

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃淼雲

研究員

james.wong@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

雅生活服務 (3319)：上週創新高，目前高位整固，仍有上升動力。短期目標：\$19.2 (破頂)，止蝕價：\$17.9 (上週五低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：金隅集團 (2009)、中國外運 (598)、華融投資股份 (2277)、中國能源建設 (3996)、西伯利亞礦業 (1142)、中國建材 (3323)、諾發集團 (1360)、中國石油 (857)、粵海置地 (124)。

利淡消息：工蓋 (1421)、中國環境資源 (1130)、易緯集團 (3893)、達力集團 (29)、中國高精密 (591)、毅興行 (1047)、寰宇娛樂文化 (1046)、港大零售 (1255)、日成控股 (3708)、中遠海能 (1138)。

利好消息：金隅集團 (2009) 旗下子公司通過掛牌方式，以約 17.49 億元人民幣，競得杭州市一幅住宅用地。該土地面積約 3.37 萬平方米，地上計容建築面積約 7.4 萬平方米，該公司擁有該項目全部權益。中國外運 (598) 以 3.86 億歐羅 (約 30.06 億元人民幣)，收購歐洲運輸公司 KLG Holding 旗下 7 間附屬公司。該公司稱，交易是集團踐行海外戰略、構建海外通道的重要一步。收購計劃被視為集團海外網絡的契合補充，延伸在歐盟地區的落地操作能力，有助於提供全程端到端國際物流服務，帶來更多商機，並與其他現有服務產生協同效益。華融投資股份 (2277) 以代價 2.9 億元，出售從事地基業務的公司全部股權。該公司指出，將不會從出售事項中收取任何現金所得款項，原因是代價將以悉數抵消已轉讓集團內貸款結餘的方式結算。預期出售事項將錄得出售收益 2.68 億元。中國能源建設 (3996) 簽訂印尼安帕科塔 (Ampah Kota) 坑口燃煤電站項目 EPC 合作框架協議。該項目主要為兩台 100 兆瓦燃煤機組及其附屬設施的設計、採購、施工、調試及試運行等工作，合同金額約 3.55 億美元。西伯利亞礦業 (1142) 按每股配售價 0.2 元，配售最多 2.42 億股，淨籌 4784 萬元。配售股份佔擴大後已發行股本約 16.67%；每股配售價較今天收報 0.198 元，溢價 1.01%。該公司指出，擬把配售事項所得款項淨額用於償還貸款，以及作為一般營運資金。中國建材 (3323) 旗下中國聯合水泥與河南投資集團將於中國成立合營公司，註冊資本為 92.25 億元人民幣。其中，中國聯合水泥將以現金形式出資 55.35 億元，佔股權 60%；河南投資則以注入資產的形式，出資 36.9 億元，持股 40%。合營公司業務包括製造、銷售水泥及水泥相關產品，以及進出口業務等。諾發集團 (1360) 截至 6 月底止，全年股東應佔溢利 1.08 億元，按年上升 18.53%，每股盈利 7.39 仙，派末期息 5 仙。期內，收益 5.76 億元，按年增長 1.27 倍。中國石油 (857) 油氣領域勘探取得重大成果，在鄂爾多斯盆地長 7 生油層勘探獲得重大發現，新增探明地質儲量 3.58 億噸，預測地質儲量 6.93 億噸，這意味發現了 10 億噸級的慶城大油田。在四川盆地頁岩氣勘探獲得重大進展，在長寧-威遠和太陽區塊新增探明頁岩氣地質儲量 7409.71 億立方米，累計探明 10610.30 億立方米，形成了

每日觀察名單

是日推介

雅生活服務 (3319)

利好消息

公司	原因
金隅集團 (2009)	投得土地
中國外運 (598)	收購資產
華融投資股份 (2277)	資產變現
中國能源建設 (3996)	簽訂項目框架協議
西伯利亞礦業 (1142)	溢價配股
中國建材 (3323)	合營業務
諾發集團 (1360)	業績
中國石油 (857)	油氣勘探取得重大成果
粵海置地 (124)	投得土地

利淡消息

公司	原因
工蓋 (1421)	業績
中國環境資源 (1130)	業績
易緯集團 (3893)	業績
達力集團 (29)	業績
中國高精密 (591)	業績
毅興行 (1047)	業績
寰宇娛樂文化 (1046)	業績
港大零售 (1255)	股權高度集中
日成控股 (3708)	業績
中遠海能 (1138)	遭美方制裁

營運數據

數據速覽

昨天恆指	25,954
變動/%	-87/-0.3%
昨天國企指數	10,148

本地市場導報

2019年9月30日

變動/%	-63/0.6%
大市成交 (億港元)	531
沽空金額 (億港元)	81
佔大市成交比率	15.2%
上證指數	2,932
變動/%	3/0.1%
昨晚道指	26,820
變動/%	-71/-0.3%
金價 (美元/安士)	1,495
變動/%	-15/-1.0%
油價 (美元/桶)	56.0
變動/%	-0.4/-0.7%
美國 10 年債息 (%)	1.68
變動 (點子)	bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.08870	1.11350

四川盆地萬億方頁岩氣大氣區。粵海置地 (124) 競得位於江門市蓬江區陳垣路地塊的土地使用權，現金代價 9.19 億元人民幣 (約 10.19 億港元)。該地塊佔地面積約 5.97 萬平方米，計容總樓面面積上限約 16.42 萬平方米，平均土地成本每平方米約 5599 元人民幣。地塊規劃用途為商服及住宅用地。

利淡消息：工蓋 (1421) 截至 6 月底止，全年虧損 890.18 萬元新加坡元，去年同期虧損 184.01 萬元；每股虧損 0.72 仙，不派末期息。期內，收益 8169.47 萬元，按年增加 19.56%。中國環境資源 (1130) 截至今年 6 月底止，全年虧損 1.22 億元，去年同期虧損 1.6 億元；每股虧損 6 仙，不派末期息。期內，收益 1.19 億元，按年下跌 43.76%。易緯集團 (3893) 截至今年 6 月底止，全年虧損 963.4 萬元，去年同期虧損 2294 萬元；每股虧損 0.4 仙，不派末期息。期內，收入 9533.6 萬元，按年上升 33.26%。達力集團 (29) 截至今年 6 月底止，全年盈利 4873 萬元，按年減少 61.36%，每股盈利 21.5 仙；派末期息 4 仙。期內，收入 1.06 億元，下跌 6.04%。中國高精密 (591) 截至 6 月底止，全年虧損 4748.2 萬元人民幣，每股虧損 4.58 分，不派末期息；去年同期虧損 5925.6 萬元。期內，收益 1.32 億元，按年升 23.76%。毅興行 (1047) 截至今年 6 月底止，全年盈利 780.6 萬元，按年挫 83.09%，每股盈利 2.11 仙；不派末期息。期內，客戶合約收益 18.53 億元，下跌 7.15%。寰宇娛樂文化 (1046) 截至今年 6 月底止，全年虧損 1.21 億元，去年同期虧損 1.35 億元；每股虧損 13.4 仙，不派末期息。期內，總收益 6166.9 萬元，按年減少 28.85%。港大零售 (1255) 證監會最近曾就港大零售 (1255) 的股權分布進行查訊，結果顯示該公司於本月 16 日，有 20 名股東合共持有 4493.8 萬股或 21%，連同一名控股股東持有的 70.09% 合計，已佔總股本 91.09%。換言之，僅 8.91% 股權由其他投資者持有。日成控股 (3708) 截至今年 6 月底止，全年虧損 1341 萬元，去年同期盈利 365 萬元；每股虧損 0.24 仙，不派末期息。期內，持續經營業務收益 4.16 億元，按年下跌 6.32%。中遠海能 (1138) 公司的直接全資附屬大連油運已被美國財政部外國資產管理辦公室 (OFAC) 列入特別指認國民名單。公司正全面梳理各項業務，評估相關影響，做好各項應對工作。中遠海能稱，公司一直以來致力於做具有國際競爭力、品牌影響力的全球能源運輸卓越領航者，致力成為全程能源運輸方案解決者，為客戶提供優質服務。在發展過程中，無論外部經營環境發生何種變化，公司將一如既往堅持依法合規經營，竭力維護其股東及投資者的利益。

大市回顧：

雖然中美對下月貿易談判吹暖風，不過美國第二季商業投資創三年半低，隔晚美股低收。離岸人民幣兌美元報 7.12 水平。港股於期指結算日低開，恒指跌 87 點 (0.3%)，報 25,954 點。國企指數回吐 63 點 (0.6%)，報 10,148 點。大市成交金額約 531 億元。內地股市，滬綜指收市報 2,932 點，升 3 點 (0.1%)；深成指漲 84 點 (0.9%)，報 9,548 點。兩市成交金額合計約 3,973 億元

藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 0.9%；友邦 (1299) 跌 0.5%；港交所 (388) 上升 0.3%；

本地市場導報

2019年9月30日

建行 (939) 回吐 0.7 ; 中國平安 (2318) 回落 0.4% 。內地統計局指 , 今年首八個月汽車業利潤按年跌 19% , 汽車股走勢各異。廣汽 (2238) 微升 0.6% ; 長城汽車 (2333) 跌 0.9% ; 華晨 (1114) 跌 0.1% ; 北京汽車 (1958) 漲 0.2% 。

異動股方面 , 澳優 (1717) 本週一度急挫超過一成 , 但隨後公司發表公告指出預計首三季自家品牌配方奶粉銷售額按年增長超過三成 , 股價反彈 2.9% 。港股昨日上升股份數為 714 , 下跌股份數為 914 。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年9月30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 30 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。