

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

永豐金證券亞洲 – 10月9日(三)本地市場導報 [預覽]

是日推介：

海螺創業 (586) :配合成交以全日最高位收市，創歷史新高。短期目標：\$32.5 (破頂)，止蝕價：\$29.7 (昨日低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：香港信貸 (1273)、金隅集團 (2009)、吉利汽車 (175)。

利淡消息：圓美光電 (8311，停牌)、耀才證券金融 (1428)。

其中可留意的股份：吉利汽車。

其中應特別避免的股份：耀才證券。

市場展望及評論：

[連續三天挑戰十天線但未能收復] 恒指長假後復市，平開後曾升近 26,200 點關口，亦曾升穿緩緩下跌的 10 天線 (現於 26,041) 惜未能站在其上收市；收市反彈 72 點 (+0.28%) 報 25,893，升市成交按日升兩成二至 832 億，尚屬不俗的交投，藍籌勢頭無大啟示，22 升 5 持平 23 跌，除 10 天線外，匯聚在 26,300-26,450 區的 20/50 天線為上方最重要阻力，維持被收復前大市升幅皆視作反彈的看法。石藥集團 (1093) 及中生製藥 (1177) 成最佳表現藍籌，前者更破頂，可反覆挑戰 19 元關但估值不算便宜，中生宜先站穩在 \$11 上才能有現力挑戰新高；吉利汽車 (175) 慢火煎魚，看 14 元大阻力能否被收復；市場受落港交所 (388) 放棄收購，股價反彈 2.3%，240 元以上阻力已大；本地地產及收租股續受示威運動影響跑輸，基本面較佳的領展房產基金 (823) 及新鴻基地產 (16) 亦有勢再轉弱，暫未宜撈底。

其他股份方面，大昌行集團 (1828) 獲北水青睞，價量齊升，暫看 2.85 元；三生製藥 (1530) 企上 100 天線約 12.9 元之上，有轉勢的跡象，短期可挑戰 15 元；佳兆業集團 (1638) 銷售數據亮麗，支持股價繼續向上，下關挑戰 4 元；贛鋒鋰業 (1772) 上週消化超買後，昨日見配合大成交上升，挑戰 14.3 元難度不大；楓葉教育 (1317) 在教育股受追捧下價量齊升，可以留待企穩 50 天線 3.2 元水平再吸納，上望 3.4 元。昨晚美股受中美貿易戰利淡消息影響兩連跌，三大指數挫 1.2-1.7%，ADR 指數下挫 273 點 (-1.1%) 報 25,620，ADR 股價除中國移動 (941) 外全面下跌，以中石化 (386)、中國聯通 (762) 及中石油 (857) 跌近 2% 左右較差。

利好消息：香港信貸 (1273) 與一間外資金融機構訂立一份不具法律約束力的意向書，可能向其出售易貸網信貸的全部股權，惟代價仍未釐定，有待雙方磋商。董事會相信，潛在出售事項不會對該公司整體業務營運造成任何重大影響，但應可改善集團的財務狀況。該公司將繼續向香港客戶提供貸款。金隅集團 (2009) 以現金 17.21 億元人民幣，向冀東水泥出

每日觀察名單

是日推介

海螺創業 (586)

利好消息

公司	原因
香港信貸 (1273)	洽售附屬公司全部股權
金隅集團 (2009)	資產變現
吉利汽車 (175)	業務合併

利淡消息

公司	原因
圓美光電 (8311，停牌)	董事違反受信責任
耀才證券金融 (1428)	預期利潤下跌

營運數據

城建設計 (1599)
雅居樂集團 (3383)
中國海外宏洋集團 (81)
金地商置 (535)
中國海外發展 (688)
信利國際 (732)
寶龍地產 (1238)
融創中國 (1918)
協合新能源 (182)
禹洲地產 (1628)
綠城中國 (3900)
富力地產 (2777)

數據速覽

昨天恆指	25,893
變動/%	72/0.3%
昨天國企指數	10,201
變動/%	54/0.5%

本地市場導報

2019年10月9日

大市成交 (億港元)	832
沽空金額 (億港元)	114
佔大市成交比率	13.7%
上證指數	2,913
變動/%	8/0.3%
昨晚道指	26,164
變動/%	-314/-1.2%
金價 (美元/安士)	1,506
變動/%	7/0.4%
油價 (美元/桶)	52.5
變動/%	-0.3/-0.5%
美國 10 年債息 (%)	1.54
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.08360	1.10840

售北京金隅紅樹林 49% 股權，後者主要從事收集、存儲及加工有毒及有害廢物。於完成後，該公司將不再擁有北京金隅紅樹林的任何直接股權，而北京金隅紅樹林將成為該公司的間接非全資附屬公司。該公司擬將出售事項所得款項用作一般營運資金，預期錄得未經審核收益 4.72 億元。吉利汽車 (175) 控股股東李書福持股 91.08% 的吉利控股，以及由李書福控制的另一家公司沃爾沃汽車，擬將現有內燃發動機業務合併為獨立業務，以建立新的全球供應商，尋求開發新一代內燃發動機及混合動力總成。吉利汽車澄清，公司並非建議交易的訂約方，亦無就建議交易與兩家公司合作。若果合作符合公司及股東整體利益，吉利汽車不排除未來尋求與吉利控股及沃爾沃汽車的合併部分，進行潛在合作機會。

利淡消息：圓美光電 (8311，停牌) 證監會在原訟法庭展開法律程序，尋求法庭對圓美光電 (8311) 主席兼執行董事鄭偉德以及其餘董事作出命令，原因是他們涉嫌違反受信責任。耀才證券金融 (1428) 預期截至 9 月底止，中期稅後純利約 2.13 億元，去年同期股東應佔盈利 2.41 億元。該公司指出，未來為持續發展業務及增加收入，會沿用積極進取發展業務的策略，並會不斷投放大量資金以提升交易系統速度、優化電子交易程式及加強網絡保安，務求令客戶在投資路上倍感安心。

營運數據

營運數據：城建設計 (1599) 截至 9 月底止，第三季重要項目中標共計 9.03 億元人民幣。其中，勘察、設計及諮詢板塊中標 8.8 億元，工程總承包板塊中標 2327 萬元。雅居樂集團 (3383) 今年首 9 個月累積預售金額 876.2 億元人民幣，按年增 24.89%。期內，累積預售建築面積 630.4 萬平方米；平均價為每平方米 13898 元。單計 9 月，預售金額 118.2 億元，按年升 19.76%，預售建築面積 91.5 萬平方米；平均價為每平方米 12916 元。中國海外宏洋集團 (81) 截至 9 月底止首三季，累計合約銷售額 453.81 億元，按年增 7.24%；合約銷售面積 356.49 萬平方米，升 6.4%。單計 9 月，累計合約銷售額 47.06 億元，合約銷售面積 37.59 萬平方米。金地商置 (535) 今年首 9 個月，累計合約銷售總額 437.41 億元人民幣，按年增 45.82%；累計銷售總面積約 213.46 萬平方米。單計 9 月份，合約銷售總額 76.49 億元，按年增 35.96%；合約銷售總面積約 46.35 萬平方米。中國海外發展 (688) 今年首 9 個月，連同附屬及合營公司等的累計合約物業銷售約 2902.17 億元，按年增長 28.17%；累計已售樓面面積約 1375.94 萬平方米，上升 11.71%。單計 9 月，合約物業銷售金額約 340.66 億元，按年增長 29.15%；已售樓面面積約 157.44 萬平方米，上升 13.27%。此外，截至 9 月底止，錄得已認購物業銷售約 319.84 億元，預期將於往後數月內轉化為合約物業銷售。信利國際 (732) 今年首 9 個月，累計綜合營業額約 160.2 億元，按年增加 11.99%。單計 9 月，集團綜合營業額約 19.08 億元，按年減少 4.98%。寶龍地產 (1238) 首 9 個月合約銷售總額 451.3 億元人民幣，按年增 56.59%；合約銷售總面積 278.38 萬平方米，增 46.17%。單計 9 月份，合約銷售額 51.9 億元，按年增 43.13%，合約

銷售面積 34.44 萬平方米，增 54.04%。融創中國 (1918) 截至 9 月底，累計實現合同銷售額 3694.9 億元人民幣，按年增長 16%；銷售面積 2531.8 萬平方米，銷售均價每平方米 1.46 萬元。單計 9 月，合同銷售額 629.1 億元，按年增長 18%；銷售面積 430.2 萬平方米，銷售均價每平方米約 1.46 萬元。協合新能源 (182) 今年首 9 個月權益發電量 3236.15GWh，按年增長 26.24%；其中，風電增加 28.17%，太陽能上升 13.42%。若單計 9 月，權益發電量 287.02GWh，按年增長 7.64%；其中，風電上升 7.78%，太陽能增加 6.73%。禹洲地產 (1628) 今年首 9 個月，累計銷售金額 488.68 億元人民幣，按年增長 44.29%；累計銷售面積為 326.09 萬平方米，上升 41.9%；每平方米售價 1.5 萬元。若單計 9 月，銷售金額 82.2 億元，增長 25.29%；銷售面積為 56.72 萬平方米，上升 70.02%；每平方米售價 1.45 萬元。截至 9 月底止，該集團累計認購未簽約金額約 3.04 億元。綠城中國 (3900) 今年首 9 個月，合同銷售金額約 795 億元人民幣，按年增長 28.02%；其中，歸屬於該集團的權益金額約 445 億元，上升 24.3%。於 9 月底，該集團另有累計已簽認購協議未轉銷售合同的金額約 22 億元；其中，歸屬於該集團的權益金額約 13 億元。若單計 9 月，銷售金額約 119 億元，按年增長 1.09 倍。此外，9 月綠城集團以綠城品牌銷售的代建管理項目取得合同銷售金額約 86 億元；首 9 個月，綠城集團代建項目累計取得合同銷售金額約 437 億元。富力地產 (2777) 9 月合約銷售總金額約 113.1 億元人民幣，按年增長 10%；銷售面積達約 103.68 萬平方米，按年上升 32%。今年首 9 個月，總權益合約銷售金額約 925.6 億元，銷售面積達約 853.44 萬平方米，按年分別上升 6%和 29%。

大市回顧：

中國 9 月財新服務業 PMI 錄得 51.3，較 8 月回落 0.8 個百分點，為七個月新低。9 月財新中國綜合 PMI 錄得 51.9 為 5 月來最高，高於 8 月 0.3 個百分點。財新中國服務業 PMI 和綜合 PMI 走勢與統計局 PMI 並不完全一致。中美星期四開始在華盛頓舉行第 13 輪高級別經貿磋商，特朗普展現樂觀態度，表示與中國達成貿易協議的可能性很大，但以提及到不會滿足於只達成部分協議。離岸人民幣兌美元報 7.12 水平。恒指升 72 點 (0.3%)，報 25,893 點。國企指數漲 54 點 (0.5%)，報 10,201 點。大市成交金額約 832 億元。內地股市，滬綜指收市報 2,913 點，升 8 點 (0.3%)；深成指漲 28 點或 0.3%，報 9,474 點；兩市成交金額合計約 3,730 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 0.3%；友邦 (1299) 升 0.5%；港交所 (388) 揚 2.3%；建行 (939) 上升 0.5%；中國平安 (2318) 漲 0.9%。三星電子 (KRX: 005930) 上季業績倒退，純利按年跌超過 56%，連累手機股逆市受壓。舜宇光學 (2382) 挫 1.7%；瑞聲科技 (2018) 回吐 1.1%；小米集團 - W (1810) 下滑 1.8%。異動股方面，美團點評 (3690) 獲多家券商唱好，近期走勢強勁，股價大漲 5.1%，再創新高。港股昨日上升股份數為 838，下跌股份數為 868。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年10月9日



本地市場導報

2019年10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 10 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。