

張健民, CFA

研究部主管

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

黃森雲

研究員

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

每日觀察名單

是日推介

中金公司 (3908)

利好消息

公司	原因
交通銀行 (3328)	委任董事長
中國鐵建 (1186)	中標項目
力寶 (226)、力寶華潤 (156)	沽騰訊 (700) 套 7732 萬
中信股份 (267)	售汽車鋁製件業務套現
農業銀行 (1288)	高管委任
萬達酒店發展 (169)	資產變現
超智能控股 (8355)	轉主板買賣
奧思集團 (1161)	業績
中行 (3988)	高管委任

利淡消息

公司	原因
晶門科技 (2878)	盈警
愛得威建設集團 (6189)	不悉股價波動原因
致豐工業電子 (1710)	盈警

營運數據

中廣核新能源 (1811)
中煤能源 (1898)
中國平安 (2318)
眾安在線 (6060)
華潤置地 (1109)
中國國航 (753)

數據速覽

昨天恆指	27,688
變動/%	694/2.6%
昨天國企指數	10,838
變動/%	223/2.1%
大市成交 (億港元)	1,171.4

■ 大市分析

是日推介：

中金公司 (3908) : 高開突破\$14 阻力，下關挑戰啊 9-11 月橫行區。短期目標：\$15，止蝕價：\$14.08。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：交通銀行 (3328)、中國鐵建 (1186)、力寶 (226)、力寶華潤 (156)、中信股份 (267)、農業銀行 (1288)、萬達酒店發展 (169)、超智能控股 (8355)、奧思集團 (1161)、中行 (3988)。

利淡消息：晶門科技 (2878)、愛得威建設集團 (6189)、致豐工業電子 (1710)。

其中可留意的股份：中信股份、萬達酒店。

其中應特別避免的股份：晶門科技、致豐工業。

市場展望及評論：

[貿易戰達成首階段協議、反為理想獲利回吐藉口] 上周五早上提出「利好消息充斥、以 250 天線 27,459 為上升目標」，大市以超額完成升幅，恆指收報 27,688 大漲 694 點 (+2.57%)，成交按日再升兩成九至 1,171 億，屬近期罕見，藍籌維持極強勢頭，僅石藥 (1093) 一檔下跌，49 上升，其中四檔藍籌曾創新高，較上周四多一隻；現階段最近的支持自然是剛被升破的 250 天線 27,465，已快速上升的三條主要移動平均線 (10/20/50) 匯聚在 26,600-26,700 短期內發揮支持的機會不大；上升目標自然是 28,000 大關以至本年底徘徊區 28,400；貿易戰達在上周五成首階段協議，反成為大市理想獲利回吐藉口。四大權重藍籌升幅在 1.7-3.6% 不等，其中建行 (939) 跑輸大市，友邦表現最佳；長和系中三檔長江和記 (1)、長江基建 (1038)、長實集團 (1113) 皆漲 3% 以上情況罕見，長江和記估值低殘，長實集團隨本地地產板塊追回大市升幅，三者以長江和記短線勢頭最佳；濠賭仔寶銀河娛樂 (27) 及金沙中國 (1928) 繼續走強，短線仍可留意板塊，或轉碼至首選澳博 (880)；恒安國際 (1044) 大落後股炒上，突破 56 元可探 60 元；阿里巴巴 (9988) 短線仍有動力；創科實業 (669) 破頂，反覆上試 \$68-70 大關。

其他異動個股有中國國航 (753) 在人民幣大幅走強下，可以挑戰 7 月高位 8.3 元；普拉達 (1913) 英國大選完結，歐洲陰霾逐漸減退，普拉達股價亦升穿 29.2 元阻力，下關看 32.5 元；中信證券 (6030) 受 A 股造好，成交額增帶動，高開升穿橫行區，短期目標 16.5 元。周五夜中美貿易傳來簽署協議的利好消息，美股三大指數先升後跌，收市變幅不大，夜期較周五收市跌 193 點 (-0.7%) 報 27,511 低水 177 點，ADR 指數跌 262 點 (-0.96%) 報 27,425，ADR 股價全面下跌，以長和 (1)、建行 (939) 及中國人壽 (2628) 表現較差。利好消息：交通銀行 (3328) 董事會上週五決議選舉任德奇為該行董事長，並委任其為董事會戰略委員會主任委員。交行指出，任德奇的董事長任職資格尚須報請中國銀保監會核准；資格獲核准後，他將不再擔任該行副董事長。該行又指，因上述工作調整，任德奇已辭去行長職務，即日起生效。在董事會聘任的新行長任職資格獲中國銀保監會核准前，任德奇將代為履行行長職責。中國鐵建 (1186) 旗下中國鐵建投資集團等組成的合資公司，中標黃岡臨

**本地市場導報**

**2019年12月16日**

沽空金額 (億港元)	180.9
佔大市成交比率	15.4%
上證指數	2,968
變動/%	52/1.8%
昨晚道指	28,135
變動/%	3/0%
金價 (美元/安士)	1,474
變動/%	-1/-0.1%
油價 (美元/桶)	59.9
變動/%	0.7/1.2%
美國 10 年債息 (%)	1.84
變動 (點子)	-3bps
<b>人民幣兌換參考價格</b>	
買入	賣出
1.10140	1.12620

空經濟起步區投資合作方和工程總承包 (EPC) 開發建設項目。項目總投資額 103.53 億元，合作期限 10 年。資本金為總投資 20%，即約 20.7 億元。力寶 (226) 及力寶華潤 (156) 全資附屬上週五於公開市場出售 21.6 萬股騰訊 (700) 股份，所得款項總額約 7732.3 萬元。力寶華潤表示，出售股份所得款項將獲重新分配，用作任何其他潛在投資或一般營運資金。中信股份 (267) 旗下間接全資附屬中信興業以 55 億元人民幣，出售中信戴卡 57.89% 股權，預期將錄得收益 13.9 億元。中信戴卡是全球最大的汽車鋁製部件製造商之一，產品包括鋁車輪和汽車動力總成、底盤和車身系統輕量化鋁製鑄件。農業銀行 (1288) 董事會通過張青松為副董事長，任期自中國銀保監核准其任職資格之日起計算。張青松於 2019 年 11 月起任農業銀行行長，曾任中國銀行資產負債管理部副總經理、中國進出口銀行副董事長及行長。萬達酒店發展 (169) 以 200 萬元出售中國福州核心金融區住宅、辦公室及零售綜合項目恒力城 53% 權益。交易完成後，預計錄得收益約 3.06 億元，主要由於撥回截至 2019 年 10 月 31 日的累積滙兌儲備約 3.08 億元所致。超智能控股 (8355) 轉主板申請已獲港交所批准。公司於 GEM 最後買賣日期將為周二 12 月 17 日，預期股份將於周三 (18 日) 於主板買賣，股份代號 (1402)。奧思集團 (1161) 截至今年 9 月底止，全年盈利 1.08 億元，按年上升 13.07%，每股盈利 15.8 仙；派末期息 7 仙。期內，營業額 7.64 億元，增加 7.85%。中行 (3988) 董事會通過聘任王江為行長、執行董事、副董事長及董事會戰略發展委員會委員。該行同時公布，董事會通過聘任王緯為副行長。王江 2019 年加入中行，2017 年 7 月至 2019 年 11 月擔任江蘇省副省長。王緯 2019 年加入中行，2018 年 2 月至 2019 年 11 月擔任中國農業銀行執行董事、副行長，2013 年 12 月起擔任中國農業銀行副行長，2011 年 12 月起任中國農業銀行高級管理層成員。

利淡消息：晶門科技 (2878) 預料，截至 12 月底止全年股東應佔虧損擴大五成。該公司 2018 年度同期虧損 1367.7 萬元美元，每股虧損 0.55 仙。晶門科技解釋，預期虧損擴大，主要由於集團部分產品的市場需求減少而出現的滯銷庫存作撥備，導致毛利率下降。此外，今年投資環境較去年同期不利，令財務淨收入減少，以及關閉英國及南韓的辦事處，並沖銷這些業務的賬面成本。愛得威建設集團 (6189) 上週股價急瀉，最多下瀉 90%，低見 3.01 元，收市下挫 85.48%，報 4.4 元，成交 4.21 億元。該公司發出通告稱，得悉其股份上週五的成交價下降及成交量上升。經作出一切有關合理情況下查詢後，董事會確認，不知悉有關該等股價或成交量變動之任何原因，或任何根據證券及期貨條例須予披露之資料。致豐工業電子 (1710) 預料，截至今年 12 月底止，全年盈利按年減少約 40% 至 60%，去年同期盈利 4237.8 萬元。該公司指出，全年盈利減少，主要因為中美貿易局勢持續緊張及環球經濟和營商環境逆轉，令集團收益減少；為出口美國的產品支付關稅，以保持若干客戶的訂單；評估陳舊存貨的可變現淨值後的減值撥備或撤銷增加。

營運數據

營運數據：中廣核新能源（1811）今年首11個月，累計完成售電量1.24萬吉瓦時，按年增0.3%。其中，在中國，風電項目按年增19.1%，太陽能項目升75.4%，燃煤、熱電聯產及燃氣項目減少4.2%，水電項目增加12.3%；南韓燃氣項目跌10.7%。單計11月，完成售電量1142.1吉瓦時，按年增加17.3%。其中，在中國，風電項目增加64.3%，太陽能項目增25.4%，燃煤、熱電聯產及燃氣項目減少8.4%，水電項目減少25.3%；南韓燃氣項目升14.1%。中煤能源（1898）今年首11個月，商品煤銷量2.08億噸，按年增長36.45%。期內，商品煤產量9436萬噸，按年上升34.8%。單計11月，集團商品煤銷量2201萬噸，按年增長40.28%；產量817萬噸，升2.25%。中國平安（2318）旗下控股4間子公司首11個月保費總收入7226.74億元人民幣，按年上升9.41%。其中，壽險及健康險業務原保險合同保費收入合計4790.46億元，按年增加9.48%。眾安在線（6060）今年首11個月原保險保費收入總額約128.51億元人民幣，較去年同期的101.74億元，按年上升26.31%。華潤置地（1109）今年首11個月累計總合同銷售額約2266.7億元人民幣，按年增長19.5%；總合同銷售建築面積約1235.14萬平方米，上升13.7%。若單計11月，總合同銷售金額約261.4億元，按年增長49.1%；總合同銷售建築面積約145.28萬平方米，增加20%。另外，今年首11個月累計投資物業實現租金收入約111.28億元，按年增長30%；11月投資物業實現租金收入約10.74億元，增長28.9%。中國國航（753）11月客運運力投入按年上升4%，旅客周轉量按年升3.9%；平均客座率為79.5%，跌0.1個百分點。貨運方面，11月貨運運力投入按年上升3.2%，貨郵周轉量下跌4%；貨郵運輸量下降1.2%。貨運載運率為43.9%，下跌3.3個百分點。

#### 大市回顧：

隔晚美股創新高，道指升逾兩百點，美國總統特朗普據悉已批准第一階段中美貿易協議。離岸人民幣兌美元報7.01水平。恒指漲694（2.6%），報27,688點。國企指數揚223點（2.1%），報10,838點。大市成交金額約1,171億元。內地股市，滬綜指一度漲1.86%，高見2,969點，收市升51點（1.78%），報2,967點；深成指升穿1萬點心理關口，收漲168點（1.71%），至10,004點。兩市成交金額合計約5,656億元。

藍籌股方面，騰訊（700）升3.4%；友邦（1299）反彈3.6%；港交所（388）漲2.2%；建行（939）升1.7%；中國平安（2318）上升2.0%；匯豐（5）彈3.0%。貿易戰傳出利好消息，內需股逆市受壓。安踏（2020）回吐0.1%；李寧（2331）回升0.2%；波司登（3998）回落6.2%。

異動股方面，JOYCE BOUTIQUE（647）獲吳光正建議，以協議安排方式私有化，每股作價0.28元，較停牌前收報0.146元溢價約92%，股價暴漲81.5%。港股上交易日上升股份數為1208，下跌股份數為625。整體市況向好。

本地市場導報

2019年12月16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 12 月 16 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。