

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：

凱升控股 (102) : 走勢暫時受制於 100 天線約 \$1.25，突破後追入勝算較大。短期目標：\$1.6 (6 月橫行區)，止蝕價：\$1.2 (50 天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：粵豐環保 (1381)、白雲山 (874)、奧邦建築 (1615)、萬輝化工 (1561)、靄華押業 (1319)、首創置業 (2868)。

利淡消息：廣澤國際發展 (989)、工蓋有限公司 (1421)。

其中可留意的股份：白雲山、萬輝化工。

其中應特別避免的股份：工蓋。

市場展望及評論：

[短線阻力 50 天線 27,067] 昨天早上提及「場外期貨指向今天高開.. 成交回落屬隱憂」，恒指果見高開 151 點後最高曾見 26,871 (升 190 點) 上月初以來的高位後，引來獲利沽盤，早市曾見 26,634 倒跌 47 點，收市微升 2 點報 26,684，成交稍回升 4% 至 752 億屬偏低，在位於高位的大市仍是隱憂，藍籌勢頭維持，有 22 檔報升，21 跌 7 持平；有關取消合格境外機構投資者 (QFII) 和人民幣合格境外機構投資者 (RQFII) 的投資額度限制，現階段配額尚未用完，利好的心理作用大於實際；恒指短線阻力仍看位於 27,067 的 50 天線，10 天線 26,129 已有大支持。

落後股份如三桶中國聯通 (762)、匯豐控股 (5) 及中信股份 (267) 見買盤，其中匯控漲 1.2% 但未能高收，除 6.8% 的預期息率外基本面乏善足陳，在 57 元近 10 天線附近收集較佳；中信股份自八月下旬起已累升逾一成六，昨觸及 50 天線 \$9.97 但未能收復，\$9.5 吸引力較大但不屬長線投資對象。連升多日的手機孖寶瑞聲科技 (2018) 及舜宇光學 (2382) 終見回吐，走勢當以舜宇較強但超買嚴重，\$105 左右分批收集較佳，瑞聲可待 37 元才作短線買入。

其他股份方面，時代中國控股 (1233) 估值吸引，周息率約 6%，具有分拆概念，短期看 14.2 元；偉易達 (303) 出口股在貿易戰有望緩和的情況下向好，企穩 69 元可以上望 73 元；敏華控股 (1999) 突破橫行區，配合公司回購支持股價，下關挑戰 4.7 元；東風集團 (489) 配合成交突破阻力 7.5 元，挑戰 8.3 元難度不大；新濠國際發展 (200) 在大市交投淡靜下獲資金追捧，企穩 19.5 元可吸納，短期上望 21 元。

美股昨晚個先跌後回升高收，杜指升 0.3%，納指微跌，ADR 指數報 26722 升 39 點 (+0.15%)，ADR 股價個別發展，以匯豐控股 (5)、中銀香港 (2388) 及中國人壽 (2628) 較強，三桶油和工商銀行 (1398) 回吐稍多。

利好消息：粵豐環保 (1381) 近日已獲五常市城市管理綜合執法局通知，授予有關黑龍江省哈爾濱市五常市垃圾焚燒發電處理工程特許經營項目的特許經營權。根據協議條款，五常垃圾焚燒發電廠的每日城市生活垃圾處理能力將達 600 噸，特許經營權期限為 30 年，包括建設期。白雲山 (874) 在董事會上已批准啟動分拆廣州醫藥，並於聯交所境外上市的前期籌

每日觀察名單

是日推介

凱升控股 (102)

利好消息

公司	原因
粵豐環保 (1381) 白雲山 (874)	項目中標 擬分拆附屬公司上市
奧邦建築 (1615)	收購資產
萬輝化工 (1561)	收購資產
靄華押業 (1319)	借出抵押貸款
首創置業 (2868)	資產變現

利淡消息

公司	原因
廣澤國際發展 (989)	主席若干持股 遭強制出售
工蓋有限公司 (1421)	盈警

營運數據

中廣核新能源 (1811)
綠地香港 (337)
友佳國際 (2398)
保利置業集團 (119)
華電福新 (816)
天立教育 (1773)
龍湖集團 (960)

數據速覽

昨天恆指	26,684
變動/%	2/0.01%
昨天國企指數	10,403
變動/%	-14/-0.1%
大市成交 (億港元)	752
沽空金額 (億港元)	115
佔大市成交比率	15.3%
上證指數	3,021
變動/%	-3/-0.1%

本地市場導報

2019年9月11日

昨晚道指	26,909
變動/%	74/0.3%
金價(美元/安士)	1,493
變動/%	-17/-1.1%
油價(美元/桶)	57.7
變動/%	-0.1%/-0.3%
美國10年債息(%)	1.71
變動(點子)	+4bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.08950	1.11430

備工作。廣州醫藥於1951年中國註冊成立，由該公司與聯合美華分別持有80%及20%的股份，主要從事西藥批發；藥品零售；中成藥、中藥飲片批發；中藥飲片零售；化學藥製劑、生物製品批發；醫療用品及器材零售等。奧邦建築(1615)以代價510萬元間接收購立保利工程60%股權，藉此進軍香港建築市場，並實現客戶基礎多元化。立保利工程主要從事擔任房屋建築及工程服務的分包商，為屋宇署註冊一般建築承建商及為屋宇署的註冊小型工程承建商。萬輝化工(1561)以總代價1.14億元人民幣(約1.26億港元)，收購一家訊息數據服務企業約30.89%股權。交易代價中，約4980萬元以發行代價股份支付，將按每股代價股份發行價2.85元，較今日收市價3.83元折讓約25.59%，股份佔該公司經擴大後股本約2.64%。另外，餘款7640萬元則以現金支付。擬收購企業主要從事大數據挖掘、建模及整體分析的開發，以及提供零售金融服務的數字風險管理服務。同時，該公司將改名為聯洋智能控股，反映尋求訊息技術行業適當機會之追求。靄華押業(1319)一名客戶訂立3份貸款協議，合共貸款2630萬元。3份貸款協議，分別為一份為期3個月及兩份為期12個月；貸款額則為200萬、1080萬及1350萬元；年利率30%、最優惠利率(5.375%)加年息4.25%，以及最優惠利率加年息4.125%。3宗貸款抵押品，分別為一顆鑽石、屯門兩個住宅單位的第一法律押記/按揭，以及西半山的一個住宅物業的第一法律押記/按揭。首創置業(2868)公開掛牌出售天城永元50%股權，轉讓底價30.25億元人民幣，而最終代價將取決於摘牌價格。根據轉讓底價為計算，出售稅後利潤預期約6.6億元，擬將潛在出售所得用作一般營運資金。天城永元持有北京市豐台區盧溝橋鄉麗澤金融商業區F-03地塊的辦公大樓所有建築項目，餘下50%股權則由Bantex持有。

利淡消息：廣澤國際發展(989)獲執行董事兼主席崔薪瞳告知，其透過美成及家譯持有的若干該公司股份，因未能滿足股票經紀臨時發出的保證金補繳要求，最近其股份被強制出售。另外，深交所昨日公布，該股遭剔出深市港股通名單。工蓋有限公司(1421)預期截至6月底止，全年虧損約900萬至1000萬元新加坡元，去年同期虧損184.01萬元。該公司指出，全年虧損擴大，主要因為期內商譽減值不多於450萬元、持作買賣投資公平值由收益轉為虧損約610萬元，以及太陽能電業務分部業績在商譽減值前提升至約670萬元。

營運數據

營運數據：中廣核新能源(1811)今年首8個月，集團累計完成發電量9135.5吉瓦時，按年增加1.9%。其中，中國風電項目按年增14.1%，太陽能項目增加1.04倍，燃煤、熱電聯產及燃氣項目減少2.1%，水電項目增26.7%；南韓燃氣項目減少9.6%。單計8月，集團發電量1375.1吉瓦時，按年增加22.6%。其中，中國風電項目增37.2%，太陽能項目增67.4%，燃煤、熱電聯產及燃氣項目減少2.3%，水電項目升13.5%；南韓燃氣項目增25.1%。屬利好。綠地香港(337)今年首8個月，合約銷售約301.75億元人民幣，按年增長38.2%。期內，已售合約總建築面積約160.55萬平方米，按年下跌16.44%。相關平均

售價約每平方米 1.88 萬元。屬利好。友佳國際 (2398) 今年首 8 個月，銷售金額 6.09 億元人民幣，按年下跌 18.37%。期內，CNC 工具機業務銷售 1046 台，按年減少 20.21%；銷售金額約 4.95 億元，下跌 19.02%。停車設備業務方面，期內銷售 4640 台，按年跌 37.83%；銷售金額約 5297.3 萬元，跌 24.34%。至於叉車業務銷售 634 台，跌 3.94%；銷售金額約 4738.5 萬元，增 1.28%。屬利淡。保利置業集團 (119) 首 8 個月合約銷售額約 265 億元人民幣，按年下跌 10.47%。期內，合約銷售面積約 146.4 萬平方米，按年減少 10.84%。屬利淡。華電福新 (816) 8 月完成總發電量 434.37 萬兆瓦時，按年增加 19.3%。其中，風電發電量增加 11.5%；太陽能發電量增加 8%；水電發電升 1.2 倍；天然氣發電量增加 31.8%。另外，煤電發電量則下跌 5.6%；其他清潔能源發電量下跌 54.6%。屬利好。天立教育 (1773) 截至 2019 年秋季學期初，校網內 K-12 學校的入讀人數約 3.92 萬人，按年增加約 35.03%。該公司認為，入讀人數的增加，主要因為努力擴大校網及提高學校使用率。該公司稱，將繼續策略性地擴展校網，並擴大於中國二線及三線城市的地域覆蓋，亦將繼續吸引及儲備有德才的師資，並改善培訓課程以保持競爭力。屬利好。龍湖集團 (960) 今年首 8 個月，累計實現合同銷售金額 1476.2 億元人民幣，按年上升 12.12%；合同銷售面積 898.7 萬平方米。單計 8 月份，實現合同銷售金額 220 億元，按年增 27.02%；合同銷售面積 132.1 萬平方米。屬利好。

大市回顧：

憧憬全球刺激措施撐經濟，道指四連漲。美國財長姆欽表示，美中貿易談判已取得「很多進展」，就其中一項最具爭議的知識產權盜竊相關執法機制，已經有「概念性協議」，同時預計易綱將參加談判，討論滙率操縱問題。離岸人民幣兌美元一度跌穿 7.11 水平。恒指升 2 點 (0.01%)，報 26,684 點。國企指數回吐 14 點 (.1%)，報 10,403 點。大市成交金額約 752 億元。內地股市，滬綜指結束連升 6 個交易日的勢頭，收市報 3,021 點，跌 3 點 (0.1%)；深成指失守一萬點心理關口，收跌 37 點 (.4%)，報 9,964 點。兩市成交金額合計約 6,963 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 0.6%；友邦 (1299) 無升跌；港交所 (388) 回吐 1.7%；建行 (939) 無升跌；中國平安 (2318) 下跌 1.5%。隔晚金價下跌，更跌穿 1,500 美元關，金礦股受壓。招金 (1818) 跌 1.5%；山東黃金 (1787) 挫 3.3%；紫金 (2899) 升 0.7%；靈寶黃金 (3330) 無升跌；SPDR 金 ETF (2840) 跌 0.6%。

異動股方面，南方能源 (1573) 在納入港股通名單之後，越升越有，承接週一上升動力再度飆升 52.6%。港股昨日上升股份數為 782，下跌股份數為 855。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年9月11日



本地市場導報

2019年9月11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 11 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。