

張健民, CFA
 研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃森雲
 研究員

james.wong@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

金蝶國際 (268)：底部抬升，走勢依然強，值博率高。短期目標：\$8.99 (6月橫行區上限)，止蝕價：\$7.91 (100天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：百濟神州 (6160)、高山企業 (616)、數碼通電訊 (315)、新意網 (1686)、重慶農村商業銀行 (3618)、亞洲電視控股 (707)。

其中可留意的股份：百濟神州、數碼通電訊。

其中應特別避免的股份：吉利汽車。

市場展望及評論：

[確認過去個多月為收集形態、以 26,000 作支蝕逢回吐吸納] 周五早上提及「預期早市交易波動增大，仍看好大市向上動力」，恒指如我們預期般走勢仍強，收報 26,691 升 175 點 (+0.66%) 創上月 2 日以來盤中及收市新高，成交回復稍正常，較期貨交易暫停的周四回升兩成至 999 億，藍籌勢頭轉佳有 38 檔報升，10 跌 2 持平；形態上大市已在過去個多月完成收集，短線阻力在 27,000 以至 50 天線大關 27,186，10 及 20 天線重疊區及八月中/下旬橫行組成的密集區下沿 25,900-26,050 已有大支持。

手機仔寶再走強，瑞聲科技 (2018) 果見 42 元便回吐，收市仍升 2.9% 上方蟹貨仍多，宜沽出換碼；舜宇光學 (2382) 曾破頂但亦低收，暫不宜追入，見 10 天線 108.2 元才考慮，勝算較高；我們一直看好的申洲國際 (2313) 漲 3% 跑贏，突破 115 元將破頂，反覆上試 125 元新高；醫藥仔寶石藥集團 (1093)、中國生物製藥 (1177) 皆逆市回吐，修正超買而已，可留意中生在 11 元以下，石藥見 15 元時買入。

其他股份方面，海螺創業 (586) 連續兩天價量齊升，企穩 28 元挑戰 29 元難度不大；廣汽集團 (2238) 上週五一度上市 50 天線約 7.8 元，相信突破後追入勝算較大，看 8.4 元；建滔集團 (148) 自八月中受資金追捧，上週突破下降通道，短期望 21.7 元；五礦資源 (1208) 上周配合成交挑戰下降通道上限，突破並企穩 2.0 元有轉勢跡象，短期目標 2.15 元；錦欣生殖 (1951) 配合大成交創新高，企穩 10.6 元可以繼續上望。

美股周五晚個別發展，杜指及標指再升 0.1-0.3% 不等，納指回吐 0.2%，ADR 指數跌 66 點 (-0.25%) 報 26,624，ADR 股價除中國石油 (857) 微升外普遍回吐，以權重內銀、中國移動 (941) 及長和 (1) 較弱。

利好消息：百濟神州 (6160) 百濟神州表示，一家所謂的做空機構發布一份包含眾多針對該公司失實、毫無依據，且具誤導性指控的報告，旨在對該公司股價造成負面影響，從而滿足做空機構的私利。該公司稱，自創立之初，其運營始終堅定遵循合規、道德和誠信標準，會

每日觀察名單

是日推介

金蝶國際 (268)

利好消息

| 公司 | 原因 |
|---------------------------|--------------------------|
| 百濟神州 (6160) 高山企業 (616) | 反駁沽空報告 申請強制拍賣 統一業權 |
| 數碼通電訊 (315) | 業績 |
| 新意網 (1686) | 業績 |
| 重慶農村商業銀行 (3618) | 獲中證監批准 發 A 股 |
| 亞洲電視控股 (707) | 收購資產 |

利淡消息

| 公司 | 原因 |
|----|----|
| | |

營運數據

| |
|---------------|
| 瑞安房地產 (272) |
| 東方證券 (3958) |
| 銀城國際控股 (1902) |
| 晨訊科技 (2000) |
| 遠洋集團 (3377) |
| 越秀地產 (123) |
| 光大證券 (6178) |
| 比亞迪股份 (1211) |
| 吉利汽車 (175) |

數據速覽

| | |
|------------|----------|
| 昨天恆指 | 26,691 |
| 變動/% | 175/0.7% |
| 昨天國企指數 | 10,431 |
| 變動/% | 47/0.5% |
| 大市成交 (億港元) | 999 |
| 沽空金額 (億港元) | 144 |
| 佔大市成交比率 | 14.4% |

本地市場導報

2019年9月9日

| | |
|---------------|-----------|
| 上證指數 | 2,999 |
| 變動/% | 13/0.5% |
| 昨晚道指 | 26,797 |
| 變動/% | 69/0.3% |
| 金價 (美元/安士) | 1,509 |
| 變動/% | -33/-2.1% |
| 油價 (美元/桶) | 56.8 |
| 變動/% | 0.5/1% |
| 美國 10 年債息 (%) | 1.57 |
| 變動 (點子) | +1Bps |
| 人民幣兌換參考價格 | |
| 賣出 | 買入 |
| 1.08850 | 1.11340 |

一如既往地專注於建立一家能夠以最高質量治療方案惠及全球盡可能多的患者的生物製藥企業這一使命。研究機構 J Capital Research 發表沽空報告，指控該公司偽造銷售額，估計真正數字比百濟神州報告少 57%。高山企業 (616) 擁有長沙灣青山道 646、648、648A 號豐華工業大廈的 90.83% 權益。該公司已於今日向土地審裁處提交申請，申請強制拍賣統一業權，以作重新發展用途。數碼通電訊 (315) 截至 6 月底止，全年盈利 6.32 億元，按年增長 2.76%，每股盈利 56.3 仙，派末期息 21 仙。期內，收入 84.15 億元，按年下跌 15.75%。其中服務收入 46.34 億元，按年減少 8.41%；手機及配件銷售 37.81 億元，按年跌 23.29%。新意網 (1686) 截至 6 月底止，全年盈利 8.65 億元，按年增長 11.44%，每股盈利 21.39 仙，派末期息 16.5 仙。期內，收入 16.25 億元，按年升 19.07%。重慶農村商業銀行 (3618) 獲得中證監書面通知，已獲核准 A 股發行。A 股發行股數不超過 13.57 億股，有效期為批准之日起 12 個月內。亞洲電視控股 (707) 擬收購英鴻納米科技的 30% 股權，並已訂立諒解備忘錄。英鴻納米科技為一家內地專注於納米纖維量產化的高科技企業，已於取得兩項發明專利，十多項實用新型技術專利。

營運數據

營運數據：瑞安房地產 (272) 今年首 8 個月，累計合約物業銷售額 42.96 億元人民幣，按年下跌 75.89%；出售總建築面積 22.36 萬平方米，減少 11.66%，平均每平方米售價 1.92 萬元。單計 8 月，合約物業銷售額 3.22 億元，按年減少 84.38%；已出售建築面積 1.14 萬平方米，平均每平方米售價 2.99 萬元。截至 8 月底，錄得認購物業銷售總額 6.47 億元，預計將陸續於未來月份轉成正式合約物業銷售。屬利淡。東方證券 (3958) 8 月淨利潤 2.73 億元人民幣，按年飆升 4.27 倍；營業收入 5.4 億元，飆升 3.1 倍。期內，旗下東證資管淨利潤 5039.15 萬元，按年下跌 28.12%。東方花旗淨虧損 1254.93 萬元，去年同期淨虧損 454.11 萬元。屬利好。銀城國際控股 (1902) 首 8 個月集團合約銷售總額約 96.37 億元人民幣。期內，總合約建築面積約 61.14 萬平方米，平均合約售價約每平方米 15764 元。屬利好。晨訊科技 (2000) 今年首 8 個月收入約 7.4 億元，按年下跌 60.3%。單計 8 月，收入約 1.12 億元，按月上升 5.48%。屬利淡。遠洋集團 (3377) 8 月份連同附屬、合營及聯營公司的協議銷售額約 75.1 億元人民幣，按年上升 13%。協議銷售樓面面積約 41.21 萬平方米，按年升 24%；協議銷售均價每平方米約 18200 元，跌 9%。今年首 8 月，累積協議銷售額 754 億元，按年升 32%；累積協議銷售樓面面積約 367.17 萬平方米，升 26%；銷售均價每平方米 20500 元，按年升 5%。屬利好。越秀地產 (123) 8 月集團實現合同銷售額約 32.99 億元人民幣，按年增長約 1%，實現合同銷售面積約 18.12 萬平方米，升約 19%。今年首 8 個月，集團累計合同銷售額約 440.39 億元，按年增長約 32%，累計合同銷售面積約 201.93 萬平方米，上升約 24%。累計合同銷售金額約佔今年合同銷售目標 680 億元的 65%。屬利好。光大證券 (6178) 8 月淨利潤 1.53 億元人民幣，去年同期淨虧損

8783.56 萬元；營業收入 5.39 億元，上升 1.1 倍。期內，旗下光證資管淨利潤 1.2 億元，上升 3.87 倍。屬利好。比亞迪股份 (1211) 8 月汽車銷量 3.6 萬輛，按年下跌 13.95%。其中，新能源汽車銷量 1.67 萬輛，按年下跌 23.44%；燃油汽車銷量 1.93 萬輛，下跌 3.59%。今年首 8 月，汽車銷量 29.51 萬輛，按年下跌 2.83%；其中，新能源汽車銷量 17.89 萬輛，按年增長 54.91%；燃油汽車銷量 11.61 萬輛，按年下跌 38.28%。屬利好。吉利汽車 (175) 8 月總銷量 10.12 萬部，按年減少約 19%，按月則增長約 11%。其中 7897 部為新能源和電氣化汽車。期內，出口量按年增長約 26%至 3208 部。中國市場總銷量 9.8 萬部，按年減少約 20%。今年首 8 個月，總銷量 84.43 萬部，按年減少約 17%，達至集團今年經修訂銷量目標 136 萬部的 62%。屬利淡。

大市回顧：

美國最新公布的服務業和私人企業就業數據好過市場預期，紓緩市場對經濟放緩憂慮，加上市場對中美貿易戰化解的希望重燃，削弱投資者對黃金的避險需求，國際金價顯著下跌。美股三大指數皆漲。離岸人民幣兌美元報 7.14 水平。恒指升 175 點 (0.7%)，報 26,691 點。國企指數揚 47 點 (0.5%)，報 10,431 點。大市成交金額約 999 億元。內地股市，滬綜指以近全日高位收市，升 13 點 (0.5%)，報 2,999 點；深成指亦升 39 點 (0.4%)，至 9,823 點。兩市成交金額合計約 6,300 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 0.6%；友邦 (1299) 上升 1.5%；港交所 (388) 揚 0.9%；建行 (939) 漲 0.7%；中國平安 (2318) 上漲 0.6%。受金價顯著下跌影響，金礦股普遍下滑，山東黃金 (1787) 跌 5.0%；招金 (1818) 下跌 6.3%；靈寶黃金 (3330) 回吐 2.9%。

異動股方面，南韓 SK 集團旗下 SK E&S，按每股 30 元減持中國燃氣 (384) 1.7 億股，涉套現 51 億元，中國燃氣股價現挫 7.0%。港股昨日上升股份數為 1,026，下跌股份數為 653。整體市況向好。

本地市場導報

2019年9月9日



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 2019 年 9 月 9 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。