

張健民, CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

黃森雲

研究員

[james.wong@sinopac.com](mailto:james.wong@sinopac.com)

## ■ 大市分析

### 是日推介：

兌吧 (1753) : 近期走勢強勁，週一配合成交企上阻力 100 天線，值博率較高。短期目標：5.1 (7 月高位)，止蝕價：\$4.5 (100 天線)。

### 今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：交通銀行 (3328)、SOHO 中國 (410)、雙樺控股 (1241)、保誠 (2378)。

利淡消息：珠江鋼管 (1938)、六福集團 (590)、保華集團 (498)、光大銀行 (6818)、新興光學 (125)、海藍控股 (2278)、大禹金融 (1073)、亨泰 (197)、綠色能源科技集團 (979)、森美控股 (756)、恒和集團 (513)、AEON 信貸財務 (900)。

利好消息：交通銀行 (3328) 中國財政部近期將持有該行普通股股份的 10%，一次性劃轉給社保基金會。是次劃轉前，財政部持有約 197.03 億股普通股，佔該行普通股股份總數的 26.53%；是次劃轉的股份數約 19.7 億股普通股，佔該行普通股股份總數的 2.653%。該行表示，是次權益變動後，交行第一大股東仍為財政部，第三大股東仍為社保基金會，該行的總股本亦未發生變化。SOHO 中國 (410) 以初始代價 7.61 億元人民幣，出售一批停車位。停車位包括總共 2583 個地下停車位，位於建外 SOHO 東區、三里屯 SOHO、SOHO 尚都、朝外 SOHO、SOHO 嘉盛中心、銀河 SOHO、朝陽門 SOHO、丹棱 SOHO 及中關村 SOHO。集團預期，出售事項錄得毛利潤 2.53 億元，擬將所得款項淨額用作一般營運資金。雙樺控股 (1241) 出售主要從事汽車潤滑油銷售業務之上海希戈石油 99.999% 股權，總代價約 1230 萬元人民幣，料錄得收益約 99 萬元，所得款項淨額將用作一般營運資金。該公司表示，由於對汽車潤滑油銷售業務的未來前景並不樂觀，並且作為節省成本的措施之一，決定減少對汽車潤滑油銷售業務的投資。保誠 (2378) 旗下亞洲資產管理業務瀚亞投資已簽署協議，以代價 42.08 億泰銖 (約 1.08 億英鎊)，向 TBANK 及 GSB 收購

Thanachart Fund Management (TFUND) 的 50.1% 股權。收購 TFUND 進一步體現保誠銳意開拓泰國市場的決心，同時亦是對瀚亞收購 TMB Asset Management 的 65% 股權的補充。與 TMBAM 收購事項相似，瀚亞可選擇於日後將其於 TFUND 的持股比例增至 100%。TFUND 是泰國第 8 大互惠基金管理人，管理互惠基金達 2120 億泰銖 (約 54 億英鎊)。

利淡消息：珠江鋼管 (1938) 施德華為了追求他的其他個人商業承諾，將辭任獨立非執行董事職位。同時，施德華將不再為珠江鋼管審核委員會，但將繼續擔任公司顧問。六福集團 (590) 鍾惠冰為投放更多時間處理集團其他事務，將辭任公司執行董事，自 10 月 1 日起生效。保華集團 (498) 預期截至 9 月底止中期將錄得虧損。該公司 2018 年度同期盈利 1607.2 萬元，每股盈利 0.3 仙。保華集團解釋，預料由盈轉虧，主要由於持作買賣之股權及

### 每日觀察名單

#### 是日推介

兌吧 (1753)

#### 利好消息

公司	原因
交通銀行 (3328)	股份轉移
SOHO 中國 (410)	資產變現
雙樺控股 (1241)	資產變現
保誠 (2378)	收購資產

#### 利淡消息

公司	原因
珠江鋼管 (1938)	董事辭任
六福集團 (590)	董事辭任
保華集團 (498)	盈警
光大銀行 (6818)	高管辭任
新興光學 (125)	盈警
海藍控股 (2278)	盈警
大禹金融 (1073)	業績
亨泰 (197)	業績
綠色能源科技集團 (979)	業績
森美控股 (756)	業績
恒和集團 (513)	業績
AEON 信貸財務 (900)	業績

#### 營運數據

### 數據速覽

昨天恆指	26,092
變動/%	137/0.5%
昨天國企指數	10,201
變動/%	52/0.5%

## 本地市場導報

2019年10月2日

大市成交 (億港元)	733
沽空金額 (億港元)	107
佔大市成交比率	14.6%
上證指數	2,905
變動/%	-26/-0.9%
昨晚道指	26,573
變動/%	-344/-1.3%
金價 (美元/安士)	1,478
變動/%	-9/-0.6%
油價 (美元/桶)	54.2
變動/%	0.2/0.3%
美國 10 年債息 (%)	1.65
變動 (點子)	-1bps
<b>人民幣兌換參考價格</b>	
賣出	買入
1.08450	1.10930

債務工具投資之公平價值變動產生未變現虧損，以及若干應收貸款減值虧損增加。光大銀行 (6818) 葛海蛟因工作調整，9月30日向董事會提交辭呈，辭去執行董事及行長職務。經葛海蛟確認，其與董事會無不同意見。該行表示，葛海蛟自2019年1月加入以來，恪盡職守，勤勉履職，在組織和推動建設一流財富管理銀行、優化業務結構、發展普惠金融、加強風險管控、提升綜合競爭力等方面發揮了重要作用。董事會對葛海蛟在其任職期間做出的巨大貢獻給予充分肯定和高度評價，並表示衷心感謝。新興光學 (125) 預期截至9月底止，中期純利可能會大幅低於去年同期，去年同期溢利為4458.3萬元。該公司稱，純利減少主要由於宏觀經濟環境轉差，業務因中美貿易糾紛及英國退歐問題而變得不確定，預期眼鏡業務的營業額會因此大幅減少。同時，對比去年同期的相對較高基數，預期隱形眼鏡業務的營業額會大幅減少，同時，具色彩的品牌隱形眼鏡亦受到不確定營商環境之負面影響。此外，由於預期眼鏡及隱形眼鏡業務營業額會大幅下跌，盈利能力會因為經濟規模效益下降而受到負面影響，以及中國的營運成本持續上升。海藍控股 (2278) 預期截至6月底止，中期收益將大幅下降，並可能錄得虧損，去年同期則錄得盈利1.2億元人民幣。董事會認為，收益下降主要由於海南省對規劃審批的嚴格限制以及持續的限購政策，導致交付面積及可售建築面積大幅下降。大禹金融 (1073) 截至6月底止，全年股東應佔虧損1391.6萬元，每股虧損1.39仙，不派末期息。去年同期亦虧損488.7萬元，每股虧損0.49仙。亨泰 (197) 截至6月底止，全年股東應佔虧損2.85億元，每股虧損15仙，不派末期息。去年同期亦虧損1.53億元，每股虧損8仙。期內，收入8.41億元，按年減少14.34%。綠色能源科技集團 (979) 截至6月底止，18個月虧損2589.9萬元，每股虧損2.74仙，期間不派息。期內，持續經營業務收入9691.5萬元。截至2017年12月底止，全年虧損311.8萬元。森美控股 (756) 截至6月底止，全年虧損23.84億元人民幣，每股虧損178.39分，不派末期息。去年同期盈利1156.2萬元，每股盈利0.87分。期內，持續經營業務收入5710.1萬元，按年下跌89.57%。恒和集團 (513) 截至6月底止，全年盈利4367.9萬元，按年下跌87.69%，每股盈利0.64仙，派末期息0.25仙。期內，收益4.41億元，按年升12.53%。AEON 信貸財務 (900) 截至8月底止中期業績，股東應佔溢利1.9億元，按年下跌17.66%。每股基本盈利45.47仙，中期息22仙。期內，收入6.55億元，按年上升0.23%。

### 大市回顧：

美國財政部表示目前沒有計畫阻止中國公司在美國上市，不過並未回應是否可能會採取其他行動。中國今早公布9月官方製造業PMI回升至49.8，高於8月的49.5，勝預期的49.6。中國9月官方非製造業PMI走低至53.7遜預期。離岸人民幣兌美元報7.12水平。恒指升137點(0.5%)，報26,092點。國企指漲52點(0.5%)，報10,201點。大市成交金額約733億元。內地股市，滬綜指收報2,905點，跌26點(0.9%)；深成指報9,446點，跌102點(1.1%)。兩市成交金額合計約為3,525億元。

## 本地市場導報

2019年10月2日

藍籌股方面，騰訊（700）升0.2%；友邦（1299）漲0.1%；港交所（388）上升1.4%；建行（939）漲1.0%；中國平安（2318）揚0.2%。美國國際貿易委員會（ITC）決定對半導體設備及其下游產品發起兩起337調查，中國科技企業被指涉專利侵權，電器及半導體設備受壓。聯想集團（992）跌0.9%；海信家電（921）下跌0.9%；TCL電子（1070）回吐2.0%。

異動股方面，中遠海能（1138）附屬公司被列入美國制裁名單，股價在大挫21.1%。港股昨日上升股份數為807，下跌股份數為871。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年10月2日



## 本地市場導報

2019年10月2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 10 月 2 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。