

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
中國生物製藥 (1177)	藥品中標
耀才證券金融 (1428)	資產出售
華君國際 (377)	購入資產
迅捷環球控股 (540)	購入資產
泰加保險 (6161)	要約收購
海通證券 (6837)	營運數據
國泰君安 (2611)	營運數據
建業地產 (832)	營運數據
招商證券 (6099)	營運數據
比亞迪股份 (1211)	營運數據
廣發証券 (1776)	營運數據
中信証券 (6030)	營運數據
旭輝控股集團 (884)	營運數據
綠城中國 (3900)	營運數據
吉利汽車 (175)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,156
變動/%	-663/-2.5%
昨天國企指數	10,481
變動/%	-276/-2.6%
大市成交 (億港元)	970
沽空金額 (億港元)	142
佔大市成交比率	14.6%
上證指數	2,605
變動/%	-45/-1.7%
昨晚道指	24,948
變動/%	-79/-0.3%
金價 (美元/安士)	1,239
變動/%	3/0.2%
油價 (美元/桶)	51.4
變動/%	-1.5/-2.8%

■ 大市分析

是日推介：

互太紡織 (1382) 消費零售暢旺的第四季有望帶動其訂單需求，可以在 8.0 元水平留意，短期上望 8.5 元，宜 7.8 元止損。

推介版塊：

領展 (823)：市況不穩定下，收息股成市場避險方向，領展昨日再創 1 個月高位，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 80 元，止蝕位可暫定至 74.5 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中國生物製藥 (1177)、華君國際 (377)、迅捷環球控股 (540)、泰加保險 (6161)。

利淡消息：耀才證券金融 (1428)。

其中可留意的股份：泰加保險 (6161)。

其中應特別避免的股份：華君國際 (377)。

市場展望及評論：

[屠牛或告一段落，短線可小注博技術性反彈、看清 50 天線的支持] 受華為高層被捕，醫藥股洗倉式下跌及美股期貨下跌逾 1% 消息拖累，恆指昨日以稍增的成交 (970 億，較上日升 22%) 大挫 2.5%，曾試 26,000 大關及跌穿仍在下跌中的 50 天線 (26,087)，手機設備股、科技股及藥業股成為跌市火車頭；短線應有即市超賣後的技術性反彈，但應以小注或衍生工具應市減低注碼，26,500 以上 (亦為十天線 26,569 的所在地) 已有短線阻力，個股中較值博的有華潤電力 (836)、中國電信 (728)、港交所 (388) 及中信股份 (267) 等較具防守性或強勢的公司；昨晚美股先大跌後跌幅大幅收窄，納指更倒升收市，ADR 指數微升，其中騰訊 (700)、中國聯通 (762) 及港交所 (388) 表現較佳；昨日有約等值 5,835 張期指的牛證街貨被強制收回，戰況慘烈，牛證街貨減少 3,476 張至約 11,000 張，收市後熊牛證街貨比例仍在偏低的 0.63，牛證重貨區下移至 25,700-26,008，熊證重貨區則維持在 27,288-27,500。

中國星集團 (326) 八月至今強勢，保持在多條平均線上抓升，昨日更創 1 年高位，20 天線作支持，目標價 1.1 元；華地國際控股 (1700) 八月中開始下跌，股價一直尋底，直至近日在 1.4 元終於有支持，20 天線為阻力位，若成功上破，可先上望 1.6 元；中策集團 (235)

美國 10 年債息 (%)	2.90
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14440	1.12600

五月至今持續下跌趨勢，十一月中開始在底部 0.05 元有支持，目前估計整固已完成，昨日出現大陽燭及成交增加，預計短線會反彈，上試 0.07 元，以上個股皆宜炒不宜揸；粵海投資 (270) 本週一大陰燭回落，在 50 天線有承接力，相信整固後仍有上升空間，短期可看 15.2 元；環球股市下挫，資金流入黃金避險，金價昨日一度重上 1240 美元，當中，招金礦業 (1818) 屬強勢，昨日逆市升，若能企穩 7.5 元，下關挑戰 8.1 元；創科實業 (669) 業績增長穩定，在大市受壓氣氛下，今週走勢回落，在 50 天線見支持，可上試橫行區 47.6 元；中糧肉食 (1610) 八至十一月在約 1.15 元橫行，近兩天升勢強勁，連續兩天大陽燭，昨日以最高位收市，下一個目標為 1.47 元。

利好/淡消息

利好消息方面：中國生物製藥 (1177) 藥品中標：旗下附屬兩個產品中標中國試點城市藥品集中採購。華君國際 (377) 購入資產：以 3600 萬元 (人民幣)，向主席孟廣寶及商人叢黎明，收購大連液力機械全部股權，大連液力機械持有一家製造廠，用於生產光伏相關產品。迅捷環球控股 (540) 購入資產：以代價 1.8 億元，向主席家族成員，收購翰盈國際全部股權，翰盈主要從事毛衣針織服裝產品的製造及貿易，並持有一間位於柬埔寨的廠房。泰加保險 (6161) 要約收購：主席及兩執董研要約，以收購該公司不超過 10% 股份。

利淡消息方面：耀才證券金融 (1428) 資產出售：於今年 1 月 18 日至 12 月 6 日期間，出售合共 2847 萬股建設銀行 (939) 股份，佔其已發行股本約 0.01%，總代價 2.25 億元。所得款項用作一般營運資金，同時出售事項錄得收益約 300 萬元。

營運數據方面：海通證券 (6837) 11 月淨利潤 7.09 億元，按年增長 3.38 倍。營業收入上升 94%。國泰君安 (2611) 11 月淨利潤 4.51 億元，按年下跌 41.03%。營業收入 11.09 億元，按年下跌 33.76%。建業地產 (832) 首 11 個月，累計物業合同銷售總額 454.66 億元，按年增 77.25%。單計 11 月份，物業合同銷售額增 60.47%。招商證券 (6099) 11 月淨利潤 4.45 億元，按年增長 15.37%。比亞迪股份 (1211) 11 月汽車銷量約 5.1 萬輛，按月增 5.12%。首 11 個月，汽車銷量為 45.11 萬輛。廣發證券 (1776) 首 11 月淨利潤 33.98 億元，按年下跌 33.56%。單計 11 月，淨利潤按年下跌 35.38%。中信証券 (6030) 11 月淨利潤 16.75 億元，按年增 1.44 倍。旭輝控股集團 (884) 首 11 個月累計合同銷售金額 1308.6 億元，按年增 48.67%。單計 11 月，合同銷售金額增 42.08%。綠城中國 (3900) 首 11 個月，綠城集團取得合同銷售金額約 843 億元，按年減少 4.1%。吉利汽車 (175) 11 月份總銷量按年增長約 0.3%，按月增長約 10%。首 11 個月按年增長約 29%。

大市回顧：

中國手機及通訊設備製造華為 CFO 孟晚舟於加拿大被捕，指其涉嫌違反美國對伊朗的貿易制裁而將被引渡到美國，中美貿易戰再度趨緊張。美股隔夜休市，三大指數期貨皆跌。離岸人民幣兌美元跌近 200 點，一度逼近 6.88 水平。恒指跌 663 點 (2.5%)，報 26,156 點。國企指數降 276 點 (2.6%)，報 10,481 點。大市成交金額約 970 億元。內地股市，滬指收報 2,605 點，跌 45 點 (1.7%)。深成指收報 7,735 點，跌 193 點 (2.4%)。兩市成交金額合計約 3,109 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 5.2%；友邦 (1299) 回 2.5%；港交所 (388) 挫 2.0%；滙控 (5) 降 2.0%；建行 (939) 下 2.8%；中國平安 (2318) 降 1.9%。

華為副董事長孟晚舟加拿大被捕，引發手機相關股份受沽壓。舜宇 (2382) 挫 5.5%；瑞聲 (2018) 跌 5.6%；中國軟件國際 (354) 急挫 11.7%；中興 (763) 也降 5.9%。市場擔心華為為高管被捕事件，或影響中美關係，資金趨向避險，金價一度重上 1,240 美元水平，金礦股走勢個別發展。招金 (1818) 漲 1.6%；山東黃金 (1787) 無升跌；中國黃金國際 (2099) 跌 1.7%；紫金 (2899) 落 1.7%。國家試點聯合採購辦公室公布部分帶量採購中標結果，作價普遍比市場預期低三至四成，當中中生製藥 (1177) 的「恩替卡韋」，比原價降達 92.3%，醫藥股挫。當中中生製藥 (1177) 挫 16.0% 為領跌藍籌；石藥 (1093) 插 14.5%；康哲 (867) 落 9.9%；綠葉製藥 (2186) 降 10.7%；復星醫藥 (2196) 下 10.5%。

異動股方面，合和實業 (54) 公布主席胡應湘財團要約人，提出透過協議安排對該公司進行私有化，溢價約 46.69%，飆升 30.6%。思捷 (330) 執行主席柯清輝稱，公司正轉型不會賣盤，又指近兩個月香港生意表現不俗，逆市揚 2.2%。新股方面，創夢天地 (1119) 首掛平開報 6.6 港元，跌 8.6%；佳兆業物業 (2168) 開市報 9.1 港元，較招股價低約 3%，下 1.5%；兗煤澳大利亞 (3668) 開市報 22 港元，較招股價低 6.3%，落 0.5%。港股昨日上升股份數為 368，下跌股份數為 1,322。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12月7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。