

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
萬邦投資 (158)	業績公布
奧思集團 (1161)	業績公布
萬科置業海外 (1036)	盈喜
大悅城地產 (207)	購買資產
歲寶百貨 (312)	購買資產
金隅集團 (2009)	購買資產
天倫燃氣 (1600)	購買資產
中國再保險 (1508)	購買資產
錦州銀行 (416)	配股
綠領控股 (61)	配股
童園國際 (3830)	業績公布
南方航空 (1055)	營運數據
東方航空 (670)	營運數據
中煤能源 (1898)	營運數據
佳源國際 (2768)	營運數據
中國中冶 (1618)	營運數據
中國太平 (966)	營運數據
中國平安保險 (2318)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,095
變動/%	-430/-1.6%
昨天國企指數	10,359
變動/%	-197/-1.9%
大市成交 (億港元)	6701
沽空金額 (億港元)	98
佔大市成交比率	14.5%
上證指數	2,594
變動/%	-40/-1.5%
昨晚道指	24,101
變動/%	-497/-2.0%
金價 (美元/安士)	1,236

■ 大市分析

是日推介：

港股氣氛偏向利淡，可留意高息股，可以留意港燈 - SS (2638)，電力市場收入會比較穩定，以往全年股息保持 0.4 元港元左右，股息率逾 5.35%，股息率算穩定吸引。

維他奶 (345)：維他奶業務平穩增長，受中美貿戰影響較少，股價回落至 30 有支持，可作投機性考慮，博破頂，上望 33 元，止蝕價 29 元。

推介版塊：

中國鐵建 (1186)：內地擬加大基建投資，建築股或能受惠。當中中國鐵建 (1186) 走勢較強，可以在 10.7 元水平留意，上望 11.8 元，宜 10.5 元止損。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：萬邦投資 (158)、奧思集團 (1161)、萬科置業海外 (1036)、大悅城地產 (207)、歲寶百貨 (312)、金隅集團 (2009)、天倫燃氣 (1600)、中國再保險 (1508)、錦州銀行 (416)。

利淡消息：綠領控股 (61)、童園國際 (3830)。

其中可留意的股份：奧思集團 (1161)、萬科置業海外 (1036)。

其中應特別避免的股份：童園國際 (3830)。

市場展望及評論：

[周五走勢已反映外圍走弱、仍屬大型上落市] 周五晚美股跌 1.9-2.2%，相信港股於周五跌 429 點已反映外圍 (亦包括中國 11 月消費品零售總額數據遜於預期) 的弱勢，大市買賣仍屬兩閒，成交僅 670 億；本周焦點仍為儲局議息，市場對其有不同預期，月底之前而言指數仍屬大型上落市，短線可留意銷售額數字表現良好的內房板塊，表現較佳的有中國海外發展 (688) 及華潤置地 (1109)；賭業股亦步入傳統旺季，追落後有美高梅中國 (2282) 及永利澳門 (1128)；醫藥股受宏觀因素拖累信心重挫，近月經歷一輪洗倉潮，中國生物製藥 (1177) 及石藥集團 (1093) 仍需留意下跌風險。昨晚美股下跌，科技股較弱，ADR 指數亦報跌 100 點至 26,000 水平，股價普遍下跌，其中中國海洋石油 (883) 跌逾 1.3% 最差，中國石油 (857) 及中國移動亦跌 0.8%；上日有 535 張牛證街貨被強制收回，收市後牛證街貨增 817 張但熊證街貨卻大減 1,385 張，反映淡友套利，熊牛證街貨比例由 1.09 大跌至 0.86 偏低水平，牛證重貨區下移至 25,550-26,058，熊證重貨區維持在 26,600-26,688。

中糧包裝 (906) 自 11 月初見升勢，上週五出現太陽燭價量齊升，相信短期不會有太大阻

變動/%	-5/-0.4%
油價 (美元/桶)	51.4
變動/%	-1.2/-2.2%
美國 10 年債息 (%)	2.89
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14130	1.12270

力，上望 4.0 元；北京首都機場股份 (694) 在 8.0 – 9.0 元橫行區徘徊，上週連續 4 天見陽燭，可以待其突破並站穩 9.0 元跟注，短期看 9.6 元；新創建集團 (659) 上週觸及 50 天線後迎來反彈，接近我們短期目標 17.0 元，相信短期仍然有勢，下關看 17.5 元；上週提及「世茂房地產 (813) 相信待其突破並站穩 100 天線才有較大的向上動力，上望 21.3 元」，目前已到價，其升勢亦強，上望 22.9 元；恒安國際 (1044) 受沽空機構狙擊，股價急挫。上週五跌勢暫緩，有望搏反彈，可考慮以 53.8 元止損作投機性考慮，短期目標 58.0 元，宜炒不宜揸；比亞迪股份 (1211) 上週觸及 50 天線後，迎來連續 5 天陽燭的反彈，料短期 10 天線有支持，站穩後下關看 60.4 元；路勁 (1098) 估值吸引，以現價看，市盈率約 5.3 倍，周息率約 7.8%。走勢亦有轉強的跡象，短期 10 天線見承接力，上望 14.3 元。

利好/淡消息

利好消息方面：萬邦投資 (158) 業績公布：全年盈利 22.99 億元，按年增 51.68%，派末期息 2.8 元，期內收益 2.2 億元，按年下跌 5.26%。奧思集團 (1161) 業績公布：截至 9 月底止年度，盈利 9523.8 萬元，按年增長 37.37%，派末期息 5.5 仙，期內營業額 7.08 億元，按年上升 9.85%。萬科置業海外 (1036) 盈喜：預期截至 12 月底止，全年盈利將按年增長不少於 300%，去年盈利 1.55 億元，主因一間聯營公司盈利錄得顯著增加所致。大悅城地產 (207) 購買資產：附屬公司亨湛於拍賣會上以約 15.19 億元人民幣，成功競標成都天府新區一幅地皮，該地皮總用地面積約 7.66 萬平方米，擬定作商業及住宅用途。歲寶百貨 (312) 購買資產：非全資附屬公司以 2.53 億元人民幣，中標江蘇省盱眙縣天泉湖鎮民建村地皮，將發展為住宅及商業物業項目。該地皮地盤面積合共 36.72 萬平方米。金隅集團 (2009) 購買資產：子公司北京金隅地產開發集團上日以掛牌方式，取得上海嘉定區徐行鎮住宅地皮，作價 11.62 億元人民幣。地皮面積 4.03 萬平方米。天倫燃氣 (1600) 購買資產：旗下附屬河南天倫，以總代價 1.52 億元人民幣，收購西平凱達燃氣全部股權。凱達主要從事管道天然氣銷售、城鎮天然氣安裝服務、天然氣技術諮詢及銷售燃氣灶具等業務。中國再保險 (1508) 購買資產：附屬中國大地保險以現金代價 30.85 億元人民幣，向上海富源收購上海物業。該物業可售建築面積約為 3.6 萬平方米。錦州銀行 (416) 配股：按每股 8.3 元，配售 10 億股新 H 股，集資淨額不低於 82.2 億元。佔已發行 H 股總額 28.43%。配售價較上周五收市價 7.55 元，溢價約 9.93%。

利淡消息方面：綠領控股 (61) 配股：按每股 0.04 元，配售最多 14.622 億股，淨集資 5772.5 萬元。佔已發行股本約 16.67%。較上日收報 0.039 元，溢價約 2.56%，溢價百分比並不多。童園國際 (3830) 業績公布：截至 10 月底止，中期盈利 1101.7 萬元，按年下跌 35.28%，不派中期息，期內收益 2.03 億元，減少 15.29%。

營運數據方面：南方航空（1055）11月客運運力投入按年上升12.21%，其中國內、地區、國際，分別上升11.31%、13.01%及14.36%。期內旅客周轉量按年上升9.83%，數字表現不錯。東方航空（670）11月客運運力投入按年上升9.42%，旅客周轉量按年上升8.75%，數字表現一般。中煤能源（1898）11月份商品煤銷量1455萬噸，按年增28.88%。首11個月商品煤銷量1.43億噸，按年增21.02%，短期數字突出。佳源國際（2768）11月合同銷售額約24.04億元（人民幣），按年增長44.98%，今年首11個月，銷售金額約180.28億元，按年飆升1.48倍，數字突出。中國中冶（1618）11月公司新簽單筆合同額涉及金額共328.4億元（人民幣），首11個月新簽合同額5563.4億元，按年增長11.4%，屬利好。中國太平（966）首11個月累計保費收入，合共約1432.52億元（人民幣），按年增長7.83%，屬微好。中國平安保險（2318）首11個月，旗下子公司保費收入合共6605.07億元（人民幣），按年上升19.05%，屬利好。

大市回顧：

美國農業部（USDA）宣佈，中國購買113萬噸美國大豆，是中國逾半年來首次買入美國大豆。美國商務部長羅斯表示，中國向美採購113萬噸大豆，單就中國目前所作的承諾，還不足以終結貿易戰，中國還需要採取更多行動。彭博引述知情人士稱，特朗普政府將正式決定，把針對價值2000億美元中國商品的關稅稅率從10%提高到25%的時間推遲到3月1日。中國11月經濟數據不如預期，11月中國零售消費增速創逾15年新低。恒指低跌430點（1.6%），報26,095點。國企指數降197點（1.9%），報10,359點。大市成交金額約670億元。內地股市，滬指收報2,594點，跌40點（1.5%）。深成指收報7,630點，跌178點（2.3%）。兩市成交金額合計約2,919億元。藍籌股方面，騰訊（700）降3.1%；友邦（1299）下0.8%；港交所（388）落0.8%；匯豐控股（5）跌1.7%；建行（939）回1.8%；中國平安（2318）下滑1.4%。

農業農村部前日通報，青海西寧、四川巴中出現疫情，當中青海更是首次發現，現時內地31個省區已有22省出現疫情，豬肉股挫。萬洲（288）挫6.2%；中糧肉食（1610）無升跌；雨潤食品（1068）跌1.5%。蘋果（US：AAPL）在法律檔中表示，中國法院對多款iPhone機型發佈的禁令，將導致所有手機廠商重新回歸到以前不合理的收費模式，並稱禁令迫使其與高通和解。瑞聲（2018）跌4.9%；舜宇（2382）挫5.0%；比亞迪電子（285）降3.1%；鴻騰（6088）下滑1.4%。

異動股方面，太古（19）出售漆油業務，估計錄得溢利約27億元，預期今年入賬，逆市升1.3%；石藥集團（1093）受上海將在11個試點城市中率先推出「帶量採購」配套措施消息影響，挫12.0%，創半年低位。新股方面，復星旅遊文化（1992）與招股價平開，報跌4.0%。港股上週五上升股份數為507，下跌股份數為1,101。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之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呈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17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。