

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃景成

研究員

gary.wong@sinopac.com

謝學文

研究員

raymond.tse@sinopac.com

黃淼雲

研究員

james.wong@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

中國神華 (1088)：中國神華上日跌市中表現不錯，近日重上各平均線，可以在 18 元作投機性考慮，目標價 19.5 元，17 元止損。

紫金礦業 (2899)：金價連升，帶動金礦股走勢。可考慮 3 元介入，以 2.9 元作止損，短期目標 3.25 元。

推介版塊：

公共事業股：香港氣氛偏向利淡下可留意防守較強的公共事業股，公用事業股相對跌幅較少，電能實業 (6) 中期及末期派息穩定，回落至 52.5 元應有支持，可在該價附近留意，博上升到 55 元，止蝕位 51 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：麗新發展 (488)、麗新國際 (191)、廣深鐵路股份 (525)、福耀玻璃 (3606)、深圳高速公路股份 (548)、粵海置地 (124)、中國鋁業 (2600)、中信銀行 (998)、三愛健康 (1889)。

利淡消息：麗豐控股 (1125)、麗珠醫藥 (1513)、中國人壽 (2628)、上海石油化工股份 (338)、海信科龍 (921)。

其中可留意的股份：深圳高速公路股份、粵海置地、麗新國際。

其中應特別避免的股份：中國人壽、麗珠醫藥、海信科龍。

市場展望及評論：

港股昨受美股隔晚全線急挫低開走低，跌幅最多擴至近 600 點創 18 個月低，收市受 A 股倒升跌幅收窄，收市貼近 25,000 大關，成交增加；中資金融股受國家隊入市消息刺激升勢持續，內地券商繼續報復式反彈，海通證券 (6837)、中國銀河 (6881)、中信証券 (6030)、廣發 (1776) 和華泰證券 (6886) 飆 3-6% 不等，中金公司 (3908) 是首選，板塊宜炒不宜揸；內銀亦有我們的次選交通銀行 (3328) 逆市跑出，中國銀行 (3998) 亦僅平收，仍以招商銀行 (3968) 基本面最佳；部分內需股逆市上揚，統一 (220)、蒙牛 (2319)、萬洲 (288) 及恆安 (1044) 升 1-2% 不等，落後者可考慮昨日平收的華潤啤酒 (291)；受美股昨晚反彈，預託證券方面昨晚近乎全面報升，以騰訊控股 (700) 及友邦 (1299) 升逾 1% 表現最佳；中國人壽 (2628) 受業績拖累、連同中國銀行 (2388) 則要報跌；恒指夜市期貨昨晚再升 237 點突破 25,100，ADR 指數升幅相若，美股收市後亞馬遜及谷歌宣佈較預期差的季績，盤後交易股價報跌拖累美股期貨指數表現；今場外期貨則受影響，預料要低開，十月結算在即，市況仍波動，減少入市注碼較佳。

個別股份方面，龍湖集團 (960) 低位大升過 6%，平淡倉明顯，先看 19 元阻力；旭輝控股 (884) 更低殘，阻力約在 3.7 元；世茂房地產 (813) 亦弱，17 元已有大阻力；中國金茂 (817) 已升近反彈目標，回落至 3.2 元才考慮較佳；太陽城集團 (1383) 自八月起跌幅近

每日觀察名單

| 公司 | 原因 |
|-----------------|------|
| 麗新發展 (488) | 業績 |
| 麗新國際 (191) | 業績 |
| 廣深鐵路股份 (525) | 業績 |
| 福耀玻璃 (3606) | 業績 |
| 深圳高速公路股份 (548) | 業績 |
| 粵海置地 (124) | 業績 |
| 中國鋁業 (2600) | 業績 |
| 中信銀行 (998) | 業績 |
| 三愛健康 (1889) | 購入資產 |
| 麗豐控股 (1125) | 業績 |
| 麗珠醫藥 (1513) | 盈警預告 |
| 中國人壽 (2628) | 業績 |
| 麗珠醫藥 (1513) | 業績 |
| 上海石油化工股份 (338) | 業績 |
| 海信科龍 (921) | 業績 |
| 中海油 (883) | 營運數據 |
| 安莉芳控股 (1388) | 營運數據 |
| 中國財險 (2328) | 營運數據 |
| 路勁 (1098) | 營運數據 |
| 中國人民保險集團 (1339) | 營運數據 |

數據速覽

| | |
|------------|-----------|
| 昨天恆指 | 24,994 |
| 變動/% | -255/-1% |
| 昨天國企指數 | 10,176 |
| 變動/% | -50/-0.5% |
| 大市成交 (億港元) | 1,060 |
| 沽空金額 (億港元) | 170 |
| 佔大市成交比率 | 16.1% |

| | |
|------------|-------------|
| 上證指數 | 2,604 |
| 變動/% | -0.5/-0.02% |
| 昨晚道指 | 24,985 |
| 變動/% | 401/1.6% |
| 金價(美元/安士) | 1,233 |
| 變動/% | 1/0.1% |
| 油價(美元/桶) | 66.8 |
| 變動/% | -0.5/0.8% |
| 美國10年債息(%) | 3.11 |
| 變動(點子) | ±0bps |
| 人民幣兌換參考價格 | |
| 賣出 | 買入 |
| 1.13450 | 1.11890 |

半，只宜投機性在 0.85 元以下買入，博試\$1 關；民企內房藍籌碧桂園（2007）創新低後拗腰倒升兼收復十日線，股價低殘料可試 9.2-9.5 元區域；內房板塊選股應參考「國進民退」方向，萬科（2202）、華潤置地（1109）及中國海外發展（688）財務較穩健可取；手機仔寶瑞聲科技（2018）和舜宇光學科技（2382）仍受大沽壓，短線宜避開；醫藥板塊內保守之選國藥控股（1099）逆市升 2.6%，可反覆上試 40 元；另一內銀中信銀行（998）昨亦報升，先看 5-5.1 元可否被升破；規模較小的內地券商東方證券（3958）短線可看 5.5 元；小型油服股巨濤海洋石油服務（3303）可先挑戰 1.2 元，企穩則可試前高位\$1.4。

大市回顧：

美股隔晚遭拋售，意大利就 2019 年財政預算案與歐盟僵持不下，在外圍因素下，港股持續受壓。恒指跌 255 點（1.0%），報 24,994 點。國企指數落 50 點（0.5%），報 10,176 點。大市成交金額約 1,060 億元。內地股市，滬指收報 2,604 點，升 0.5 點（0.02%）。深成指收報 7,529 點，跌 16 點或（0.2%）。兩市成交金額約為 2,926 億元。藍籌股方面，騰訊（700）跌 2.5%；中移動（941）落 0.8%；友邦（1299）降 2.2%；滙控（5）報跌 0.9%；港交所（388）下 0.2%；中國平安（2318）回 0.6%；建行（939）跌 0.3%。

市場擔憂貿易戰對國內實體經濟的衝擊，預期中國明年基礎建設放緩，基建股受沽壓。海螺水泥（914）挫 2.1%；中國建材（3323）落 3.5%；金隅（2009）跌 0.5%；華潤水泥（1313）下 3.1%。股市受挫，市場避險情緒升溫，資金流向公用股求穩。中華煤氣（3）升 0.9%，中電控股（2）揚 0.8%，電能實業（6）落 0.5%，港鐵（66）回 0.1%。多間內房獲中證監核准境內發債，房企或能通過進一步境內發債減輕融資壓力，紓緩融資壓力。萬科（2202）跌 0.4%；碧桂園（2007）升 4.4%；融創中國（1918）揚 5.7%；中國奧園（3883）上 3.3%。

異動股方面，國泰航空（293）被曝 940 萬乘客資料外洩，挫 3.8%。中國重汽（3808）遭花旗削目標價，認為其生產將成本上升，落 11.6%。大市昨日上升股份有 452 隻，下跌股份有 1,233。整體市況偏軟。

利好/淡消息

利好消息方面：麗新發展（488）業績：截至 7 月底止年度盈利 43.35 億元，按年增長 1.07 倍，派末期息 10.8 仙。期內營業額按年減少 0.65%。麗新國際（191）業績：截至 7 月底止全年股東應佔溢利 25.67 億元，按年增長 76.25%，末期息派 7.4 仙。期內營業額按年減少 0.22%。廣深鐵路股份（525）業績：今年首 9 個月，盈利 9.64 億元，按年增長 8.47%，期內營業收入按年升 10.74%。單計第三季，盈利按年增 83.99%，營業收入按年增 7.51%。福耀玻璃（3606）業績：截至 9 月底止，首三季盈利 32.62 億元，按年增 52.18%。期內營業收入按年增 12.88%。深圳高速公路股份（548）業績：截至 9 月底止，

首三季盈利 15.21 億元，按年增 30.43%，期內營業收入按年增 13.31%。單計第三季，盈利增 19.75%，營業收入增 7.27%。粵海置地 (124) 業績：截至今年 9 月底止，9 個月盈利 1.93 億元，去年同期虧損 278.6 萬元。期內收入按年減少 0.67%。中國鋁業 (2600) 業績：截至今年 9 月底止，首三季盈利 14.96 億元，按年增長 11.02%，營業收入下跌 10.25%。單計第三季，盈利上升 6.76%，營業收入減少 11.05%。中信銀行 (998) 業績：今年首 9 個月盈利 367.99 億元，按年增長 5.93%。期內經營收入按年升 5.48%。三愛健康 (1889) 購入資產：收購福建永春製藥 51% 股權，作價 765 萬元人民幣。

利淡消息方面：麗豐控股 (1125) 業績：截至 7 月底止全年業績，股東應佔盈利 11.8 億元，按年下跌 20.12%，派末期息 0.2 元。期內營業額按年下跌 28.33%。麗珠醫藥 (1513) 盈警預告：預期截至 12 月底止，全年盈利約 11.28 億至 12.51 億元，按年下降約 71.76% 至 74.54%。去年同期盈利 44.29 億元。中國人壽 (2628) 業績：截至 9 月底止 9 個月業績，股東應佔溢利 198.69 億元，按年下跌 25.93%。單計第三季，股東應佔溢利按年下跌 76.37%。主要受累資本市場波動，公開市場權益類收益顯著減少。麗珠醫藥 (1513) 業績：截至 9 月底止，首三季盈利 9.4 億元按年跌 77.86%，營業收入按年增 4.9%。第三季盈利按年下跌 91.8%，營業收入按年增 1.32%。上海石油化工股份 (338) 業績：截至 9 月底止，首三季盈利 46.6 億元，按年增 13.26%。期內營業收入按年增 18.58%。單計第三季，盈利跌 25.54%，收入跌 14.3%。海信科龍 (921) 業績：今年首三季盈利 11.71 億元，按年減少 32.33%，營業收入增長 9.15%。單計第三季，盈利下跌 65.24%，營業收入減少 3.99%。

營運數據方面：中海油 (883) 宣布第三季營運數據，收入按年增長 33.76%，油氣銷售收入約按年上升 33.4%。安莉芳控股 (1388) 今年第三季由於內地、香港及澳門整體零售氣氛持續疲弱，以及人民幣貶值，期內整體銷售較去年同期下跌約 10%。中國財險 (2328) 今年首 9 個月原保險保費收入按年增長 12.26%。路勁 (1098) 截至 9 月底止，9 個月物業銷售按年增長 20.18%。9 個月物業銷售包括已簽訂合同額按年上升 24.14%。中國人民保險集團 (1339) 截至 9 月底止，旗下子公司首 9 個月原保險保費收入按年增 3.46%。旗下財險 (2328) 原保險保費收入按年增長 12.26%。

免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不用作或視為銷售、提示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。

過往表現並不可視為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示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2018年10月26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。