

張健民, CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

黃淼雲

研究員

[james.wong@sinopac.com](mailto:james.wong@sinopac.com)

每日觀察名單

是日推介

中芯國際 (981)

利好消息

公司	原因
雅各臣科研製藥 (2633)	盈利預喜
寶勝國際 (3813)	業績
裕元集團 (551)	業績
金山軟件 (3888)	業績
澳優 (1717)	業績
北海集團 (701)	收購資產
中國鐵建 (1186)	簽訂項目合同
力豐集團 (387)	資產變現

利淡消息

公司	原因
富智康集團 (2038)	業績
騰訊控股 (700)	業績
越南製造加工出口 (422)	業績
卜蜂國際 (43)	業績
太興置業 (277)	業績
羚邦集團 (2230)	盈警
漢國置業 (160)	盈警
建業實業 (216)	盈警
雲銅股份 (33)	主席持股遭出售

營運數據

華潤電力 (836)
億達中國 (3639)

數據速覽

昨天恆指	26,571
變動/%	-494/-1.8%
昨天國企指數	10,519
變動/%	-172/-1.6%

■ 大市分析

是日推介：

中芯國際 (981) :績優，昨日見大成交。短期目標：\$11.06 (9月高位)，止蝕價：\$9.90 (20天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：雅各臣科研製藥 (2633)、寶勝國際 (3813)、裕元集團 (551)、金山軟件 (3888)、澳優 (1717)、北海集團 (701)、中國鐵建 (1186)、力豐集團 (387)。

利淡消息：富智康集團 (2038)、騰訊控股 (700)、越南製造加工出口 (422)、卜蜂國際 (43)、太興置業 (277)、羚邦集團 (2230)、漢國置業 (160)、建業實業 (216)、雲銅股份 (33)。

**利好消息：**雅各臣科研製藥 (2633) 預料，截至9月底止中期股東應佔溢利按年增加超過30%。該公司2018年度同期盈利9753.1萬元，每股盈利5.28仙。雅各臣科研製藥解釋，預期盈利上升，主要由於集團非專利藥業務的穩健增長與新獲授權的產品所產生銷售收益，並加上品牌藥品的銷售表現提升。此外，經營槓桿效應與成本控制措施所節省的開支亦有助實現預期盈利增長。集團贖回可換股票據及投資物業的公平值收益，亦預期在較小程度上對公司股東應佔綜合溢利的增長作出貢獻。寶勝國際 (3813) 截至9月底止首三季，股東應佔溢利6.06億元人民幣，按年增長55.57%。期內，集團錄得營業收入199.96億元，按年多20.2%。裕元集團 (551) 截至9月底止首三季，股東應佔溢利2.29億元美元，按年增長12.16%。期內，營業收入75.2億元，按年多5.14%。金山軟件 (3888) 截至9月底止，3個月股東應佔溢利3606.1萬元人民幣，去年同期虧損5925.8萬元，每股盈利3分。期內，總收益20.23億元，按年多31.56%。澳優 (1717) 截至9月底止，首9個月股東應佔溢利6.25億元人民幣，按年上升37.15%。期內，收入46.87億元，按年增長23.93%。北海集團 (701) 將以代價1.83億元，收購一幢商住物業。上述物業是一幢25層高的綜合建築物，總建築面積約1.47萬平方呎，目前用作以「太極軒」品牌營運之服務式住宅，提供20間附設家具及裝修的住宅及3間商店。物業目前由管理公司管理。中國鐵建 (1186) 旗下附屬中國土木工程集團近日與加納國家臨床轉化科學研究所及加納阿芙拉姆和歐朋集團簽訂了建設8萬套保障房項目設計、採購、施工 (EPC) 合同。項目工期96個月，涉及合同金額約37.75億美元，約折合264.17億元人民幣，約佔該公司中國會計準則下2018年營業收入的3.62%。力豐集團 (387) 建議以代價1億元出售 Mitutoyo Leepport Metrology Corporation 之49%已發行股本。Mitutoyo Leepport Metrology 持有之附屬主要從事買賣精密測量儀器及相關設備，以及提供產品及應用支援；以及從事安裝、維護及批發精密測量儀器，以及提供精密測量儀器之技術支援。交易完成後，該公司將不再於 Mitutoyo Leepport Metrology 持有任何權益。

**利淡消息：**富智康集團 (2038) 截至今年9月底止首三季虧損6381萬元美元，去年同期

## 本地市場導報

2019年11月14日

大市成交 (億港元)	791
沽空金額 (億港元)	128
佔大市成交比率	16.2%
上證指數	2,905
變動/%	-9/-0.3%
昨晚道指	27,784
變動/%	92/0.3%
金價 (美元/安士)	1,464
變動/%	9/0.6%
油價 (美元/桶)	57.4
變動/%	0.6/1%
美國 10 年債息 (%)	1.88
變動 (點子)	-3bps
<b>人民幣兌換參考價格</b>	
賣出	買入
1.10240	1.12720

虧損 5.75 億元。營業收入及其他經營收入 108.05 億元，按年增 4.34%。單計第三季，錄得盈利 2002.9 萬元，去年同期虧損 2.27 億元。營業收入及其他經營收入 41.55 億元，按年升 15.75%。騰訊控股 (700) 截至 9 月底止第三季業績，股東應佔盈利 203.82 億元人民幣，按年跌 12.65%。每股盈利 2.151 元。期內，收入 972.36 億元，按年增 20.65%。越南製造加工出口 (422) 截至今年 9 月底止首三季虧損擴至 1081.8 萬元美元，去年同期虧損 1022.71 萬元。期內，收入 7697.53 萬元，按年升 5.41%。卜蜂國際 (43) 截至 9 月底止，首三季股東應佔溢利 1.26 億元美元，按年減少 40.3%。期內，收入 49.89 億元，按年微升 0.32%。太興置業 (277) 截至 9 月底止，中期股東應佔虧損 2.63 億元，每股虧損 88.36 仙，派中期息 1.8 仙。去年同期盈利 1862.1 萬元，每股盈利 6.05 仙。期內，收入 3961.1 萬元，按年增加 0.78%。羚邦集團 (2230) 預期截至 9 月底止，6 個月收益及權益持有人應佔溢利會顯著減少。該公司解釋，中期溢利減少，主要因為全球經濟展望欠佳，導致媒體內容發行業務收益減少；僱員成本上升，加上有一次性的上市開支入賬及有關遵例的專業開支於期內上升。部分減幅由於品牌授權業務持續增長，以致收益增加而有所抵消。另外，期內毛利率與去年同期相若。漢國置業 (160) 預料，截至 9 月底止中期股東應佔溢利按年減少逾 50%。該公司 2018 年度同期盈利 5.76 億元，每股盈利 80 仙。漢國置業解釋，預期盈利下跌，主要因集團於中國內地發展項目之物業銷售收入減少，以及集團投資物業的公平值收益受到近期社會動盪導致香港房地產市場普遍向下調整而減少。此外，自今年 7 月以來，由於訪港旅客減少，集團酒店物業的入住率有所下跌。建業實業 (216) 預料，截至 9 月底止中期股東應佔溢利按年減少逾 50%。該公司 2018 年度同期盈利 3.75 億元，每股盈利 68 仙。建業實業解釋，預期盈利下跌，主要由於公司擁有 68.09% 權益之附屬公司漢國置業 (160) 於中國內地發展項目之物業銷售收入減少，以及集團投資物業的公平值收益受到近期社會動盪導致香港房地產市場普遍向下調整而減少。此外，自 7 月以來，由於訪港旅客減少，集團酒店物業的入住率有所下跌。雲銅股份 (33) 注意到於聯交所網站上權益披露的披露，於 11 月 6 日吳宇透過其控制法團已持有 3.65 億股，約佔已發行股份總數的 38.96%。該公司已向主席及主要股東張軍，就權益披露作出查詢，張軍及其控制法團合共持有 2.45 億股及本金總額為 1.05 億港元的可換股債券。按公司理解，張軍並無與吳宇或其控制法團訂立任何交易，亦不知悉有任何有關交易。張軍及其控制法團並無於 11 月 6 日或之前出售或以其他方式處置任何股份。張軍及其控制法團將股份存置於金利豐證券的證券賬戶內。張軍及其控制法團已透過質押上述證券賬戶的股份，自金利豐取得保證金貸款。張軍於 11 月 12 日獲金利豐知會，其控制法團於證券賬戶持有的所有股份已被金利豐出售。因此，張軍正就可能針對金利豐於其不知情下，出售股份採取法律行動而尋求法律意見。

### 營運數據

營運數據：華潤電力 (836) 10 月附屬電廠售電量達到 1105.12 萬兆瓦時，按年上漲

8.6%。累計首 10 個月，附屬電廠售電量達到 1.21 億兆瓦時，按年下降 3.7%。該公司稱，首 10 個月附屬燃煤電廠同廠同口徑售電量按年下降 6.8%。湖北省錄得 11.4% 的升幅；河南省、廣東省、江蘇省、河北省及其他省份分別錄得 17.6%、8.9%、6.8%、3.5% 和 8% 的跌幅。億達中國 (3639) 10 月合約銷售額約 2.94 億元人民幣，按年跌 66.48%；銷售面積 2.81 萬平方米，跌 64.25%。每平方米銷售均價約 10448 元。今年首 10 個月，合約銷售額約 60.09 億元，按年減少 17.01%；銷售面積 62.4 萬平方米，每平方米銷售均價約 9628 元。

大市回顧：

特朗普稱若首階段未能達成協議，會大幅調高中國貨進口稅，標普 500 及納指再創新高；香港局勢再度惡化。離岸人民幣兌美元報 7.02 水平。恒指回吐 494 點 (1.8%)，報 26,571 點。國企指數回吐 172 點 (1.6%)，報 10,519 點。大市成交金額約 791 億元。內地股市，滬綜指低開後反覆偏軟，曾跌 0.71%，低見 2,893 點，收市險守 2,900 點關，跌 9 點 (0.33%)，報 2,905 點，呈兩連跌；深成指則升 17 點 (0.18%)，報 9,687 點。兩市成交金額合計約 3,593 億元

藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 0.8%；友邦 (1299) 下跌 3.2%；港交所 (388) 跌 2.1%；建行 (939) 揚 1.6%；中國平安 (2318) 回吐 1.0%；匯豐 (5) 回落 1.4%。本港局勢惡化，衝突再度加劇，本地股受壓。港鐵 (66) 急跌 2.1%；九倉置業 (1997) 跌 3.6%；恒生 (11) 回落 2.0%；中電控股 (2) 挫 1.5%。

異動股方面，中芯國際 (981) 今年第三季股東應佔溢利潤 1.15 億元，期內毛利率按年由 29.5% 上升至 30.7%，按年飆升 3.34 倍，股價逆市走高 6.4%。港股上交易日上升股份數為 406，下跌股份數為 1289。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年11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 11 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。