

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

長江基建 (1038)

利好消息

公司	原因
亞信科技 (1675)	業務合作 科創板上市獲批
昊海生物科技 (6826)	
僑雄國際 (381)	擬購貴州黃金開採項目

利淡消息

公司	原因
拉夏貝爾 (6116)	附屬公司擬申請破產
優品 360 (2360)	店舖遭破壞

營運數據

中糧肉食 (1610)
國聯證券 (1456)
中國人民保險集團 (1339)
中國人壽 (2628)
安踏體育 (2020)
華能國際電力 (902)
光大證券 (6178)
中國東方航空股份 (670)
招金礦業 (1818)

數據速覽

昨天恆指	26,664
變動/%	160/0.6%
昨天國企指數	10,532
變動/%	32/0.3%
大市成交 (億港元)	823
沽空金額 (億港元)	123

■ 大市分析

是日推介：

長江基建 (1038) : 配合成交創一個月新高，料後市升勢持續。短期目標：\$57.82 (8月高位)，止蝕價：\$55.0 (昨日低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：亞信科技 (1675)、昊海生物科技 (6826)、僑雄國際 (381)。

利淡消息：拉夏貝爾 (6116)、優品 360 (2360)。

其中可留意的股份：亞信科技。

其中應特別避免的股份：優品 360。

市場展望及評論：

[維持短線仍有勢上探 27,000 大關的看法] 昨日早上提出「今天留意向上突破機會」，恆指高開 50 點後最多曾升 195 點貼近 26,700，中午前獲利盤將指數推低至 26,433 倒跌 72 點，午後買盤再現，大市小幅回吐一天後再升 160 點 (+0.6%) 報 26,664，盤中高低波幅同步擴大至 267 點 (前天僅 176 點)，升市成交按日升 9% 至 823 億，屬利好的交投；藍籌勢頭再度轉強，35 升 14 跌 1 持平，三大主要 10/20/50 天移動平均線匯聚在 26,126-26,212 之間，仍屬下方重要短線支持，亦為尚佳的買入區域，維持短線仍有勢上探 27,000 大關的看法。

大弱勢板塊本地地產股借施政報告消息突破，普遍升幅在 3% 左右，以高啤大的新世界發展 (17) 漲 4.1% 最佳，政策對長線盈利的正面影響有限，因發展商的焦點是一手樓買賣及寫字樓 / 商場租務，但後者的前景僅一般，板塊的短線強勢反而應屬套利換碼的好時機；權重的友邦保險 (1299) 超賣後終見反彈近 2%，股價已三天站穩在 10 天線上，有勢再上試 78 元關；吉利汽車 (175) 沿 20 天線緩緩上升，突破 14 元關才有較大升幅。

其他股份方面，中國光大控股 (165) 越升越有，下關看 12.5 元；龍光地產 (3380) 突破橫行區，短期看 12.7 元；頤海國際 (1579) 配合成交破頂，上望無阻力；百奧家庭互動 (2100) 短期技術超賣，可先行獲利；雷蛇 (1337) 昨日見大成交，企穩 1.55 元可以投機，短期看 1.65 元。美股回吐，三大指數微跌 0.1-0.3% 左右，ADR 指數亦回吐 19 點 (-0.07%) 報 26,645 點，ADR 股價以中石化 (386)、騰訊 (700) 及建設銀行 (939) 表現較差，匯豐控股 (5) 逆市升近 1%。

利好消息：亞信科技 (1675) 旗下亞信科技 (中國) 與阿里 (NASDAQ: BABA) 簽訂「阿里雲 Managed Service Provider (MSP) 合作計劃」協議，成為阿里雲 MSP 合作計劃核心夥伴。「阿里雲 MSP 合作計劃」是指阿里雲與管理服務供應商共同開展的關於服務商機、行業解決方案及雲管理服務等方面合作的一項合作計劃。昊海生物科技 (6826) 首次公開發行股票並在科創板上市的申請，已經獲上海證券交易所科創板股票上市委員會審議通過，並已經中國證券監督管理委員會同意註冊。為便於投資者了解發行人的有關情況和是次發行的相關安排，發行人和保薦機構 (主承銷商) 將就是次發行舉行網上路演，為周五 (18 日) 上午 9 時至中午 12 時。至於是次擬公開發行 1780 萬股新股，佔發行後公司總股本

本地市場導報

2019年10月17日

佔大市成交比率	14.9%
上證指數	2,978
變動/%	-12/-0.4%
昨晚道指	27,002
變動/%	-23/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,488
變動/%	-7/-0.5%
油價 (美元/桶)	52.9
變動/%	0/0.1%
美國 10 年債息 (%)	1.73
變動 (點子)	-2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.09170	1.11650

10.01%，初始戰略配售預計發行數量為 249.2 萬股，佔是次發行總數量的 14%，最終戰略配售數量與初始戰略配售數量的差額，將首先回撥至網下發行。僑雄國際 (381) 就可能收購晴隆縣民政福利金礦若干股權，訂立諒解備忘錄。目前，晴隆經營黃金開採項目，生產規模每年 10 萬噸，已獲貴州省國土廳核發的採礦許可證。綜合冶煉廠建設完成後，利潤預計可達每年 3 億元人民幣。

利淡消息：拉夏貝爾 (6116) 其持有 69.12% 股權的傑克沃克，因持續經營虧損及資不抵債的實際情況，擬議向人民法院申請破產清算。該公司當前正處於轉型發展的關鍵時期，主動實施戰略性收縮，重點聚焦核心女裝業務發展。董事會認為，傑克沃克停止經營並申請擬議清算符合該公司集中資源、發展核心業務的需要。該公司預期，是次傑克沃克擬議清算，將對該公司合併報表歸屬於母公司股東的淨利潤產生不超過 4100 萬元人民幣的損失。優品 360 (2360) 旗下多間「優品 360°」零售店舖於香港近期的社會運動中遭受不同程度的攻擊及破壞。截至本月 13 日，共 59 間零售店舖受到破壞。該公司指出，現正與其保險公司商討及處理相關賠償方案。如其保險公司拒絕賠償或賠償額不足，集團可能須要承擔相應的經濟損失。再者，由於遭受破壞的零售店舖須進行不同程度的維修，該等零售店舖的正常業務營運將會受到不同程度的影響。管理層將致力盡快恢復該等零售店舖業務的正常營運。初步評估，香港過去數月的社會運動對集團的正常業務運作有某些程度的負面影響，可能會影響集團的財務表現。

營運數據

營運數據：中糧肉食 (1610) 截至 9 月底止第三季，生豬出欄量 26.5 萬頭，按年下跌 60.4%；生鮮豬肉銷量 3.5 萬噸，跌 28.1%。期內，生鮮豬肉業務中品牌收入佔比 30.6%，按年減少 1.8 個百分點。國聯證券 (1456) 今年 9 月淨利潤 5385.24 萬元人民幣，按年飆升 2.19 倍。期內，營業收入 1.2 億元，按年增長 56.6%。中國人民保險集團 (1339) 旗下子公司首 9 個月原保險保費收入合共 4372.74 億元人民幣，按年增 11.93%。期內，旗下財險 (2328) 原保險保費收入 3317.55 億元，按年增長 12.95%。另外，人民健康保險及人民人壽保險原保險保費收入，分別為 187.89 億元及 867.3 億元，分別按年上升 51.02% 及 2.6%。中國人壽 (2628) 今年首 9 個月，累計原保險保費收入約 4970 億元人民幣，按年增 6.08%。安踏體育 (2020) 今年第三季，安踏品牌產品零售額按年錄得 10% 至 20% 的中段增長。期內，FILA 品牌產品零售額按年錄得 50% 至 55% 的增長。至於其他品牌產品零售額亦錄得 30% 至 35% 的增長。華能國際電力 (902) 第三季度，中國境內各運行電廠按合併報表口徑完成發電量 1068.12 億千瓦時，按年下降 8.31%；完成售電量 1029.57 億千瓦時，按年下降 5.99%。今年前三季度，完成發電量 3021.87 億千瓦時，按年下降 7.52%；完成售電量 2879.89 億千瓦時，按年下降 6.44%。光大證券 (6178) 9 月淨利潤 1.21 億元人民幣，按年減少 56.74%；營業收入 4.72 億元，下跌 26.01%。另外，旗下光證資管 9

月淨利潤 6096.26 萬元，按年增長 2.2 倍；營業收入 1.09 億元，上升 1.02 倍。中國東方航空股份 (670) 9 月客運運力投入按年上升 12.08%；其中，國內、國際和地區航線客運運力投入，分別上升 12.63%、12.86%及下降 11.31%。另外，期內旅客周轉量按年上升 10.06%；客座率為 79.81%，下降 1.47 個百分點。貨運方面，9 月貨郵載運量按年上升 9.69%。招金礦業 (1818) 截至 9 月底止，首 9 個月淨利潤 3.17 億元人民幣，按年減少 10.88%，每股盈利 0.1 元。期內，營業收入 46.34 億元，按年上升 1.64%。

大市回顧：

隔晚美股造好；美國眾議院以口頭表決方式，一致通過《香港人權與民主法案》。這部香港人權法會交由參議院表決，若獲參議院通過，香港人權法會再交由美國總統特朗普簽署生效。離岸人民幣兌美元急挫至 7.1 水平。恒指升 160 點 (0.6%)，報 26,664 點。國企指數升 32 點 (0.3%)，報 10,532 點。大市成交金額約 823 億元。內地股市，滬綜指收市報 2,978 點，跌 12 點 (0.4%)，連跌兩日；深成指跌 29 點 (0.3%)，報 9,642 點。藍籌股方面，騰訊 (700) 升 0.7%；友邦 (1299) 揚 1.8%；港交所 (388) 回吐 0.1%；建行 (939) 上升 0.3%；中國平安 (2318) 跌 0.1%。多家內房今年首 9 個月銷情亮麗，股價亦水漲船高。旭輝 (884) 升 5.3%；融創 (1918) 揚 3.4%；時代中國 (1233) 漲 4.1%。

異動股方面，行政長官林鄭月娥即將發表的《施政報告》，市傳宣布會發展三條新鐵路，港鐵 (66) 今早上揚 2.9%。港股昨日上升股份數為 797，下跌股份數為 844。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年10月17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 17 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。