

張健民, CFA
 研究部主管
ivan.cheung@sinopac.com

黃淼雲
 研究員
james.wong@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

金蝶國際 (268)：一度上試\$7.96 阻力，收市亦企穩 100 天線，突破阻力可以追入。短期目標：9.0 (5 月橫行區上限)，止蝕價：7.79 (昨日低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：威勝控股 (3393)、通天酒業 (389)、海底撈 (6862)、美瑞健康國際 (2327)、陽光房地產基金 (435)。

利淡消息：國泰航空 (293)。

其中可留意的股份：通天酒業、陽光房地產基金。

市場展望及評論：

[中期調整已完成] 昨日早上提及「內憂外患但無大跌屬偏好、近月北水收集居功至偉」，恒指借政府對逃犯條例作出讓步及本地地產股帶領下以大成交向上突破，上午十時已成功上企十天線，扭轉過去多日窄幅上落的悶局，恒指收報 26,523 大升 995 點 (+3.9%)，成交大增八成二至 1,164 億，藍籌僅有 1 檔下跌 2 持平 47 檔報升，買盤覆蓋全面，相信大市自七月四日 29,008 點起的中期調整已於上月 15 日 24,900 點完成，短線阻力 26,900-27,000 關口，八月中/下旬橫行組成的密集區下沿 26,000-26,050 已有大支持。

本地地產股發力狂飆 (亦有挾淡倉買盤)，升半成至 12% 不等，其中九龍倉置業 (1997) 和新世界發展 (17) 漲幅最大，以新鴻基地產 (16) 基本因素最可取，昨升 6% 的領展房產基金 (823) 亦可留意；昨日提及可搏反彈的教育股中教控股 (839) 及中國東方教育 (667) 兩者皆反彈，仍可持有，中教目標 12.0 元；此外，濠賭股中我們之選銀河娛樂 (27) 股價果見漲近 6% 跑贏大市兼創月高，上望 54 元以上；另外萬洲國際 (288) 在回補淡倉買盤下大漲 8% 收復 10 天線，可探 7.1 元；大市火車頭仍為強勢股友邦保險 (1299)，82.5 元才有較大阻力；騰訊控股 (700) 確認轉好，守穩 335 元先看 \$350 關；我們看下跌空間頗大的蒙牛乳業 (2319) 無力上升，回落至 29 元以下才有較大吸引力。其他股份方面，海通證券 (6837) 在 A 股向好及科創板 IPO 承銷保薦收入超預期下，價量齊升，企穩 8 元上看 8.9 元；中教控股 (839) 教育股反彈下可望搏反彈，止蝕價 10.8 元，目標價 12.0 元；周大福 (1929) 在本地局勢有望緩和及下反彈，下關挑戰 7.8 元，止蝕位 7.1 元；美東汽車 (1268) 走勢穩健，股價沿 10 天線發展，看 6.9 元，止蝕價 6.1 元；阜豐集團 (546) 配合成交突破阻力 3.87 元，可以前阻力作止蝕，上望 4.12 元。

美股昨晚恢復強勢，三大指數皆高收，升 0.9-1.3% 不等以納指表現較強，ADR 指數大升後回吐 72 點 (-0.27%) 報 26,451，ADR 股價報價個別發展，騰訊控股 (700) 再微升 0.23% 或 0.77 元、三桶油亦微升，中銀香港 (2388) 及中國銀行 (3988) 跌 0.8-0.9% 較弱。

利好消息：威勝控股 (3393) 其附屬威勝集團中標南方電網電能表第一批框架項目，合同金額約 8249 萬元人民幣 (約 9028 萬港元)。通天酒業 (389)、海底撈 (6862) 作推出一款搭配火鍋飲用的「海底撈微泡山葡萄酒」。首批產品已於海底撈部分餐廳進行銷售。該山

每日觀察名單

是日推介

金蝶國際 (268)

利好消息

公司	原因
威勝控股 (3393)	項目中標
通天酒業 (389)、海底撈 (6862)	業務合作
美瑞健康國際 (2327)	增持持股公司
陽光房地產基金 (435)	業績

利淡消息

公司	原因
國泰航空 (293)	高管離任

營運數據

中梁控股 (2772)
當代置業 (1107)
花樣年控股 (1777)
信利國際 (732)

數據速覽

昨天恆指	26,523
變動/%	995/3.9%
昨天國企指數	10,288
變動/%	252/2.5%
大市成交 (億港元)	1,164
沽空金額 (億港元)	197
佔大市成交比率	16.9%
上證指數	2,957
變動/%	27/0.9%
昨晚道指	26,118
變動/%	-285/-1.1%
金價 (美元/安士)	1,547
變動/%	23/1.5%

本地市場導報

2019年9月5日

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
1.08710	1.11190

葡萄酒是該公司首次為連鎖食店訂製，專為川辣火鍋愛好者度身訂造的產品，採用鴨綠江河谷產區北冰紅葡萄為原料。美瑞健康國際 (2327) 以代價 1080.3 萬元人民幣，收購深圳龍舞科技創新約 8.31% 股權。完成後，連同此前增資認購 6% 股權，該公司將持有深圳龍舞約 13.81% 股權。該公司有權進一步認購深圳龍舞不超過 10% 股權。深圳龍舞是一家在中國市場拓展霧化產品的創新公司。陽光房地產基金 (435) 截至 6 月底止，全年可分派收入 4.67 億元，按年增長 3.73%；每基金單位末期分派 14.1 仙，連同中期分派合共 27.3 仙，相當於派發比率 96.4%。期內，物業收入淨額 6.83 億元，按年上升 5.63%。展望本港零售業前景明顯不太明朗，除社會爭議引發的嚴重影響外，網購影響及新增零售空間供應上升，不能排除出現較低的續租租金增長，對若干行業甚或負增長，以及空租期較長的情況。至於寫字樓物業組合受惠非核心化，預期下行風險相對較低。

利淡消息：國泰航空 (293) 主席及常務董事史樂山將於 11 月 6 日董事局會議結束後退休，董事局已委任賀以禮接替其職。

營運數據

營運數據：中梁控股 (2772) 首 8 個月累計合約銷售額約 859 億元人民幣。期內，合約銷售面積約 831.5 萬平方米；合約銷售均價約每平方米 1.03 萬元。單計 8 月，集團合約銷售額約 110 億元，合約銷售面積約 112 萬平方米；合約銷售均價約每平方米 9800 元。屬利好。當代置業 (1107) 首 8 個月合約銷售額約 220.04 億元人民幣，按年增加 11.03%。其中，物業合約銷售額約 218.03 億元，上升 11.53%，每平方米銷售均價約 1.04 萬元。單計 8 月，合約銷售額約 27.3 億元，按年下跌 27.58%。其中，物業合約銷售額約 26.79 億元，跌 27.6%，每平方米銷售均價近 1.04 萬元。屬利好。花樣年控股 (1777) 今年首 8 個月物業銷售額 198.1 億元人民幣，按年上升 26.21%；已售建築面積 171.03 萬平方米，增長 17.89%；每平方米售價 1.16 萬元。單計 8 月，物業銷售額 29.8 億元，按年增加 4.45%；已售建築面積 26.7 萬平方米，上升 50.46%；每平方米售價 1.12 萬元。屬利好。信利國際 (732) 首 8 個月營業淨額 141.12 億元，按年增加 14.76%。單計 8 月，營業淨額 19.86 億元，按年上升 11.57%。屬利好。

大市回顧：

市場傳“引渡條例”或撤回，同時 8 月財新中國服務業 PMI 錄得 52.1，較 7 月回升 0.5 個百分點，創 3 個月新高。離岸人民幣報 7.19 水平。在利好消息下，恒指大升 995 點 (3.9%)，報 26,523 點。國企指數揚 252 點 (2.5%)，報 10,288 點。大市成交金額約 1,164 億元。內地股市，滬綜指連升 3 個日，收市漲 27 點 (0.9%)，報 2,957 點；深成指漲 66 點 (0.7%)，報 9,700 點。兩市成交金額合計約 6,058 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 3.6%；友邦 (1299) 揚 5.9%；港交所 (388) 上升 4.7%；建行 (939) 漲 2.6%；中國平安 (2318) 漲 2.8%。財政部辦公廳、農業農村部辦公廳近日聯合印發《關於支持做好穩定生豬生產保障市場供應有關工作的通知》。通知指出，切實

本地市場導報

2019年9月5日

落實好非洲豬瘟強制撲殺補助政策；完善種豬場、規模豬場臨時貸款貼息政策；加大生豬調出大縣獎勵力度；提高生豬保險保額；支持實施生豬良種補貼等六項政策，利好豬肉股。萬洲國際（288）上升 7.9%；中糧肉食（1610）漲 3.0%；雨潤食品（1068）升 3.2%。異動股方面，歲寶百貨（312）與阿里巴巴（NYSE：BABA）合作於旗下一家門店試驗以「盒馬里•歲寶」為品牌的新零售解決方案，股價大升 16.0%。港股昨日上升股份數為 1,260，下跌股份數為 484。整體市況向好。

本地市場導報

2019年9月5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 5 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。