

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：

洛陽鉛業 (3993) : 昨日逆市上揚，企上 100 天線，技術形態向好。短期目標：2.73 (2019 年 5 月 6 日高位)，止蝕價：2.3 (50 天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：愛得威建設集團 (6189)、時代中國控股 (1233)、康寧醫院 (2120)、新意網集團 (1686)、新鴻基地產 (16)、雄岸科技 (1647)、中國聯通 (762)、中國電信 (728)。

利淡消息：瑞安建業 (983)。

其中可留意的股份：時代中國、新意網。

其中應特別避免的股份：瑞安建業。

市場展望及評論：

[場外期貨指向今天高開、回吐仍是吸納時] 昨天早上提及「確認過去個多月為收集形態、以 26,000 作止蝕逢回吐吸納」，恒指周一繼續在高位橫行，走勢屬牛皮偏淡，收報 26,681 微跌 9 點 (-0.04%)，再創上月 2 日以來盤中新高但成交回落兩成八至 724 億屬隱憂，藍籌勢頭稍轉弱有 21 檔 (上周五有 38 檔) 報升，24 跌 5 持平，維持短線阻力在 27,000 以至 50 天線大關 27,110 的看法，場外期貨指向今天高開較有利尋高位，10 及 20 天線重疊區及八月中/下旬橫行組成的密集區下沿 25,950-26,050 已有大支持。

吉利汽車 (175) 四連升累漲一成半，七月初高位 14 元應有大阻力；弱勢股中國石油 (857) 亦見以大成交反彈，先看 4.25-4.30 元密集區阻力，基本面則乏善足陳；中國旺旺 (151) 自八月初起緩緩上升，防守類股份已較大市表現佳，上破 6.5 元並站穩其上，中線可反覆挑戰去年六月高位 \$7.7；舜宇光學 (2382) 連續兩天破頂但皆低收收市，回吐壓力甚大，維持見 10 天線 108.2 元才考慮，勝算較高的看法；昨日提及可在 11 元以下留意的中國生物製藥 (1177) 果然見價，未能確定是否已見中期頂部，短期若未能收復 11 元宜耐心等待吸納時機。

其他股份方面，中國東方教育 (667) 納入港股通名單，股價創新高，技術走勢向好，看 15.7 元；港華燃氣 (1083) 有私有化概念，相信仍然與市場預期收購價仍有一定水位，暫看 6.7 元；中興通訊 (763) 在 5G 股最近回暖下值得留意，短期看 25 元；聯想控股 (3396) 上試阻力 17.5 元，可以突破並企穩後追入，短期挑戰 18.5 元；新意網集團 (1686) 業績勝預期，價量齊升，挑戰早前橫行區 6.75 元難度不大。

美股昨晚個別發展，杜指升 0.1%，標指及納指微跌至回吐 0.2% 不等，ADR 指數報 26716 跌 35 點 (-0.13%)，ADR 股價個別發展，以權重內銀、港交所 (388) 及中國移動 (941) 回吐稍多，匯豐控股 (5)、中國聯通 (762) 及中國人壽 (2628) 較強。

利好消息：愛得威建設集團 (6189) 公司正考慮向中證監申請發行 A 股，並考慮向上交所或深交所申請 A 股上市。該公司指出，將適時舉行董事會會議，以正式考慮及批准建議發行 A 股事宜。時代中國控股 (1233) 已向聯交所申請將旗下附屬時代鄰里分拆，並於主板獨立

每日觀察名單

是日推介

洛陽鉛業 (3993)

利好消息

公司	原因
愛得威建設集團 (6189)	考慮申請發行 A 股
時代中國控股 (1233)	分拆附屬公司 主板上市
康寧醫院 (2120)	收購資產
新意網集團 (1686)、 新鴻基地產 (16)	互換物業
雄岸科技 (1647)	拓展業務
中國聯通 (762)、中國 電信 (728)	簽訂共享框架 協議

利淡消息

公司	原因
瑞安建業 (983)	高管辭任

營運數據

龍源電力 (916)
國瑞置業 (2329)
長城汽車 (2333)
德信中國 (2019)
龍光地產 (3380)
舜宇光學科技 (2382)
廣汽集團 (2238)
弘陽地產 (1996)
丘鈺科技 (1478)
江山控股 (295)
中匯集團 (382)
禹洲地產 (1628)

數據速覽

昨天恆指	26,681
變動/%	-9/-0.04%

本地市場導報

2019年9月10日

昨天國企指數	10,417
變動/%	-13/-0.1%
大市成交 (億港元)	724
沽空金額 (億港元)	119
佔大市成交比率	16.4%
上證指數	3,024
變動/%	25/0.8%
昨晚道指	26,836
變動/%	38/0.1%
金價 (美元/安士)	1,489
變動/%	-18/-1.2%
油價 (美元/桶)	58.3
變動/%	1.8/3.2%
美國 10 年債息 (%)	1.65
變動 (點子)	+6bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.09090	1011570

上市。完成建議分拆及上市後，該公司將不會保留時代鄰里任何股權，而時代鄰里將不再為其附屬公司。時代鄰里主要從事提供物業管理服務、非業主增值服務、社區增值服務及其他專業服務。康寧醫院 (2120) 以總代價 1428 萬元人民幣，收購長春康林醫院合共 51% 股權。長春康林醫院是一家位於吉林省長春市的營利性醫療機構，註冊床位 150 張，現有物業最大可開放床位 300 張。新意網集團 (1686)、新鴻基地產 (16) 新意網集團以代價約 22.15 億元向新鴻基地產，收購火炭黃竹洋街 8 至 12 號的整幢工業大廈，其大部分現時由該公司租賃及營運數據中心 MEGA Two 之用。同時，該公司分別以 10.52 億元及 7.55 億元向新地，出售觀塘創紀之城 1 期渣打中心及北角柯達大廈第二期的若干單位。該公司指出，上述交易抵消代價後，其應付淨額約 4.084 億元。雄岸科技 (1647) 與 Libosoils 訂立戰略合作框架協議，擬在美國成立一間合營公司，共同發展工業大麻業務，該公司將佔合營公司不少於 70% 股權。根據協議，合營公司將通過直接投資、合作或收購等方式，使合營公司在美國俄勒岡州擁有大麻二酚 (CBD) 年產量不低於 25 噸的提取加工工廠、將與俄勒岡州當地農戶及政府建立良好關係，推進工業大麻在俄勒岡州的種植和加工的產能和質量，建立更好的原材料基礎，以及積極向全球推廣合營公司的 CBD 產品。有關協議為期 5 年，合作期間，該公司將作為 Libosoils 在俄勒岡州 CBD 提取加工工廠項目的唯一合作伙伴。中國聯通 (762)、中國電信 (728) 簽署《5G 網絡共建共享框架合作協議書》，就 5G 網絡共建共享合作。根據協議，雙方在全國範圍內合作共建一張 5G 接入網絡，劃定區域，分區建設，各自負責在劃定區域內的 5G 網絡建設相關工作。5G 網絡共建共享採用接入網共享方式，核心網各自建設，5G 頻率資源共享。雙方各自與第三方的網絡共建共享合作，不能不當損害另一方的利益。網絡建設區域上，雙方將在 15 個城市分區承建 5G 網絡，以雙方 4G 基站總規模為主要參考。聯通認為，與中國電信進行 5G 網絡共建共享合作，特別是雙方連續的 5G 頻率共享，有助降低 5G 網絡建設和運維成本，高效實現 5G 網絡覆蓋，快速形成 5G 服務能力，增強 5G 網絡和服務的市場競爭力。

利淡消息：瑞安建業 (983) 黃月良因投放更多時間於其個人事務，退任執行董事、行政總裁兼財務總裁的職務。同時，亦將不再擔任董事會下設的財務委員會、投資委員會，以及執行委員會的成員及主席。另外，李進港獲委任為執行董事及新行政總裁，並已獲委任為上述委員會的成員及主席。該公司又稱，黃月良退任財務總裁一職後，財務部董事林國江將負責管理公司及其附屬公司所有財務事宜。另外，黃月良將擔任公司的高級顧問，直至明年 1 月 1 日退休。上述變動自 10 月 1 日起生效。

營運數據

營運數據：龍源電力 (916) 8 月完成發電量 357.27 萬兆瓦時，按年增加 9.19%。其中，風電增加 9.59%，火電增加 8.89%，其他可再生能源發電量減少 5.49%。今年首 8 個月，累計完成發電量 3323.55 萬兆瓦時，按年增加 1.14%。至於風電增加 1.75%，火電減少

1.71%。其他可再生能源發電量增加 8.7%。屬利好。國瑞置業 (2329) 今年首 8 個月，實現簽約銷售總額約 146.85 億元人民幣，按年增 67.66%；建築面積簽約銷售量約 73.23 萬平方米，增 3.6%；簽約平均售價約每平方米 2.01 萬元。單計 8 月，實現簽約銷售額約 10.88 億元，按年增 37.55%；建築面積簽約銷售量約 6.79 萬平方米，升 26.66%；簽約平均售價約每平方米 1.6 萬元。屬利好。長城汽車 (2333) 8 月汽車總銷量 7.02 萬輛，按年增長 9.52%。其中，出口 7728 輛，上升 1.03 倍。8 月，產量 6.98 萬輛，按年增加 6.54%。今年首 8 個月，銷量 62.41 萬輛，按年增長 5.79%；其中，出口 4.54 萬輛，升 43.79%。首 8 個月產量 62.68 萬輛，增加 6.14%。屬利好。德信中國 (2019) 首 8 個月，集團實現累計合約銷售額約 290.3 億元人民幣，累計合約銷售面積約 164.9 萬平方米。單計 8 月，集團實現合約銷售額約 37.2 億元，合約銷售面積約 18.2 萬平方米。屬利好。龍光地產 (3380) 8 月合約銷售額約 80.2 億元人民幣，按年增長 50.9%。期內，合約銷售面積約 60.5 萬平方米，合約銷售單價約 12928 元。今年首 8 月，合約銷售額約 626.4 億元，按年增長 27.5%，合約銷售面積約 464.9 萬平方米。屬利好。舜宇光學科技 (2382) 8 月手機鏡頭出貨量 1.33 億件，按年增加 46.5%，主要是因為公司手機鏡頭市場份額的上升；按月亦升 22.1%。期內，車載鏡頭出貨量 465.3 萬件，按年升 31.5%，主因車載攝像頭領域有較好的發展；按月升 13.8%。另外，手機攝像模組出貨量 5613.8 萬件，按年上升 22.3%，主要是公司市場份額上升；按月升 16.4%。屬利好。廣汽集團 (2238) 8 月汽車銷量 16.18 萬輛，按年減少 6.78%；產量 15.43 萬輛，跌 4.36%。今年首 8 個月，累計銷量 131.94 萬輛，按年下滑 2.99%；產量 126.88 萬輛，減少 9.67%。屬利淡。弘陽地產 (1996) 首 8 個月合約銷售金額 391.19 億元人民幣，按年上升 37.94%；銷售面積 295.62 萬平方米，每平方米售價 1.32 萬元。單計 8 月，合約銷售額 48.54 億元，按年上升 23.64%；銷售面積 37.51 萬平方米，每平方米售價 1.29 萬元。屬利好。丘鈇科技 (1478) 8 月攝像頭模組銷售 3230 萬件，按月下跌 5.5%，按年增長 11.6%。其中，800 萬像素及以下，與 1000 萬像素及以上的攝像頭模組，分別銷售 1347.8 萬及 1882.2 萬件，按年分別跌 18.5%及升 51.8%。期內，指紋識別模組銷售 1073.5 萬件，按月升 36%，按年減少 10.3%。屬利淡。江山控股 (295) 首 8 個月總發電量約 157.62 萬兆瓦時，按年上升 3.7%。於 8 月底，該集團的總裝機量為 1629.3 兆瓦。屬利好。中滙集團 (382) 旗下華商學院 2019/2020 學年新學生報到人數 7468 人，按年增長 18.86%；新生平均學費 2.8 萬元人民幣，上升 9.9%。華商學院在廣東文科最低投檔分超過本科線 31 分；理科最低投檔分超過本科線 28 分，學生質量大幅提高。另外，旗下華商職業學院 2019/2020 學年新學生報到人數 4459 人，按年增加 50.39%；新生平均學費 1.6 萬元，上升 2.24%。華商職業學院的文科最低投檔分超過省線 202 分；理科最低投檔分超過省線 112 分，錄取分數線大幅上升。屬利好。禹洲地產 (1628) 首 8 個月銷售金額 406.48 億元人民幣，按年增加 48.85%；銷售面積 269.38 萬

平方米，上升 37.13%；每平方米售價 1.51 萬元。截至 8 月 31 日，集團累計的認購未簽約金額約 1.25 億元。另外，單計 8 月，銷售額 61.12 億元，按年增長 1.18 倍；銷售面積 41.05 萬平方米，上升 1.7 倍；每平方米售價 1.49 萬元。屬利好。

大市回顧：

人民銀行宣布於本月 16 日全面下調金融機構存款準備金率 0.5 個百分點，市場預計可釋放資金大 9,000 億元人民幣。美股上週五公佈 8 月份就業數據，非農新增職位僅 13 萬差於市場，三大指數大致持平。離岸人民幣兌美元一度升至 7.11 水平。恒指跌 9 點（0.04%），報 26,681 點。國企指數回吐 13 點（0.1%），報 10,417 點。大市成交金額約 724 億元。內地股市，滬綜指收市報 3,024 點，升 25 點（0.8%），連升 6 個交易日；深成指飆 178 點（1.8%），報 10,001 點。兩市成交金額合計約 7,160 億元。

藍籌股方面，騰訊（700）跌 0.3%；友邦（1299）升 0.4%；港交所（388）無升跌；建行（939）無升跌；中國平安（2318）回吐 0.3%。滬深港通名單出現變動，於 9 月 9 日生效，獲納入名單的股份走勢各自發展。頤海國際（1579）回落 2.1%；錦欣生殖（1951）上升 8.7%；瀚森製藥（3692）下跌 5.9%。

異動股方面，新意網（1686）截止 6 月底全年盈利按年升 11.4%，優於市場預期，股價漲 4.6%。港股昨日上升股份數為 723，下跌股份數為 923。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年9月10日



本地市場導報

2019年9月10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 10 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。