

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

施佩妤

研究員

kay.shih@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

中國海外發展 (688)

九龍倉集團 (4)

亞洲衛星 (1135)

利好消息

公司	原因
珠江船務 (560)	資產變現
重慶農村商業銀行 (3618)	季度業績
盈大地產 (432)	附屬公司開發高爾夫項目
精優藥業 (858)	年度業績
兆邦基地產 (1660)	年度業績
鴻寶資源 (1131)	年度業績
位元堂 (897)	年度業績
雲裳衣 (1709)	資產變現
建業地產 (832)	主席增持
蒙牛 (2319)	資產變現

利淡消息

公司	原因
興利集團 (114)	年度業績
麗豐控股 (1125)	盈警
中國天然氣 (931)	罷免執董
資本策略地產 (497)	年度業績
世紀金花 (162)	年度業績
壇金礦業 (621)	年度業績
金源米業 (677)	年度業績
美高域 (1985)	年度業績
中民控股 (681)	年度業績
民眾金融科技 (279)	年度業績

■ 大市分析

是日推介：

中國海外發展 (688) :上兩日出現大陽燭，並且成交有上升的情況，回至 28.2 元留意勝算較大。短期目標：\$29.28 (4 月 30 日高位)，止蝕價：\$27.4 (6 月 26 日低位)。

九龍倉集團 (4) :股價在 \$19.97-\$20.9 橫行區盤固，目前企穩上升通道上限，可望突破區間。短期目標：\$21.5 (50 天線)，止蝕價：\$18.43 (去年 10 月低點)。

推介版塊：

亞洲衛星 (1135) :獲中信 (267) 提出私有化計劃，作價 \$10.22，目前仍有水位，可以小注投機。短期目標：\$9.75 (約 1.05 倍 P/B)，止蝕價：\$9.29 (每股賬面淨值)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：珠江船務 (560)、重慶農村商業銀行 (3618)、盈大地產 (432)、精優藥業 (858)、兆邦基地產 (1660)、鴻寶資源 (1131)、位元堂 (897)、雲裳衣 (1709)、建業地產 (832)、蒙牛 (2319)。

利淡消息：興利集團 (114)、麗豐控股 (1125)、中國天然氣 (931)、資本策略地產 (497)、世紀金花 (162)、壇金礦業 (621)、金源米業 (677)、美高域 (1985)、中民控股 (681)、民眾金融科技 (279)、滉達富 (1348)、文化傳信 (343)、元亨燃氣 (332)、中發展控股 (475)、宏安集團 (1222)、佳寧娜 (126)、領航醫藥生科 (399)、滙能集團 (1539)、鼎億集團投資 (508)。

其中可留意的股份：精優藥業、建業地產、蒙牛。

其中應特別避免的股份：麗豐控股、金源米業、民眾金融科技。

市場展望及評論：

[先上試 29,000 大關再回落整固] 上周五指出「再上探前高位阻力」，恒指兩連升後稍作回吐，高開後曾跌逾 200 點，收市跌 79 點報 28,543，仍守在所有主要移動平均線之上，維持 5 月 9 日大陰燭高位 28,891 為短線上升目標的看法；周末期間中美貿易戰消息屬偏好，手機、出口相關以至賭業股可優先考慮，藍籌中可留意舜宇光學 (2382)、瑞聲科技 (2018)、萬洲國際 (288)、創科實業 (669) 及銀河娛樂 (27) 等等；領航股份仍可留意友邦保險 (1299)、中國平安 (2318)、領展房產基金 (823) 及香港交易所 (388)，以上四者屬優先吸納對象；留意招商銀行 (3968) 在 40 元的阻力，騰訊控股 (700) 50 天線 (\$356.6) 有待被收復。

其他股份方面，中國聯塑 (2128) 升穿我們預期上週目標價，在成交量配合下，下關看 6.7 元；博華太平洋 (1076) 上週五價量齊升，繼續看早前目標價 0.25 元；海底撈 (6862) 上週五大漲超過 6%，突破前頂 32.32 元後，上望無阻力；亞洲水泥 (中國) (743) 逆市上揚，維持上週目標價 13.2 元。

美股周一晚借中美貿易戰稍利好消息回升，科技股升近 1.1% 表現最佳；ADR 指數在剔除建

本地市場導報

2019年7月2日

滙達富 (1348)	年度業績
文化傳信 (343)	年度業績
元亨燃氣 (332)	年度業績
中發展控股 (475)	年度業績
宏安集團 (1222)	年度業績
佳寧娜 (126)	年度業績
領航醫藥生科 (399)	盈警
滙能集團 (1539)	年度業績
鼎億集團投資 (508)	年度業績

營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,543
變動/%	-79/-0.3%
昨天國企指數	10,882
變動/%	-15/-0.1%
大市成交 (億港元)	718
沽空金額 (億港元)	83
佔大市成交比率	11.5%
上證指數	2,979
變動/%	-18/-0.6
昨晚道指	26,717
變動/%	117/0.4%
金價 (美元/安士)	1,390
變動/%	-24/-1.7%
油價 (美元/桶)	58.9
變動/%	0.4/0.7%
美國 10 年債息 (%)	2.01
變動 (點子)	0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14600	1.12780

行除淨的 70 點後較周五升 200 點報 28,744。ADR 股價普遍上升，以中國人壽 (2628) 及騰訊 (700) 升幅較亮麗；周五無牛熊證街貨被強制回收，收市後熊證街貨跌 262 張至 7,500，牛證街貨則升 1,000 張至 9,300，熊/牛證街貨比例稍回跌至 0.85 仍屬偏低，街貨分佈寬度急速收窄，熊證重貨區在 28,638-28,988，牛證重貨區在 27,948-28,368。

利好消息：珠江船務 (560) 資產變現：以 6040 萬元出售干諾道中物業予母企珠江船務企業。該物業為干諾道中 143 號粵海置業大廈 (亦被稱為珠江船務大廈) 23 樓全層。出售物業所得款項將用於一般企業用途。珠江船務表示，經考慮現行市況後，出售事項為集團變現該物業的資本收益及為集團產生額外營運資金的良機，令集團得到額外的資金，用於收購回報較高的項目。重慶農村商業銀行 (3618) 季度業績：截至今年 3 月底止，首季淨利潤 34.45 億元人民幣，較去年同期的 25.83 億元，增長 33.37%。截至 3 月底，該行集團口徑下資本充足率 13.54%，一級資本充足率 11.04%，核心一級資本充足率 11.02%。盈大地產 (432) 附屬公司開發高爾夫項目：其間接非全資附屬 Highgame，將於泰國攀牙省興建高爾夫球及鄉村俱樂部，並已與承建商訂合建築合約，合約總額 3.29 億泰銖，會以內部資源支付。該項目總面積約 5300 平方米，高爾夫球場建設將於 2020 年底竣工，高爾夫球及鄉村俱樂部需為高爾夫球手、住戶及遊客提供相關設施，當中包括康樂及餐飲設施。精優藥業 (858) 年度業績：截至 3 月底止，全年盈利 6403 萬元，按年升 1.14 倍，每股盈利 2.68 仙；不派末期息。期內，收益 8921.8 萬元，按年升 4.03%。兆邦基地產 (1660) 年度業績：截至 3 月底止，全年盈利 3060.4 萬元，按年升 8.37%，每股盈利 2.47 仙；不派末期息。期內，收益 2.2 億元，按年升 46.5%。鴻寶資源 (1131) 年度業績：截至 3 月底止全年盈利 10.68 億元，按年升 1.52 倍，每股盈利 16.6 仙；派末期息 0.5 仙。期內，收益 19.05 億元，按年跌 14.87%。位元堂 (897) 年度業績：截至今年 3 月底止，全年盈利 7462.7 萬元，每股盈利 5.98 仙，不派末期息；去年同期虧損 1.16 億元。期內，收益 7.51 億元，按年減少 11.15%。雲裳衣 (1709) 資產變現：在 3 月至 6 月期間透過數日交易，合共在市場出售德寶集團 (8436) 1600 萬股，每股平均價介乎 0.52 至 4.02 元，合共套現 2624.1 萬元，將作為一般營運資金。由於德寶集團在本月 25 日至 27 日的成交價極為波動，該公司已決定悉售其餘持股，乃為限制其股價進一步下跌時的潛在損失，預期確認淨收益約 630 萬元。建業地產 (832) 主席增持：主席、執行董事及控股股東胡葆森持有的恩輝投資與 CapitaLand LF 訂立股份購買協議，恩輝同意購入 CapitaLand 所持全部約 6.58 億股或約 24.09% 股份，總現金代價約 28.31 億元，相當於每股 4.3 元。股份轉讓後，恩輝持股比例由 50.75% 增至 74.84%。蒙牛 (2319) 資產變現：出售石家莊君樂寶乳業全部註冊資本的 51%，總作價 40.11 億元人民幣。計及石家莊君樂寶乳業於 6 月 21 日宣布並以現金支付特別股息，其中蒙牛獲派息 5.68 億元，蒙牛前後因出售事項已收及應收現金所得款項總計 45.798 億元。蒙牛預計，交易將加強集團資產負債表和總體財務狀況，出售事項所得

資金將用於一般營運資金及協助發展未來的投資機會。

利淡消息：興利集團 (114) 年度業績：截至今年3月底止，全年虧損 2615.8 萬元，每股虧損 4.33 仙，派末期息 3 仙；去年同期虧損 2675.4 萬元。期內，收入 9.52 億元，按年下跌 25.1%。麗豐控股 (1125) 盈警：預期截至今年7月底止年度，股東應佔溢利將按年錄得大幅下調；去年同期股東應佔盈利 11.8 億元。該公司指出，預期盈利下跌，主要是來自重估集團投資物業的公平值增值大幅下降，以及來自合營公司項目的物業銷售因項目銷售已經完成而沒有溢利貢獻。中國天然氣 (931) 罷免執董：董事會建議於即將舉行的股東會，免除陳立波擔任執行董事的職務。董事會認為，陳立波的管理方式及觀念與其他董事會成員存有顯著分歧，而陳立波的商業理念亦與該公司的業務發展不一致。陳立波自 2015 年 1 月 9 日起負責該公司業務、提供策略性的業務建議，以及作出決定。考慮到該公司於 2017 年 1 月至今年 3 月底期間的連續虧損及上述理由，董事會認為，應免除陳立波的董事職務及將其資源用於復興該公司業務。資本策略地產 (497) 年度業績：截至 3 月底止年度業績，股東應佔溢利 5.3 億元，按年下跌 47.55%，每股盈利 5.28 仙，派末期息 0.72 仙。期內，總收益 34.39 億元，按年下跌 13.36%。世紀金花 (162) 年度業績：截至 3 月底止，全年虧損 2.62 億元人民幣，對比上年同期盈利 2723.4 萬元；每股虧損 11.3 分；不派末期息。期內，總收益 27.29 億元，按年跌 11.77%。壇金礦業 (621) 年度業績：截至 3 月底止，全年虧損 3387.1 萬元，上年同期虧損 3.89 億元；每股虧損 0.19 仙，不派末期息。金源米業 (677) 年度業績：截至 3 月底止，全年盈利 435.6 萬元，按年跌 93.34%；每股盈利 0.3 仙，派末期息每股 1.2 仙。期內，收益 14.58 億元，按年 20.67%。美高域 (1985) 年度業績：截至今年 3 月底止，全年盈利 2888.3 萬元，按年下跌 3.99%，每股盈利 10 仙；派末期息 5.5 仙。期內，收益 12.55 億元，增長 14.49%。中民控股 (681) 年度業績：截至 3 月底止，全年盈利 1.74 億元人民幣，按年跌 13.47%，每股盈利 1.95 分；不派末期息。期內，收入 19.55 億元，按年升 62.91%。民眾金融科技 (279) 年度業績：截至 3 月底止，全年虧損 21.6 億元，上年同期盈利 2.7 億元；每股虧損 1.38 元，不派末期息。期內，收益為負 7463.3 萬元，上年同期正收益 5 億元。滙達富 (1348) 年度業績：截至今年 3 月底止，全年虧損 3578.7 萬元，上一年度虧損 4716.9 萬元；每股虧損 2.43 仙，不派末期息。期內，收入 6.24 億元，按年減少 19.45%。文化傳信 (343) 年度業績：截至今年 3 月底止，全年虧損 3133.5 萬元，每股虧損 2.3 仙，不派末期息；去年同期虧損 5804.2 萬元。期內，持續經營業務收入 2171.5 萬元，按年跌 37.8%。元亨燃氣 (332) 年度業績：截至 3 月底止，全年盈利 2835.7 萬元人民幣，按年跌 80.04%，每股盈利 0.43 分；不派末期息。期內，收益 85.53 億元，按年升 4.95%。中發展控股 (475) 年度業績：截至 3 月底止全年虧損 3560.5 萬元，上年同期虧損 2309.9 萬元；每股虧損 10.75 仙，不派末期息。期內，收益 1.49 億元，按年升 4.29 倍。宏安集團 (1222) 年度業績：截至今年 3 月底止，全年盈利

4.2 億元，按年下跌 65.69%，每股盈利 2.3 仙，派末期息 0.84 仙。期內，總收入 40.09 億元，按年升 52.96%。佳寧娜 (126) 年度業績：截至今年 3 月底止，全年盈利 2.78 億元，按年下跌 12.32%，每股盈利 22.12 仙；派末期息 3 仙。期內，收入 9.7 億元，按年升 4.03%。領航醫藥生科 (399) 盈警：截至今年 3 月底止，全年虧損 2.6 億元，上一年度虧損 2.31 億元；每股虧損 17.78 仙，不派末期息。期內，收益 1858.9 萬元，按年上升 17.57%。滙能集團 (1539) 年度業績：截至 3 月底止，全年盈利 4455.4 萬元，按年跌 64.56%，每股盈利 8.1 仙；不派末期息。期內，收入 2.46 億元，按年跌 11.36%。鼎億集團投資 (508) 年度業績：截至 3 月底止全年虧損 2.13 億元，上年同期虧損 2.22 億元；每股虧損 3 仙，不派末期息。期內，收入 2.71 億元，按年跌 59.45%。

大市回顧：

市場觀望 G20 峰會，關注周六「習特會」會否就貿易談判有好消息公布。美股三大指數個別發展。恒指挫 79 點 (0.3%)，報 28,543 點。國企指數跌 15 點 (0.1%)，報 10,882 點。大市成交金額約 718 億元。內地股市，滬指收報 2,979 點，跌 18 點 (0.6%)，深成指收報 9,178 點，落 61 點 (0.7%)。兩市成交金額合計約 4,155 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 挫 0.1%；友邦 (1299) 漲 0.1%；港交所 (388) 落 0.4%；建行 (939) 揚 0.7%；中國平安 (2318) 跌 0.2%。金價突回勇，重上 1420 美元關，金礦股重拾動力，招金 (1818) 漲 1.3%；山東黃金 (1787) 無升跌；紫金 (2899) 升 0.6%；中金黃金國際 (2099) 則升 0.4%；SPDR 金 ETF (2840) 走高 1.2%。異動股方面，聯塑 (2128) 周五早上抽升，因獲大摩首予「增持」評級，聯塑應聲炒上逆市攀升，揚 3.9%。港股周五天上升股份數為 773，下跌股份數為 821。整體市況一般。

本地市場導報

2019年7月2日



本地市場導報

2019年7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 7 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。