

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

招金礦業 (1818)

利好消息

公司	原因
新創建集團 (659)	董事委任
蒙古能源 (276)	預期中期淨虧損大減
騰訊控股 (700)	回購

利淡消息

公司	原因
友聯租賃 (1563)	董事辭世
興業太陽能 (750)	業績

營運數據

合生創展 (754)
綠地香港 (337)
保利置業集團 (119)
億達中國 (3639)
丘鈺科技 (1478)
龍湖集團 (960)
越秀地產 (123)
比亞迪股份 (1211)
建發國際集團 (1908)
華電福新 (816)
旭輝控股集團 (884)
吉利汽車 (175)

數據速覽

昨天恆指	25,707
變動/%	25/0.1%
昨天國企指數	10,218
變動/%	49/0.5%
大市成交 (億港元)	791

■ 大市分析

是日推介：

招金礦業 (1818) : 在金價重返 1,500 美元下，有望搏反彈。短期目標：\$11.36 (8 月高位)，止蝕價：\$8.9 (100 天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：新創建集團 (659)、蒙古能源 (276)、騰訊控股 (700)。

利淡消息：友聯租賃 (1563)、興業太陽能 (750，停牌)。

其中可留意的股份：新創建。

市場展望及評論：

[外圍轉強帶動恒指挑戰十天線] 昨日早上提及「低位有被動買盤但仍乏上升動力」，恒指借貿易戰陰霾稍低開後反彈，收市微升 25 點 (+0.1%) 報 25,708，盤中曾創上月四日以來的新低，亦全部補回當日大陽燭的裂口；國企指數繼續跑贏，成份股普遍表現較恒指好；總成交按日微升 5% 至 791 億，在數隻新股首日交投下，仍屬淡靜，藍籌勢頭轉佳，28 升 4 持平 18 跌，短線維持 10 天線 (現於 25,905) 被收復前大市升幅皆視作反彈的看法。

昨日提及內房板塊落後股龍湖集團 (960) 創月高漲 1.1%，上望 32.5 元，華潤置地 (1109) 亦再漲 0.6%，維持短線可探 36 元的看法；權重股友邦保險 (1299) 再跌 1.1% 已失甚重要的 72 元四底區域支持，「取中棄港」下宜留意或換碼至中國平安 (2318)；領展房產基金 (823) 果見再挫 3%，尚未跌抵 79-80 元區域亦代表仍有下調空間，暫未宜撈底；中生製藥 (1177) 仍看站穩 11 元以上較佳。貿易及手機相關股借好消息炒上，瑞聲科技 (2018) 及舜宇光學 (2382) 分別升 6% 及 4% 以上，以後者較強勢，短線可探前頂；萬洲國際 (288) 橫行整固亦似完成，有力挑戰 8 元。

其他股份方面，萬洲國際 (288) 市場預期中美貿易談判中，進口豬肉將會是重要的談判籌碼，利好股價走勢短期看 7.8 元；阿里健康 (241) 企穩 50 天線約 7.08 元水平可吸納，看 8.2 元；金山軟件 (3888) 消化早前超買後，仍有上升動力，下關挑戰 19.1 元；中教控股 (839) 走勢強，企穩 100 天線，重返 7 元橫行區的 12.5 元難度不大；香港寬頻 (1310) 大成交下在 50 天線反彈，又破前頂之勢，看 15.3 元。

美股昨晚再升，貿易戰陰霾稍減，三大指數升 0.6%，ADR 指數升 155 點 (+0.6%) 報 25,862，ADR 股價除中國聯通 (762) 外普遍上升，以友邦保險 (1299)、中國人壽 (2628) 及中國石油 (857) 升逾 1% 較佳。

利好消息：新創建集團 (659) 委任鄭志剛為執行董事及執行委員會成員，10 月 11 日起生效。他將負責監督集團業務的策略性方向。鄭志剛現為新世界發展 (17) 執行副主席兼總經理、新世界百貨中國 (825) 及周大福珠寶 (1929) 執行董事，以及佐丹奴 (709) 和新世紀醫療 (1518) 非執行董事。他亦為周大福 (控股) 及周大福企業董事，兩者皆為新創建主要股東。蒙古能源 (276) 截至 9 月底止中期淨虧損將大幅減少。該公司 2018 年度中期虧損 2.36 億元，每股虧損 12.55 仙。蒙古能源解釋，預期虧損大減，主要由於新疆客戶對焦精煤的需求及訂單激增，導致收入按年增長約一倍。騰訊控股 (700) 今日於聯交所場內回

本地市場導報

2019年10月11日

沽空金額 (億港元)	101
佔大市成交比率	12.8%
上證指數	2,947
變動/%	22/0.8%
昨晚道指	26,497
變動/%	151/0.6%
金價 (美元/安士)	1,497
變動/%	-6/-0.4%
油價 (美元/桶)	53.8
變動/%	1.2/2.4%
美國 10 年債息 (%)	1.66
變動 (點子)	+3bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.09270	1.11750

購 12 萬股，每股作價介乎 317.4 至 322.4 元，涉資約 3832.45 萬元。年初至今，騰訊累計購回 336.67 萬股，佔公司股本 0.0354%。

利淡消息：友聯租賃 (1563) 主席兼非執行董事宋建鵬已於昨日辭世。該公司表示，宋建鵬辭世將不會對集團的營運狀況產生重大影響，董事會將盡力繼續經營業務，考慮其成員組成，並會盡快公告。興業太陽能 (750) 截至 6 月底止，中期虧損 4.68 億元人民幣，每股虧損 58.1 分，不派中期息。去年同期則為盈利 2.28 億元，每股盈利 27.4 分。期內，收入 11.48 億元，按年下跌 61.97%。

營運數據

營運數據：合生創展 (754) 今年首 9 個月，合約銷售額約 150.72 億元人民幣，按年增加 33.38%；合約銷售面積為 114.45 萬平方米，平均每平方米售價 13170 元。單計 9 月，合約銷售為 17.63 億元，按年上升 26.74%。綠地香港 (337) 今年首 9 個月，合約銷售額約 341.05 億元人民幣，按年增長 40.1%。期內，已售合約總建築面積約 200.49 萬平方米，按年跌 8.24%；相關平均售價約每平方米 1.7 萬元，上升 52.67%。保利置業集團 (119) 今年首 9 個月合約銷售額約 288 億元人民幣，按年下跌 8.57%。期內，合約銷售面積 160.5 萬平方米，按年減少 9.32%。億達中國 (3639) 首 9 個月合約銷售額約 57.15 億元人民幣，按年下跌 10.18%；權益合約銷售金額約 54.4 億元，減少 7.48%。單計 9 月，合約銷售金額約 4.37 億元，按年下跌 42.12%；權益合約銷售金額約 3.92 億元，減少 45.17%。丘鈦科技 (1478) 9 月攝像頭模組產品銷量 3809.9 萬件，按年升 52.5%，主要由於集團於攝像頭模組市場的佔有率上升。其中，1000 萬像素及以上攝像頭模組按年增 96.7%，因集團優化產品規格的戰略逐步得以實現；800 萬像素及以下攝像頭模組銷量升 8.1%。期內，指紋識別模組產品銷量 1397.1 萬件，按年升 13.9%。龍湖集團 (960) 今年首 9 月，累計實現合同銷售金額 1746.2 億元人民幣，按年增長 17.13%，合同銷售面積 1035.9 萬平方米。單計 9 月，實現合同銷售金額 270 億元，按年增長 54.99%，元，合同銷售面積 137.2 萬平方米。越秀地產 (123) 今年首 9 個月，累計合同銷售額約 480.55 億元人民幣，按年上升約 34%，同時佔今年銷售目標 680 億元的 71%；累計合同銷售面積約 223.67 萬平方米，上升約 29%。單計 9 月，合同銷售額約 40.17 億元，按年上升約 69%；合同銷售面積約 21.74 萬平方米，增長約 1 倍。比亞迪股份 (1211) 9 月汽車銷量 4.07 萬輛，按年下跌 14.99%。其中，新能源汽車銷量 1.37 萬輛，按年下跌 50.97%；燃油汽車銷量 2.7 萬輛，上升 35.17%。今年首 9 月，汽車銷量 33.58 萬輛，按年下跌 4.49%；其中，新能源汽車銷量 19.26 萬輛，按年增長 34.31%；燃油汽車銷量 14.32 萬輛，按年下跌 31.22%。建發國際集團 (1908) 今年首 9 個月，連同合營及聯營公司實現累計合同銷售金額約 312.73 億元人民幣，按年上升 1.54 倍。期內，銷售面積 171.24 萬平方米，上升 1.06 倍，每平方米售價 1.83 萬元。截至 9 月底，已認購但未簽約物業銷售金額約 60.86 億

元。華電福新(816)9月總發電量391.38萬兆瓦時，按年增長5.2%。其中，太陽能發電量按年增加12.4%，煤電發電量上升31.4%；天然氣(分布式)發電量增加6.3%。另外，風電發電量按年下降15%；水電發電量跌14.5%；其他清潔能源發電量則下跌17.6%。旭輝控股集團(884)首9個月連同合營及聯營公司的合同銷售金額約1367.6億元人民幣，按年上升27.74%；銷售面積802.2萬平方米，上升18.88%；每平方米售價1.7萬元，增加6.92%。單計9月，銷售額200億元，按年上升30.12%；銷售面積111.37萬平方米，增加18.78%；每平方米售價1.8萬元，增長9.76%。吉利汽車(175)9月總銷量約11.38萬輛，按年減少約9%，按月增長約12%；當中，約8765輛為新能源和電氣化汽車。期內，出口量按年增長約15%至2663輛。中國市場總銷量約11.12萬輛，按年減少約9%。今年首9個月總銷量約95.81萬輛，按年減少約16%，並達至今年全年經修訂銷量目標136萬輛的70%。

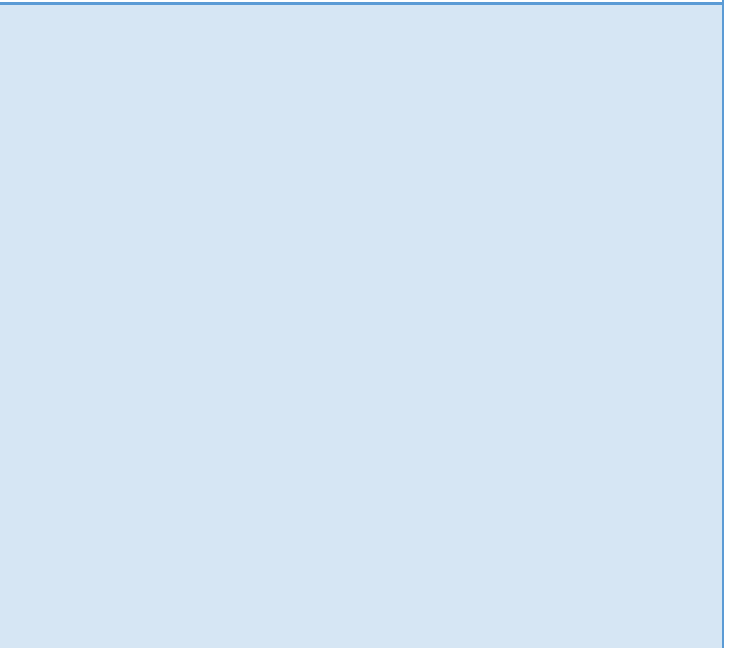
大市回顧：

市場又再憂慮即將舉行的中美新一輪貿易談判難有成果，美股指數期貨今早一度急跌。離岸人民幣兌美元報7.11水平。恒指升25點(0.1%)，報25,707點。國企指數漲49點(0.5%)，報10,218點。大市成交金額約791億元。內地股市，滬綜指升22點(0.8%)，收報2,947點；深成指漲131點或(1.4%)，報9,638點。兩市成交金額合計約4,140億元。

藍籌股方面，騰訊(700)升0.2%；友邦(1299)跌1.1%；港交所(388)上升1.0%；建行(939)漲0.7%；中國平安(2318)上升0.6%。人民幣今早回勇，離岸價兌美元曾跌304點子，低隨後止跌回升，一度升穿7.11水平，刺激內航股造好。東航(670)升4.1%；南航(1055)上升3.7%；國航(753)揚1.1%。異動股方面，恒安(1044)獲投行唱好，調升評級及目標價，價量齊升炒上3.6%。港股昨日上升股份數為873，下跌股份數為755。整體市況向好。

本地市場導報

2019年10月11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 11 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。