

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

廣汽集團 (2238)

利好消息

公司	原因
亞洲水泥 (743)	業績
山東新華製藥 (719)	業績
中煤能源 (1898)	業績
萬洲國際 (288)	業績
中石化油服 (1033)	業績
青島啤酒股份 (168)	業績
中國銀河 (6881)	業績
光大證券 (6178)	業績
成都高速 (1785)	收購資產
神州控股 (861)	業務合作
中國鐵建 (1186)	項目中標
佳景集團 (703)	資產變現
馬鞍山鋼鐵 (323)	收購要約成為無條件
吳海生物科技 (6826)	A股上市
中興通訊 (763)	業績

利淡消息

公司	原因
龍源電力 (916)	業績
同仁堂科技 (1666)	業績
江蘇寧滬高速 (177)	業績
創陞控股 (2680)	業績
中國神華 (1088)	業績
北京汽車 (1958)	業績
粵海投資 (270)	業績
秦港股份 (3369)	業績
贛鋒鋳業 (1772)	業績
中集集團 (2039)	業績
東江環保 (895)	業績
白雲山 (874)	業績
鱷魚恤 (122)	業績
交銀國際 (3329)	高管辭任
綠景中國地產 (95)	注入資產
滙豐控股 (5)	業績

■ 大市分析

是日推介：

廣汽集團 (2238) :在汽車板塊向好下迎來大陽燭，企穩\$8.3可追入。短期目標：\$8.84 (7月高位)，止蝕價：\$8.3 (短期支持)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：亞洲水泥 (743)、山東新華製藥 (719)、中煤能源 (1898)、萬洲國際 (288)、中石化油服 (1033)、青島啤酒股份 (168)、中國銀河 (6881)、光大證券 (6178)、成都高速 (1785)、神州控股 (861)、中國鐵建 (1186)、佳景集團 (703)、馬鞍山鋼鐵 (323)、吳海生物科技 (6826)、中興通訊 (763)。

利淡消息：龍源電力 (916)、同仁堂科技 (1666)、江蘇寧滬高速 (177)、創陞控股 (2680)、中國神華 (1088)、北京汽車 (1958)、粵海投資 (270)、秦港股份 (3369)、贛鋒鋳業 (1772)、中集集團 (2039)、東江環保 (895)、白雲山 (874)、鱷魚恤 (122)、交銀國際 (3329)、綠景中國地產 (95)、滙豐控股 (5)。

其中可留意的股份：亞洲水泥、光大證券、佳景集團。

其中應特別避免的股份：中國神華、北京汽車、鱷魚恤。

市場展望及評論：

[站穩 27,000 以上仍可看好、250 天線為下一上升目標] 昨日早上提出「250 天線 27,341 屬好友短線目標」，恒指假期後借友邦保險 (1299) 業績及工商銀行 (1398) 兩大權重股向上突破，曾見 27,006 自 9 月 17 日以來高位，午後卻受滙豐控股 (5) 差於預期的季績作回吐，收市報 26,891 升 224 點 (+0.84%)，升市成交按日回升 21% 至 810 億，不屬活躍的交投，藍籌勢頭轉好，僅 5 跌 3 持平 45 升，短線仍以 10 天線 (26,717) 為重要支持，站穩 27,000 大關則以 250 天線 (27,342) 作下個短線目標。

藍籌中，友邦保險 (1299) 新業務增長放緩但早前調整或已反映，成交配合下彈升 3.7%，80 元左右為近期高位徘徊區，甚有阻力，76 元下可留意短線買賣機會；工商銀行 (1398) 再漲，維持 5.75 元短線上班目標看法；滙豐控股 (5) 中午宣佈季績後應聲下跌，60 元為前頂部，如失守或需試 57 元；銀河娛樂 (27) 升 2.4%，周四將宣佈 10 月賭收，板塊內仍以新濠國際 (200) 屬最強勢；石藥集團 (1093) 再創月高，中生製藥 (1177) 落後，兩者仍有短線買賣價值；吉利汽車 (175) 升 3.5% 突破最近徘徊區，仍看 15-15.3 下跌裂口為阻力。

其他股份方面，藥明生物 (2269) 一氣呵成突破早前五度上試的 85 元阻力，下關可挑戰 98.5 元；阿里影業 (1060) 在兩支大陽燭下有轉勢跡象，企穩 1.3 元看 1.5 元；威高股份 (1066) 在成交配合下突破前頂，短期望 9.5 元；耐世特 (1316) 企上 50 天線，在成交支持下可以挑戰 8 元；中國國航 (753) 將於本週三公佈業績前受資金追捧，可以偷步買入，

營運數據

中國交通建設 (1800)
大唐發電 (991)
大悅城地產 (207)
通達集團 (698)

數據速覽

昨天恆指	26,891
變動/%	224/0.8%
昨天國企指數	10,570
變動/%	103/1.0%
大市成交 (億港元)	810
沽空金額 (億港元)	120
佔大市成交比率	14.8%
上證指數	2,980
變動/%	25/0.85%
昨晚道指	27,091
變動/%	133/0.5%
金價 (美元/安士)	1,492
變動/%	-14/-0.9%
油價 (美元/桶)	55.7
變動/%	-1/-1.7%
美國 10 年債息 (%)	1.85
變動 (點子)	+3bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.09840	1.12330

看 7.8 元。

昨晚美股兩連升，仍以納指表現較佳，收市漲 0.5-1% 不等，夜期較日間收市再升 152 點報 27,066 高水 175 點，ADR 指數受累下跌 0.9% 的匯豐控股 (5)，僅升 14 點 (+0.05%) 報 26,905 點，ADR 股價除匯豐控股、中國移動 (941)、中國聯通 (762) 及中石化 (386) 外普遍上升，其中友邦保險 (1299) 及中國人壽 (2628) 表現較佳。

利好消息：亞洲水泥 (743) 截至 9 月底止首三季，股東應佔溢利 22.4 億元人民幣，按年增長 40.15%，每股基本盈利 1.43 元。期內，集團錄得收入 91.82 億元，按年多 16.39%。山東新華製藥 (719) 截至 9 月底止首三季，淨利潤 2.39 億元人民幣，按年增長 23.42%，每股盈利 0.38 元。期內，營業收入 43.99 億元，按年增長 11.1%。中煤能源 (1898) 截至 9 月底止首三季，股東應佔溢利 57.61 億元人民幣，按年增長 41.8%，每股盈利 0.43 元。期內，營業收入 942.39 億元，按年增長 22.2%。該公司表示，今年，公司持續深化供給側結構性改革成果，努力推動高質量發展，產業布局結構和產品品種結構進一步優化，盈利能力進一步提升，預計今年全年實現淨利潤與上一年度比可能明顯增長。萬洲國際 (288) 截至 9 月底止首三季，生物公允價值調整後盈利 8.74 億元美元，按年增長 36.99%，每股盈利 5.95 美仙。期內，生物公允價值調整前盈利 8.2 億元，按年升 8.47%。收入 171.93 億元，增 3.67%。中國平均生豬價格按年上升 34.9%；在美國平均生豬價格亦升 4.5%，因中國非洲豬瘟蔓延推高全球價格，但出口銷售仍受制於與多個貿易夥伴的糾紛。中石化油服 (1033) 截至 9 月底止首三季，淨利潤 7.23 億元人民幣，按年增長 64.37%，每股盈利 0.038 元。期內，營業收入 476 億元，按年增長 28.02%。青島啤酒股份 (168) 截至 9 月底止，首 9 個月盈利 25.86 億元人民幣，按年增長 23.15%，每股盈利 1.914 元。期內，營業收入 248.97 億元，上升 5.31%。中國銀河 (6881) 截至 9 月底止，首三季盈利 38.6 億元人民幣，按年增長 1.06 倍，每股盈利 38 分。期內，營業收入 120.44 億元，上升 90.31%。若單計第三季，盈利 12.65 億元，增加 1.26 倍，每股盈利 12 分。光大證券 (6178) 截至 9 月底止，首三季盈利 22.67 億元人民幣，按年增長 92.66%，每股盈利 49 分。期內，營業收入 84.53 億元，上升 44.52%。若單計第三季，盈利 6.58 億元，上升 2.16 倍，每股盈利 14 分。成都高速 (1785) 以現金代價 4.85 億元人民幣，向成高建設收購成名公司 51% 股權。同時，該公司亦同意承擔成名公司對成高建設的 51% 債務，涉及約 3.94 億元。成名公司享有邛名高速公路的特許經營權，主要從事邛名高速公路的管理營運。神州控股 (861) 與三星 SDS 及神州數碼 (000034.SZ)，簽訂在中國合作發展雲服務、智慧產業鏈、智慧城市及企業數字化轉型建設的諒解備忘錄。根據備忘錄，三方將進一步明確和加強在雲計算、大數據、人工智能、物聯網等方面的技術合作，積極拓展包括智慧城市、智慧產業鏈在內的業務合作。三星 SDS 是南韓最大全球化 IT 解決方案提供商之一，主要提供打包軟件、系統集成和互聯網服務及解決方案。中國鐵建 (1186) 旗下中鐵十二局集團、

中鐵十二局集團建築安裝工程聯合體，近日中標平原縣 2019 年城市建設重點項目 EPC 工程總承包項目，工期兩年，中標價約 32.19 億元，約佔該公司中國會計準則下 2018 年營業收入的 0.44%。佳景集團 (703) 出售旗下佳勝全部股權及股東貸款，作價 3 億元人民幣 (約 3.29 億港元)。佳勝持有一幅位於中國珠海市橫琴新區子期南道及香江路交界處的土地，佔地面積約 1.99 萬平方米及可建築樓面面積合共約 4.98 萬平方米。上述地皮設計成國際美食廣場，於開發工程完成後出租大部分單位，並保留小部分單位自用。目前已完成打樁工程及約 80% 地基工程，餘下 20% 地基工程須配合樓宇上層結構的部分早期建造工程方可完成。馬鞍山鋼鐵 (323) 要約人寶鋼香港收購要約，已於所有方面成為無條件。截至今日下午 4 時，要約人已接獲約 3.77 億股 H 股的有效接納，約佔該公司已發行總股本的 4.89% 計接納股份在內，寶鋼現將持有該公司已發行總股本的 50.43%。昊海生物科技 (6826) 其 A 股 (688366.SH) 將於周三 (30 日) 在上交所科創板上市。據了解，昊海生科 A 股每股發行價 89.23 元人民幣，是次發行集資淨集資 15.29 億元，將用於上海昊海生科國際醫藥研發及產業化項目，以補充流動資金。中興通訊 (763) 截至 9 月底止第三季業績，歸屬股東淨利潤 26.57 億元人民幣，按年增長 3.71 倍，每股收益 0.63 元。期內，營業總收入 196.31 億元，按年增長 1.55%。今年首三季，歸屬股東淨利潤 41.28 億元，去年同期虧損 72.6 億元。營業總收入 642.4 億元，按年增長 9.32%。中興預期 2019 年全年業績扭虧為盈，預計全年歸屬股東淨利潤 43 億至 53 億元，去年同期則虧損 69.84 億元。

利淡消息：龍源電力 (916) 截至 9 月底止 9 個月，歸屬權益持有人淨利潤 35.11 億元人民幣，按年下降 12.53%。期內，收入 199.55 億元，按年增長 4.07%。同仁堂科技 (1666) 至 9 月底止首三季股東應佔淨利潤 4.79 億元人民幣，按年下跌 13.45%。期內，營業收入 32.82 億元，按年減少 16.44%。江蘇寧滬高速 (177) 截至 9 月底止，首三季盈利 35.59 億元人民幣，按年下跌 2.55%，每股盈利 70.65 分。期內，營業收入 74.96 億元，按年減少 1.9%。創陸控股 (2680) 截至 8 月底止，中期虧損 232.4 萬元，每股虧損 0.58 仙，不派中期息。去年同期則為盈利 87.2 萬元，每股盈利 0.29 仙。期內，收益總額 4332 萬元，按年升 44.48%。中國神華 (1088) 今年首 9 個月盈利 362.5 億元人民幣，按年下跌 2.57%，每股盈利 1.823 元。期內，收入 1778.49 億元，按年減少 8.36%。北京汽車 (1958) 截至 9 月底止，9 個月淨利潤 30.04 億元人民幣，按年減少 21.06%。期內，營業總收入 1380.3 億元，按年上升 14.78%。粵海投資 (270) 截至今年 9 月底止，首 9 個月盈利 41.43 億元，按年下跌 1.99%。期內，收入 113.45 億元，按年升 14.01%。秦港股份 (3369) 截至 9 月底止，首 9 個月盈利 8.6 億元人民幣，按年下跌 8.59%，每股盈利 15 分。期內，營業收入 50.26 億元，按年減少 3.84%。贛鋒鋳業 (1772) 截至 9 月底止，首三季盈利 3.29 億元，按年下跌 66.15%，每股盈利 0.25 元。期內，營業收入 42.11 億元，上升 17.17%。若單計第三季，盈利 3337.65 萬元，按年挫 86.48%，每股盈利 0.03 元；營業收入 13.88 億元，

上升 10.02%。中集集團 (2039) 截至 9 月底止，首三季盈利 6.36 億元人民幣，按年下跌 72.54%，每股盈利 13.57 分。期內，營業收入 616.6 億元，減少 7.84%。若單計第三季，虧損 4350.2 萬元，每股虧損 2.61 分；去年同期盈利 13.52 億元，每股盈利 37.73 分。東江環保 (895) 截至 9 月底止，首 9 個月淨利潤 3.32 億元人民幣，按年下跌 10.88%，每股盈利 0.38 元；營業總收入 25.77 億元，增長 4.21%。單計第三季，淨利潤 7962 萬元，按年減少 25.35%，每股盈利 0.09 元；營業總收入 8.88 億元，按年上升 9.42%。白雲山 (874) 截至 9 月底止，首 9 個月盈利 31.6 億元人民幣，按年減少 8.13%，每股盈利 1.943 元。期內，營業收入 500.62 億元，增長 67.57%。若單計第三季，盈利 6.12 億元，按年減少 25.4%，每股盈利 38.5 分。鱷魚恤 (122) 截至 7 月底止，全年盈利 3060.7 萬元，按年下跌 81.16%，每股盈利 3.23 仙，不派末期息。期內，收入 2.35 億元，按年減少 11.19%。交銀國際 (3329) 李鷹因個人職業發展原因辭任公司執行董事及總裁，並將自動終止擔任董事會執行委員會委員，自 11 月 6 日起生效。綠景中國地產 (95) 以現金 1 萬美元向控股股東黃康境，認購溢明投資新股，完成後持有後者 99.99% 權益。溢明投資間接持有一家香港控股公司 25% 的股權，該香港公司及其附屬公司主營業務為房地產開發及其他投資活動，當中包括對深圳沙河五村城市更新項目 (白石洲城市更新項目) 的投資與開發。滙豐控股 (5) 第三季列賬基準除稅前利潤 48.37 億元美元，按年下跌 18.32%，差過市場預期，按季則跌 21.91%。滙控表示，收入環境較今年上半年更具挑戰性，收入增長前景轉弱的程度尤甚於年中時的預測。因此不再預期能於 2020 年達到有形股本回報超過 11% 的目標。

營運數據

營運數據：中國交通建設 (1800) 今年首 9 個月，新簽合同金額 6536.73 億元人民幣，按年增長 12.16%。其中，基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務和其他業務分別簽訂合同金額為 5734.94 億元、290.1 億元、439.01 億元和 72.68 億元，按年增長 12.55%、跌 8.56%、升 18.65 及升 59.67%。各業務來自海外地區的新簽合同額 1423.79 億元，按年增長 6.51%，約佔集團新簽合同額 22%。大唐發電 (991) 截至 9 月底，累計完成發電量 1961.74 億千瓦時，按年下跌 3%；累計完成上網電量 1852.81 億千瓦時，下跌 2.91%。該公司稱，電量下降主要由於全社會用電量增速明顯回落，水電、風電、核電發電量增長較多，擠佔火電發電空間；同時，京津唐、廣東、浙江等地區受需求下滑和外來電增長等因素影響，發電量出現較大負增長。截至 9 月底，平均上網電價每兆瓦時 378.16 元人民幣。大悅城地產 (207) 截至 9 月底止首三季，合同銷售總金額 42.39 億元人民幣，按年下跌 29.7%。期內，合同銷售總面積約 22.76 萬平方米，按年 1.01 倍。通達集團 (698) 截至 9 月底止，9 個月營業額 66.99 億元，按年增長 1.1%。若撇除去年 3 月中分拆的手提電腦業務，營業額則增長 2.4%。單計第三季，營業額 27.9 億元，按年增長 12.7%。增長主要由於手機外殼及精密部件業務，特別是「玻璃質感」(glastic) 手機外殼的出貨量上升，此業務

增長 6.5% · 佔總收入約 76.6%。

大市回顧：

受中美貿易談判傳來好消息帶動，上周五美股三大指數均逼近歷史收市高位。離岸人民幣兌美元報 7.05 水平。恒指漲 224 點 (0.8%) · 報 26,891 點。國企指數漲 103 點 (1.0%) · 報 10,570 點。大市成交金額約 810 億元。內地股市 · 滬綜指收升 25 點 (0.85%) · 報 2,980 點 · 連升兩個交易日；深成指漲 141 點 (1.46%) · 報 9,801 點。兩市成交金額合計約 5,203 億元

藍籌股方面 · 騰訊 (700) 升 1.7%；友邦 (1299) 揚 3.7%；港交所 (388) 漲 0.8%；建行 (939) 上升 0.3%；中國平安 (2318) 上漲 0.2%。物管股延續強勢 · 多隻股份創新高。碧桂園服務 (6098) 抽升 2.8%；中海物業 (2669) 漲 3.7%；永升 (1995) 升 1.5%。異動股方面 · 中共中央政治局上周就區塊鏈技術發展現狀和趨勢進行第十八次集體學習 · 區塊鏈概念股雄岸科技 (1647) 飆升 18.6%。港股上交易日上升股份數為 939 · 下跌股份數為 731。整體市況向好。

本地市場導報

2019年10月29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 29 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。