

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：

平安保險 (2318)：早前有傳聞指平保 (2318) 有意購入保誠 (2378) 的亞洲保險業務，平保上日企穩 75 元，暫時位於 72.5 元至 80 元橫行區中間，可在現位留意，目標上穿 80 元橫行區上限，止蝕位 72.5 元。

大家樂集團 (341)：大家樂在公佈業績後受到追捧，先後突破多條平均綫，有望上試 250 天綫，可於現價考慮，上望 20 元，17.8 元作止蝕。

推介版塊：

長江基建 (1038) 公用股最近走勢靠穩，而且估值吸引。當中可以留意長江基建 (1038)，有分拆概念。料 60.8 元為短期阻力，一旦上破，建議跟注，短期目標 63.7 元，宜 60.2 止損。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：六福集團 (590)、大昌集團 (88)、資本策略地產 (497)、華夏動漫 (1566)、中國金洋 (1282)、中國鐵建 (1186)、建設銀行 (939)。

利淡消息：國美零售 (493)、利標品牌 (787)、麗新國際 (191)、麗新發展 (488)、豐德麗 (571)、金利豐金融 (1031)、結好金融 (1469)、華南城 (1668)、春泉產業信託 (1426)。

其中可留意的股份：六福集團 (590)、資本策略地產 (497)。

其中應特別避免的股份：國美零售 (493)、華南城 (1668)、春泉產業信託 (1426)。

市場展望及評論：

[美股大升，恒指仍反覆尋頂] 昨早標題提及「短線升勢應未完，仍以 11 月高作目標」，昨日受中美貿易可能達成協議消息刺激，早上 11 時前已升穿前高位 26,531，10 天綫 (26,164) 已向上升穿 50 天綫 (26,170)，20 天綫 (26,036) 再跟隨是指日可待，屆時進一步確認大市可以繼續反覆上升，12 月上旬相信可反覆上試兩萬七大關；騰訊 (700) 收市升 3.6%，屬上月四日以來新高，它日超買回落便是大市回吐之時，暫先看 \$330-335；匯豐控股 (5) 亦創自十月中旬以來新高，先探 68.4-68.5 元左右區域；手機仔寶瑞聲科技 (2018) 及舜宇光學 (2382) 果見淡友加緊步伐平倉，股價跑贏大市，短線仍有上升空間；藍籌內房碧桂園 (2007) 及中國海外發展 (688) 表現較佳，以後者及龍湖集團 (960) 的基本因素屬業內最好；隔晚美股大升，ADR 指數及場外期貨皆預料 11 月期貨最後交易日的今天大市將高開 100-200 點挑戰 26,800-26,900 點；ADR 中以騰訊 (700) 升 2% 及中國聯通 (762) 升逾 1% 最佳。

每日觀察名單

公司	原因
六福集團 (590)	業績
大昌集團 (88)	業績
資本策略地產 (497)	業績
華夏動漫 (1566)	業績
中國金洋 (1282)	收購資產
中國鐵建 (1186)	項目承包
建設銀行 (939)	注資基金
國美零售 (493)	業績
利標品牌 (787)	業績
麗新國際 (191)/麗新發展 (488)/豐德麗 (571)	收購資產
金利豐金融 (1031)	業績
結好金融 (1469)	業績
華南城 (1668)	業績
春泉產業信託 (1426)	全購要約失敗

數據速覽

昨天恆指	26,682
變動/%	351/1.3%
昨天國企指數	10,635
變動/%	119/1.1%
大市成交 (億港元)	849
沽空金額 (億港元)	116
佔大市成交比率	13.6%
上證指數	2,602
變動/%	27/1.1%
昨晚道指	25,366
變動/%	618/2.5%
金價 (美元/安士)	1,222
變動/%	-2/0.1%
油價 (美元/桶)	50.8

變動/%	-0.8/1.5%
美國 10 年債息 (%)	3.04
變動 (點子)	0
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13690	1.11870

中信股份 (267) 技術走勢保持強勁，不太受外圍消息影響，在沒有轉弱的跡象下，仍然值得注視，可試 13 元；華潤醫療 (1515) 下跌近 4 個月後，10 月尾終於成功尋底部約 5 元，目前股價回升至 6 元，預料可上試 7 元橫行區；中信國際電訊 (1883) 近月股價走勢不俗，目前從高位接近 2.8 元稍微回落，在 50 天線有支持，可再挑戰 2.8 元；金風科技 (2208) 出現頭肩底訊號，股價之前突破了頸線，現時屬於整固中，預料股價會有上漲趨勢，先試 8 元；保利協鑫能源 (3800) 較早前 11 月 5 日裂口高開，之後仍然能企穩在該價位，現在 100 天線為重要阻力，如能上破上升空間較大；新創建集團 (659) 9 月開始上升趨勢強勁，昨天更創 52 周新高，預期升勢會持續，可考慮上調目標價至 17.5 元；11 月博彩收入有機會較原先預期強勁，消息令濠賭股於低位反彈，當中澳博控股 (880) 較遲反映市場消息，有望追落後，短期可上望 7.7 元；同樣地，新濠國際發展 (200) 升勢仍未完全反映市場消息，亦是追落後之選，期望 16.7 元為目標。

利好/淡消息

利好消息方面：六福集團 (590) 業績：截至 9 月底止，中期盈利 6.65 億元，按年增長 27.88%，每股盈利 1.13 元，派中期息 55 仙。期內，收入 78.59 億元，按年升 25.08%。另外，期內淨增設 94 間六福分店，期末於全球共有 1725 間六福店舖。大昌集團 (88) 業績：截至 9 月底止，中期盈利 1.25 億元，按年增長 21.77%，每股盈利 20.3 仙，派中期息 12 仙。期內，收入 3.62 億元，按年升 71.43%。資本策略地產 (497) 業績：截至 9 月底止，中期盈利 3.52 億元，按年增長 64.35%，每股盈利 3.5 仙，不派中期息。期內，收益 24.46 億元，按年上升 1.09 倍。華夏動漫 (1566) 業績：截至今年 9 月底止，中期盈利 5538.8 萬元，按年增長 92.81%，每股盈利 6 仙，不派中期息。期內，收入 4.26 億元，下跌 10.44%。中國金洋 (1282) 收購資產：將以現金支付方式收購新體育集團 (299) 28.18% 股份，總代價 4.12 億元，較新體育股份昨日收市價 0.32 元，溢價 12.5%。收購事項完成後，中國金洋將持有新體育股份約 29.19%。中國鐵建 (1186) 項目承包：旗下中鐵十一局集團近日與遵義市高鐵新城開發投資簽訂遵義市高鐵新城建設二期工程項目總承包合同。合同價格為 76.3 億元人民幣。建設銀行 (939) 注資基金：旗下 4 家子公司建信人壽、建銀國際、建信投資、建信信託，擬對戰略性新興產業發展基金出資總額 53 億元 (人民幣)。該基金由建行與國家發改委共同發起設立，目前仍處於籌備階段，尚未完成工商登記。

利淡消息方面：國美零售 (493) 業績：今年首 9 個月虧損 4.46 億元 (人民幣)；去年同期盈利 2.2 億元。期內，收入 509.92 億元，按年下跌 11.21%。另外，該公司將悉數贖回非公開發行的 40 億元國內公司債券，並於下月 8 日或前後償付。利標品牌 (787) 業績：截至 9

月底止，中期虧損 2.84 億元（美元），每股虧損 3.46 仙，不派中期息。去年同期盈利 2574.8 萬元，每股盈利 0.31 仙。期內，持續經營業務營業額 6.99 億元，按年下跌 4.07%。另外，該公司宣布以 2000 萬元出售中國童裝業務。麗新國際（191）/麗新發展（488）/豐德麗（571）收購資產：豐德麗（571）以代價 3750 萬元，增持寰亞洲立集團 10% 權益，完成後將持有後者 95% 權益。寰亞洲立集團為香港主要多廳戲院營運商之一，並擁有洲立影藝院線，於香港營運 9 間戲院。金利豐金融（1031）業績：截至 9 月底止，中期盈利 5.92 億元，按年下跌 34.85%，每股盈利 3.41 仙，不派中期息。期內，收益 15.71 億元，按年減少 2.76%。結好金融（1469）業績：截至 9 月底止，中期盈利 5476.5 萬元，按年下跌 63.3%，每股盈利 2.2 仙，派中期息 3 仙。期內，收益 2.07 億元，按年升 1.24%。華南城（1668）業績：截至今年 9 月底止，半年盈利 8.48 億元，按年減少 14.37%，每股盈利 10.59 仙，不派中期息。期內，收入 52.12 億元，上升 46.01%。春泉產業信託（1426）全購要約失敗：第二大股東太盟地產旗下 RE Strategic Investments，提出的全購要約，於今日下午 4 時截止，太盟及其一致行動人士合共持有 5.26 億個單位的有效接納，佔基金單位約 41.502%。由於該接納未達逾 50% 的基金單位，要約未能成為無條件並告失效。

大市回顧：

白宮首席經濟顧問庫德洛表示，美中雙方已經在這個星期，重啟了各級別的溝通；雙方已經重新訂立了一條通往貿易協議之路。在外圍因素帶動下，恒指升 351 點（1.3%），報 26,682 點。國企指數揚 119 點（1.1%），報 10,635 點。大市成交金額約 849 億元。內地股市，滬指收報 2,602 點，升 27 點（1.1%）。深成指收報 7,757 點，升 122 點（1.6%）。兩市成交金額合計約為 2,923 億元。藍籌股方面，騰訊（700）升 3.6%；友邦（1299）漲 0.5%；滙控（5）上 0.8%；港交所（388）揚 1.0%；中國平安（2318）報升 1.1%；建行（939）彈 1.2%。

市場憧憬 11 月賭收數據有驚喜，澳門博彩股普漲。澳博控股（880）升 3.9%；銀河娛樂（27）漲 2.6%；永利澳門（1128）上 4.4%；金沙中國（1928）揚 3.0%；新濠國際（200）彈 4.6%。燃氣股受沽壓。新奧能源（2688）跌 1.5%；中國燃氣（384）跌 5.1%；華潤燃氣（1193）微升 0.3%；港華燃氣（1083）降 2.3%。手機股跟隨大市反彈，追落後。鴻騰（6088）升 5.8%；比亞迪電子（285）漲 5.3%；瑞聲（2018）揚 3.2%；舜宇（2382）上 2.5%。

異動股方面，閱文集團（772）逆市挫 4.3%，摩根大通發表報告，把閱文評級從「中性」下調至「減持」，目標價由 58 元下調至 35 元。小米（1810）宣佈宜家戰略合作，宜家全系智能照明產品將接入小米 IoT，該功能將於 12 月上線，漲 4.5%。港股昨日上升股份數為 1,022，下跌股份數為 615。整體市場氛圍造好。

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29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。