

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：

安踏體育 (2020)：技術走勢較強，可於現價留意，短期目標 42.5 元，宜 36.5 元止損。
 中國燃氣 (384)：中國燃氣近月有上升趨勢，現時處於上升通道，加上公司銷氣量有增，27.3 元作支持，可考慮，上望目標價 30 元，下穿 27 元先行觀望。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：大唐發電 (991)、中國衛生 (673)、新創建 (659)、中國天瑞水泥 (1252)、招商局置地 (978)。

利淡消息：愛高集團 (328)、保利協鑫 (3800)、碧桂園 (2007)、力世紀 (860)、佳兆業集團 (1638)。

其中可留意的股份：新創建 (659)、中國天瑞水泥 (1252)。

其中應特別避免的股份：保利協鑫 (3800)、愛高集團 (328)、力世紀 (860)。

利好/淡消息

利好消息方面：大唐發電 (991) 收購：以現金總代價 7998.19 萬元人民幣，收購中國大唐集團財務公司 1.0595% 股權。完成後，將持有後者約 16.95% 股權。中國衛生 (673) 收購：收購安平博愛醫院 70% 股權，作價 420 萬元人民幣 (約 479 萬港元)。同時，中國衛生向賣方之一的桑世玟預付 180 萬元人民幣 (約 205 萬港元)，作為將來收購其持有的安平博愛醫院餘下 30% 股權的代價，惟該公司目前無意收購餘下權益。新創建 (659) 合約資訊：政府宣布經過公開招標程序後，批出啟德體育園的設計、興建及營運合約予 Kai Tak Sports Park Ltd (KTSPL)。KTSPL 由新世界發展 (17) 擁有 75% 及新創建擁有 25%，新創建旗下協興工程將就該項目向 KTSPL 提供建造管理服務。該公司指出，參與啟德體育園，將使新世界及新創建受益於該協作合夥，並從該項目產生收入來源，將進一步提升新世界及新創建的聲譽。中國天瑞水泥 (1252) 注資：董事會批准與建行 (939) 附屬建信金融資產投資，進行的一項潛在交易。據此，後者以注資 20 億元人民幣的方式，投資於該公司 5 家全資附屬公司。招商局置地 (978) 購入資產：旗下間接非全資附屬招商南京與南京昌茂訂立合作協議，雙方共同透過項目公司開發南京一幅住宅地皮，分別持股 60% 及 40%。
 利淡消息方面：愛高集團 (328) 供股：按 4 供 1 基準供股，每股供股價 0.87 元，最多發行 1.45 億股供股股份，集資淨額最多 1.24 億元。供股股份佔該公司經擴大後股本約 20%，每股供股價較今日收市價 1.01 元，折讓約 13.86%。供股所得款項淨額，約 40% 用於開發筆記型電腦及相關產品；約 30% 用於筆記型電腦及相關產品的銷售及市場推廣；餘額用作一

每日觀察名單

公司	原因
大唐發電 (991)	收購
中國衛生 (673)	收購
新創建 (659)	合約資訊
中國天瑞水泥 (1252)	注資
招商局置地 (978)	購入資產
愛高集團 (328)	供股
保利協鑫 (3800)	出售資產/盈警
碧桂園 (2007)	融資
力世紀 (860)	盈警
佳兆業集團 (1638)	發可換股債券
廣汽集團 (2238)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	25,504
變動/%	25/0.1%
昨天國企指數	9,992
變動/%	1/0.01
大市成交 (億港元)	469
沽空金額 (億港元)	78
佔大市成交比率	16.6%
上證指數	2,494
變動/%	11/0.4
昨晚道指	23,062
變動/%	-76/-0.3%
金價 (美元/安士)	1,279
變動/%	6/0.5%
油價 (美元/桶)	45.5
變動/%	0.9/2.0%
美國 10 年債息 (%)	2.72
變動 (點子)	-3bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14780	1.12940

般營運資金。保利協鑫 (3800) 出售資產/盈警：非全資附屬蘇州協鑫光伏，出售主要從事硅片生產業務的蘇州客准全部已發行股本，作價 8.5 億元。保利協鑫預期，截至 12 月底止，全年營運表現將按年大幅下滑，去年盈利 19.74 億元。該公司指，截至 10 月底止，股東應佔綜合虧損約 5.34 億元，當中未計及因上述出售事項所錄得 4.46 億元的收益。碧桂園 (2007) 融資：該公司與多家銀行及金融機構簽署融資協議，獲得一項以港元及美元計值金額、分別為 34.7 億元及 4.86 億美元的雙幣可轉讓定期貸款融資。根據融資協議取得的貸款，將用作為集團任何現有債務進行再融資。力世紀 (860) 盈警：截至 9 月底止，全年虧損 9409.6 萬元，不派末期息。去年同期亦虧損 7 億元。期內，收入 7.17 億元，按年增 31.44%。佳兆業集團 (1638) 發可換股債券：發行本金額 1 億美元 (約 7.83 億港元) 可換股債券，到期日為 2021 年 7 月 14 日，按年利率 10.5% 計息。該公司稱，發行債券估計所得款項淨額約 9840 萬美元 (相等於約 7.7 億港元)，擬用作再融資現有債務。營運數據方面：廣汽集團 (2238) 預計 2018 全年公司汽車銷量超 214.8 萬輛，按年增幅超過 7.4%。

大市回顧：

美國聖路易斯聯儲撰文表示，收益率曲綫倒掛除了是預測經濟衰退的指標外，倒掛或許將直接導致經濟放緩。美股三大指數上週五日內出現激烈波動，唯納斯達克指數收漲。恒指升 25 點 (0.1%)，報 25,504 點。國企指數漲 1 點 (0.01%)，報 9,992 點。大市成交金額約 469 億元。內地股市，滬指收報 2,494 點，升 11 點 (0.4%)。深成指收報 7,240 點，升 24 點 (0.3%)。兩市成交金額合計約 2,398 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 升 0.1%；友邦 (1299) 彈 0.7%；港交所 (388) 無升跌；匯豐控股 (5) 落 0.4%；建行 (939) 漲 0.5%；中國平安 (2318) 下滑 1.0%。

特朗普擬行政命令禁止美企使用華為及中興設備，5G 概念股普遍受壓。中興 (763) 升 1.1%；中國通信服務 (552) 跌 2.5%；長飛光纖光纜 (6869) 跌 0.5%；京信通信 (2342) 降 4.5%。鴻海擬最早 2019 年轉往印度組裝高端 iPhone X 系列，手機設備股個別發展。高偉電子 (1415) 升 2.2%，富智康集團 (2038) 升 1.3%，舜宇 (2382) 揚 1.5%，丘鈦 (1478) 漲 2.8%；瑞聲 (2018) 跌 0.7%。

異動股方面，中石化 (386) 爆出「炒濃油」事件，其子公司兩名高級管理層被即時停職，市傳投資損失高達百億港元，市場可能擔心中石化風險控制管理的暴露，原油交易帶來的潛在的額外損失以及最終可能導致分紅不及預期的影響，挫 5.1%。港股上週五上升股份數為 961，下跌股份數為 684。

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/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31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之個人觀點。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。