

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

石藥集團 (1093)

利好消息

公司	原因
銀基集團 (886)	盈利預喜
保集健康 (1246)	預期虧損收窄
中國中鐵 (390)	項目中標
幸福控股 (260)	擬標售上海商聚全部股權

利淡消息

公司	原因
利民實業 (229)	業績
新華滙富金融 (188)	業績
利標品牌 (787)	業績
新秀麗 (1910)	業績
大昌集團 (88)	盈警
遠東酒店實業 (37)	盈警
盈信控股 (15)	盈警

營運數據

中國南方航空股份 (1055)
眾安在綫 (6060)
中國平安 (2318)

數據速覽

昨天恆指	26,324
變動/%	-248/-0.9%
昨天國企指數	10,427
變動/%	-92/-0.9%
大市成交 (億港元)	745
沽空金額 (億港元)	115
佔大市成交比率	15.4%
上證指數	2,909
變動/%	4/0.16%

■ 大市分析

是日推介：

石藥集團 (1093) :走勢強勁，高位整固。短期目標：\$24.27 (18年6月29日高位)，止蝕價：\$26.6 (10天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：銀基集團 (886)、保集健康 (1246)、中國中鐵 (390)、幸福控股 (260)。

利淡消息：利民實業 (229)、新華滙富金融 (188)、利標品牌 (787)、新秀麗 (1910)、大昌集團 (88)、遠東酒店實業 (37)、盈信控股 (15)。

利好消息：銀基集團 (886) 預期截至9月底止，中期將錄得盈利，去年同期虧損4004.6萬元。董事會相信，預期轉虧為盈，主要是積極開拓新型銷售渠道，逐漸取得成效，收益及毛利均有增長，以及嚴格控制各項費用。保集健康 (1246) 預期截至9月底止，6個月綜合虧損淨額約4900萬元，去年同期虧損7913.2萬元。該公司指出，中期錄得綜合虧損淨額，主要因為期內銷售物業收益按年減少逾40%。另外，上海建築項目尚未完成且並無確認任何收益，而期內日常營運已產生的成本不少於500萬元，經期內在建投資物業公平值收益增加約4400萬元所抵消，因內地物業市場的整體上行趨勢所致。中國中鐵 (390) 該公司聯合體中標雲南省滇中引水工程大理I段至楚雄段引入社會資本建設項目，以及楚雄段至紅河段引入社會資本建設項目，中標價格分別約為165.4億元人民幣及120.2億元。兩個項目均採用股權投資+施工總承包模式實施。該公司聯合體將按約定作為股權投資人，合計承擔約60億元股權出資義務，持有項目公司9.47%的股權，並負責上述兩個項目的施工。施工承包中標價款合計約285.6億元，約佔該公司中國會計準則下2018年度營業收入的3.87%。幸福控股 (260) 董事會議決於上海產權交易所通過公開投標方式，出售上海商聚全部股權。建議出售事項的最低投標價為3.29億元人民幣 (約3.62億港元)。上海商聚集團資產主要持有上海國際航運服務中心及新華嘉利公寓若干投資物業及泊車位。

利淡消息：利民實業 (229) 今年首三季股東應佔溢利2148.1萬元，按年下跌48.29%，每股盈利4.35仙。期內，收入8.39億元，按年減少10.5%。新華滙富金融 (188) 截至今年9月底止，首季虧損約1100萬元，去年同期亦虧損約1200萬元。期內，金融中介業務產生收入約2500萬元，自營投資業務淨買賣虧損約400萬元，營運支出約3100萬元。截至9月底止，該公司資產淨值約10.73億元。利標品牌 (787) 截至9月底止，中期股東應佔淨虧損8968.8萬元美元，每股虧損50.28港仙，不派中期息。去年同期亦虧損2.84億元。期內，營業額6.41億元，按年減少5.16%。新秀麗 (1910) 截至9月底止，首三季盈利1.02億元美元，按年減少28.68%，每股盈利7.1仙。期內，銷售淨額26.77億元，下跌4.18%。若單計第三季，盈利5300萬元，按年下跌29.8%，每股盈利3.7仙；銷售淨額

本地市場導報

2019年11月15日

昨晚道指	27,782
變動/%	-2/0%
金價(美元/安士)	1,464
變動/%	1/0%
油價(美元/桶)	57.0
變動/%	-0.1/-0.2%
美國10年債息(%)	1.85
變動(點子)	-2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.10440	1.12920

9.22 億元，減少 2.51%。大昌集團 (88) 預期截至 9 月底止，中期股東應佔溢利按年大幅減少。去年同期盈利 1.25 億元，每股盈利 20.3 仙。該公司稱，預期盈利大跌，主要由於期內物業銷售顯著減少所致。遠東酒店實業 (37) 預期截至 9 月底止，中期淨虧損按年大幅增加。去年同期虧損 587.21 萬元，每股虧損 0.97 仙。該公司稱，預料虧損擴大，主要由於投資物業的公平值減少約 672 萬元，而 2018 年同期則增加約 362 萬元。盈信控股 (15) 預期，截至 9 月底止，中期淨溢利按年大跌逾 95%，令權益持有者錄得應佔虧損，去年股東應佔溢利 1.64 億元。該公司稱，淨溢利下跌，主要由於期內並無完成物業銷售交易。同時，員工成本、董事酬金、折舊及管理費用增加，以及財務費用因平均計息銀行貸款結餘及利率的上升而增加。

營運數據

營運數據：中國南方航空股份 (1055) 10 月按可利用座公里計之客運運力投入按年上升 7.11%，其中國內及國際分別升 8.71% 及 4.48%，地區下跌 15.96%。期內，按收入客公里計的旅客周轉量按年上升 7.82%，其中國內及國際分別升 9.11% 及 6%，地區則跌 23.72%。客座率 83.15%，上升 0.55 個百分點，其中國內和國際分別升 0.31 和 1.17 個百分點，地區則跌 6.73 個百分點。貨運方面，10 月按可利用噸公里-貨郵運計之貨運運力投入按年上升 6.79%，而按收入噸公里-貨郵運計之貨郵周轉量升 1.81%；貨郵載運率 48.13%，下跌 2.36 個百分點。眾安在綫 (6060) 今年首 10 個月的原保險保費收入總額約 112.74 億元人民幣，按年上升 24.12%。中國平安 (2318) 旗下控股子公司首 10 個月保費總收入 6685.67 億元人民幣，按年上升 9.6%。其中，壽險及健康險業務原保險合同保費收入合計 4495.91 億元。

大市回顧：

中國公布 10 月工業增加值、消費品零售及固定資產投資皆放緩，兼遜預期；騰訊 (700) 業績遜預期，多家券商調低其目標價及評級；聯儲局主席鮑威爾強調美國經濟良好，如果沒有重大逆轉，儲局就不太可能很快調整利率，美股再創新高。離岸人民幣兌美元報 7.02 水平。恒指回吐 248 點 (0.9%)，報 26,324 點。國企指數回吐 92 點 (0.9%)，報 10,427 點。大市成交金額約 745 億元。內地股市，滬綜指略為高開後一度倒跌，曾跌 0.19%，低見 2,899 點，其後轉升並重上 2,900 點關，午後升幅曾擴大至 0.41%，高見 2,917 點，收市報 2,909 點，升 4 點 (0.16%)；深成指漲 58 點 (0.61%)，報 9,746 點。兩市成交金額合計約 3,877 億元

藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 2.3%；友邦 (1299) 下跌 1.7%；港交所 (388) 跌 0.1%；建行 (939) 回吐 0.5%；中國平安 (2318) 回吐 0.3%；匯豐 (5) 回落 0.6%。本港避險情緒升溫，公用股獲資金流入。中電控股 (2) 無升跌；長江基建集團 (1038) 漲 0.5%；粵海投資 (270) 揚 0.2%。

異動股方面，361 度 (1361) 受畢馬威會計師事務所已辭任核數師影響，股價急挫 15.6%，董事會委任「大華馬施雲」為新任核數師，填補臨時空缺。港股上交易日上升股份

本地市場導報

2019年11月15日

數為 550，下跌股份數為 1101。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年11月15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 15 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。