

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：

香港寬頻 (1310)：本週企穩 50 天線，其業務較為穩健。短期目標：\$15.16 (前頂)，止蝕價：\$14.34 (50 天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：聯泰控股 (311)、應力控股 (2663)、亞太資源 (1104)、中國全通 (633)、華能新能源 (958)。

利淡消息：中國民生金融 (245)、港大零售 (1255)、保德國際發展 (372)、香港資源 (2882)。

利好消息：聯泰控股 (311) 以代價 485 萬美元約 3783 萬港元收購緬甸製衣公司。董事局相信，收購事項符合集團的策略，可擴大其策略性地域版圖，進而鞏固業內的領導地位及競爭優勢。應力控股 (2663) 預期截至 9 月底止，從正常經營業務，未包括出售租賃土地和樓宇的一次性收益錄得的中期綜合除稅後溢利，按年增加不少於 60%。2018 年同期盈利為 1321.7 萬元。該公司稱，盈利增加主要因為期內主要項目取得良好進展。亞太資源 (1104) 旗下附屬透過在澳交所進行場內交易及股本集資，合共收購 Metals X 約 2981.62 萬股或 3.49%，總代價 468.6 萬美元約 2482.8 萬港元，即每股 15.72 澳仙 (約 83.27 港仙)。交易完成後，該集團持有 Metals X 股權，增加至約 12.84%。Metals X 為多元化資源公司，為澳洲最大的錫生產商、澳洲的銅生產商，並擁有未開發的 Wingellina Nickel-Cobalt 項目。中國全通 (633) 出售 3 個單位，合共作價 8080 萬元。該 3 個物業均位於九龍科學館道 1 號康宏廣場南座 15 樓 6 號、7 號及 8 號單位，該公司曾把該等物業用作香港辦事處。該公司稱，擬將出售事項所得款項淨額，全數用於清償上述物業的現有按揭貸款，餘下淨額將用作一般營運資金。華能新能源 (958) 中國華能集團以每股現金 3.17 元提出要約全購，完成後該公司 H 股將自願退市。每股要約價較該公司停牌前收市價 2.67 元，溢價約 18.73%，較其 6 月底時的每股資產淨值 3.32 元，折讓約 4.62%。要約最高價值約 159.49 億元。中國華能認為，華能新能源私有化將有助於中國華能及華能新能源的業務整合。港大零售 (1255) 旗下商贏醫院管理與同濟醫院，訂立戰略框架協議，將成立互聯網醫院。同時，透過結合同濟醫院在醫療科技領域的專業知識及集團提供的資本優勢，持續發展互聯網醫院業務。另外，商贏醫院管理已分別與國藥健康、上藥控股及北京好藥師訂立戰略合作協議，以就藥品配送與優化分發、線上線下處方電子商務、區域健康大數據、智慧健康城市、智慧醫療、智慧醫院解決方案等方面進行深度合作。此外，亦與工行 (1398) 上海分行訂立戰略合作協議，將合作組成戰略聯盟以發展多項金融服務，為期 5 年。

利淡消息：中國民生金融 (245) 以每股配售價 0.085 元，配售最多 57.86 億股新股，集資淨額 4.87 億元。配售股份佔該公司經擴大後已發行股本約 16.67%，配售價較該股昨日收市

每日觀察名單

是日推介

香港寬頻 (1310)

利好消息

公司	原因
聯泰控股 (311)	收購資產
應力控股 (2663)	盈利預喜
亞太資源 (1104)	增持附屬公司
中國全通 (633)	資產變現
華能新能源 (958)	私有化並退市
港大零售 (1255)	業務拓展

利淡消息

公司	原因
中國民生金融 (245)	折讓配售
保德國際發展 (372)	盈警
香港資源 (2882)	收到六福集團 (590) 法定要求償還書

營運數據

合景泰富 (1813)
中梁控股 (2772)
當代置業 (1107)
碧桂園 (2007)
中國恒大 (3333)

數據速覽

昨天恆指	26,110
變動/%	68/0.3%
昨天國企指數	10,211
變動/%	38/0.4%
大市成交 (億港元)	626
沽空金額 (億港元)	97
佔大市成交比率	15.5%
上證指數	休市
變動/%	休市

本地市場導報

2019年10月4日

昨晚道指	26,201
變動/%	122/0.5%
金價(美元/安士)	1,509
變動/%	24/1.6%
油價(美元/桶)	52.6
變動/%	-0.1/-0.2%
美國10年債息(%)	1.54
變動(點子)	-4bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.08860	1.11340

價 0.09 元，折讓約 5.56%。該公司稱，集資淨額用作一般營運資金及撥付投資機會。保德國際發展 (372) 預期，截至 9 月底止，中期將錄得虧損，去年同期則為盈利 3.58 億元。該公司稱，業績由盈轉虧，主要由於非現金性質的因素；其中，金融工具投資的公允價值與去年同期相比，錄得未變現虧損 (減值)。此外，期內聯營公司保華集團的應佔利潤減少，並錄得虧損。香港資源 (2882) 截至昨日仍未能如期償還可換股債券的本金兼部分利息共 5822.79 萬元，故已向香港資源發出要求償債書，以追討欠款。香港資源昨日表示，已於昨日收到有關法定要求償還書。該公司正在就可能採取的行動尋求法律意見，以進一步保護其權利。香港資源自上月 30 日起停牌，將繼續停牌。

營運數據

營運數據：合景泰富 (1813) 9 月集團預售額 92.31 億元人民幣，按年增加 66.6%。期內預售建築面積約為 44 萬平方米，按年增加 26.4%。中梁控股 (2772) 今年首 9 個月，累計合約銷售額約 1005 億元人民幣，合約銷售面積約 965.8 萬平方米，合約銷售均價約每平方米 1.04 萬元。單計 9 月，集團合約銷售額約 146 億元，合約銷售面積約 134.3 萬平方米，合約銷售均價約 1.09 萬元。當代置業 (1107) 今年首 9 個月集團合約銷售額 251.16 億元人民幣，按年增加 10.03%。其中物業合約銷售額 249.04 億元，按年上升 10.45%，每平方米銷售均價約 1.04 萬元。單計 9 月，合約 31.12 億元，按年增加 3.41%。其中物業合約銷售額約 31.01 億元，按年增加 3.41%，每平方米銷售均價約 1.05 萬元。碧桂園 (2007) 連同合營公司和聯營公司，9 月權益合同銷售金額約 515.8 億元人民幣，按年增加 40.39%。期內，合同銷售建築面積約 577 萬平方米，按年增加 48.98%。中國恒大 (3333) 9 月合約銷售額約 831.1 億元人民幣，按月增長約 73.8%，按年亦升 31.9%，並刷新單月合約銷售額歷史紀錄。期內，合約銷售面積約 826.6 萬平方米，合約銷售均價每平方米 10054 元。

大市回顧：

全球經濟響警號，美國繼製造業連續兩個月收縮後，上月私營企業職位增長放慢。加上世界貿易組織容許美國向歐盟貨品加徵關稅，市場憂慮美歐貿易摩擦，拖累環球股市下瀉。離岸人民幣兌美元報 7.14 水平。恒指轉升 68 點 (0.3%)，報 26,110 點。國企指上升 38 點 (0.4%)，報 10,221 點。大市成交金額約 626 億元。內地股市，國慶假期休市。藍籌股方面，騰訊 (700) 升 0.1%；友邦 (1299) 上升 0.3%；港交所 (388) 揚 0.4%；建行 (939) 漲 0.2%；中國平安 (2318) 上漲 0.5%。香港零售管理協會稱，10 月跌幅會比 8 月更大，黃金周零售銷售料下滑至少 50%，本地收租股及零售股一度受壓，但隨後市場傳擬立禁止蒙面法，獲資金流入。周大福 (1929) 升 1.2%；六福集團 (590) 揚 0.8%；九龍倉置業 (1997) 回吐 0.9%；希慎 (14) 跌 2.1%。異動股方面，鐵貨 (1029) 在俄羅斯遠東地區的阿穆爾州近期的暴雨已消退，使 K&S 礦場能恢復 95% 產能，股價逆市大漲 12.1%。港股昨日上升股份數為 696，下跌股份數為 876。整體市況偏軟。



本地市場導報

2019年10月4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 10 月 4 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。