，總合約銷售額 73.63 億元（人民幣），按年增 25.52%，而首 9 個月總合約銷售額約 822.14 億元，按年增 1.73 倍，屬利好。力高集團（1622）今年首 9 個月合約銷售 117.58 億元人民幣，按年增長 30.38%，屬利好。必瘦站（1830）截至 9 月底止 6 個月，銷售合約按年增長 39.1%，表現樂觀。世茂房地產（813）單計 9 月份，合約銷售額約 205.02 億元（人民幣），按年增 1.01 倍，首 9 個月累計合約銷售總額約 1208.3 億元，按年增 76.24%，表現不錯。

免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不用作或視為銷售、提示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示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2018年10月4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。