

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：

中國聯通 (762) : 中國聯通上日企穩，可在橫行區 8.6 至 8.7 元附近再留意，博升穿 8.84 元橫行上限，目標位 9.0 元，止蝕位 8.5 元。

維他奶 (345) : 維他奶業務平穩增長，受中美貿戰影響較少，股價連續 5 天陽燭，昨天創新高，成交配合，升勢強勁，可於現價考慮，上望 32 元，止蝕價 29 元。

推介版塊：

中信銀行 (998) : 內銀股經調整後靠穩，可留意中信銀行 (998)。近來在 4.75 元 - 5.0 元橫行區間徘徊，但又幅度收窄的趨勢，如果往上突破 5.1 元，建議跟注，短期目標位 5.375 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中國燃氣 (384)、IDG 能源投資 (650)、新世界發展 (17)、復星醫藥 (2196)、睿見教育 (6068)、宇華教育 (6169)、創維數碼 (751)。

利淡消息：中國華融 (2799)、東英金融 (1140)、聯想控股 (3396)、漢國置業 (160)、遠東發展 (35)。

其中可留意的股份：中國燃氣 (384)、睿見教育 (6068)、宇華教育 (6169)。

其中應特別避免的股份：漢國置業 (160)、遠東發展 (35)。

市場展望及評論：

[短線升勢應未完，仍以 11 月高作目標] 在騰訊控股 (700) 的帶領下港股昨日先低後高，亦可以解釋為完成了即市調整，大市成交稍增但仍在 800 億以下，指數連續兩天企穩在 50 天線之上，稍後時間當 10 天及 20 天線向上升穿 50 天線，進一步確認大市可以重拾升軌，仍以本月七日高位 26,531 作下一個目標；留意本月 2 日以來恒指從未收低於 20 天線，屬強勢；匯豐控股 (5) 昨盤中曾破 10 月 10 日以來的新高，以九月底密集區 \$68-69.4 為短線升浪目標；銀河娛樂 (27) 繼續反彈兼創近月新高，要看 50 元能否站穩；康師傅 (322) 續差大挫，短線或有技術性反彈但仍有下跌空間；中國旺旺 (151) 亦跑輸，兩者未宜撈底；手機仔寶瑞聲科技 (2018) 及舜宇光學 (2382) 並無受特朗普可能對蘋果公司徵稅的消息影響大跌，代表這兩股的淡友已加緊步伐平淡倉；隔晚美股報升，恒指夜市期貨、ADR 指數及場外期貨皆預料今早大市將稍高開；ADR 中以中國海洋石油 (883) 及中國聯通 (762) 升逾 1% 最佳；牛熊證重街貨區域已收窄至近 400 點，炒家已急不及待單邊市的出現。

每日觀察名單

公司	原因
中國燃氣 (384)	業績
IDG 能源投資 (650)	業績
新世界發展 (17)	收購資產
復星醫藥 (2196)	業務拓展
睿見教育 (6068)	業績
宇華教育 (6169)	業績
創維數碼 (751)	業績
中國華融 (2799)	高管辭任
東英金融 (1140)	業績
聯想控股 (3396)	債務融資
漢國置業 (160)	業績
遠東發展 (35)	業績
長和 (1)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,334
變動/%	-44/-0.2%
昨天國企指數	10,515
變動/%	-6/-0.06%
大市成交 (億港元)	784
沽空金額 (億港元)	109
佔大市成交比率	14.0%
上證指數	2,575
變動/%	-1/-0.04%
昨晚道指	24,749
變動/%	108/0.4%
金價 (美元/安士)	1,214
變動/%	-12/-1%
油價 (美元/桶)	51.9
變動/%	0.3/0.5%
美國 10 年債息 (%)	3.06
變動 (點子)	±0bps

人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13490	1.11620

金源米業 (677) 積極發展越南項目，其下有 300 家越南 Circle K 並與順豐控股 (SZ : 002352) 旗下順豐投資於越南組建合營公司，提供物流及倉儲管理解決方案。在技術走勢上，連續 4 天陽燭突破橫行區，若能於 0.5 元整固，有望上試 0.57 元；中國通信服務 (552) 屬 5G 概念中強勢股，上週衝擊 7 元大關後，稍回至 6.5 元見承接力，如果可以能回升至 6.9 元水平，短期可上望 7.3 元；百濟神州 (6160) 自公佈旗下藥物 pamiparib 臨床數據後，有重拾升勢的跡象，守得住 81.5 元的話，可上望 95 元，但宜炒不宜揸；港華燃氣 (1083) 受惠市場預期內地天然氣需求強勁，連續 4 天陽燭上穿 6.0 元，若站穩 6.0 元，有望至 6.66 元位置；中國天然氣 (931) 技術走勢強，連續 6 天陽燭往上突破，可考慮在 1.45 元左右整固後吸納，短期可上望 1.53，但宜炒不宜揸；新濠國際發展 (200) 濠賭股低位反彈，新濠有追望落後，可在 14.7 留意，短期可上望 12.6 元；中興通訊 (763) 受惠 5G 概念，股價走勢逐步抬升，若上穿 16.4 元短期阻力，可進一步望 17.4 元。

利好/淡消息

利好消息方面：中國燃氣 (384) 業績：截至 9 月底止中期業績，股東應佔溢利 42.26 億元，按年增長 24.46%，每股盈利 84.42 仙，派中期息 8 仙。期內，收入 288.77 億元，按年增長 38.33%。IDG 能源投資 (650) 業績：截至 9 月底止，中期盈利 7484.2 萬元，每股盈利 1.23 仙，不派中期息。去年同期則虧損 2463.7 萬元，每股虧損 1 仙。新世界發展 (17) 收購資產：以總代價 47.81 億元 (人民幣)，向廣州地鐵集團收購廣州耀勝房地產 65% 股權及股東貸款。廣州耀勝主要從事房地產開發及經營，於今年 4 月時投得廣州漢溪長隆地鐵站上蓋項目。該地塊上的發展項目總用地面積為 7.09 萬平方米，可建設用地面積為 5.8 萬平方米，將包含總建築面積為 29.01 萬平方米的綜合商住項目。復星醫藥 (2196) 業務拓展：控股子公司重慶藥友將投資不超過 10 億元人民幣，在湖南省常德經濟技術開發區，建設「原料藥國際化產業基地」一期項目。項目計劃用地面積約 500 畝，將成為重慶藥友的原料藥生產基地，亦可為集團及外部製劑生產企業提供原料藥供應。睿見教育 (6068) 業績：截至今年 8 月底止，全年盈利 3.1 億元 (人民幣)，按年上升 55.01%，每股盈利 15 分，派末期息 3.6 分。期內，收入 12.47 億元，增長 27.35%。宇華教育 (6169) 業績：截至今年 8 月底止，全年盈利 5.31 億元 (人民幣)，按年增長 69.16%，每股盈利 17 分，派末期息 6.4 港仙。期內，收入 11.95 億元，上升 41.23%。創維數碼 (751) 業績：至 9 月底止，中期盈利 2.5 億元，每股盈利 8.25 仙，不派中期息。去年同期則虧損 1.92 億元，每股虧損 6.38 仙。期內，總營業額 222.52 億元，按年增 3.55%。

利淡消息方面：中國華融 (2799) 高管辭任：王利華因工作變動，辭任公司執行董事、副總裁、董事會戰略發展委員會委員，以及風險管理委員會委員職務。另外，熊丘谷及楊國兵亦因工作變動，分別辭任公司副總裁，以及總裁助理職務。以上變動即日起生效。

東英金融 (1140) 業績：截至9月底止，中期虧損 3495.7 萬元，每股虧損 1.19 仙，不派中期息。去年同期則為盈利 1.31 億元，每股盈利 6.92 仙。期內，營業額 12.92 億元，按年上升 27.6 倍。聯想控股 (3396) 債務融資：將於本月 29 日至下月 3 日，向合格投資者發行總規模不超過 15 億元 (人民幣) 的 2018 年公司債券 (第三期)；其中基礎發行規模為 5 億元，擬超額配售不超過 10 億元。該期債券的票面金額及發行價格為面值 100 元，按面值平價發行，基礎期限為 3 年，3 年期屆滿前投資者及該公司可雙向選擇是否續借兩年。漢國置業 (160) 業績：截至 9 月底止，中期盈利 5.76 億元，按年下跌 76.97%，每股盈利 80 仙，不派中期息。期內，收入 11.84 億元，按年升 22.33%。遠東發展 (35) 業績：截至今年 9 月底止，6 個月盈利 6.16 億元，按年減少 40.35%，每股盈利 26.8 仙，派中期息 4 仙。期內，收益 29.65 億元，上升 6.82%。

營運數據方面：長和 (1) 旗下意大利流動電訊商 Wind Tre 今年 9 個月業績，期內收益總額 41.03 億元 (歐羅)，經調整後，長和攤佔的收益總額為 20.55 億元。

大市回顧：

美國總統特朗普表示，預料華府將按原定計劃，由明年 1 月 1 日起，將早前已實施的對華入口貨物所徵的關稅率，由原本的 10% 提升至 25%。恒指收報 26,334 點，跌 44 點 (0.2%)。國企指數跌 6 點 (0.06%)，報 10,515 點。大市成交金額約 784 億。內地股市，滬指收報 2,575 點，微跌 1 點 (0.04%)。深成指收報 7,635 點，微升 19 點 (0.2%)。兩個市場成交金額合計約 2,510 億元。藍籌股方面：騰訊 (700) 最新升 1.9%；友邦 (1299) 下跌 0.8%；滙控 (5) 上 0.4%；港交所 (388) 報跌 0.5%；中國旺旺 (151) 挫 1.6%；萬洲 (288) 跌 0.8%；華潤置地 (1109) 升 0.7%。

市場憧憬主要產油國將於下月初達成減產協議，紐約 1 月期油收市單日升 2.4%，是 10 月 1 日以來最大單日升幅，布蘭特 1 月期油升 2.9%。航空股全線下跌，東方航空 (670) 落 2.6%；南方航空 (1055) 挫 2.2%；國航 (753) 回 1.7%；國泰 (293) 下跌 0.9%；出租客機的中銀航空租賃 (2588) 下 3.2%。

異動股方面，藍鼎國際 (582) 公布，仰智慧已於昨日恢復履行其董事會主席及執行董事的職務。仰智慧解釋，在缺勤期間，其一直在協助中國有關部門的調查工作。股價高見 3.97 元，升 24.5%。港股昨天上升股份數為 762，下跌股份數為 973。整體市況偏軟。

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。

過往表現並不可視為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。