

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)

## ■ 大市分析

### 是日推介：

雅生活 (3319) : 強勢突破本週一推介的短期目標價，短期仍可順勢而上。短期目標：\$21.3 (破頂)，止蝕價：\$18.75 (前阻力)。

### 今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：恒生銀行 (11)、力寶華潤 (156)、俊知集團 (1300)、中航國際控股 (161)、力寶 (226)、六福集團 (590)、TCL 電子 (1070)、通力電子 (1249)、滙豐控股 (5)。

利淡消息：威雅利 (854)、寶光實業 (84)、領展房產基金 (823)、中達集團控股 (139)。

利好消息：恒生銀行 (11) 派發今年度第三次中期股息每股 1.4 元。是期股息將於今年 10 月 31 日派發予 10 月 17 日名列該行股東名冊內之股東。恒生表示，是期股息不應被視為該行全年溢利或全年股息金額之指標。力寶華潤 (156) 預期，截至 9 月底止，中期按公平值計入損益之財務工具，可能錄得公平值虧損淨額約 2000 萬元，去年同期公平值虧損淨額約 1.88 億元。該公司稱，公平值變動主要由於股票市場動盪所致。董事會亦預期，期間錄得投資物業之公平值虧損淨額不少於 5000 萬元，而上一個期間則錄得公平值收益淨額約 2200 萬元，主要由於香港物業市場疲弱所致。俊知集團 (1300) 旗下俊知技術中標中國鐵塔 (788) 兩個項目，預計合共連稅中標額約 9240.9 萬元人民幣，不連稅中標額約 8177.8 萬元；不連稅中標金額較去年高 7.67 倍，對未來經營業績將帶來積極影響。兩個中標項目，分別為電力電纜產品，以及饋線產品，中標分配量預計為 2232 及 4724 公里。不過，該公司提醒，目前俊知技術尚未取得中標通知書，也尚未與中國鐵塔簽署採購合同，合同簽訂和合同條款尚存在不確定性，須以最終簽署的合同為準。中航國際控股 (161) 獲控股股東中國航空技術國際控股，提出收購該公司全部已發行 H 股的要約，並以吸收合併方式進行，於完成後撤銷其 H 股上市地位。每股 H 股要約代價為現金 9 元，較停牌前收市價 6.97 元，溢價約 29.12%，較 6 月每股資產淨值 6.86 元人民幣，溢價約 18.35%。要約的最高價值約 29.99 億元，而控股股東將不會提高要約價。力寶 (226) 預期，截至 9 月底止，中期按公平值計入損益之財務工具，可能錄得公平值虧損淨額約 2000 萬元，去年同期公平值虧損淨額約 1.85 億元。該公司稱，公平值變動主要由於股票市場動盪所致。董事會亦預期，期間錄得投資物業之公平值虧損淨額不少於 5000 萬元，而上一個期間則錄得公平值收益淨額約 1600 萬元，主要由於香港物業市場疲弱所致。六福集團 (590) 該公司僅收到香港資源 (2882) 可換股債券項下若干利息的部分還款，香港資源仍未償還可換股債券項下總額 5822.79 萬元，並向其發出法定要求償債書。該公司認為，有關未收到可換股債券債務的還款，不會對集團財務及營運產生重大不利影響，惟正就進一步保護其權利而可能採取的行動徵詢法律意見。董事會澄清，香港資源延遲刊發業績公告所提及的附屬公司與中國金銀集團

### 每日觀察名單

#### 是日推介

雅生活 (3319)

#### 利好消息

公司	原因
恒生銀行 (11)	派息
力寶華潤 (156)	預期虧損收窄
俊知集團 (1300)	項目中標
中航國際控股 (161)	全購要約並私有化
力寶 (226)	預期虧損收窄
六福集團 (590)	發可換股債券要求償債書
TCL 電子 (1070)、通力電子 (1249)	全購要約
滙豐控股 (5)	派息

#### 利淡消息

公司	原因
威雅利 (854)	盈警
寶光實業 (84)	盈警
領展房產基金 (823)	高管辭任
中達集團控股 (139)	主要股東減持

#### 營運數據

中國奧園 (3883)
景瑞控股 (1862)

#### 數據速覽

昨天恆指	26,043
變動/%	-50/-0.2%
昨天國企指數	10,183
變動/%	-18/-0.2%
大市成交 (億港元)	619
沽空金額 (億港元)	88
佔大市成交比率	14.2%
上證指數	休市
變動/%	休市

## 本地市場導報

2019年10月3日

昨晚道指	26,079
變動/%	-494/-1.9%
金價(美元/安士)	1,500
變動/%	33/2.2%
油價(美元/桶)	52.8
變動/%	-0.8/-1.5%
美國10年債息(%)	1.59
變動(點子)	-3bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.08480	1.10960

並無關連。董事會保證，該公司繼續控制中國金銀的50%董事會組成及股權，並確認中國金銀集團繼續以「金至尊」品牌透過珠寶零售及特許經營業務於香港、澳門及內地照常營運業務。TCL電子(1070)、通力電子(1249)TCL實業控股以每股現金3.23元提出全購要約，要約最高總價款約40.61億元另外，通力電子(1249)公布，TCL實業控股以每股現金5.89元提出全購要約，要約最高總價款約10.03億元。TCL實業控股將同時會繼續兩家公司的上市地位。滙豐控股(5)派發今年第三次股息每股普通股0.1美元。是次股息將於今年11月20日派發予10月11日登記在冊的持有人。

利淡消息：威雅利(854)預期截至9月底止，中期按年將有可能錄得綜合淨虧損，而3個月綜合淨虧損將有可能顯著增加。該公司去年中期盈利672.5萬元，每股盈利7.97仙。該公司稱，預期盈轉虧主要由於中美貿易緊張局勢持續升溫，抑制消費者情緒，導致銷售收益下跌。此外，由於市場需求減緩導致庫存滯銷而造成的存貨撥備，以及人民幣貶值所產生的滙兌損失所致。寶光實業(84)預料截至9月底止中期錄得股東應佔虧損。該公司2018年度同期盈利5743萬元，每股盈利5.49仙。寶光實業解釋，預期由盈轉虧，主要由於香港自6月起持續的政治事件導致零售氣氛疲弱和旅客人數減少，以及人民幣貶值，負面影響香港地區及集團的營業額。領展房產基金(823)張利民即日起辭任執行董事，以便有更多時間處理個人及其他事務，並將繼續擔任首席營運總監至12月20日，以便相關工作順利交接。領展正朝着其中期戰略目標「2025願景」邁進，落實目標的3個重點為擴展物業組合、追求卓越的文化以及創新遠見。行政總裁王國龍表示，領展在區內正陸續擴展業務，而管理團隊維持專業高效。中達集團控股(139)主要股東陳湘如於8月14日出售6.2億股，平均價0.085元，涉及金額5270.03萬元。出售完成後，陳湘如持有該公司的股份，由18.25%下降至14.03%。目前，仍為該公司主要股東。

### 營運數據

營運數據：中國奧園(3883)今年首9個月合同銷售額累計約785.8億元人民幣，按年增長29%。單計9月，合同銷售金額106.2億元，按年增長35%。景瑞控股(1862)單計9月份，合約簽約銷售額18.79億元人民幣，按年跌6.56%。期內，合同銷售面積約9.74萬平方米，按年升2.35%；合同銷售均價每平方米1.93萬元。今年首9個月，累計合約簽約銷售額153.55億元，按年增0.86%。合同銷售面積約72.97萬平方米，升14.55%；合同銷售均價每平方米約2.1萬元。

### 大市回顧：

美國9月ISM製造業PMI指數跌至47.8創逾十年新低，拖累美股三大指數收市急跌。港股10月開局早段曾創近一個月低位。離岸人民幣兌美元報7.14水平。恒指跌50點(0.2%)，報26,043點。國企指回吐18點(0.2%)，報10,183點。大市成交金額約619億元。內地股市國慶假期休市。藍籌股方面，騰訊(700)跌1.6%；友邦(1299)升0.4%；港交所(388)回吐0.7%；

## 本地市場導報

2019年10月3日

建行 ( 939 ) 無升跌；中國平安 ( 2318 ) 漲 0.2%。美國 9 月份經濟數據遜色市場預期，出口股受壓。耐世特 ( 1316 ) 挫 3.1%；敏實 ( 425 ) 回吐 3.4%；創科 ( 669 ) 下滑 1.3%；偉易達 ( 303 ) 則跌 1.0%；利豐 ( 494 ) 挫 1.1%。

異動股方面，天彩控股 ( 3882 ) 的主要客戶 GoPro ( NASDAQ: GPRO ) 推出新型運動相機，股價逆市大漲 6.4%。港股昨日上升股份數為 682，下跌股份數為 886。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年10月3日



## 本地市場導報

2019年10月3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 10 月 3 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。