

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：

華潤啤酒 (291) : 股價企穩 50 天線，走勢強相信挑戰 8 月高位有望。短期目標：\$45.06 (8 月高位)，止蝕價：\$41.24 (50 天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：偉易達 (303)、艾伯科技 (2708)、工商銀行 (1398)、汛和集團 (1591)、華禧控股 (1689)、CMON (8278)。

利淡消息：經濟日報集團 (423)、雅高控股 (3313)。

利好消息：偉易達 (303) 截至 9 月底止中期業績，股東應佔溢利 1.18 億元美元，按年增長 30.97%。每股基本盈利 46.9 美仙，中期息派 17 美仙。期內，收入 11.24 億元，按年上升 12.02%。艾伯科技 (2708) 截至 9 月底止，中期股東應佔溢利 73 萬元人民幣，按年下跌 96.83%，每股盈利 0.18 分，不派中期息。期內，收入 2.45 億元，按年上升 39.81%。工商銀行 (1398) 旗下全資子公司工商銀行 (歐洲) 在希臘設立代表處的申請，於近日獲得希臘銀行的批准。希臘代表處的設立是該行落實「一帶一路」倡議，以及完善歐洲網絡布局的重要舉措。希臘代表處成立後，工商銀行 (歐洲) 將依托集團全球化網絡布局和多元化經營優勢，為促進中希兩國經貿往來提供優質服務，助力中希雙方拓展合作範圍，豐富合作成果。目前，該行已在 48 個國家和地區建立 428 個機構，服務網絡覆蓋 6 大洲和全球重要國際金融中心。其中，在「一帶一路」沿線 21 個國家和地區擁有 129 家分支機構。汛和集團 (1591) 截至 9 月底止，中期虧損介乎 500 萬至 800 萬元，去年同期純利 31.6 萬元。該公司稱，業績由盈轉虧，主要由於地基行業的整體業務環境，將於未來數年持續放緩。因此，將繼續採取更具競爭力的投標定價政策以取得新合約，致期內大部分建築工程的收益大幅減少及毛利率相對較低。華禧控股 (1689) 預期截至 9 月底止中期股東應佔溢利按年大增逾 100%。該公司 2018 年度同期盈利 2306 萬元，每股盈利 3.38 仙。華禧控股解釋，預料盈利大增，主要由於環境治理業務持續增長帶動收益顯著提升。CMON (8278) 聯交所已於上周五 (8 日) 原則上批准，該公司股份於主板上市及從 GEM 除牌。該股於 GEM 買賣的最後日期將為下周一 (18 日)，翌日 (19 日) 轉往主板掛牌，股份代號為 (1792)。有關該公司及股份轉板上市的所有先決條件已達成。

利淡消息：經濟日報集團 (423) 預料截至 9 月底止中期股東應佔溢利按年顯著減少。該公司 2018 年度中期盈利 4224.1 萬元，每股盈利 9.79 仙。經濟日報集團解釋，預期盈利下跌，主要由於環球經濟不明朗和香港近期之社會騷亂，所帶來的不利經濟和營商環境，特別是對廣告市場有負面影響。雅高控股 (3313) 擬以每股配售價 9.34 元，向中色地科礦產勘查配售不多於 1 億股新股，雙方已簽署諒解備忘錄。配售價較昨日收市價 9.84 元，折讓約 5.08%。中色地科主要從事礦產勘探、礦山開發，以及提供勘探技術及諮詢服務。

每日觀察名單

是日推介

華潤啤酒 (291)

利好消息

公司	原因
偉易達 (303)	業績
艾伯科技 (2708)	業績
工商銀行 (1398)	獲准希臘設立代表處
汛和集團 (1591)	盈利預喜
華禧控股 (1689)	盈利預喜
CMON (8278)	轉主板上市

利淡消息

公司	原因
經濟日報集團 (423)	盈警
雅高控股 (3313)	盈警

營運數據

綠地香港 (337)
晨訊科技 (2000)
寶勝國際 (3813)
東風集團 (489)
友佳國際 (2398)
龍源電力 (916)
裕元集團 (551)
佳兆業集團 (1638)

數據速覽

昨天恆指	26,926
變動/%	-724/-2.6%
昨天國企指數	10,614
變動/%	-269/-2.5%
大市成交 (億港元)	866
沽空金額 (億港元)	150
佔大市成交比率	17.3%
上證指數	2,906
變動/%	-54/-1.8%

本地市場導報

2019年11月12日

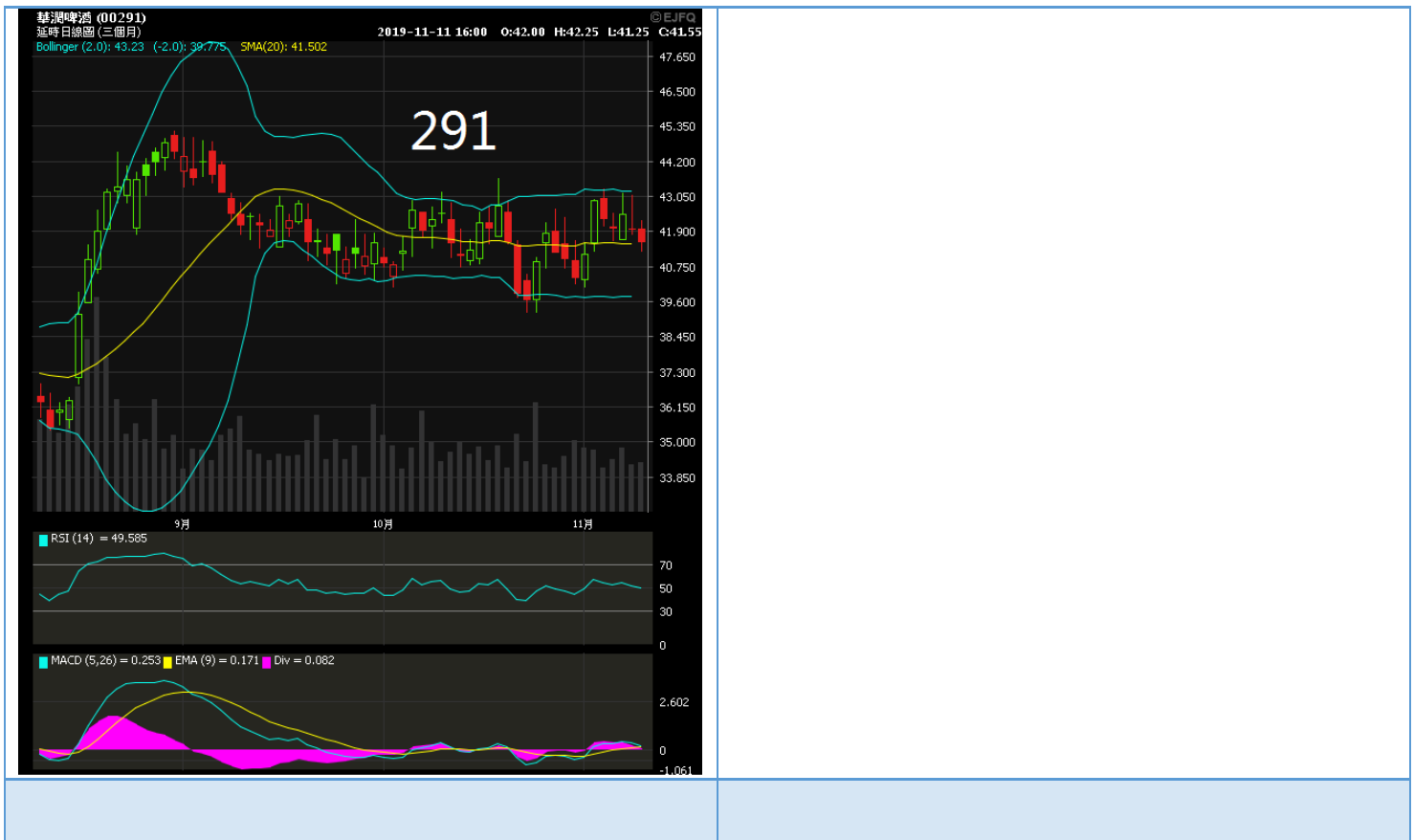
昨晚道指	27,691
變動/%	10/0%
金價(美元/安士)	1,456
變動/%	-10/-0.7%
油價(美元/桶)	56.8
變動/%	-0.4/-0.7%
美國10年債息(%)	1.92
變動(點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.10450	1.12930

營運數據

營運數據：綠地香港(337)今年首10個月合約銷售385.03億元人民幣，按年增加37.71%。期內，已售合約總建築面積248.02萬平方米，增3.32%；平均售價每平方米15524元。晨訊科技(2000)今年首10個月收入約9.31億元，按年下跌55.5%。單計10月，收入約9240萬元，按月減少6.85%。寶勝國際(3813)10月綜合經營收益淨額25.19億元人民幣，按年增17.62%。今年首10個月綜合累計經營收益淨額225.15億元，按年增19.9%。東風集團(489)10月汽車銷量26.25萬輛，按年跌1.93%；汽車產量24.04萬輛，減少5.8%。今年首10個月，汽車銷量235.85萬輛，按年跌4.2%；汽車產量235.31萬輛，跌7.28%。友佳國際(2398)今年首10個月銷售額約7.92億元人民幣，按年下跌15.7%。期內，CNC工具機業務銷售1312台，按年減少331台，銷售額6.48億元，跌15.37%；停車設備業務銷售6014台，減少3238台，銷售額8502.1萬元，下跌24.13%；叉車業務銷售751台，跌103台，銷售額5853.6萬元，減少4.45%。龍源電力(916)10月完成發電量405.34萬兆瓦時，按年下跌0.75%。其中，風電按年增加2.43%，火電減少13.99%，其他可再生能源發電量減少20.08%。今年首10個月，累計完成發電量4065.06萬兆瓦時，按年增加0.27%。其中，風電增加1.03%，火電減少2.81%，其他可再生能源發電量減少0.76%。裕元集團(551)今年首10個月，綜合累計經營收益淨額83.94億元美元，按年增4.6%。單計10月，綜合經營收益淨額8.84億元，按年跌0.19%。佳兆業集團(1638)今年首10個月，總合約銷售約631.04億元人民幣，按年增加約28.5%；總合約建築面積約347.38萬平方米，上升19.5%；每平方米售價約1.82萬元，增加約7.6%。若單計10月，合約銷售約79.73億元，按年增加約2.2%；合約建築面積約45.3萬平方米，下跌約17%。每平方米售價約1.76萬元，上升約23.1%。

大市回顧：

本港局勢升溫，港股明顯跑輸區內股市，即月期指最新更插逾650點，恒指失守250天線後，跌幅持續擴大。離岸人民幣兌美元跌7.0水平。恒指回吐724點(2.6%)，報26,926點。國企指數跌269點(2.5%)，報10,614點。大市成交金額約866億元。內地股市，滬綜指曾跌1.93%，低見2,906點，收市報2,909點，跌54點(1.83%)，連跌兩個交易日；深成指挫214點(2.17%)，報9,680點。兩市成交金額合計約4,230億元。藍籌股方面，騰訊(700)跌1.3%；友邦(1299)下跌3.4%；港交所(388)跌3.1%；建行(939)跌3.1%；中國平安(2318)回吐2.0%；匯豐(5)回落1.7%。激烈衝突持續，地產股及零售股急挫。新地(16)跌4.3%、新世界(17)挫4.2%；莎莎(178)回落5.4%。周大福(1929)下跌2.5%。異動股方面，瑞聲科技(2018)首三季股東應佔溢利14.65億元人民幣，按年跌46.75%。第三季盈利6.95億元人民幣，按年跌28.57%，券商下調目標價及評級，股價挫5.4%。港股上交易日上升股份數為327，下跌股份數為1435。整體市況偏軟。



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 11 月 12 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。