

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

是日推介：

洛陽鉛業 (3993) : 股價上週開始反彈，昨日亦接近全日高位收市，價量齊升。短期目標：
 \$3.07 (6月24日高位)，止蝕價：\$2.3 (50天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：融信中國 (3301)、天業節水 (840)、志道國際 (1220)。

利淡消息：堡獅龍 (592)。

其中可留意的股份：融信中國。

其中應特別避免的股份：堡獅龍。

市場展望及評論：

[預期早市交易波動增大，仍看好大市向上動力] 昨日早上提及「中期調整已完成」，恒指昨日在期貨交易系統出現問題的情況下，交投淡靜，受中美將於下月初恢復貿易相關會談，內地亦傳出降準消息刺激下，恒指平開後最高曾見 26,698 再升 175 點；下午因期貨交易暫停下沽盤湧現最多跌 240 點，恒指收報 26,516 微跌 8 點，成交大減 29% 至 832 億，藍籌有 23 檔報升，26 跌 1 持平，勢頭稍轉弱，維持回吐以八月中/下旬橫行組成的密集區下沿 26,000-26,050 為支持的看法，短線阻力在 26,900-27,000。

本地地產股前天大升後回吐，九龍倉置業 (1997)、新世界發展 (17)、恒基地產 (12) 及新鴻基地產 (16) 跌幅較大，基本因素仍以新地及領展房產基金 (823) 較佳為收集對象；手機孖寶中瑞聲科技 (2018) 受挾淡倉買盤推動大漲 1 成 2，先看能否站穩 50 天線 40 元收市；舜宇光學 (2382) 強勢依然曾破頂，短線極超買宜套利；屬內銀首選的招商銀行 (3968) 大升 2.8% 突破 50 天線跑贏大市，反覆看前高位 41 元；騰訊控股 (700) 確認轉好，守穩 335 元先看 \$350 關；弱勢股吉利汽車 (175) 在平淡倉盤帶動下兩連升，13.5-14 元區域阻力大。

其他股份方面，海通證券 (6837) 走勢續強，維持 8.9 元目標價；中國太平 (966) 於本週反彈，價量齊升，看 20.0 元；鴻騰精密 (6088) 突破橫行區，不失守 3.5 元可以繼續上望；歐舒丹 (973) 昨日一度上試多個阻力位，可以 16.0 元止蝕，上看 17.4 元；中國建材 (3323) 突破 7 元阻力，在成交支持下挑戰 7.5 元難度不大。

美股昨晚強勢持續，三大指數再升 1.3%-1.7% 不等，仍以納指表現較強，ADR 指數微跌 1 點報 26,514，ADR 股價個別發展，權重內銀、中國移動 (941) 及中海油 (883) 較弱，騰訊控股 (700) 及中國平安 (2318) 微升。

利好消息：融信中國 (3301) 控股股東 Dingxin 於周本月 3 日及 5 日，合共收購 174 萬股。其中，於周二以每股平均價 8.9691 元，收購 142.8 萬股，涉及金額 1280.79 萬元；而於則以每股平均價 9.5285 元，收購 31.2 萬股，涉及金額 297.29 萬元。交易完成後，

每日觀察名單

是日推介

洛陽鉛業 (3993)

利好消息

公司	原因
融信中國 (3301)	主要股東增持
天業節水 (840)	業績
志道國際 (1220)	收購資產

利淡消息

公司	原因
堡獅龍 (592)	盈警

營運數據

中國海外發展 (688)
陽光 100 中國 (2608)
東風集團股份 (489)
協合新能源 (182)
招商證券 (6099)
國泰君安 (2611)
中州證券 (1375)
中駿集團控股 (1966)
海通證券 (6837)
華泰證券 (HTSC) (6886)
寶龍地產 (1238)
中信証券 (6030)
綠城中國 (3900)
正榮地產 (6158)
睿見教育 (6068)
雅居樂集團 (3383)

數據速覽

昨天恆指	26,515
變動/%	-8/0.03%

本地市場導報

2019年9月6日

昨天國企指數	10,384
變動/%	96/0.9%
大市成交 (億港元)	831
沽空金額 (億港元)	135
佔大市成交比率	17.5%
上證指數	2,985
變動/%	28/1.0%
昨晚道指	26,728
變動/%	373/1.4%
金價 (美元/安士)	1,517
變動/%	-19/-1.2%
油價 (美元/桶)	56.4
變動/%	0.2/0.3%
美國 10 年債息 (%)	1.58
變動 (點子)	+8bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.08420	1.10900

Dingxin 於該公司的持股量增至 65.05%。天業節水 (840) 截至 6 月底止，中期虧損 18.5 萬元人民幣，每股虧損 0.03 分，不派中期息。去年同期虧損 1009.1 萬元，每股虧損 1.94 分。期內，營業總收入 2.91 億元，按年上升 25.78%。志道國際 (1220) 分別以代價 1150 萬元及 168 萬元，收購澳門物業及停車位，合共代價 1318 萬元。物業及停車位位於澳門羅馬街 7 至 117 號建興龍廣場 22 樓 J 室，以及地下第 AR/C 號停車位。

利淡消息：堡獅龍 (592) 預期截至 6 月底止，全年虧損約 1.39 億元，去年同期虧損 2897.2 萬元。該公司指出，全年業績將會輕微偏離該公布的預期，主要由於香港的消費意欲進一步減弱，及在本財政年度最後一個月發生社會動盪，導致港澳虧損增加。

營運數據

營運數據：中國海外發展 (688) 今年首 8 個月，累計合約物業銷售約 2561.52 億元，按年增長 28.04%；銷售面積約 1218.49 萬平方米。單計 8 月，合約物業銷售金額約 288.09 億元，按年升 10.14%；銷售面積約 150.29 萬平方米。於 8 月底，錄得已認購物業銷售約 328.28 億元，預期將於往後數月內轉化為合約物業銷售。屬利好。陽光 100 中國 (2608) 8 月合同銷售額約 7.95 億元人民幣，按年下跌 27.13%；對應合同銷售面積約 5.41 萬平方米，跌 32.99%。今年首 8 個月，合同銷售額約 52.83 億元，按年減少 15.69%；對應合同銷售面積約 41.73 萬平方米，下跌 14.38%。屬利淡。東風集團股份 (489) 8 月銷量 23.32 萬輛，按年增長 2.69%；產量 23.71 萬輛，升 4.75%。今年首 8 個月，累計銷量 182.85 萬輛，按年跌 4.92%；產量 183.63 萬輛，減少 9.16%。屬利好。協合新能源 (182) 首 8 月權益發電量 2949.13GWh，按年上升 28.4%；其中，風電增 30.55%，太陽能上升 14.18%。單計 8 月，發電量 282.31GWh，按年上升 30.6%；當中風電增 33.81%，太陽能升 14.93%。屬利好。招商證券 (6099) 8 月淨利潤 3.73 億元人民幣，按年增長 52.34%；營業收入 9.84 億元，升 75.48%。期內，旗下招證資管淨利潤 4958.29 萬元，按年上升 3.93%；營業收入 7348.41 萬元，減少 14.69%。屬利好。國泰君安 (2611) 8 月淨利潤 17.02 億元人民幣，按年增長 6.73 倍；營業收入 26.03 億元，上升 3.25 倍。另外，旗下上海證券及國泰君安資管公司，期內淨利潤 230.8 萬元及 2521.93 萬元，按年上升 1.07 倍及減少 9.68%。屬利好。中州證券 (1375) 8 月錄得淨利潤 2201.64 萬元人民幣，去年同期為虧損 2472.96 萬元。期內，營業收入 1.31 億元，按年上升 3.75 倍。屬利好。中駿集團控股 (1966) 首 8 個月合同銷售額 481.41 億元人民幣，按年增長 65%；銷售面積 388.31 萬平方米，上升 74%；每平方米售價 1.24 萬元。單計 8 月，銷售金額 59.24 億元，按年增加 47%；銷售面積 49.1 萬平方米，上升 84%；每平方米售價 1.21 萬元。屬利好。海通證券 (6837) 8 月淨利潤 4.92 億元人民幣，按年增長 3.14 倍；營業收入 9.8 億元，上升 75.09%。期內，旗下海通資產管理淨利潤 3071.86 萬元，按年增長 10.1%。屬利好。華泰證券 (HTSC) (6886) 8 月淨利潤 3.81 億元人民幣，按年增長 2.17 倍；營業收入 9.42 億

元，上升 1.22 倍。期內，旗下華泰聯合證券及華泰資管淨利潤，分別為 628.55 萬元及 1.17 億元，按年分別減少 30.86%及增加 24.61%。屬利好。寶龍地產 (1238) 今年首 8 個月的合約銷售總額 399.4 億元人民幣，按年增長 58.53%；合約銷售總面積約 243.94 萬平方米，上升 45.12%。單計 8 月，合約銷售額 48.8 億元，按年增 0.12%；合約銷售面積 29.81 萬平方米，上升 14.52%。屬利好。中信証券 (6030) 8 月淨利潤 10.91 億元人民幣，按年增長 3.02 倍；營業收入 22.58 億元，上升 1.17 倍。期內，旗下中信証券 (山東) 及金通證券淨利潤 2550 萬及 10 萬元，分別上升 9.16%及 25%。屬利好。綠城中國 (3900) 今年首 8 個月，合同銷售金額約 672 億元人民幣，按年增長 18.73%；其中歸屬於該集團的權益金額約 369 億元，上升 13.54%。於 8 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 27 億元；其中，歸屬於該集團的權益金額約 16 億元。若單計 8 月，銷售金額約 109 億元，按年增長 1.22 倍。此外，8 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 51 億元；首 8 個月，綠城集團代建項目累計取得合同銷售金額約 351 億元。屬利好。正榮地產 (6158) 首 8 個月合約銷售額 792.07 億元人民幣，銷售建築面積 512.26 萬平方米，每平方米售價 1.55 萬元。單計 8 月，銷售額 105 億元，銷售建築面積 69.75 萬平方米，每平方米售價 1.51 萬元。屬利好。睿見教育 (6068) 截至 9 月 1 日 (即 2019/2020 學年的開學日期)，集團的入學總人數為 6.01 萬人，按年增加 16.7%。入學總人數增加主要由於東莞光正實驗學校及惠州光正實驗學校的入學人數增加。根據經驗，集團預期隨着 2019/2020 學年第二學期的插班入學人數可能會增加，入學總人數會進一步增加。屬利好。雅居樂集團 (3383) 首 8 個月預售金額 758 億元人民幣，按年上升 25.73%；對應建築面積 538.9 萬平方米，增長 15.79%；每平方米售價 1.41 萬元。單計 8 月，預售金額 101.5 億元，按年上升 65.85%；對應建築面積 78.4 萬平方米，增長 77.78%；每平方米售價 1.3 萬元。屬利好。

大市回顧：

市場憧憬聯儲局本月應減息半厘，美股三大指數皆升。港股週三急升近千點後，今早繼續向上，但期貨及衍生品的電子交易平台懷疑出現問題，令期貨及衍生品改為人手交易，導致大市成交受稍低。離岸人民幣大升至 7.12 水平。恒指跌 8 點 (0.03%)，報 26,515 點。國企指數揚 96 點 (0.9%)，報 10,384 點。大市成交金額約 831 億元。內地股市，滬綜指連升 4 日，收報 2,985 點，升 28 點 (1.0%)，報 2,985 點；深成指收市升 83 點 (0.9%)，報 9,783 點。兩市成交金額合計約 7,975 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 0.1%；友邦 (1299) 跌 1.1%；港交所 (388) 跌 0.3%；建行 (939) 漲 1.7%；中國平安 (2318) 漲 1.1%。昨日本地零售股大升後，今早出現獲利回吐。莎莎國際 (178) 回吐 7.9%；周大福 (1929) 跌 2.2%；利福國際 (1212) 下滑 1.5%。

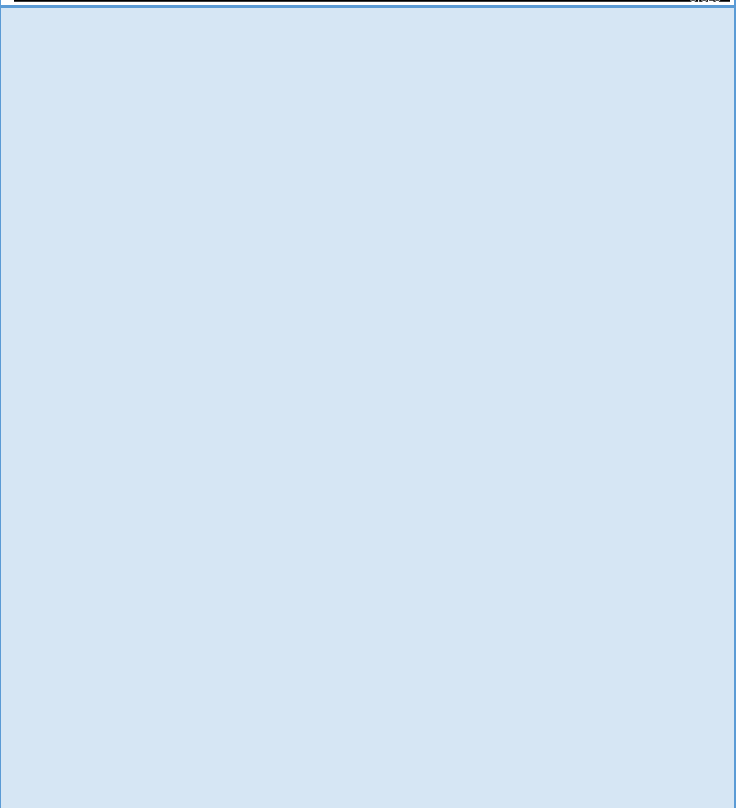
本地市場導報

2019年9月6日

異動股方面，通天酒業（389）與海底撈（6862）合作推出一款新紅酒，首批產品已於部分餐廳進行銷售，股價順勢升 10.0%。港股昨日上升股份數為 963，下跌股份數為 716。整體市況向好。

本地市場導報

2019年9月6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 9 月 6 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。