

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：

華潤電力 (836)：技術走勢強，股價沿 20 天線發展。可在 15.1 元水平留意，有望挑戰前頂 15.7 元，宜 14.8 元止損。

香港電訊-SS (6823)：香港電訊-SS 近日從高位回落後，在 11.1 元反彈，以 50 天線作支持，可博從拾升勢，目標價 12 元，反方向下跌至 11 元可先行觀望。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：國美零售 (493)、中國南方航空股份 (1055)、阿里健康 (241)、兆邦基地產 (1660)、建發國際集團 (1908)、廣發証券 (1776)、北京北辰實業股份 (588)。

利淡消息：奧星生命科技 (6118)、江山控股 (295)、王氏國際 (99)、華僑城 (亞洲) (3366)、星美控股 (198)、紅星美凱龍 (1528)。

其中可留意的股份：建發國際集團 (1908)、阿里健康 (241)。

其中應特別避免的股份：星美控股 (198)、紅星美凱龍 (1528)。

利好/淡消息

利好消息方面：國美零售 (493) 發債券：其附屬國美電器獲中證監批准分期發行上限 13 億元的國內債券，其中首期 6 億元國內債券已於 24 日成功發行。首期國內債券票面利率為每年 7.8%，期限為 6 年，於第 2 年末及第 4 年末發行人有權選擇調整票面利率，以及投資者有權選擇向發行人回售債券。所得款項，預期將用作發行人一般營運資金用途及深入推進其「家·生活」戰略。中國南方航空股份 (1055) 購入資產：以不高於 7.99 億元人民幣，向控股股東南航集團持有 49% 權益的公司，購買位於珠海的物業。將建設珠海國際民用航空標準服務研發及培訓中心項目 A1 棟酒店。阿里健康 (241) 購入資產：向甘肅德生堂醫藥科技注入現金 1.89 億元，換取其 10% 權益。注入的 1.89 億元中，約 1234.57 萬元用於增加甘肅德生堂醫藥科技的註冊資本，餘款將用作資本儲備。阿里健康有權提名一名董事加入該公司的董事會。兆邦基地產 (1660) 購入資產：收購深圳市吉茂順貿易的股權及股東貸款，總作價 4900 萬元人民幣。建發國際集團 (1908) 盈喜：預期截至今年 12 月底止，全年溢利按年增長不少於 3 倍，去年同期盈利 3.29 億元人民幣。盈利大增，主要因為房地產開發項目預計交付面積，以及收入錄得大幅增長。廣發証券 (1776) 發新股：收到中國證監會的批覆，核准該公司非公開發行不超過 11.8 億股新 A 股，自核准發行之日起 6 個月內有效。北京北辰實業股份 (588) 購入資產：星期二通過招拍掛方式，以總價 7.87 億元競得武漢市地塊的國有建設用地使用權。目前，公司擁有該地塊 100% 權益。

每日觀察名單

公司	原因
國美零售 (493)	發債券
中國南方航空股份 (1055)	購入資產
阿里健康 (241)	購入資產
兆邦基地產 (1660)	購入資產
建發國際集團 (1908)	盈喜
廣發証券 (1776)	發新股
北京北辰實業股份 (588)	購入資產
奧星生命科技 (6118)	盈警
江山控股 (295)	出售資產
王氏國際 (99)	出售資產
華僑城 (亞洲) (3366)	出售資產
星美控股 (198)	債務重組
紅星美凱龍 (1528)	發行融資券

數據速覽

昨天恆指	25,651
變動/%	-1.2/-0.4%
昨天國企指數	10,063
變動/%	-38/-0.4%
大市成交 (億港元)	347
沽空金額 (億港元)	55
佔大市成交比率	15.8%
上證指數	2,498
變動/%	-7/-0.3%
昨晚道指	22,878
變動/%	1086/5%
金價 (美元/安士)	1,272
變動/%	2/0.2%
油價 (美元/桶)	46.1

變動/%	3.6/8.3
美國 10 年債息 (%)	2.80
變動 (點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14440	1.12590

利淡消息方面：奧星生命科技 (6118) 盈警：預料截至 12 月底止全年虧損大幅減少。該公司 2017 年度同期股東應佔虧損 5842 萬元。主要由於收入增加，因集團所有業務分部的訂單額增加所致。江山控股 (295) 出售資產：全資附屬江山永泰投資控股，以總代價約 1.35 億元，向青海新能源 (集團) 出售貴溪市中元太陽能電力的全部股權及未償還股東貸款。預期集團將因出售事項變現淨收益不少於約 800 萬元，擬將出售所得款項用作一般營運資金。王氏國際 (99) 出售資產：以代價 2.38 億元，向興業銀行出售觀塘物業。出售所得款項淨額將用作一般營運資金、償還貸款，以及透過策略性投資為其他商機提供資金。交易完成後，預期將產生除稅前收益淨額約 1942.6 萬元。華僑城 (亞洲) (3366) 出售資產：其附屬以 6053.06 萬元人民幣，向中保投基金出售於華僑城湖濱的 51% 股權。完成後，該公司附屬仍持有後者 49% 股權。出售所得款項淨額將用於未來投資及一般資金用途。星美控股 (198) 債務重組：該公司正與電視廣播 (511) (TVB) 及其他貸款人及債權人商討不同方案，作為全盤債務重組計劃的一部分。TVB 持有該公司本金額 2300 萬美元、年息 9.5 厘於 2020 年到期的無抵押可贖回固定票息債券，以及本金額 8300 萬美元、年息 7.5 厘於 2020 年到期的有抵押可贖回可換股債券。該股繼續停牌，直至另行通知。紅星美凱龍 (1528) 發行融資券：擬發行超短期融資券，額度不超過 15 億元人民幣，發行對象為全國銀行間債券市場的機構投資者。超短期融資券募集的資金，將用於償還公司及控股子公司有息負債、補充流動資金等用途。

大市回顧：

港股 12 月 24 為平安夜假期，半天交易日。美股上周大幅度下挫，聯邦政府部分停擺後，美國財長努欽致電美國大銀行高管，討論市場穩定問題。離岸人民幣兌美元一度跌破 6.92 關口。受外圍因素影響，恒指跌 102 點 (0.4%)，報 25,651 點。國企指數降 38 點 (0.4%)，報 10,063 點。大市成交金額約 347 億元。內地股市，滬指收報 2,498 點，跌 7 點 (0.3%)。深成指收報 7,289 點，跌 43 點 (0.6%)。兩市成交金額合計約 2,314 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 1.4%；友邦 (1299) 落 1.2%；港交所 (388) 降 0.3%；匯豐控股 (5) 下 0.6%；中國平安 (2318) 下滑 0.6%。

美股接連下挫，市場風險取向保守，資金尋求公用股等防守性股份避險。領展 (823) 升 1.5%；長江基建 (1038) 揚 1.6%；中電 (2) 走高 1.0%；電能實業 (6) 漲 1.1%。中央經濟工作會議表示明年加大刺激力度，會議聲明稱，2019 年將推動「更大規模減稅、更明顯降費」，內銀股逆市上揚。中行 (3988) 升 0.3%；工行 (1398) 漲 0.7%；建行 (939) 回 0.2%。

異動股方面，中國鐵塔 (788) 受市場對國內 5G 科技的憧憬，逆市場 2.7%，為領漲國指成

分股。港股上升股份數為 605，下跌股份數為 792。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及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27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。