

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

■ 大市分析

是日推介：

深圳國際 (152)：估值吸引，目前在 14.8 - 15.5 區間徘徊，一旦上破建議跟注，短期目標為 16.5 元，宜 15.3 元止損。

比亞迪股份 (1211)：比亞迪十月汽車銷售數字理想，近日新推出的電動旗艦 SUV，預料可帶動銷售量，以及從八月尾開始形成上升軌道，可作投機性考慮，上試 64 元，止蝕價設於 53 元。

推介版塊：

中電控股 (2)：公用股成市場避險方向，期望中電控股可在 87.5 元企穩，可在該價小注留意，目標位 92.5 元，止蝕位 85 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：歌禮製藥 (1672)、本間高爾夫 (6858)、中國能源建設 (3996)、花樣年控股 (1777)、維珍妮 (2199)、上實城市開發 (563)、時代集團控股 (1023)。

利淡消息：神州租車 (699)、長和 (1)、長實集團 (1113)、長江基建 (1038)、電能實業 (6)、宏安地產 (1243)、國盛投資 (1227)。

其中可留意的股份：歌禮製藥 (1672)、維珍妮 (2199)。

其中應特別避免的股份：長和系、神州租車 (699)。

市場展望及評論：

美股周二晚再急挫，相信今天將拖累恒指要下試轉跌為升的廿天線 (25,618 點)；如不能守則屬連跌兩天兼失守所有主要移動平均線，月底結算前有可能下試 25,000 大關；昨日恒指三連升後走勢逆轉，曾經提及「仍在下跌中的 50 天線 (26,256 點) 剛被收復，但相信大市不容易一次便站穩其上，位於 25,984 點的十日線為短線第一度防線」，收市連跌破兩關，昨日的成交較周一的 804 億稍減，低位的買意不算強，四大權重股全報跌，其中以友邦保險 (1299) 昨日表現最差，早前累升較多屬淡友的主要棋子；騰訊控股 (700) 升近 50 天線果然有反覆，回落後再吼較佳；昨日提及仍未到長線持有的時機的濠賭股板塊全面受壓，主要個股跌 3-4% 不等，藍籌股銀河娛樂 (27) 和金沙中國 (1928) 皆有再試低位的風險；手機孖寶瑞聲科技 (2018) 及舜宇光學 (2382) 亦回跌，亦有破底風險。

美股隔晚再跌惟跌幅較周一稍低，三大指數挫 1.7-2.2%，恒生指數夜期跌 200 點下試 25,600 點，更曾挫逾 350 點，ADR 指數及場外期貨預期今早亦要低開 350-400 點回試 25,450-25,500 點；預託證券除港交所 (388) 企穩外全面下跌，跌幅 1-4%；其中中國石油 (857)、中國石化 (386) 及中海油 (883) 跌幅大於 3%；周一有等值 642 張期指的牛證被強制收回，收市後熊證街貨減少 448 張，牛證街貨增加約 1,000 張，恒指牛證重貨區下移至 25,700-25,758，熊證重貨區不變在 26,577-26,588，分別以 25,700 及 26,577 最集中，熊牛證街貨比例從周一收市後的 0.94 回落至 0.81，顯示散戶看好後市，今天殺倉似無可避免。

思捷環球 (330) 大陽燭配合成交上穿 120 天線，連升四日，若能站穩 2.125 元，有望挑戰

每日觀察名單

公司	原因
歌禮製藥 (1672)	獨家銷售權
本間高爾夫 (6858)	業績
中國能源建設 (3996)	項目中標
花樣年控股 (1777)	獲准發債
維珍妮 (2199)	盈喜預告
上實城市開發 (563)	土地收購
時代集團控股 (1023)	收購資產
神州租車 (699)	業績
長和 (1)	收購終止
長實集團 (1113)	收購終止
長江基建 (1038)	收購終止/擬出售資產
電能實業 (6)	收購終止
宏安地產 (1243)	業績
國盛投資 (1227)	資產出售

數據速覽

昨天恆指	25,840
變動/%	-532/-2.0%
昨天國企指數	10,466
變動/%	-166/-1.6%
大市成交 (億港元)	775
沽空金額 (億港元)	106
佔大市成交比率	13.6%
上證指數	2,646
變動/%	-58/-2.1%
昨晚道指	24,466
變動/%	-552/-2.2%
金價 (美元/安士)	1,221
變動/%	-1/-0.1%
油價 (美元/桶)	54.0
變動/%	-3.2/-5.6%

美國 10 年債息 (%)	3.07
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13620	1.11800

2.4 元。小米集團 - W (1810) 第三季度業績由虧轉盈，連續兩天陽燭上破 60 天線，短期目標 15.5 元。招金礦業 (1818) 與 6.8 - 7.2 元區間整固，若突破 7.3 元或可跟注，可望 8.0 元。晶苑國際集團 (2232) 股價受壓於 60 天線，一旦突破 4.75 元可視為追入信號，預期能挑戰 5.3 元。敏華控股 (1999) 低位成交量大增，預計有反彈機會，先望 4 元。光大證券 (6178) 連續 5 日陽燭向上，昨日曾創一個月新高，現時受制於 100 天線，如突破成功，可上試 8 元。中國海景 (1106) 上周四 (15 日) 單日暴跌 78.5%，現在估價低殘，預計短期有機會吸引投機性的吸納博反彈，可少試 0.15 元，該股宜炒不宜揸。中國智能集團 (395) 在低位徘徊近兩年，近日終於炒上，從上 0.3 元 15 年的橫行區，若然企穩可挑戰 0.4 元，宜炒不宜揸。

大市回顧：

《華盛頓郵報》報導指出，根據特朗普政府周一提出的提案，擬限制語音啟動智慧手機、自動駕駛汽車和快速超級電腦背後的技術出口給中國，隔晚美股急挫。恒指降 532 點 (2.0%)，報 25,840 點。國企指數跌 166 點 (1.6%)，報 10,466 點。大市成交金額約 775 億元。內地股市，滬指收報 2,646 點，跌 58 點 (2.1%)。深成指收報 7,880 點，跌 229 點 (2.8%)。兩市成交金額合計約 4,219 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 3.3%；友邦 (1299) 落 4.3%；滙控 (5) 回 1.4%；港交所 (388) 下 1.7%；中國平安 (2318) 下滑 2.1%；建行 (939) 降 1.2%。

據《華爾街日報》報道指，由於新 iPhone 的需求較預期為低，加上蘋果推出多款新型號手機，難以預測所需的零件及手機數量，蘋果隔夜在美股瀉近 4%。瑞聲 (2018) 挫 3.7%；通達 (698) 跌 4.2%；高偉電子 (1415) 落 3.0%；舜宇 (2382) 降 2.4%；丘鈦 (1478) 回 3.2%。繼上週教育股受挫後，教育股繼續基金流出。宇華教育 (6169) 挫 3.0%；睿見教育 (6068) 跌 6.5%；楓葉教育 (1317) 落 5.4%；希望教育 (1765) 下 0.8%。

異動股方面，石藥集團 (1093) 盈利增長遜預期，受到家券商削價，跌 5.3%，為表現最差藍籌。美圖公司 (1357) 預期今年年度淨虧損 9.5 億元至 12 億元人民幣，跌 6.4%。小米集團 (1810) 公布第三季純利 25 億元人民幣，按年扭虧為盈，升 8.4%。港股昨天上升股份數為 454，下跌股份數為 1,206。整體市場情況偏軟。

利好/淡消息

利好消息方面：歌禮製藥 (1672) 獨家銷售權：旗下全資附屬歌禮生物科技與上海羅氏簽署一項合作協議，上海羅氏授予歌禮生物科技在中國獨家銷售及市場推廣派羅欣的權利。

本間高爾夫 (6858) 業績：截至 9 月底止，中期盈利 21.34 億元 (日圓)，按年增長 92.04%，每股盈利 3.5 元，不派中期息。期內，收益 115.03 億元，按年上升 9.33%。

中國能源建設 (3996) 項目中標：旗下附屬公司規劃設計集團，中標國家電網西藏阿里聯網工程 13 個標包的勘察設計項目。西藏阿里聯網工程全長 1676 公里，擬新建查務—吉隆 500 千伏雙回輸電線路，是西藏地區「十三五」期間重要的電網建設項目。花樣年控股 (1777) 獲准發債：旗下全資附屬花樣年中國，於上周四 (15 日) 獲中國證監會核准，可向合格投資者公開發行面值總額不超過 29 億元人民幣的公司債券。維珍妮 (2199) 盈喜預告：預期

截至今年 9 月底止，6 個月盈利將錄得顯著增幅，去年同期盈利 9561.5 萬元。該公司指

出，中期盈利上升，主要由於新客戶訂單增加，以及越南工廠持續提升效率。上實城市開發（563）土地收購：以總代價 4.56 億元人民幣，收購上海市一幅土地。該土地位於上海市徐匯區漕河涇路，地盤面積約 1.72 萬平方米，將開發為租賃住宅物業。時代集團控股（1023）收購資產：以初步總代價約 1453.52 萬歐羅（約 1.3 億港元），收購 A.Testoni S.p.A 約 95.35% 股權及股東貸款。

利淡消息方面：神州租車（699）業績：今年首 9 個月盈利 1.55 億元（人民幣），按年下跌 76.62%，每股盈利 7.2 分。期內，總收入 48.34 億元，按年下跌 16.04%。長和（1）收購終止：因未能獲得澳洲外國投資審查委員會（FIRB）的批准，收購澳洲天然氣管道公司 APA Group 的交易因而終止。長實集團（1113）收購終止：因未能獲得澳洲外國投資審查委員會（FIRB）的批准，收購澳洲天然氣管道公司 APA Group 的交易因而終止。長江基建（1038）收購終止：因未能獲得澳洲外國投資審查委員會（FIRB）的批准，收購澳洲天然氣管道公司 APA Group 的交易因而終止。長江基建（1038）擬出售資產：現正考慮一項建議，涉及該公司及其聯屬公司將持有若干歐洲基建資產的少數權益，出售予一家擬於倫敦交易所上市的新投資公司。電能實業（6）收購終止：因未能獲得澳洲外國投資審查委員會（FIRB）的批准，收購澳洲天然氣管道公司 APA Group 的交易因而終止。宏安地產（1243）業績：截至 9 月底止，中期盈利 5.5 億元，按年下跌 39.12%，每股盈利 3.62 仙，不派中期息。期內，收入 27.3 億元，按年增 225 倍。國盛投資（1227）資產出售：向東方創富投資出售麥迪舜醫療集團全部已發行股本約 29.997%，總代價 2000 萬元。麥迪舜醫療集團主要從事生物醫藥，以及再生醫學系統及產品開發業務。

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2018年11月21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。