

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃景成

研究員

gary.wong@sinopac.com

謝學文

研究員

raymond.tse@sinopac.com

黃淼雲

研究員

james.wong@sinopac.com

每日觀察名單

公司	原因
創維數碼 (751)	盈喜
南南資源 (1229)	盈喜
興利集團 (114)	盈警
前進控股集團 (1499)	盈警
太興置業 (277)	盈警
凌銳控股 (784)	盈警
佳明集團 (1271)	盈警
力寶 (226)	盈警
寶峰時尚 (1121)	配股
有線寬頻 (1097)	供股
華能新能源 (958)	營運數據
龍湖集團 (960)	營運數據
中國建築國際 (3311)	營運數據
金地商置 (535)	營運數據
舜宇光學 (2382)	營運數據
綠地香港 (337)	營運數據
禹洲地產 (1628)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	25,602
變動/%	-626/-2.4%
昨天國企指數	10,431
變動/%	-272/-2.5%
大市成交 (億港元)	908
沽空金額 (億港元)	147
佔大市成交比率	16.1%
上證指數	2,599
變動/%	-37/-1.4%
昨晚道指	25,989
變動/%	-202/0.8%
金價 (美元/安士)	1,209
變動/%	-14/-1.2%

■ 大市分析

是日推介：

國藥控股 (1099)：近來藥股疑有回暖跡象，當中國藥業績穩定，走勢亮麗。或於 18.0 元介入，短期目標為 19.5 元，17.0 元作止損。

昆侖能源 (135)：昆侖能源上週五跌市中仍然有升幅，摩根士丹利指公司公布天然氣業務發展策略及更換財務總監，預料對公司影響中性至正面。昆侖能源升勢比預期強勁，已升穿較早前訂立的目標價，可採取目標價逐步上移的策略，下一目標看 11 元，止蝕位 9.2 元。

推介版塊：

粵海投資 (270)：公共事業股在波動市中跌幅較少，當中粵海投資 (270) 上日經過回調後升穿 14 元壓力區，技術上續強勢，可回調至 14.0 元留意，短期目標破頂 14.5 元，止蝕位可暫定於 13.875 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：創維數碼 (751)、南南資源 (1229)。

利淡消息：興利集團 (114)、前進控股集團 (1499)、太興置業 (277)、凌銳控股 (784)、佳明集團 (1271)、力寶 (226)、寶峰時尚 (1121)、有線寬頻 (1097)。

其中可留意的股份：創維數碼。

其中應特別避免的股份：有線寬頻。

市場展望及評論：

大市周五裂口低開後再反覆探底，強勢不能延續亦失守 10 天線收市，近期兩度被上試的 50 天線 (26,489) 發揮阻力。觀乎上周五晚美股及夜期/ADR 指數的表現，相信大市今天要再試低位，收市如失守在 25,525 的 20 天線將要再探 25,000 大關；恆指由稍強勢轉回弱勢，短線只宜找強股作短炒或以衍生工具買賣降，低投入資金；弱勢股宜避開，甚至利用看淡的工具圖利。大藍籌及國指成份股中只有中國中鐵 (390)、中國鐵建 (1186)、中國中車 (1766)、比亞迪股份 (1211)、交通銀行 (3328) 及招商銀行 (3968) 較佳，弱勢股如瑞聲科技 (2018)、舜宇光學 (2382)、金沙中國 (1928)、銀河娛樂 (27) 宜避開；周五收市後恆生指數公司公布第三季季度檢討結果，當中恆指成份股無變動，騰訊 (700) 在恆指中比重將增加 0.72 個百分點至 10%，滙豐控股 (5) 比重則下調至 10%；國企指數將剔出中國銀河 (6881)，加入中國鐵塔 (788)。恆生綜合大中型股指數亦會加入中國鐵塔，另有海底撈 (6862) 及易居企業 (2048)；消息對滙豐控股影響輕微，海底撈及中國鐵塔預料在下月 10 日起生效前跑贏。

美股周五晚回跌，三大指數跌 0.8-1.7% 不等；ADR 指數預計今早恆指將低開 200 點左右，下試 25,400 關口，場外期貨則預計今早恆指要下試二萬六千大關；預託證券方面全面報

油價 (美元/桶)	60.8
變動/%	0.1/0.1%
美國 10 年債息 (%)	3.18
變動 (點子)	-2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13700	1.11880

跌，騰訊 (700) 跌逾 2%、中國石油 (857)、中國移動 (941) 及中國工商銀行 (1398) 則跌超過 1%；周五無牛熊證被強制收回，收市後熊證街貨下跌約 1,520 張，牛證街貨則增約 2,471 張，後者增加幅度甚大，恒指牛證重貨區上移至 25,400-25,439，熊證則下移至 26,000-26,200，分別以 25,439 及 26,000 最集中，熊牛證街貨比例比從周四收市後的 1.24 大跌至 0.79，比例不尋常，顯示散戶預期後市走勢轉好，故此短線有殺好倉的誘因。周五能逆市升的個股並不多，能推動股價上漲的買家應該相信會有利好消息在後才會在淡市中買入，短線個可留意小注跟進；迪生創建 (113) 本年來股價甚強勢，公司最近回購甚力，先看 3.9 元；華虹半導體 (1347) 近兩周走強，周五升近半成創十月初以來新高，強勢料可持續，短線以 17.5 元左右作目標；中國重汽 (3808) 大跌逾半後近兩周亦跑贏大市，如能突破並企穩 12 元中線可反幅試 15 元；阿里健康 (241) 自十月上旬起走勢不俗，周五上破 50 天線，如能再收復 7.5 元頸線，中線可試 8.5 元頂部區域；鴻騰六零八八科技 (6088) 久沉股周五大陽燭反彈，位於 50 天線的 3.62 元屬短線阻力，如能突破可見 3.9-4 元關；其餘細價異動股中，指尖悅動 (6860) 大瀉後反彈，成交量仍然龐大，只可短線買賣不過市，1.25 元以下才留意；順風清潔能源 (1165) 整固後大升兩天，成交亦配合，且看能否上試 \$0.45；中昌國際控股 (859) 亦橫行多時後向上突破，股價創七月大跌後新高，1.05 左右投機買入上望 1.2-1.25 元。

大市回顧：

聯儲局如預期維持息口不變，重申未來數月將循序漸進加息。離岸人民幣對美元震蕩下行，逼近 6.95 關口。在外圍因素下，恒指低開 302 點，挫 626 點 (2.4%)，報 25,602 點。總結上週落 884 點。國企指數低開 127 點，跌 272 點 (2.5%)，報 10,431 點。全周跌 256 點。大市成交金額約 908 億元。內地股市，滬指收報 2,599 點，跌 37 點 (1.4%)。深成指收報 7,649 點，跌 49 點 (0.6%)。兩市成交金額合計約為 2,743 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 4.9%；友邦 (1299) 降 1.1%；滙控 (5) 下 1.9%；港交所 (388) 落 2.5%；中國平安 (2318) 挫 2.0%。

中國銀保監主席郭樹清接受採訪時提到，銀行既要加大向民企放貸，亦要降低貸款利率，市場憂慮內銀淨息差受壓，內銀股受沽壓，建行 (939) 跌 2.4%；中行 (3988) 落 2.6%；工行 (1398) 挫 2.7%；招行 (3968) 下 5.5%。全國乘用車市場信息聯席會公布，10 月份廣義乘用車銷量按年減少 13.2%，汽車股受壓。吉利 (175) 跌 3.4%；長汽 (2333) 回 3.1%；東風 (489) 挫 3.0%。廣汽 (2238) 亦挫 6.0%。國家大力推廣「寬帶中國」及 5G 技術，或能推動電訊設備及寬頻增長動力。南方通信 (1617) 升 0.8%；長飛光纖光纜 (6869) 上 0.5%；京信通信 (2342) 揚 1.8%；中興通訊 (763) 漲 1.1%。異動股方面，丘鈦 (1478) 10 月攝像頭銷量升 79%，股價逆市升 0.4%。阿里影業 (1060)，截至 9 月底止，中期虧損 1.26 億元，跌 7.8%。瑞聲 (2018) 季度業績失望，挫 1.6%。摩根大通把聯想集團 (992) 評級由「中性」上調至「增持」，指其業績強勁，揚 4.5%。上週五港股上升股份數為 194，下跌股份數為 775。整體市況偏弱。

利好/淡消息

利好消息方面：創維數碼（751）盈喜：截至9月底止半年將錄得盈利。去年同期為虧損1.92億元，主因電視等產品更新，增加毛利空間。南南資源（1229）盈喜：截至9月底止中期純利增加約46.6%，至3460萬元，去年同期盈利2358.2萬元，主因期內可換股債券的公平值變動收益預期約4410萬元。

利淡消息方面：興利集團（114）盈警：截至9月底止半年將錄得虧損。去年同期為盈利1683萬元，主因期內收入按年下跌、交易證券未變現錄得虧損，及遣散賠償費所致。前進控股集團（1499）盈警：截至9月底止半年將錄得虧損。去年同期盈利約4475.8萬元，主因證券投資分部收益減少。太興置業（277）盈警：截至9月底止中期盈利大幅下滑，去年同期盈利4904.4萬元，主因金融資產出現已變現虧損淨額。凌銳控股（784）盈警：截至9月底止中期業績錄得虧損，而去年同期則錄得純利，主因期內收益減少及成本增加。佳明集團（1271）盈警：截至9月底止中期盈利5128.6萬元，按年下跌28.17%，派中期息4仙，期內收益2.72億元，減少66.62%。力寶（226）盈警：截至9月底止半年集團虧損不少於1億元，去年同期則錄得所佔溢利約100萬元，主因合營企業產生未變現滙兌虧損，及產生非現金虧損。寶峰時尚（1121）配股：以配售價0.27元，配售2.17億元股新股，集資淨額5831.6萬元，配售股份佔股本約16.67%，配售價較上日收市價0.33元，折讓約18.18%。有線寬頻（1097）供股：以1供1形式供股集資最多6.917億元，發行不少於62.06億股及不多於63.46億股，每股供股價0.109元，較周五收市價0.177元，折讓38.42%。

營運數據方面：華能新能源（958）10月完成總發電量約194萬兆瓦時，按年增長11.7%，首10個月總發電量1994.86萬兆瓦時，按年增長12.6%，屬利好。龍湖集團（960）10月合同銷售金額150.4億元，按年增23.48%，首10月累計實現合同銷售金額1641.2億元（人民幣），按年增16.89%，表現不錯。中國建築國際（3311）10月在手總合約額約3708億元，按年上升13.02%，首10個月累計新簽合約額約1002.3億元，按年增長11.22%，完成了今年全年目標的83.5%，算是不錯。金地商置（535）10月合約銷售總額約47.72億元（人民幣），按年增長68.92%，首10個月累計合約銷售總額約347.68億元，按年跌4.37%，表現突出。舜宇光學（2382）10月手機鏡頭出貨量1.03億件，按年增加73.9%，按月則增加1.9%，受惠車載成像領域快速增長及內地智能手機市場份額上升，預期利好。綠地香港（337）首10個月合約銷售279.6億元（人民幣），按年增加13.88%，表現不錯。禹洲地產（1628）10月合約銷售金額63.01億元（人民幣），按年增長78.75%，首10個月累計銷售金額為401.7億元，按年增長23.91%。

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开发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2018年11月12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。