

張健民, CFA

研究部主管

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

黃景成

研究員

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

黃淼雲

研究員

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

施佩媛

研究員

[kay.shih@sinopac.com](mailto:kay.shih@sinopac.com)

每日觀察名單

是日推介

阿里健康 (241)

龍湖集團 (960)

華潤電力 (836)

利好消息

公司	原因
騰訊 (700)	提高收入分成
國聯證券 (1456)	業績
永升生活服務 (1995)	盈喜
光大證券 (6178)	業績
禪遊科技 (2660)	盈喜
盈信控股 (15)	收購股份
安邦工程控股 (1627)	

利淡消息

公司	原因
晨訊科技 (2000)	業績
東方證券 (3958)	業績
南岸集團 (577)	盈警

營運數據

龍湖集團 (960)
長城汽車 (2333)
舜宇光學 (2382)
江山控股 (295)
包浩斯國際 (483)
路勁 (1098)
越秀地產 (123)
舜宇光學 (2382)

數據速覽

■ 大市分析

是日推介：

阿里健康 (241) :若企穩\$7 見三底形態，可望搏反彈。短期目標：\$8.33 (100 天線)，止蝕價：\$7.0 (跌穿三底形態)。

龍湖集團 (960) :20 天線市場承接力強，股價延上升通道發展，可繼續上望。短期目標：\$31 (歷史高位)，止蝕價：\$27.18 (前波橫行區間)

推介版塊：

華潤電力 (836) :經過三個月的回調，最近在 11 元企穩，在現價可供投機性的選擇。短期目標：\$11.7 (3 月 25 日高價)，止蝕價：\$11.1 (6 月 28 日最低價)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：騰訊 (700)、國聯證券 (1456)、永升生活服務 (1995)、光大證券 (6178)、禪遊科技 (2660)、盈信控股 (15)、安邦工程控股 (1627)。

利淡消息：晨訊科技 (2000)、東方證券 (3958)、南岸集團 (577)。

其中可留意的股份：永升生活服務、光大證券。

其中應特別避免的股份：東方證券、南岸集團。

市場展望及評論：

[反彈宜收復 20 天及 50 天線] 昨早指出「短線在 10/20 天線間反覆」，恒指在低成交下五連跌較我們的預期弱，收報 28,116 再挫 215 點 (-0.76%)，自上周四高位 29,008 起已累跌 927 點，成交按日回跌 6%至僅 703 億；恒指失守 20 天及 50 天線 (28,164/28,158)，短線宜快速收復這兩線，以防止再探低位 (上月 26 日低位 27,986)；藍籌中僅兩升 (金沙中國 (1928) 及港鐵公司 (66)) 三持平，45 檔報跌；權重股中騰訊控股 (700) 跌幅較大市小兼高收，要再觀察能否為大市帶來支持；受盈警影響的弱勢股吉利汽車 (175) 接連裂口下跌四天，昨仍要跑輸大市，短線極超賣或有反彈但暫無收集價值；金沙中國 (1928) 兩連升，早前我們提及同板塊內的新濠國際 (200) 亦強勢，可考慮銀河娛樂 (27) 追落後；另一強勢股友邦保險 (1299) 昨表現亦屬偏穩；留意萬洲國際 (288) 短線轉弱的現象。

其他股份方面，中集集團 (2039) 受招商局重組業務消息刺激下，企穩 100 天線同時逆市上揚，下關看 8.4 元；中國財險 (2328) 上週企穩 100 天線，昨日價量齊升，逆市上升，料後市走勢向好，看 9.55 元。；中國建材 (3323) 目前整固，醞釀突破，維持 8.3 元目標價；中銀航空租賃 (2588) 走勢穩健，股價在 100 天線約 \$64.5 元見承接力，可以考慮接近該水平吸納。短期目標價 68.91 元，止蝕價 64.25 元。昨晚美股表現反覆，低開後有力反彈，杜指微跌，標指及納指升 0.1-0.5%，ADR 指數回升 101 點報 28,217，ADR 股價除建設銀行 (939) 及長和實業 (1) 回吐外普遍上漲，三桶油、中國聯通 (762) 及中國人壽 (2628) 表現較佳升近 1%。

利好消息：騰訊 (700) 提高收入分成:內地遊戲產業媒體《Gamelook》報道稱，正要求內地 Android 商店增加其遊戲收入分成，比例從目前的 50%提高至 70%。國聯證券 (1456)

**本地市場導報**

**2019年7月10日**

昨天恆指	28,116
變動/%	-215/-0.8%
昨天國企指數	10,651
變動/%	-75/-0.7%
大市成交 (億港元)	703
沽空金額 (億港元)	106
佔大市成交比率	20%
上證指數	2,928
變動/%	-5/-0.2%
昨晚道指	26,783
變動/%	-23/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,393
變動/%	-11/-0.8%
油價 (美元/桶)	58.7
變動/%	1/1.7%
美國 10 年債息 (%)	2.08
變動 (點子)	1bps
<b>人民幣兌換參考價格</b>	
賣出	買入
1.14290	1.12470

業績:6月淨利潤 3157.95 萬元人民幣,按年增長 2.93 倍;營業收入 8891.16 萬元,上升 67.28%。永升生活服務 (1995) 盈喜:截至 6 月底止,中期盈利按年將增長超過 90%。該公司稱,純利增加,主要由於物業在管建築面積增加,以及來自對非業主的增值服務及社區增值服務收入增加。光大證券 (6178) 業績:6月淨利潤 1.99 億元人民幣,去年同期虧損 1.04 億元;營業收入 6.09 億元,按年增長 2.59 倍。禪遊科技 (2660) 盈喜:截至 6 月底止,中期淨利潤按年增長逾 30%。該公司稱,利潤增長,主要由於期內於去年 5 月開始業務的遊戲內廣告業務收入增加。盈信控股 (15) 及安保工程控股 (1627) 收購股份:安保附屬擬以總代價 1.3 億元,收購目標公司全部股權。目前,賣方持有目標公司 80% 股權,並將向第二股東購入餘下 20% 股權後,再一併出售予安保。

利淡消息:晨訊科技 (2000) 業績:今年上半年,未經審核收入約 5.22 億元,按年下跌 66.08%。單計 6 月,集團未經審核收入約 1.47 億元,按年減少 61.72%。其中,來自銷售手機及解決方案、無線模塊及物聯網業務 (主營業務) 收入約 1.31 億元,跌 52.12%;來自銷售住宅物業的收入約 1550 萬元,減少 85.82%。東方證券 (3958) 業績:6月淨利潤 1799.64 萬元人民幣,按年下跌 75.19%;營業收入 5.63 億元,增加 1.4 倍。南岸集團 (577) 盈警:預期截至 3 月底止,全年虧損按年大幅上升,上一年度同期虧損 15.74 億元。該公司稱,虧損擴大,主要由於對酒店分部項下之資產賬面值,作出約 47 億元減值。

營運數據

營運數據:龍湖集團 (960) 公布,今年上半年,累計實現合同銷售金額 1056.2 億元人民幣,按年增長 8.77%;合同銷售面積 650.8 萬平方米。單計 6 月,實現合同銷售金額 214.3 億元,按年升 2.14%,合同銷售面積 125.6 萬平方米。屬利好。長城汽車 (2333) 公布,6 月汽車總銷量 6.33 萬輛,按年增長 1.79%;其中,出口 6711 輛,上升 83.31%。產量 6.29 萬輛,增加 1.15%。屬利好。舜宇光學 (2382) 公布,6 月手機鏡頭出貨量達 1.01 億件,按年增加 15.9%,主要是因為公司手機鏡頭市場份額的上升;按月則下跌 5.2%。期內,車載鏡頭出貨量 416.2 萬件,按年升 34.7%,主因車載攝像頭領域有較好的發展,按月升 6.2%。屬利好。江山控股 (295) 公布,今年上半年太陽能發電站總發電量約 115.23 萬兆瓦時,按年上升 5.59%。截至 6 月底止,集團總裝機量為 1729.3 兆瓦。屬利好。包浩斯國際 (483) 公布,截至 6 月底止財政年度首季,整體同店銷售按年下跌 16%。其中,香港及澳門同店銷售跌 14%,台灣及中國內地則分別下跌 30%及 9%。截至 6 月底止,集團共有 190 間自營店舖,較 3 月底減少 6 間。屬利淡。路勁 (1098) 公布,首 6 個月銷售約 236.26 億元人民幣,按年增長 26.38%。其中,物業銷售 220.3 億元,增 27.9%;高速公路項目路費收入 15.96 億元,上升 8.57%。屬利好。越秀地產 (123) 公布,6 月合同銷售金額約 80.3 億元人民幣,按年下降約 12%;銷售面積約 39.41 萬平方米,下降約 9%。今年首 6 個月,累計合同銷售金額約 368.95 億元,按年上升約 32%,佔今年合同銷售目標 680

億元的 54.3%；累計銷售面積約 164.09 萬平方米，上升約 19%。屬利淡。舜宇光學 (2382) 公布，6 月手機鏡頭出貨量達 1.01 億件，按年增加 15.9%，主要是因為公司手機鏡頭市場份額的上升；按月則下跌 5.2%。期內，車載鏡頭出貨量 416.2 萬件，按年升 34.7%，主因車載攝像頭領域有較好的發展，按月升 6.2%。屬利好。

大市回顧：

美國就業數據遠超預期，儲局月底大幅減息的憧憬急降，加上中美重啟貿談前立場企硬，摩根士丹利把全球股票評級降至「減持」，美股持續下滑。三大指數均收跌。恒指跌 215 點 (0.8%)，報 28,116 點。國企指數挫 75 點 (0.7%)，報 10,651 點。大市成交金額約 703 億元。內地股市，滬指收報 2,928 點，跌 5 點 (0.2%)，深成指收報 9,199 點，漲 13 點 (0.1%)。兩市成交金額合計約 3,516 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 回落 0.1%；友邦 (1299) 挫 0.8%；港交所 (388) 挫 1.3%；建行 (939) 跌 0.8%；中國平安 (2318) 落 1.6%。蘋果公司 (NASDAQ: AAPL) 被 Rosenblatt Securities 下調評級至賣出，由於銷售量令人失望，預期蘋果未來 6-12 個月基本面將會惡化，蘋果股價收跌 2%。手機設備股則延續上日跌勢，瑞聲 (2018) 跌 2.7%；比亞迪電子 (285) 落 2.5%；中國通信服務 (552) 挫 2.6%；舜宇光學 (2382) 跌 1.6%。

異動股方面，吉利 (175) 發盈警，料中期盈利降四成，股價應聲下挫，挫 3.8%。港股上一個交易日上升股份數為 600，下跌股份數為 1000。整體市況疲軟。

本地市場導報

2019年7月10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 7 月 10 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。