

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

每日觀察名單

公司	原因
同仁堂科技 (1666)	業績
交通銀行 (3328)	業績
兗州煤業 (1171)	業績
長城汽車 (2333)	業績
新華保險 (1336)	業績
新天綠色能源 (956)	業績
中國太保 (2601)	業績
青島啤酒 (168)	業績
金風科技 (2208)	業績
江蘇寧滬高速 (177)	業績
長飛光纖光纜 (6869)	業績
中國信達 (1359)	增資
中鋁國際 (2068)	業績
紫金礦業 (2899)	業績
新特能源 (1799)	業績
思捷環球 (330)	業績
廣發証券 (1776)	業績
新華文軒 (811)	業績
四洲集團 (374)	盈警預告
志道國際 (1220)	除牌程序
東方海外國際 (316)	營運數據
青島港 (6198)	營運數據
神威藥業 (2877)	營運數據
大唐發電 (991)	營運數據
味千 (中國) (538)	營運數據
中國交通建設 (1800)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	24,717
變動/%	-276/-1.1%
昨天國企指數	10,058
變動/%	-118/-1.2%

■ 大市分析

是日推介：

李寧 (2331)：市場憧憬減稅利好內地消費，內需消費股有轉勢的跡象。建議考慮李寧，或于 7.1 元介入，料 6.9 元由支持作止損價，短期目標為 7.5 元

昆侖能源 (135)：昆侖能源近日跌市中表現靠穩，在 9 元高位橫行，可在現價考慮，目標位 9.25 至 9.4 元，博升穿元橫行上限，止蝕位 8.6 元。

推介版塊：

兗州煤業 (1171)：內地焦煤合約連日上升，煤炭股上周相對跌幅較少及企穩，當中可留意較落後的兗州煤業 (1171)，可以在 8.7 元作投機性考慮，目標價 9.25 元，8.5 元止損，板塊宜炒不宜揸。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：同仁堂科技 (1666)、交通銀行 (3328)、兗州煤業 (1171)、長城汽車 (2333)、新華保險 (1336)、新天綠色能源 (956)、中國太保 (2601)、青島啤酒 (168)、金風科技 (2208)、江蘇寧滬高速 (177)、長飛光纖光纜 (6869)、中國信達 (1359)、中鋁國際 (2068)、紫金礦業 (2899)。

利淡消息：新特能源 (1799)、思捷環球 (330)、廣發証券 (1776)、新華文軒 (811)、四洲集團 (374)、志道國際 (1220)。

其中可留意的股份：紫金礦業、兗州煤業、中國太保。

其中應特別避免的股份：志道國際、四洲集團、廣發証券。

市場展望及評論：

港股弱勢畢呈連跌四日，創 17 個月低位，主要受累舜宇光學 (2382) 大瀉逾一成，權重股騰訊 (700) 及匯控 (5) 分別跌 3% 和 1%，前者曾穿 260 元，國壽 (2628) 績差亦挫 7%，瑞聲科技 (2018) 周五亦屬表現甚差藍籌，短線走勢亦極弱，有勢下試 52 元；匯控將於今天公布季績將屬市場焦點，以上各股短線仍要繼續尋底未到超賣時，大市仍易跌難升，仍以去年四月中低位 23,724 為目標；十月結算在即，市況仍波動，減少入市注碼較佳；美股三大指數周五晚跌 1.2-2.1% 不等，香港夜市期貨預料今早恆指將高開 100 點左右，ADR 指數則報平收，開市價將在 24,750-24,780，場外期貨預料今早恆指將高開 200 點左右；預託證券方面以中國海洋石油 (883)、港交所 (388)、中國石油 (857) 和中國石油化工 (386) 表現最佳，中國移動 (941) 及中國聯通 (762) 跑輸；周五約有等值 900 張恆指期貨的牛證被強制收回，收市後恆指牛證重貨區在 24,500-24,577，熊證則在 25,367-25,425，分別以 24,500 及 25,367 最集中，兩者重貨區皆有所下移；熊牛證街貨比例比從上周四收市後的極偏高的 2.41 上調至 2.50，顯示散戶看淡情緒仍極濃。

個別股份方面，新鴻基地產 (16) 大超賣逆市升 1.7%，往上阻力重重，下跌裂口位底部

大市成交 (億港元)	956
沽空金額 (億港元)	143
佔大市成交比率	14.9%
上證指數	2,599
變動/%	-5/-0.2%
昨晚道指	24,688
變動/%	-296/-1.2%
金價 (美元/安士)	1,233
變動/%	0/0%
油價 (美元/桶)	67.9
變動/%	0.6/0.9%
美國 10 年債息 (%)	3.09
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13510	1.11920

106 元已不易被升破；九興控股 (1836) 亦是超賣後反彈但走勢稍強，股價已接近 7.61 的 50 天線，回落後才留意較佳；嘉華國際 (173) 大股東增持可先試 3.6 元；鷹君 (41) 可望有力上衝 37 元；中國海外發展 (688) 轉穩，亦因其較穩健財務屬板塊內暫時較可取之選，短線以 24-26 元區間炒上落；同業中國金茂 (817) 走勢稍弱但亦有防守性，現價在 50 天線左右，如能站穩可試 3.7 元；廣汽集團 (2238) 三度下試 7 元關不穿，投機性在 \$7.5 買入博上試 \$8；國美零售 (493) 低位成交稍增但宜上破及企穩 \$0.8；中遠海能 (1138) 甚強勢但短線已頗超買，如能在 \$4.2 買入較佳上望 4.8 元；越秀交通基建 (1052) 防守性股份逆市報升，先看 6 元阻力能否被升破；粵海投資 (270) 慢火煎魚，剛收復了 10 及 50 天線，企穩 14 元上較佳；上海實業 (363) 大超賣反彈，應有力上試 17 元大關。

大市回顧：

美媒報稱，美方拒絕重啟與中國的貿易談判，除非中方提出解決美國對強制技術轉讓和其他經濟問題的具體方案。離岸人民幣走弱，跌穿 6.96 關口。在外圍因素下，港股繼續受沽壓。恒指跌 276 點 (1.1%)，報 24,717 點，總結本周挫 843 點 (3.3%)。國企指數跌 118 點 (1.2%)，報 10,058 點，全周降 163 點 (1.6%)。大市成交金額約 956 億元。內地股市，滬指收報 2,599 點，跌 5 點 (0.2%)。深成指收報 7,505 點，跌 25 點 (0.3%)。兩市成交金額合計約 2,826 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 3.3%；中移動 (941) 落 1.4%；友邦 (1299) 升 0.1%；滙控 (5) 報跌 0.9%；港交所 (388) 下 0.9%；中國平安 (2318) 回 1.3%；建行 (939) 跌 0.5%。

北京、廣州等房地產熱門城市部分銀行下調房貸利率，市場憧憬是房地產市場被注入流動性的訊號，內房股逆市強勢。萬科 (2202) 漲 1.9%；雅居樂集團 (3383) 升 2.6%；碧桂園 (2007) 無升跌；恒大 (3333) 揚 0.2%。石油輸出國家組織 (OPEC) 表示可能在幾個月內限制產量。另一方面，美國對伊朗制裁將於下月初生效，成爲之後推動油價的動力。中國海洋石油 (883) 升 1.7%；中國石油股份 (857) 跌 1.6%；中國石油化工 (386) 揚 0.8%；中海油服務 (2883) 升 0.6%。美元強勢，拖累人民幣相對走弱，內航股受壓。南航 (1055) 挫 3.9%；東方航空 (670) 降 4.4%；國航 (753) 跌 3.5%。

異動股方面，中興通訊 (763) 首三季虧損 72.6 億人民幣，主要由於與 BIS 達成《替代的和解協議》須支付的 10 億美元民事罰款導致。單計第三季仍有盈利，一度上揚 3%，跌 2.0%。香港寬頻 (1310) 出收購滙港電訊的交易通函，跌 4.4%，創 4 個月低。上週五上升股份數為 608，下跌股份數為 1019，整體市況受壓。

利好/淡消息

利好消息方面：同仁堂科技 (1666) 業績：截至今年 9 月底止 9 個月，淨利潤約 5.53 億

元，按年增 0.71%。期內營業收入按年增 5.37%。交通銀行 (3328) 業績：截至今年 9 月底止首三季，股東應佔淨利潤 573.04 億元，按年增 5.3%。單計第三季，股東應佔淨利潤按年增 7.05%。兗州煤業 (1171) 業績：截至 9 月底止，首三季盈利 55.04 億元，按年增 13.36%。期內營業收入按年跌 0.21%。公司第三季盈利跌 28.12%；營業收入增 10.89%。長城汽車 (2333) 業績：首 9 個月盈利 39.27 億元，按年增長 36.36%。期內營業總收入按年升 5.07%。單計第三季，盈利按年下跌 49.81%。新華保險 (1336) 業績：首三季盈利 77.02 億元，按年增長 52.76%。期內營業收入按年增 6.84%。新天綠色能源 (956) 業績：截至今年 9 月底止，首三季盈利 9.39 億元，按年增 58.38%。期內營業總收入按年增 48%。中國太保 (2601) 業績：首 9 個月盈利 127.15 億元，按年增長 16.37%。期內營業收入按年升 11.84%。青島啤酒 (168) 業績：首三季盈利 21 億元，按年增 12.32%。期內營業收入按年增 1.09%。金風科技 (2208) 業績：截至今年 9 月底止，首三季 24.19 億元，按年上升 5.35%。期內營業收入增長 4.76%。第三季盈利減少 23.57%。江蘇寧滬高速 (177) 業績：截至 9 月底止，首三季盈利 36.52 億元，按年增 26.11%。期內營業收入按年增 9.32%。單計第三季，盈利按年增 16.82%。長飛光纖光纜 (6869) 業績：首 9 個月盈利 12.37 億元，按年增長 33.01%。期內營業收入按年升 15.12%。中國信達 (1359) 增資：與淮礦集團、淮河能源簽訂《債轉股協議》，公司同意以債轉股方式對淮礦集團進行增資，增資總金額 30 億元人民幣。增資完成後，中國信達將持有淮礦集團約 9.12% 股權。中鋁國際 (2068) 業績：截至 9 月底止首三季盈利 2.51 億元，按年增長 0.94%。期內營業收入按年下跌 6.84%。紫金礦業 (2899) 業績：首 9 個月多賺 51.4%，達 33.52 億元；營業收入升 22.9%。第三季淨利潤升 16.5%。

利淡消息方面：新特能源 (1799) 業績：截至 9 月底止首三季應佔利潤約 9.11 億元，按年跌 4.7%。期內收入按年減少 4.19%。思捷環球 (330) 業績：截至 9 月底止首季收入 33.34 億元，按年減少 16.2%。收入持續疲弱，主要是客戶流量持續下降勢，以及歐洲溫暖的夏季氣溫延長，影響秋季商品的銷售。廣發証券 (1776) 業績：首 9 個月盈利 41.14 億元，按年下跌 35.39%。期內營業收入按年減少 25.6%。單計第三季，盈利按年跌 39.23%。新華文軒 (811) 業績：截至 9 月底止，首三季盈利 6 億元，按年下跌 11.25%。期內營業收入按年增 9.29%。公司第三季盈利按年跌 15.17%。四洲集團 (374) 盈警預告：預期截至 9 月底止，中期盈利將按年下跌 90%至 95%，去年同期盈利 3.29 億元。溢利減少主要是期內未有錄得一次性收益。志道國際 (1220) 除牌程序：公司接獲港交所函件通知，表示經考慮後決定暫停該公司股份買賣，以及根據上市規則將其進行除牌程序。該公司未能於 2020 年 4 月 25 日前作出糾正，港交所會將該公司進行除牌。倘公司並無於下月 6 日前作出任何覆

核申請，股份將下月7日起停牌。

營運數據方面：東方海外國際（316）截至9月底止首三季收益按年增長8.71%；載貨量升6.3%。單計第三季，集團收益按年上升7.04%；載貨量升6.93%。青島港（6198）今年首三季，集裝箱吞吐量按年增4.52%。期內貨物總吞吐量按年增6.55%。神威藥業（2877）截至9月底止9個月營業額19.59億元，按年增加49%。大唐發電（991）首三季累計完成發電量與去年同期相比增約37.41%。期內累計完成上網電量按年增約36.85%。味千（中國）（538）截至9月底止的第三季，香港同店銷售按年下跌6.9%；中國同店銷售跌6.3%。中國交通建設（1800）首9個月，新簽合同額為按年減少3.99%。主要由於去年同期確認馬來西亞東海岸鐵路重大項目合同生效，使得按年基數較高所致。

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/涉及範圍內之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/涉及範圍內之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。