

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃景成

研究員

gary.wong@sinopac.com

黃淼雲

研究員

james.wong@sinopac.com

施佩媛

研究員

kay.shih@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

正通汽車 (1728)

龍湖集團 (960)

利好消息

公司	原因
泛海酒店 (292)	盈利預喜
保利置業 (119)	盈利預喜
新濠國際 (200)	私有化香港仔飲食
興業太陽能 (750)	獲央企注資

利淡消息

公司	原因
優品 360 (2360)	股權高度集中
嘉華國際 (173)	董事辭任
德萊建業 (1546)	盈警
中國人保 (1339)	高管辭任
佳景集團 (703)	盈警

營運數據

齊屹科技 (1739)
世茂房地產 (813)
越秀地產 (123)
東風集團 (489)
雅居樂 (3383)
時代中國 (1233)
綠城中國 (3900)

數據速覽

昨天恆指	26,894
變動/%	133/0.5%

■ 大市分析

是日推介：

正通汽車 (1728)：本週在\$3.00 水平見有企穩的跡象，相信企穩後具備反彈的條件。短期目標：\$3.58 (5月10日高位)，止蝕價：\$2.94 (上週低位)。

推介版塊：

龍湖集團 (960)：內地再有城市放寬限購令，受動內房股普遍上揚，可以留意走勢較強的龍湖集團 (960)，可預計再度破頂。短期目標：\$30.0 以上 (4月9日高位之上)，止蝕價：\$27.5 (50天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：泛海酒店 (292)、保利置業 (119)、新濠國際 (200)、興業太陽能 (750)。

利淡消息：優品 360 (2360)、嘉華國際 (173)、德萊建業 (1546)、中國人保 (1339)、佳景集團 (703)。

利好消息：泛海酒店 (292) 盈利預喜：預期截至今年3月底止年度，盈利將按年大幅增長；去年同期盈利 1.72 億元。保利置業 (119) 盈利預喜：預期，截至今年6月底止，中期淨利潤將按年增長不少於4倍；去年同期淨利潤 6.21 億元。新濠國際 (200) 私有化香港仔飲食：以協議安排方式將香港仔飲食私有化。根據協議，股東可就每股協議安排股份收取現金 8895.76 元。獨立股東擁有 5592 股香港仔飲食股份，共佔香港仔飲食已發行股本約 13.32%。私有化的最高金額將為約 4974.51 萬元。香港仔飲食主要於香港仔經營名為「珍寶海鮮舫」的食府。興業太陽能 (750) 獲央企注資：獲山東省國資委旗下水發集團入主。該公司以每股 0.92 元，向水發集團配售 16.87 億股，佔擴大後股本約 66.92%，代價 15.52 億元，擬用作重組現有債務、整體重組相關費用及開支，及為持續營運提供一般營運資金及正常資金水平，令集團完成現有項目及穩健增長。每股作價較停牌前 (3月29日) 收市價 0.99 元，折讓約 7.07%。完成後，主席劉紅維、執行董事孫金禮及謝文等持有 Strong Eagle，持股比由 24.43% 降至 7.96%。集團擬將法定股本由 1200 萬美元增至 2600 萬美元，將分為 26 億股股份。水發集團取得控制權後擬維持集團現有主要業務，並會維持主板上市，完成後會盡快採取適當措施維持最低公眾持股量。

利淡消息：優品 360 (2360) 股權高度集中：證監會最近曾就優品 360 (2360) 的股權分布進行查訊，結果顯示，該公司於 5 月 23 日，有 19 名股東合共持有約 2.08 億股或 20.77%。連同該公司控股股東持有的 75%，已佔總股本 95.77%，故其他投資者僅佔 4.23%。證監會稱，鑑於股權高度集中於數目不多之股東，即使少量股份成交，股份價格亦可能大幅波動。嘉華國際 (173) 董事辭任：陳有慶因需撥出較多時間於其個人事務上，退任獨立非執行董事，2019 年 6 月 5 日起生效。德萊建業 (1546) 盈警：預料截至 3 月底止

本地市場導報

2019年6月6日

昨天國企指數	10,345
變動/%	4/0.1%
大市成交(億港元)	794.9
沽空金額(億港元)	125
佔大市成交比率	15.7%
上證指數	2,861
變動/%	-1/0.1%
昨晚道指	25,540
變動/%	207/0.8%
金價(美元/安士)	1,329
變動/%	2/0.2%
油價(美元/桶)	51.8
變動/%	-1.6/-3.1%
美國10年債息(%)	2.12
變動(點子)	0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14040	1.12220

全年溢利大幅減少逾30%。該公司2018年度全年盈利6121.8萬元，每股盈利7.65仙。中國人保(1339)高管辭任：盛和泰因工作調動，辭任公司副總裁的職務，並已於5月21日起生效。Future Bright(703)盈警：截至3月底止，首季虧損約1760萬元，而去年同期則錄得溢利620萬元。

營運數據

營運數據：齊屹科技(1739)截至3月底止首季平台服務的未經審核收入9615.6萬元人民幣，按年增長68.59%。期內，推薦用戶數目10.53萬戶，按年上升61.49%；推薦次數24.3萬次，增72.45%。屬利好。世茂房地產(813)5月合約銷售額161.04億元人民幣，按年增長52.38%；合約銷售面積為89.43萬平方米，按年增加32.37%；平均銷售價為每平方米18008元。今年首5個月，累計合約銷售總額719.6億元，按年增39.51%；合約銷售總面積402.72萬平方米，按年上升24.51%；平均銷售價為每平方米17868元。屬利好。越秀地產(123)5月合同銷售金額約76.67億元人民幣，按年上升約65%；實現合同銷售面積約34.83萬平方米，增長約49%。今年首5個月，累計合同銷售金額約288.66億元，按年漲約53%；合同銷售面積約124.68萬平方米，上升約32%。累計合同銷售金額約佔2019年合同銷售目標680億元的42%。截至5月底止，訂購銷售金額約10.07億元，訂購銷售面積約4.66萬平方米。屬利好。東風集團(489)5月汽車銷量22.5萬輛，按年跌11.13%；汽車產量23.6萬輛，減少9.03%。今年首5個月，汽車銷量112.65萬輛，按年跌10.72%；汽車產量113.89萬輛，跌12.53%。屬利淡。雅居樂(3383)5月的預售金額為111.6億元人民幣，按年增長29.02%；對應建築面積為82.6萬平方米；每平方米平均價13512元。今年首5個月，預售金額為456億元，按年增加19.62%；對應建築面積為310.4萬平方米；每平方米平均價14693元。屬利好。時代中國(1233)今年首5個月累計合同銷售金額251.4億元人民幣，按年上升22.84%；期內簽約建築面積167萬平方米，較去年同期增加38.36%。單計5月，合同銷售金額59.9億元，按年增長26.48%；簽約建築面積39.9萬平方米，按年增加40.99%。屬利好。綠城中國(3900)5月銷售金額約103億元人民幣，按年下跌8.04%。今年首5個月，合同銷售金額約370億元，按年上升5.41%；其中歸屬於該集團的權益金額約204億元，增長4.62%。於5月底，該集團另有累計已簽認購協議未轉銷售合同的金額約27億元；其中，歸屬於該集團的權益金額約16億元。此外，5月綠城集團以綠城品牌銷售的代建管理項目取得合同銷售金額約68億元；首5個月，綠城集團代建項目累計取得合同銷售金額約183億元。今年首5個月，綠城集團累計取得總合同銷售金額約553億元。屬利淡。

大市回顧：

美聯儲主席鮑威爾暗示會減息，離岸人民幣報6.93。恒指上日高開354點，升133點(0.5%)，報26,894點。國企指數上日高開116點，上揚4點(0.1%)，報10,352點。

大市成交金額約 794 億元。內地股市·滬指收報 2,861 點·降 1 點 (0.2%)·深成指收報 8,746 點·跌 2 點 (0.1%)。兩市成交金額合計約 4,078 億元。

藍籌股方面·騰訊 (700) 升 1.1%；友邦 (1299) 揚 2.1%；港交所 (388) 反彈 1.7%；建行 (939) 微升 0.1%；中國平安 (2318) 回 0.1%。濠賭股有反彈·金沙 (1928) 股價上升 3.3%；銀河娛樂 (27) 上揚 2.1%；永利澳門 (1128) 上漲 4.2%；澳博 (880) 漲 2.6%；美高梅中國 (2282) 升 3.0%；新濠 (200) 則升 2.6%。國辦印發深化醫藥衛生體制改革重點工作任務·令藥業股捱沽·中國生物製藥 (1177) 挫 8.4%；石藥 (1093) 下滑 4.8%；復星醫藥 (2196) 下挫 4.0%。

異動股方面·保利協鑫 (3800) 和協鑫新能源 (451) 上日復牌·分別大升 7.4%和 18%。保利協鑫附屬與中國華能附屬訂立合作意向協議·內容有關可能出售協鑫新能源已發行股本約 51%。港股昨天上升股份數為 886·下跌股份數為 753。整體市況持平。

本地市場導報

2019年6月6日



本地市場導報

2019年6月6日

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述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 6 月 6 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。