

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

中國銀行 (3988)

利好消息

公司	原因
中國平安 (2318)	業績
華電國際電力股份 (1071)	業績
萬科企業 (2202)	業績
福萊特玻璃 (6865)	業績
郵儲銀行 (1658)	獲准發行 A 股
信源企業集團 (1748)	收購資產

利淡消息

公司	原因
香港寬頻 (1310)	業績
大家樂集團 (341)	盈警

營運數據

中海油 (883)

數據速覽

昨天恆指	26,665
變動/%	98/0.4%
昨天國企指數	10,503
變動/%	54/0.5%
大市成交 (億港元)	687
沽空金額 (億港元)	93
佔大市成交比率	13.5%
上證指數	2,941
變動/%	-0.7/-0.02%
昨晚道指	26,806
變動/%	-28/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,503
變動/%	12/0.8%

■ 大市分析

是日推介：

中國銀行 (3988) : 升穿 3.2 橫行區，有成交配合，可中線持有。短期目標：\$3.63 (4 月高位)，止蝕價：\$3.08 (50 天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中國平安 (2318)、華電國際電力股份 (1071)、萬科企業 (2202)、福萊特玻璃 (6865)、郵儲銀行 (1658)、信源企業集團 (1748)。

利淡消息：香港寬頻 (1310)、大家樂集團 (341)。

其中可留意的股份：中國平安、萬科企業。

其中應特別避免的股份：大家樂。

市場展望及評論：

[守 10 天線上等待消息] 昨日早上提出「短線切忌失守 10 天線」，恒指猶幸在這關口 (現於 26,644、昨日最低位 26,592) 上找到短暫支持反彈，全日波幅在前天下跌後稍回落至正常的 218 點，而且全日高位在下午創出，屬利好，在權重內銀及濠賭股大動下收市報 26,798 漲 231 點 (+0.87%)，成交按日微升 1% 至 687 億，仍屬淡靜的交投；藍籌勢頭日升日跌參考度降低，44 升 2 持平僅 4 跌，短線仍以 10 天線屬短線重要支持，27,000 大關以至 250 天線 27,335 則屬好友下兩個短線目標。

藍籌中，昨日提及情況不多見的逆市奇葩，權重股工商銀行 (1398) 再升 1.8% 創近期收市新高，維持上試 \$5.75 的看法；騰訊控股 (700) 仍疲弱，收跌 0.3% 拖累大市未能擴大升幅，未宜撈底；華潤置地 (1109) 反彈 2% 但仍收低於配售價 \$33.65，該關口及 34.5 元已有大阻力，同板塊民企首選龍湖集團 (960) 亦彈 1.1%，上升軌保持完好，能收復 10 天線 32.10 元可再試高位；其餘瑞聲科技 (2018) 及萬洲國際 (288) 屬近期當炒藍籌可繼續留意短線買賣機會。

其他股份方面，昆侖能源 (135) 突破阻力 7.2 元，短期有望挑戰 7.7 元；波司登 (3998) 在成交支持下有破頂之勢，突破 3.88 元可追入，看 4.0 元；維達 (3331) 區間整固，不失守 14.0 元可挑戰 14.7 元；石四藥 (2005) V 型反彈，挑戰 6.75 元難度不大；佳兆業 (1638) 昨日高開反彈，一改頹勢，上望 3.8 元。

美股昨晚表現個別發展，杜指受累 3M (NYSE: MMM)、強生 (NYSE: JNJ) 及麥當勞 (NYSE: MCD) 股價下跌，回吐 0.1%，納指則升 0.8%，ADR 指數跌 69 點 (-0.26%) 報 26,728 點，ADR 股價以中國移動 (941)、中國聯通 (762)、騰訊控股 (700) 及建設銀行 (939) 較弱，中海油 (883) 逆市漲 0.8%。

利好消息：中國平安 (2318) 截至今年 9 月底止首三季歸屬股東的淨利潤 1295.67 億元人民幣，按年增 63.19%。期內，收入合計 9704.82 億元，按年增長 16.7%。華電國際電力股份 (1071) 截至 9 月底止，首三季股東應佔利潤 25.13 億元人民幣，按年增長 59.97%，每股盈利 21.7 分。期內，收入 674.57 億元，按年上升 3.68%。萬科企業 (2202) 截至今年 9 月底止第三季業績，淨利潤 63.99 億元人民幣，按年增長 31.64%。營業收入 845.95 億

本地市場導報

2019年10月25日

油價 (美元/桶)	55.9
變動/%	-0.1/-0.2%
美國 10 年債息 (%)	1.76
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.09670	1.12150

元，按年增長 20.77%。今年首 9 月，淨利潤 182.41 億元，按年增長 30.43%；營業收入 2239.15 億元，按年增長 27.21%。福萊特玻璃 (6865) 截至 9 月底止，首 9 個月淨利潤 5.08 億元人民幣，按年上升 75.08%，每股盈利 0.26 元。期內，營業收入 33.81 億元，按年增長 49.71%。單計第三季，股東應佔淨利潤 2.46 億元，按年增加 2.2 倍，每股盈利 0.12 元。郵儲銀行 (1658) 中國證監會發行審核委員會，審核通過該行 A 股發行申請。目前，該行尚未收到中證監的書面核准文件，待收到予以核准的正式文件後另行公告。信源企業集團 (1748) 收購 Capesize 二手散貨船，作價 1560 萬美元約 1.22 億港元。該公司指出，Capesize 二手船的市場價格處於歷史低位，購買船舶並與客戶簽訂租船協定，有助鎖定利潤及應對貿易戰升級，以及全球經濟狀況可能縮緊帶來的風險。

利淡消息：香港寬頻 (1310) 截至 8 月底止，全年股東應佔利潤 2.15 億元，按年下跌 45.95%，每股盈利 19.4 仙。集團派末期息 36 仙，全年共派 70 仙，按年增長 25%。期內，收益 51.08 億元，按年增 29.34%，主要來自企業收益、住宅收益及產品收益，分別上升 69%、9%及 7%。該公司表示，年內企業客戶總數按年增 80.7%至 10.3 萬戶，企業 ARPU 增長 15.36%至 1742 元。大家樂集團 (341) 預料截至 9 月底止中期股東應佔溢利按年下跌三分之一。該集團 2018 年度同期股東應佔溢利 2.39 億元，每股基本盈利 41.2 仙。大家樂解釋，預期盈利減少，主要由於期內市場氣氛疲弱，集團的銷售未能實現增長。而為維持銷售和市場份額，集團推出更多超值餐和促銷，利潤率因而受到影響。此外，包括租金開支和人工成本在內的經營成本持續上升。大家樂稱，由於市場氣氛改善需時，集團將繼續採取短期和長期措施以控制成本和提升效率。

營運數據

營運數據：中海油 (883) 第三季營運數據，營業收入 501.26 億元人民幣，按年增長 0.61%，其中油氣銷售收入 483.4 億元，按年升 0.8%，因產量上升抵消實現價格的下降。期內，實現總淨產量 1.248 億桶油當量，按年升 9.7%。其中，中國海域淨產量 8020 萬桶油當量，按年升 8.9%，因新項目投產帶來產量增長；海外淨產量 4460 萬桶油當量，按年升 11.2%，因 Egina 及 Appomattox 項目的投產帶來產量的增長。季內，平均實現油價為每桶 60.89 美元，按年下降 14.9%，與國際油價走勢基本一致；平均實現氣價每千立方英尺為 5.7 美元，按年下降 8.8%，主要原因是實現價格較低的氣田產量佔比上升。期內，資本開支 195.3 億元，按年上升 27.9%，主要原因是工作量按年大幅上升。第三季度，共獲得 3 個新發現，並有 19 口評價井獲得成功。開發生產方面，計劃年內投產的 6 個新項目中，3 個已投產。今年首三季，營業收入 1479.98 億元，按年增長 2.94%。

大市回顧：

美股隔晚回升，全日走勢反覆向好。離岸人民幣兌美元報 7.06 水平。恒指升 231 點 (0.9%)，報 26,798 點。國企指數揚 81 點 (0.8%)，報 10,533 點。大市成交金額約

本地市場導報

2019年10月25日

687 億元。滬綜指一度升 11 點高見 2,953 點，收市報 2,940.92 點，跌 0.7 點 (0.02%)，連跌 3 日；深成指跌 11 點 (0.1%)，報 9,555 點

藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 0.3%；友邦 (1299) 升 0.8%；港交所 (388) 下跌 0.2%；建行 (939) 漲 0.9%；中國平安 (2318) 上漲 0.7%。物業管理股重拾動力，尤其二線物管股，奧園健康 (3662) 再創新高，抽升 3.5%；綠城服務 (2869) 創上市高位，漲 0.7%。

異動股方面，滔搏 (6110) 中期淨利潤 14.71 億元，按年上升 21.15%，股價倒跌 3.0%。港股上交易日上升股份數為 1053，下跌股份數為 607。整體市況造好。

本地市場導報

2019年10月25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 25 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。