

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

中信股份 (267)

利好消息

公司	原因
遠東宏信 (3360)	收購基礎資產
中國能源建設 (3996)	投得土地
允升國際 (1315)	主要股東變動
昌興國際 (803)	資產變現

利淡消息

公司	原因
世紀集團國際 (2113)	折讓配股

營運數據

景瑞控股 (1862)
中國利郎 (1234)
中國恒大 (3333)
世茂房地產 (813)
金地商置 (535)
碧桂園 (2007)
首創置業 (2868)
新城發展控股 (1030)
萬科企業 (2202)

數據速覽

昨天恆指	25,528
變動/%	-99/-0.4%
昨天國企指數	10,035
變動/%	-68/-0.7%
大市成交 (億港元)	638
沽空金額 (億港元)	110
佔大市成交比率	17.3%
上證指數	2,930
變動/%	6/0.2%

■ 大市分析

是日推介：

中信股份 (267) : 自8月尾反彈，目前企上10天線整固，伺機突破9.5阻力。短期目標：\$10.4 (100天線)，止蝕價：\$9.05 (8月28日低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：遠東宏信 (3360)、中國能源建設 (3996)、允升國際 (1315)、昌興國際 (803)。

利淡消息：世紀集團國際 (2113)。

其中可留意的股份：遠東宏信、允升國際。

其中應特別避免的股份：世紀集團。

市場展望及評論：

[內憂外患但無大跌屬偏好、近月北水收集居功至偉] 昨日早上提及「回吐宜嚴守25,200-25,300關口」，恒指繼續在低成交下橫行，指數全日高低相差238點較周一稍闊，收市報25,528點跌99點 (-0.39%) 兩連跌；成交再減近6%至638億亦為利淡，藍籌的勢頭再轉弱，僅有13檔上升，3持平34檔下跌，維持已轉跌的10天線25,804點為阻力的看法，上攻不破則再望下試25,200-25,300近上周一低位；教育股板塊被沽售，短線搏反彈對象仍以大市值類優先，可考慮中教控股 (839，昨下跌8.2%) 及中國東方教育 (667，跌半成)。

濠賭股前日下跌後昨日有反彈，以銀河娛樂 (27) 為正路之選；昨日提及的中國神華 (1088) 大升後持平，收復下跌中的50天線收市，仍看16.5元為短線目標；騰訊控股 (700) 先升後回，仍未能確定見底回升，10天線327.44元不宜被跌破；舜宇光學 (2382) 破頂但收市升幅收窄，獲利回吐壓力漸增；萬洲國際 (288) 大弱勢股稍見反彈，投資價值漸現但仍有待觀察走勢是否已轉穩，初步以10天線為短線好淡分界；吉利汽車 (175) 反彈逾兩成後回跌連失10及50天線，估值不算昂貴但增長成疑，暫不考慮；蒙牛乳業 (2319) 大跌反彈後走勢轉差，下跌空間頗大，未宜撈底。

其他股份方面，金山軟件 (3888) 持續多天連升，可留意同為雲概念軟件股的金蝶國際 (268) 追落後，短期看8.5元，止蝕價7.5元；東航 (670) 價量齊升，但同板塊的國航 (753) 基本面最優，股價亦在整固，伺機突破，看7.3元，6.6元止蝕；濠賭股中，澳博控股 (880) 企穩7元以上，昨日配合成交反彈，值得留意，但我們更看好銀河娛樂 (27)，在新濠國際 (200) 亮麗業績帶動板塊下，可挑戰52元，止蝕位47.5元；五礦資源 (1208) 觸及1.5元後反彈，價量齊升，短期看1.85元。

美股昨晚在周一晚勞工節假期後復市，回吐0.7-1.1%不等以納指表現較差，ADR指數在昨日市下跌後作出反彈，升77點 (+0.30%) 報25,604，ADR股價報價個別發展，以匯豐控股 (5)、騰訊控股 (700) 及友邦 (1299) 等權重股較強。

利好消息：遠東宏信 (3360) 同意以4.34億元人民幣向廈門國際信託收購基礎資產。根據合同，基礎資產包括根據融資租賃合同享有的全部債權；擔保該等債權的全部附屬擔保權

本地市場導報

2019年9月4日

昨晚道指	26,118
變動/%	-285/-1.1%
金價(美元/安士)	1,547
變動/%	23/1.5%
油價(美元/桶)	54.2
變動/%	-1/-1.7%
美國 10 年債息 (%)	1.47
變動(點子)	-2Bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.08180	1.10660

益；清收、出售或以其他方式處置基礎資產所產生的回收款；請求、起訴、收回或接受與基礎資產有關的所有應償付款項的權利；以及來自有關基礎資產的承諾的利益及主張基礎資產的一切權利及法律救濟權利。在收購事項後，公司考慮將相關基礎資產與集團其他適當的基礎資產證券化，並在市場上為投資者推出資產抵押證券計劃。遠東宏信表示，相信這將會加快公司資產的整體流轉量，並提升所帶來的整體收益，將為公司新項目的業務發展提供財務支持。同時，可在為企業客戶提供金融服務的同時，為公司的合作夥伴提供更多的投資選項。中國能源建設(3996)附屬葛洲壩房地產，以32.3億元人民幣，投得江蘇省南京市住宅用地。該地塊位於江蘇省南京市鼓樓區小市街道，規劃用途為城鎮住宅用地(混合)，使用權年限為70年，規劃用地總面積為4.69萬平方米，出讓面積為4.37萬平方米，計容建築面積12.24萬平方米，綜合容積率2.8。允升國際(1315)百創已成為該公司主要股東。百創於8月28日購入允升合共7.1億股，佔後者於目前已發行股本總數的約11.83%。百創連同其最終實益擁有人，將持有允升已發行股本總數的約11.92%。昌興國際(803)旗下廣州義德出售富春東方55%股權，作價5.47億元人民幣(約6.07億港元)。富春東方為在中國成立的合資企業，主要在中國從事物業發展、銷售及租賃，並擁有位於中國廣東省廣州市名為東方文德廣場的商業及住宅發展項目。交易完成後，昌興國際將不再擁有任何富春東方權益。

利淡消息：世紀集團國際(2113)按每股配售價0.222元，配售最多1.54億股新股，集資淨額約3312.6萬元。配售股份佔該公司經擴大後已發行股本約16.67%，配售價較昨日收市價0.255元，折讓約12.94%。該公司稱，擬將集資淨額用作一般營運資金，以及將予物色的潛在商機提供資金。

營運數據

營運數據：景瑞控股(1862)8月連同合營及聯營的合約簽約銷售額約19.95億元人民幣，按年跌17.05%；合同銷售面積約10.27萬平方米，合同銷售均價約每平方米1.94萬元。今年首8個月，累計合約簽約銷售額約134.76億元，按年增長1.99%；合同銷售面積約63.23萬平方米，合同銷售均價約每平方米2.13萬元。屬利淡。中國利郎(1234)按批發價計算，2020年春夏季訂貨會訂單總額按年錄得6%至9%的升幅，春夏季各產品類平均單價與2019年相若。另外，利郎之一級分銷商及二級分銷商營運、持續經營超過18個月的「LILANZ」零售店，按零售額計算，於今年首8個月期間之同店銷售按年平均錄得高單位數的增長。屬利好。中國恒大(3333)8月合約銷售金額約478.2億元人民幣，按月增長約18.2%，按年增長約18.8%。期內，合約銷售面積約449.3萬平方米，合約銷售均價為每平方米1.06萬元。屬利好。世茂房地產(813)今年首8個月，累計合約銷售總額約1419億元人民幣，按年增長41.44%。期內，累計合約銷售總面積789.2萬平方米，按年上升29.83%。平均銷售價格每平方米17980元。單計8月，合約銷售額約215.3億元，按年增

長 38.9%；合約銷售面積 120.22 萬平方米，升 39.67%。平均銷售價格每平方米 17906 元。金地商置 (535) 今年首 8 個月，累計合約銷售額約 360.92 億元人民幣，按年增長 48.1%；合約銷售總面積約 167.11 萬平方米。單計 8 月，合約銷售額約 50.01 億元，按年升 23.06%；合約銷售總面積約 19.41 萬平方米，每平方米均價 2.58 萬元。屬利好。碧桂園 (2007) 連同合營和聯營公司，8 月權益合同銷售金額約 468.3 億元人民幣，按年增加 49.47%。期內，合同銷售建築面積約 517 萬平方米，按年增長 49.32%。屬利好。首創置業 (2868) 截至 8 月底止，累計簽約金額約 475.3 億元人民幣，按年增長 19.3%；累計實現簽約面積約 183.9 萬平方米，上升 10.85%。若單計 8 月，簽約金額約 29.5 億元，按年增長 27.71%；簽約面積約 9 萬平方米，下跌 47.06%。截至 8 月底，尚有認購未換簽金額約 13.6 億元，正在辦理換簽手續。屬利好。新城發展控股 (1030) 首 8 個月累計合同銷售金額約 1714.66 億元人民幣，按年增長 24.84%；銷售面積約 1499.79 萬平方米，增長 35.78%。單計 8 月，實現合約銷售金額約 245.15 億元，按年增長 3.53%；合約銷售面積約 229.39 萬平方米，上升 25.15%。屬利好。萬科企業 (2202) 今年首 8 個月合同銷售額 4263.2 億元人民幣，按年增長 9.84%；累計實現合同銷售面積 2740.9 萬平方米，上升 5.44%。單計 8 月，合同銷售金額 441.3 億元，按年增加 15.1%；實現合同銷售面積 277.4 萬平方米，上升 7.77%。

大市回顧：

周一美國勞動節假期，金融市場休市。中美貿談前景未明朗，離岸人民幣報 7.18 水平。恒指跌 99 點 (0.4%)，報 25,528 點。國企指數回吐 68 點 (0.7%)，報 10,035 點。大市成交金額約 638 億元。內地股市，滬綜指以全日高位 2,930 點收市，升 6 點 (0.2%)；深成指以高位 9,633 點收市，升 64 點 (0.7%)。兩市成交金額合計約 5,644 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 0.6%；友邦 (1299) 下跌 0.2%；港交所 (388) 回落 0.3%；建行 (939) 跌 1.2%；中國平安 (2318) 漲 0.3%。內地航空公司分別向中國商飛以較大的優惠購買 ARJ21-700 飛機，將於 2020 – 2024 年分階段交付，內航空向好。東航 (670) 升 2.7%；中國國航 (753) 上升 0.9%；南航 (1055) 揚 0.9%。異動股方面，金山軟件 (3888) 股價六連升，一周內股價走勢拋離大市，股價升 13.0%。港股昨日上升股份數為 655，下跌股份數為 966。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年9月4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 9 月 4 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。