

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

香港寬頻 (1310)

利好消息

公司	原因
華電國際電力 (1071)	收購資產
正商實業 (185)	收購資產
新創建 (659)、首都機場 (694)	資產變現
中國中鐵 (390)	工程中標
保利置業集團 (119)	土地遭收回獲賠償
越秀交通基建 (1052)	收購資產
第一太平 (142)	擬拆分附屬公司上市

利淡消息

公司	原因
新鴻基地產 (16)	業績
新濠國際發展 (200)	私有化飲食失效
華章科技 (1673)	盈警

營運數據

中國南方航空股份 (1055)
眾安在綫 (6060)

數據速覽

昨天恆指	27,087
變動/%	-71/-0.3%
昨天國企指數	10,592
變動/%	27/0.3%
大市成交 (億港元)	768
沽空金額 (億港元)	113
佔大市成交比率	14.7%
上證指數	3,031
變動/%	22/0.8%
昨晚道指	27,182

■ 大市分析

是日推介：

香港寬頻 (1310)：再創新高，在成交配合下仍有上望空間。短期目標：\$15.8 (破頂)，止蝕價：\$14.48 (10天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：華電國際電力 (1071)、正商實業 (185)、新創建 (659)、首都機場 (694)、中國中鐵 (390)、保利置業集團 (119)、越秀交通基建 (1052)、第一太平 (142)。

利淡消息：新鴻基地產 (16)、新濠國際發展 (200)、華章科技 (1673)。

其中可留意的股份：越秀交通基建、第一太平。

其中應特別避免的股份：新鴻基地產。

市場展望及評論：

[周末前窄幅上落，下周才有突破] 昨天早上提及「落後藍籌發力，短期目標 27,566 下跌裂口頂部」，恒指借特朗普宣佈延遲部份中國進口貨物關稅，高開 125 點見 27,284 但已屬全日最高位，藍籌中沽盤集中在港交所 (388，跌 3.5%)、友邦 (1299，跌 1.4%) 及前天有好表現的本地地產股，恒指最低見 26,967 跌 192 點稍破 50 天線 (26,998)，收報 27,088 跌 71 點 (-0.26%)，跌市成交跌 14% 至 768 億，受惠 A 股好表現，國企指數收市升 0.26% 與恒指背馳；藍籌勢頭回復正常水平 24 升 23 跌 3 持平，短線支持 50 天線及已快速上升的 10 天線 26,422，仍看短期目標為上月一日的收市價 27,566 亦為下跌裂口頂部。港交所 (388) 溢價收購，市場反應負面或需再試 230 元以下；萬洲國際 (288) 受惠貿易戰緩和消息漲 3.9%，短炒目標 7.7-7.8 元；我們一直看好的中國平安 (2318) 逆市升 1.4% 創月高，將為大市領頭羊；友邦保險 (1299) 繼續修正早前跑贏的升幅，逢低仍可吸納；瑞聲科技 (2018) 似調整完畢，基本面一般但值博率較舜宇光學 (2382) 高，短線可試 43 元；蒙牛乳業 (2319) 調整一成半後反彈，短線如能上破裂口底部 31.45 元則可挑戰 33 元關；創科實業 (669) 亦為貿易紛爭緩和的受惠者，企穩 \$58.5 可再探頂；新鴻基地產 (16) 業績較預期差但派息增加，利好刺激料有限兼短暫，板塊不屬市場焦點。

其他股份方面，新奧能源 (2688) 重上 100 天線，不失守可以挑戰 85 元；佳兆業 (1638) 突破阻力 3.1 元，進一步上望 3.4 元；同程藝龍 (780) 配合成交逆市企穩 13 元阻力，短期有望重返早前的 15 元橫行區；比亞迪電子 (285) 走勢自上週 V 型反彈，相信短期突破 12 元難度不大，繼續上望至 12.8 元；建滔集團 (148) 突破並企穩 100 天線，但短期成交有所回落，可以在 20.5 元水平留意，看 22 元。

美股昨晚維持升勢惜未能高收，三大指數僅升 0.2-0.3% 收市，ADR 指數回吐 22 點 (-0.08%) 報 27,065，ADR 股價個別發展，以三桶油及中國聯通 (762) 回吐較多；中國人壽

本地市場導報

2019年9月13日

變動/%	45/0.2%
金價(美元/安士)	1,497
變動/%	3/0.2%
油價(美元/桶)	55.0
變動/%	-0.7/-1.3%
美國10年債息(%)	1.79
變動(點子)	+3bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.09510	1.11990

(2628)、友邦保險(1299)及匯豐控股(5)逆市上升。

利好消息：華電國際電力(1071)以代價9204.03萬元人民幣，向控股股東中國華電附屬，收購安徽省六安發電部分資產。收購的資產為六安發電所有的部分構築物、機器設備、車輛及原材料。正商實業(185)以總代價2.9億元人民幣，收購河南省兩幅住宅用地。兩幅地皮均位於河南省新鄭市薛店鎮，佔地面積分別約5.05萬平方米及3.37萬平方米。新創建(659)、首都機場(694)新創建(659)旗下Fortland Ventures，在9月9日以每股平均6.5元，在場外出售首都機場(694)約1.202億股，套現約7.81億元。交易完成後，Fortland Ventures持股由6.39%降至0。中國中鐵(390)旗下全資子公司中鐵國際集團，以及中鐵十局集團組成的合營公司，中標所羅門金嶺金礦項目施工總承包工程。項目工程內容主要包括一期工程和二期工程；其中，一期工程為露天剝採工程；二期工程主要為深部開拓工程、地下採礦工程、道路橋樑工程、新尾礦庫工程、碼頭工程、水電站工程等。該項目竣工日期為所羅門政府批准的金嶺金礦項目營運的截止日，目前日期為2034年3月12日；若所羅門政府批准延長項目營運期，竣工日期則自動延長為新的營運截止日。項目中標金額約8.25億美元約57.8億元人民幣，約佔該公司中國會計準則下2018年營業收入的0.78%。保利置業集團(119)旗下附屬持有30%股權的一幅澳門地皮，近日已被澳門政府收回，故已獲全額償付對地皮作出的37.5億元投資額。地皮面積約5.66萬平方米，位於路環島，毗鄰田畔街，物業登記局註冊編號為6150。該公司認為，澳門政府收回該地皮對現有業務運作與財務狀況、其股東整體利益均無重大不利影響。越秀交通基建(1052)以現金交易總價59.99億元人民幣，向廣州越秀企業集團收購在湖北省經營3條高速公路的公司的股權。該公司擬通過銀行併購貸為交易總價款的約60%融資，約40%則以該公司的內部財務資源支付。該3條高速公路，包括大廣南高速、漢蔡高速及漢鄂高速。第一太平(142)菲律賓聯號公司Metro Pacific Investments，擬分拆從事醫院業務的MPHHI獨立上市。MPHHI在菲律賓營運醫療網絡，於醫院、診所、癌症中心、護理學院及中央臨床實驗室中擁有權益。MPHHI擬要約發售最多4.17億股普通股，預期會籌集59.5億菲律賓披索(約8.93億港元)。其中，約67%將會用於新增醫院、癌症中心、診所及新的醫療護理業務，約24%將會用作MPHHI現有醫院之額外投資，而其餘8%則預期用作一般企業用途。

利淡消息：新鴻基地產(16)截至6月底止年度業績，全年基礎溢利增6.5%，每股基本盈利15.5元，末期息派3.7元。期內，收入853.02億元，按年下跌0.4%。新濠國際發展(200)建議私有化香港仔飲食的議案失效。該公司指出，未能在法院會議上獲獨立股東最少75%票數批准，以及在法院會議上多於10%的獨立股東反對，因此協議安排未能生效及已經失效。香港仔飲食主要於香港仔經營名為「珍寶海鮮舫」的食府。華章科技(1673)預期截至6月底止，全年虧損約1.33億元人民幣，去年同期盈利4828.51萬元。該公司指出，全年由盈轉虧，主要因為期內物流及倉儲服務業務的可收回金額低於該業務賬面值，一

次性商譽減值虧損約 1.08 億元。此外，就 2017 年收購流漿箱業務的或然代價，支付一次性支出約 3040 萬元；同時，應收賬款及其他應收款項確認減值增加約 2860 萬元，因為若干客戶有財務困難，且無法在此經濟環境下及時償還應收款項。

營運數據

營運數據：中國南方航空股份 (1055) 8 月客運運力投入按年上升 10.17%，其中國內和國際分別按年上升 9.54%、12.21%，地區下降 3.15%。期內，旅客周轉量按年上升 10.35%；客座率為 85.99%，按年增加 0.14 個百分點。貨運方面，8 月貨運運力投入按年增加 5.53%；貨郵周轉量下跌 3.09%；貨郵載運率為 49.04%，下降 4.36 個百分點。眾安在線 (6060) 首 8 個月原保險保費收入總額約 86.21 億元人民幣，按年上升 19%。

大市回顧：

中國豁免部分美國貨關稅後，美國總統特朗普宣布，就 2500 億美元中國商品關稅稅率由 25%調高至 30%的日期，從 10 月 1 日押後至 10 月 15 日。隔晚美股造好。離岸人民幣兌美元升穿 7.1 關口，報 7.09。恒指跌 71 點 (0.3%)，報 27,087 點。國企指數漲 27 點 (0.3%)，報 10,592 點。大市成交金額約 768 億元。內地股市，滬綜指升 22 點 (0.8%)，報 3,031 點；深成指漲 66 點 (0.7%)，報 9,919 點。兩市成交金額合計約 5,373 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 1.0%；友邦 (1299) 回吐 1.4%；港交所 (388) 跌 3.5%；建行 (939) 挫 0.5%；中國平安 (2318) 漲 1.5%。有報道指美國總統特朗普可能放寬對伊朗的原油禁運措施，國際油價周三顯著回落，創下逾一周低位，內航股造好。南方航空 (1055) 上升 3.5%；國航 (753) 揚 3.3%。東航 (670) 漲 2.2%。

異動股方面，南方能源 (1573) 在近期 4 日之間暴漲 560%後，股價出現回吐，挫 38.0%。港股昨日上升股份數為 933，下跌股份數為 727。整體市況好轉。

本地市場導報

2019年9月13日



本地市場導報

2019年9月13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 13 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。