

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃淼雲

研究員

james.wong@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

中國人壽 (2628)

利好消息

公司	原因
港交所 (388)	高管委任
中播控股 (471)	溢價配售
美聯工商舖 (459)	委任董事
興勝創建 (896)	收購資產
第一拖拉機 (38)	資產變現
金輪天地 (1232)	資產變現

利淡消息

公司	原因
中國移動 (941)	高管辭任
廣南 (集團) (1203)	盈警
常茂生物 (954)	工廠停產
澳至尊 (2031)	公眾持股量不足
平安證券集團 (231)	供股

營運數據

華能新能源 (958)
中國能源建設 (3996)
華潤電力 (836)
新天綠色能源 (956)
長城汽車 (2333)
永嘉集團 (3322)
東風集團 (489)
大發地產 (6111)
舜宇光學 (2382)

數據速覽

昨天恆指 26,308

■ 大市分析

是日推介：

中國人壽 (2628)：在人民幣強勢下，上週五裂口高開，企穩 200 天線。短期目標：\$19.11 (100 天線)，止蝕價：\$18.98 (10 天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：港交所 (388)、中播控股 (471)、美聯工商舖 (459)、興勝創建 (896)、第一拖拉機 (38)、金輪天地 (1232)。

利淡消息：中國移動 (941)、廣南 (集團) (1203)、常茂生物 (954)、澳至尊 (2031)、平安證券集團 (231)。

其中可留意的股份：中播控股、第一拖拉機。

其中應特別避免的股份：廣南 (集團)、平安證券集團。

市場展望及評論：

[短線逢回吐買入] 上周五提出「外圍轉強帶動恒指挑戰十天線」，恒指果見向上突破自上月 25 日起的徘徊區 (已在 25,500-26,200 橫行十個交易日)，收市大漲 601 點 (+2.34%) 報 26,308，成交按日升 24% 至 986 億，一舉升破 20/50 天線兼收復剛轉跌為升的十天線 25,968，可初步視作自 9/13 起的短線調整已在上周四低位 25,522 完成；藍籌勢頭大幅轉好，僅 2 檔報跌 48 升，短線逢回吐買入勝算較高，如能見 26,000-26,100 屬尚佳的買入區域。

本地地產股超賣反彈，升幅皆逾 3% 以上，恒基地產 (12) 及新鴻基地產 (16) 表現較佳，仍未能確定整個板塊已見底，暫以反彈視之，亦可留意領展房產基金 (823) 及價位甚低殘的非指數股嘉里建設 (683)；三桶油大弱勢股反彈 2.9-4.7% 不等，但無甚長線投資價值，基本面仍以中海油 (883) 稍佳；石藥集團 (1093) 開市曾微升但全日沽壓甚大逆市挫 6%，累升幅甚大，似借勢回吐換碼，反彈如未能站穩 16.5 元收市則再有回落空間。

其他股份方面，中國光大控股 (165) 配合成交突破，有轉勢跡象，看 11 元；華能國際電力 (902) 連續兩天太陽燭或見底，短期可挑戰 4.2 元；華潤水泥 (1313) 上週五以全日高位收市，料短期走勢向好，上望 8.7 元；中國財險 (2328) 走勢強，升穿 7 月高位，挑戰 10.2 元難度不大；中信證券 (6030) 上週五裂口高開，再 16.5 元前阻力不大。

美股周五晚實現三連升，三大指數漲 1.1-1.3%，ADR 指數升 139 點 (+0.53%) 報 26,447 點，ADR 股價除中國聯通 (762)、中國石油 (857) 及中國銀行 (3988) 微跌外普遍上升，以匯豐控股 (5)、中國人壽 (2628) 及港交所 (388) 表現較佳。

利好消息：港交所 (388) 委任陳翊庭為上市主管，將於明年 1 月 2 日生效，接替已屆港交所員工一般退休年齡，將於年底退任的戴林瀚。陳翊庭將負責港交所的上市職能，包括上市科的戰略規劃、政策制定、市場諮詢，以及與監管機構和其他主要持份者的合作。中播控股 (471) 向包括現有股東的 6 名認購人，以每股 0.035 元配售 6.3 億股新股，集資 2205.93 萬元。配售價較上週五收市價 0.031 元，溢價 12.9%。6.3 億股新股相當於公司現有已發行股本約 20%，佔經擴大股本約 16.67%。發行股份所得款項淨額約為 2200 萬元，中播控股

本地市場導報

2019年10月14日

變動/%	600/2.3%
昨天國企指數	10,452
變動/%	234/2.3%
大市成交(億港元)	986
沽空金額(億港元)	143
佔大市成交比率	14.5%
上證指數	2,973
變動/%	25/0.9%
昨晚道指	26,817
變動/%	320/1.2%
金價(美元/安士)	1,487
變動/%	-19/-1.3%
油價(美元/桶)	54.4
變動/%	0.8/1.5%
美國10年債息(%)	1.73
變動(點子)	+4Bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.09550	1.12030

擬將用作一般營運資金。美聯工商舖(459)簡松年在下周四合約期屆滿後，將分別退任董事會主席、非執行董事、提名委員會主席及薪酬委員會成員的職務。身兼美聯集團(1200)主席的黃建業，獲委任為美聯工商舖董事會主席、執行董事、提名委員會主席及薪酬委員會成員，而其配偶鄧美梨已辭任執行董事，自18日起生效。簡松年在退任後，將擔任美聯集團中國分部的名譽顧問。興勝創建(896)以代價7.41億元，收購卓雄國際全部股份及股東貸款。卓雄國際持有以「香港馨樂庭尚園公寓酒店」之名，在香港蘇杭街29號經營服務式住宅及酒店業務。第一拖拉機(38)出售旗下新疆裝備及洛陽西苑全部股權，作價合共約3.57億元人民幣。金輪天地(1232)向Anchor Street Investment出售香港西九龍絲麗酒店，建議初步代價為5.15億元，代價上限為5.3億元。董事認為，出售該酒店能加強流動資金，發展國內酒店業務、償還貸款、完全免除及解除現有證券用途。

利淡消息：中國移動(941)李躍因年齡原因辭任公司執行董事兼首席執行官的職務，即日起生效。廣南(集團)(1203)預料，今年首三季股東應佔溢利按年下跌約55%。該公司2018年度同期股東應佔溢利1.06億元，收入21.8億元。廣南(集團)解釋，預期盈利減少，主要由於集團所持有的投資物業去年同期錄得的估值收益合共6419.3萬元，而期內有關物業價值保持平穩，沒有錄得投資物業估值收益。此外，聯營公司黃龍食品工業的政府補助收入減少，導致該聯營公司期內虧損按年增加。而馬口鐵產品期內銷量下跌，但售價和單位毛利按年上升，導致馬口鐵業務扭虧為盈。常茂生物(954)常州工廠的生產線已暫時停產，以滿足新增的環保標準，預期將於今年年底前通過環保檢查，並回復正常生產。該公司預期，集團先前的存貨將能夠滿足今年最後一個季度的大部分合同訂單和其他潛在市場需求，認為暫時停產不會對其第四季度及以後整體的財務表現產生重大影響。除暫時停產外，集團的其他業務將繼續正常運作。澳至尊(2031)據該公司收到的調查結果，首次知悉一名股東現持有7509.5萬股，約佔該公司已發行股本總額10.01%，被視為主要股東。鑑於上述原因，該公司公眾持股量由25%減少至約14.99%，低於上市規則規定的25%最低公眾人士持股要求。該公司承諾採取適當措施，盡快恢復至少25%的公眾人士持有股份。平安證券集團(231)按現有股份2供1，供股價0.05元，集資淨額介乎1.24億至1.43億元。供股價較上週五收市價0.069元，折讓27.54%。集資所得，約1億元用作償還2020年2月到期的可換股債券，餘額作營運資金。此外，公司又建議每4股合併為1股，每手買賣單為由4萬股改為1萬股合併股份。

營運數據

營運數據：華能新能源(958)今年首三季完成總發電量1909.92萬兆瓦時，按年增長8.6%。其中，風電發電量1794.62萬兆瓦時，按年增長8.5%，太陽能發電量115.3萬兆瓦時，升9.5%。單計9月，總發電量151.84萬兆瓦時，按年增長6.4%。其中，風電發電量139.3萬兆瓦時，增長6.3%，太陽能發電量12.54萬兆瓦時，增長7.7%。中國能源建設

(3996) 今年首三季新簽合同額 3579.52 億元人民幣，按年增長 11.73%。按地域劃分，國內新簽合同額 2357.1 億元，約佔新簽合同總額 65.85%，按年增長 11.82%；國際新簽合同額折合 1222.42 億元，約佔新簽合同總額 34.15%，增長 11.56%。按業務劃分，電力工程業務新簽合同額 2179.16 億元，約佔新簽合同總額 60.88%，按年增長 13.7%；非電工程業務新簽合同額 1400.36 億元，約佔新簽合同總額 39.12%，增長 8.8%。華潤電力 (836) 9 月附屬電廠售電量達 1173.19 萬兆瓦時，按年下降 0.5%。今年首 9 個月累計售電量達 1.1 億兆瓦時，按年跌 4.8%。今年首 9 個月附屬燃煤電廠售電量按年下跌 7.7%。其中，湖北省錄得 10.3% 的升幅；河南省、廣東省、江蘇省、河北省及其他省份分別錄得 18.1%、10.6%、7.1%、3.8% 和 9.7% 的降幅。新天綠色能源 (956) 今年第三季完成發電量 141.61 萬兆瓦時，按年增 13.85%；首三季累計發電量 628.11 萬兆瓦時，按年增 14.56% 期內，集團完成售氣量 4.94 億立方米，按年增 18.77%；首三季完成售氣量 21.45 億立方米，升 25.25%。長城汽車 (2333) 9 月汽車總銷量 10 萬輛，按年增長 15.33%。其中，出口 5318 輛，上升 20.34%。9 月，產量 10.01 萬輛，按年增加 19.18%。今年首 9 個月，銷量 72.41 萬輛，按年增長 7.01%；其中，出口 5.08 萬輛，升 40.91%。期內產量 72.69 萬輛，增加 7.76%。永嘉集團 (3322) 截至 9 月底止，今年首 9 個月高級時裝零售業務的實體店舖同店銷售下跌 11%。其中，中國市場同店銷售跌 8%；香港及澳門則挫 18%；台灣及新加坡亦減少 11%。不過，期內高級時裝零售業務的整體收益增長 43%，主要是內地新店舖表現強調，而大部分新店舖在去年下半年起開業，並無計入同店銷售增長率內。於 9 月底，集團共設有 231 間實體店舖，按年增加 62 間。東風集團 (489) 9 月汽車銷量 26.75 萬輛，按年跌 1.34%；汽車產量 27.64 萬輛，增加 5.77%。今年首 9 個月，汽車銷量 209.6 萬輛，按年跌 4.48%；汽車產量 211.27 萬輛，跌 7.45%。大發地產 (6111) 今年首 9 個月累計合同銷售金額約 126.14 億元人民幣。期內，累計合同銷售面積約 104.31 萬平方米；平均銷售價格為每平方米約 1.21 萬元。舜宇光學 (2382) 9 月手機鏡頭出貨量 1.45 億件，按年增加 43.9%，按月則增加 9.2%，因公司手機鏡頭市場份額的上升。期內，車載鏡頭出貨量 482.8 萬件，按年升 31.9%，因車載攝像頭領域有較好的發展。另外，手機攝像模組出貨量 4836.6 萬件，按年上升 1%，按月則跌 13.8%。其他光電產品出貨量按年飆升 2.72 倍，主要因為結構光和飛行時間等 3D 產品出貨有所增加。

大市回顧：

美國總統特朗普稱，周五將會見國務院副總理劉鶴，消息帶動市場情緒趨樂觀，美股三大指數向好。離岸人民幣兌美元報 7.10 水平。恒指升 600 點 (2.3%)，報 26,308 點。國企指漲 234 點 (2.3%)，報 10,452 點。大市成交金額約 986 億元。內地股市，滬綜收市報 2,973 點，升 25 點 (0.9%)，連升 4 日；深成指漲 28 點 (0.3%)，報 9,666 點。兩市成交金額合計約 4,564 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 1.9%；匯豐 (5) 揚 2.6%；友邦 (1299) 升 2.2%；港交所

本地市場導報

2019年10月14日

(388) 上升 2.2%；建行 (939) 漲 2.2%；中國平安 (2318) 上升 2.7%。多隻內房上月銷售數據佳，加上人民幣回升，刺激內房股造好。碧桂園 (2007) 升 1.7%；中海外 (688) 上升 2.6%；融創 (1918) 揚 5.5%。

異動股方面，吉利 (175) 9 月的銷售數據雖然收窄跌幅，但依然錄得跌幅，股價微升 0.1%。港股昨日上升股份數為 1,151，下跌股份數為 583。整體市況向好。

本地市場導報

2019年10月14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 14 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。