

精選產品錦囊

2021年12月



永豐金證券 (亞洲) SinoPac Securities (Asia)

刊發日期 : 2021年12月08日

目錄

■ 港股

P.1

- 舜宇光學科技 (2382)
- 恒生銀行 (11)

■ A股

P.1

- 格力電器 (深 : 000651)
- 貴州茅台 (閩 : 600519)

■ 美股

P.1

- 貝萊德 (NYSE : BLK)

■ 基金

P.2

- 安聯收益及增長基金 (USD)
- 安聯神州A股基金 (USD)
- 南方龍騰中國新平衡機會基金 (USD)

■ 債券

P.4

- 法國興業銀行 (GLE FP)



精選產品錦囊

■ 港股

- 舜宇光學科技 (2382) : 入市價 \$ 222-225
股票為11月港股每月產品推薦，股價在11月內，按月升\$25.6或12.2%，仍可留意。（20天線支持區域）
- 恒生銀行 (11) : 入市價 \$ 135
回吐後股價具吸引力，預期逾4厘息率甚具防守性。（10月成交密集區）

■ A股

- 格力電器 (深 : 000651) : 入市價 ¥ 34
股價調整已足夠，估值吸引。（11月低位區域）
- 貴州茅台 (滬 : 600519) : 入市價 ¥ 1,850-1,900
龍頭股在8及11月兩個低點組成上升軌道，可候回吐吸納。（10/20天線支持）

■ 美股

- 貝萊德 (NYSE : BLK) : 入市價 US\$ 900
10月推介後表現甚佳，回吐後仍可留意。（10月中旬整固區域）



精選產品錦囊

■ 基金

- 安聯收益及增長基金 (USD) :

- 1) 關注焦點：據盧森堡當地法律註冊成立的開放型基金。目標為尋求長期資本增值及收益。該基金投資於普通股以及其他股票證券、債務證券與可轉換證券的組合。至少70%的資產投資於註冊於美國與加拿大的公司。
- 2) 投資分類：美國平衡型。
- 3) 投資配置：高收益債32.4%，可換股債33.3%，股票 / 股本證券34.4%。
- 4) 主要持倉：APPLE (AAPL US)、Microsoft (MSFT US)、TESLA (TSLA US)、Alphabet (GOOGL US)、AMAZON (AMZN US)。

- 安聯神州A股基金 (USD) :

- 1) 關注焦點：投資於中國A股市場，以達致長期資本增值。
- 2) 基準指數：MSCI中國A股境內總回報（淨額）指數。
- 3) 投資分類：中國股票型。
- 4) 投資配置：資訊科技16.5%、金融15.3%、工業14.2%、基本消費13.1%、材料11.8%、健康護理10.7%、非主要消費11.5%、能源1.1%、房地產1.1%、公用事業0.7%、流動資金4%。
- 5) 主要持倉：寧德時代(300750.SZ)、東方財富-A (300059.SZ)、山西汾酒(600809.SH)、恩捷股份(002812.SZ)、中信證券(600030.SH)。



精選產品錦囊

■ 基金

- 南方龍騰中國新平衡機會基金 (USD)：
 - 1) 關注焦點：透過參與大中華區的經濟增長以實現中長期的資本增值。
 - 2) 投資分類：中國股票型。
 - 3) 投資配置：資訊技術 15.16%、工業 12.77%、公共事業 19.15%、通訊服務 10.71%、醫療保健 11.50%、現金及其他 5.53%、金融 4.34%、必需消費品 8.86%、非必需消費品 8.33%、房地產 3.63%。
 - 4) 主要持倉：新特能源(1799.HK)、龍源電力(0916.HK)、美團(3690.HK)、騰訊(0700.HK)、大全新能源 (DQ.US)。



精選產品錦囊

■ 債券

| 發行公司 | Cpn | Rating | Issue Date | Mty | Next call | Px | YTM | YTC | Amt Iss |
|--------|------|--------|------------|------|------------|--------|-------|------|---------|
| 法國興業銀行 | 6.75 | Ba2/BB | 04/04 2018 | Perp | 06/04 2028 | 110.37 | 5.137 | 4.83 | 1250 MM |

● 法國興業銀行 (GLE FP) :

- 1) 法國銀行業三巨頭之一，創建於1864年5月。總部設在巴黎。公司的股票分別在紐約及巴黎的證券市場上市交易，它是世界上最大的投資銀行之一。
- 2) 1997年，通過收購Crédit du Nord加強了零售銀行業務，興業銀行為提高顧客的忠誠度，推出「終生帳號」，引入名叫「爵士樂」的服務。
- 3) 1998年，成立一個獨立的部門在法國以外建立了零售銀行業務，該業務於1999年在羅馬尼亞、保加利亞和馬達加斯加收購，再於2001年在中歐收購捷克的Komercni Banka及斯洛伐克的SKB Banka，2002年在摩洛哥收購了Eqdom，在突尼西亞收購了Union International de Banque。
- 4) 此外，於2003年在加納收購SBB銀行48%的股份。在2001年中期成立的專門金融服務部門，收購了德意志銀行的多品牌汽車租賃和融資的ALD公司和從事企業融資銷售的GEFA公司，於2002年，興業銀行通過收購在歐洲專門從事福特汽車長期租賃和車隊管理的公司——Hertz。
- 5) 在1999年成立子公司興業銀行資產管理，隨即在倫敦建立該子公司的英國分部」和在日本收購Yamaichi公司，在私人銀行方面亦如以往透過收購加速發展。



精選產品錦囊

■ 債券

| 發行公司 | Cpn | Rating | Issue Date | Mty | Next call | Px | YTM | YTC | Amt Iss |
|--------|------|--------|------------|------|------------|--------|-------|------|---------|
| 法國興業銀行 | 6.75 | Ba2/BB | 04/04 2018 | Perp | 06/04 2028 | 110.37 | 5.137 | 4.83 | 1250 MM |

- 法國興業銀行 (GLE FP) :

- 6) 在2004年第一季度成立SG GSSI向投資者提供證券和上市的金融衍生品的全面服務。1998年成立SG CIB來發展企業和投資銀行，並通過收購英國的Hambros公司、美國的Barr Devlin和Cowen公司從而在購併、諮詢和IPO業務方面的發展。
- 7) 2011年3月25日，中國銀聯與法興銀行在上海簽署全球收單業務合作協議，約定逐步實現銀聯卡在法興銀行全球ATM取款及商戶POS的刷卡支付。2010年，中國銀聯與法興銀行合作，開通了該行在法國、摩納哥及法屬留尼旺島三地ATM的銀聯卡業務。根據此次簽署的協議，法興銀行非洲、歐洲14個國家的ATM以及其中8個國家的商戶，將在一年內逐步實現銀聯卡的受理。
- 8) 在2021年第三季度營收增加，盈利超出預期，受益於所有業務的增長，金融服務、融資和諮詢業務增長勢頭強勁，零售銀行業務持續增長，淨利潤從去年第三季度的8.62億歐元攀升至16億歐元，潛在利潤從7.42億歐元升至13.9億歐元。第三季度撥備了1.96億歐元的不良貸款撥備，低於去年的5.18億歐元，當時銀行正準備應對冠狀病毒大流行導致的消費者和企業貸款可能出現的鉅額虧損，加上壞賬撥備和與住房投資銀行業務相關的減值撥備打擊了業績。



精選產品錦囊

■ 債券

| 發行公司 | Cpn | Rating | Issue Date | Mty | Next call | Px | YTM | YTC | Amt Iss |
|--------|------|--------|------------|------|------------|--------|-------|------|---------|
| 法國興業銀行 | 6.75 | Ba2/BB | 04/04 2018 | Perp | 06/04 2028 | 110.37 | 5.137 | 4.83 | 1250 MM |

- 法國興業銀行 (GLE FP) :

- 9) 隨著經濟重新開放，歐洲銀行 2022 年的前景看起來更加光明，且面臨升息可能性。雖然仍會受到 Covid-19 的影響，導致資本緩衝和貸款質量並不能馬上回復，但這些風險目前經驗顯示，尚且可控的。且歐洲的銀行相對於歐洲的投資等級公司債來說，籌資的成本還是較低。
- 10) 展望 2022 法國興業銀行該集團還會繼續受益於其貸款組合的質量提高，低風險成本加上持續謹慎的撥備政策影響，營業水平好轉。



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之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述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。

截至本報告刊發日期，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。

