

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

施佩姘

研究員

kay.shih@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

彩生活 (1778)

中海油田服務 (2883)

安踏體育 (2020)

利好消息

公司	原因
復旦張江 (1349)	盈利預喜
奧星生命科技 (6118)	盈利預喜
九興控股 (1836)	盈利預喜
中達集團控股 (139)	股東增持
酷派集團 (2369)	復牌
首創環境 (3989)	盈利預喜
思考樂教育 (1769)	盈利預喜
中遠海能 (1138)	盈利預喜
正利控股 (3728)	澄清報道
眾安在綫 (6060)、百仕達 (1168)	共同增資合資公司

利淡消息

公司	原因
港鐵公司 (66)	盈警
富智康集團 (2038)	盈警
正大企業國際 (3839)	盈警
卜蜂國際 (43)	盈警
澳能建設 (1183)	盈警
承興國際 (2662)	主席遭刑事拘留
現代牧業 (1117)	折讓配售
大眾金融控股 (626)	業績

營運數據

■ 大市分析

是日推介：

彩生活 (1778) : 跟隨物管板塊回調，考慮到其增長穩定且早前走勢稍遜板塊，相信企穩 \$5.35 可以追落後。短期目標：\$6.27 (4月高位)，止蝕價：\$5.12 (100天線)。

中海油田服務 (2883) : 連兩天出現陽燭，股價持續上望，可望挑戰4月橫行區間。短期目標：\$8.89 (4月高位)，止蝕價：\$7.78 (100天線)。

推介版塊：

安踏體育 (2020) : 走勢穩健，股價在約\$51.25元應見承接力，可以考慮接近該水平吸納。短期目標：\$56.9 (今年7月2日最高位)，止蝕價：\$50 (一百天線附近)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：復旦張江 (1349)、奧星生命科技 (6118)、九興控股 (1836)、中達集團控股 (139)、酷派集團 (2369)、首創環境 (3989)、思考樂教育 (1769)、中遠海能 (1138)、正利控股 (3728)、眾安在綫 (6060)、百仕達 (1168)。

利淡消息：港鐵公司 (66)、富智康集團 (2038)、正大企業國際 (3839)、卜蜂國際 (43)、澳能建設 (1183)、承興國際 (2662)、現代牧業 (1117)、大眾金融控股 (626)。

其中可留意的股份：復旦張江、首創環境、眾安在綫。

其中應特別避免的股份：港鐵公司、澳能建設。

市場展望及評論：

[周末前夕收復20天線較佳] 昨日提出「調整應守在28,050-28,100區域」，恒指昨日繼續在低成交下橫行整固，全日高低位亦僅135點，收報28,462跌132點失守20天線28,510，大市成交按日微升1%至606億仍為甚淡靜的交投；藍籌僅5升1持平，44檔報跌；維持指數宜守穩28,050-28,100區域(本月9及15日低位附近)之上以防進一步下試低位。友邦保險(1299)逆市報升0.8%兼突破近期橫行區，前高位87.3元為好友下一目標；飲食股淡市有追捧，中國旺旺(151)及蒙牛乳業(2319)為最佳表現藍籌，後者強勢畢呈仍可試高，中國旺旺追落後先試6.6元；中國海洋石油(883)在\$13.6-13.7似雙頂式回落，短期內如未能收復13元關將要再探底；港鐵公司(66)的盈警屬預期內及一次性，近期累積升幅已大，回調後才留意較佳。

其他股份方面，中糧肉食(1610)目前於2.5元區間整固，下關挑戰前頂2.93元；藥明生物(2269)表現續強勢，上望前頂85.0元，可考慮以72.5元作投機止損價；青島啤酒股份(168)走勢向好，宜突破50元再留意；金蝶國際(268)醞釀修補裂口，期望可反彈至8.0元，宜炒不宜揸。昨晚美股受減息半厘預期升溫，兩連跌後反彈，三大指數持平至升0.4%，夜期收市升96點轉高水61點，ADR指數則回吐69點報28,392，ADR股價中以港交所(388)表現較差下跌2%，中國人壽(2628)及中國石油(857)升0.3-0.5%不等。

本地市場導報

2019年7月19日

六福集團 (590)

數據速覽

昨天恆指	28,462
變動/%	-132/-0.5%
昨天國企指數	10,785
變動/%	-63/-0.6%
大市成交 (億港元)	606
沽空金額 (億港元)	92
佔大市成交比率	15%
上證指數	2,901
變動/%	-30/-1%
昨晚道指	27,223
變動/%	3/0%
金價 (美元/安士)	1,444
變動/%	40/2.9%
油價 (美元/桶)	56.2
變動/%	-0.6/-1%
美國 10 年債息 (%)	2.04
變動 (點子)	0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14570	1.12740

利好消息：復旦張江 (1349) 盈利預喜：預期截至 6 月底止半年錄得的淨利潤將增長超過 50%。該公司去年同期錄得純利 5240.8 萬元人民幣，每股基本盈利 0.0568 元。集團表示，期內主要產品銷售狀況良好，收入穩定增長。此外，公司於 2019 年 4 月就出售德美診聯醫療投資管理有限公司 30.04% 權益的事項完成工商變更登記，該出售事項錄得的一次性收益亦為集團淨利潤增長做出貢獻。奧星生命科技 (6118) 盈利預喜：預期截至 6 月底止，半年將轉虧為盈，去年同期股東應佔虧損 372.5 萬元人民幣，每股虧損 0.01 元。該公司稱，扭虧主要由於收入增加，歸因於去年 12 月 31 日的未完工合同金額及訂單額處於極高水平，令期內獲確認的收入增加，以及項目執行管理有所改善。九興控股 (1836) 盈利預喜：預計截至 6 月底止中期息稅前利潤 (EBIT) 按年增加不少於 50%，而稅後溢利也增長不少於 70%。該公司表示，息稅前利潤的增加主要由於生產效率按年錄得溫和升幅，且位於越南的新製造設施產能持續提升；進一步從中國往東南亞重新配置產能；以及產品組合及客戶組合大幅改善。九興截至 6 月底止第二季未經審核綜合收入 4.38 億美元，按年下跌約 1.2%。今年上半年綜合收入 7.506 億美元，按年增長 1.7%。中達集團控股 (139) 股東增持：主要股東陳湘如於昨日及今日合共收購 8908.2 萬股，每股平均價 0.0839 元，涉及金額 747.4 萬元。交易完成後，陳湘如的持股量將由 15.82%，上升至 16.42%。酷派集團 (2369) 復牌：已達成聯交所施加的所有復牌條件，將於明日復牌。該公司稱，已按上市規則規定刊發財務業績及解決任何審計保留意見、進行適當調查以解決審計問題，以及通知投資者所有資料以評估公司狀況。酷派自 2017 年 3 月底停牌，停牌前報 0.72 元。首創環境 (3989) 盈利預喜：預期截至 6 月底止，6 個月溢利按年有所增長，去年同期盈利 8603.6 萬元人民幣。該公司指出，中期盈利增長，主要來自撥回有關南昌項目的以前年度減值虧損約 5800 萬元，以及收回相關利息約 1060 萬元。思考樂教育 (1769) 盈利預喜：預期截至 6 月底止，半年持續經營業務除稅後純利與去年同期並無重大差異。該公司指出，中期持續經營業務除稅後純利無重大變化，主要因為籌備公司上市而產生的非經常性上市開支；採納國際財務報告準則，導致使用權資產攤銷及確認租賃負債利息，而兩者均並非直接歸因於該集團的營運表現。若不計及上述事項的影響，則預期持續經營業務除稅後純利按年增加不少於 50%。董事會認為，半年除稅後純利增加，主要由於輔導課時總數增加，令收益增加；不斷努力改善經營效率，使營運表現有所改善。中遠海能 (1138) 盈利預喜：截至 6 月底止，中期股東應佔溢利介乎 4.4 億元人民幣至 5 億元，去年同期為虧損 2.37 億元。該公司稱，業績扭虧，主要由於國際原油運輸市場供需結構有所改善；儘管石油出口國組織 (OPEC) 成員國家嚴格執行減產協議，但美國原油出口按年增加約每日 104 萬桶，令市場貨量和運距提升，大幅降低了 OPEC 減產及船隊增長的影響。此外，上半年運價先高後低呈現下降趨勢，並因多宗國際地緣政治事件出現波動，但總體高於去年上半年。同時，集團共有 30 艘參與投資的液化天然氣船舶投入運營，為盈利帶來重大貢獻。正利控股 (3728) 澄清報道：

有本地傳媒報道，證監會入稟高等法院，控告 20 名人士及機構，懷疑他們涉嫌進行虛假交易，在 2016 年 3 月至 9 月期間，就正利控股 (3728) 股份，設定非真實價格及維持非真實價格水平，違反《證券及期貨條例》。正利控股在公告澄清，該公司及董事並無涉及文章所述的任何指控，亦與所述的任何個人及公司並無關連。眾安在綫 (6060)、百仕達

(1168) 共同增資合資公司：眾安在綫附屬眾安科技以現金 10 億元人民幣，認購合資公司眾安科技 (國際) 的 10.2 億股。同時，百仕達 (1168) 亦以現金約 9.61 億元，認購眾安科技 (國際) 的 9.8 億股。完成交易後，眾安科技及百仕達於合資公司分別持投將仍為 51% 及 49%。合資公司致力於向傳統保險公司提供創新科技及應用方案、為互聯網平台及虛擬銀行打造整體保險金融解決方案。

利淡消息：港鐵公司 (66) 盈警：為紅磡站事件及與分階段啟用屯馬線相關的費用，撥備 20 億元，連同英國項目撥備 4.3 億元，合共撥備 24.3 億元。港鐵表示，為了繼續推進沙田至中環線項目，以及促使在明年首季啟用屯馬線大圍站至啟德站路段的商業服務，將在不影響其法律責任的原則為基礎，支付紅磡事件所產生的費用，以及與分階段啟用屯馬線相關的費用，估計為 20 億元，同時就最終承擔相關費用責任一事上保留其權利。港鐵指出，將於截至 6 月底止中期的綜合損益表內作出一項 20 億元的撥備。該撥備額並無計算可向任何其他人士提出的任何潛在追討在內。該公司表示，連同 5 月底刊發的自願性公告中所公布就 First MTR South Western Trains Limited (港鐵持股 30% 的合營公司) 作出約 4300 萬英鎊 (約 4.3 億港元) 的撥備，於截至 6 月底止的中期，就該兩項事宜於公司綜合損益表內記入的撥備總額為 24.3 億元。該撥備總額分別相當於截至去年 6 月底止中期，以及截至去年 12 月底止全年基本業務的綜合利潤約 52% 及 22%。富智康集團 (2038) 盈警：預期今年上半年綜合淨虧損約 8500 萬元美元或以下，去年同期綜合淨虧損 3.49 億元。該公司預期，上半年營業額將超過 63 億元，去年同期約 65.63 億元。正大企業國際 (3839) 盈警：預期截至 6 月底止中期業績，股東應佔綜合溢利約 1100 萬美元，去年同期錄得約 1400 萬美元。該公司表示，綜合溢利下跌主要由於合營企業易初明通業務表現較差，導致易初明通應佔溢利下跌。卜蜂國際 (43) 盈警：預期截至 6 月底止中期業績，股東應佔綜合溢利 8000 萬美元，去年同期錄得 1.07 億美元。該公司稱，去年上半年錄得生物資產公允值正變動淨額 8400 萬美元，而今年上半年由於越南豬價下降，預期錄得生物資產公允值負變動淨額，但部分該負面影響對上半年之表現因中國業績改善而抵消。澳能建設 (1183) 盈警：截至 6 月底止，中期盈利將下跌 85% 至 95%，去年同期盈利 2083.1 萬澳門元。該公司稱，盈利下跌，主要由於總合約金額及可確認收益顯著減少，因中美貿易糾紛不斷升級，導致本身為澳門賭場業主或經營者的項目業主或客戶在量度經濟環境時，維持審慎態度，並延期推出若干大型項目；同時，因從澳門相關監管機構申請領取建築項目批准、建築工程許可和外籍勞工工作許可證而產生的非預期延誤。此外，亦因上市後續再度產生的法律及專業費用，帶動行

政開支增加。承興國際 (2662) 主席遭刑事拘留：主席羅靜被上海市公安局刑事拘留。該公司公布，在本月 5 日，接獲一間律師事務所發出函件，聲稱羅靜名下公司 China Base Group 已抵押該公司約 6.77 億股予上海歌斐。該公司表示，無法確定或確認羅靜是否已抵押公司任何股份予上海歌斐。另外，董事會注意到集團在中國兩個銀行賬戶未有收到任何中國法律或監管機構任何通知的情況下被限制使用。集團無法確定賬戶被限制使用的原因，但賬戶存留現金相對整體財務狀況影響甚微。董事會亦注意到，中國警方最近搜查羅靜在廣州的辦公室物業及扣押若干文件，包括集團大部分會計紀錄，可能影響到集團截至 6 月底財政年度財務業績編製及審核。現代牧業 (1117) 折讓配售：按每股認購價 1.3535 元，向於深交所上市的新希望乳業配售 2.76 億股；同時，新希望乳業亦以每股 1.3535 元，購買 3.19 億股質押股份。兩者合共淨籌 8.05 億元。配售股份佔經擴大後該公司已發行股本約 4.31%，質押股份則佔擴大後已發行股本約 4.97%；配售價較該股今日收報 1.39 元，折讓 2.63%。該公司指出，所得淨額中約 50% 用於新建牧場開支及增加牛群規模、約 30% 用於償還貸款，以及餘額約 20% 作為一般營運資金和其他一般公司用途。大眾金融控股 (626) 業績：截至 6 月底止，中期盈利 2.57 億元，按年下跌 1.5%，每股盈利 23.4 仙。期內，營業收入 8.1 億元，按年下跌 2.76%。其中，淨利息收入 6.89 億元，減少 3.6%。

營運數據

營運數據：六福集團 (590) 截至 6 月底止，首季零售業務同店銷售按年下跌 10%。其中，黃金產品及珠寶首飾產品的整體同店銷售，分別減少 19% 及增加 4%。至於香港及澳門市場相對中國內地市場基數顯著較高，首季同店銷售下跌 10%，而黃金產品及珠寶首飾產品的同店銷售減少 20% 及增加 6%。內地市場首季的同店銷售則跌 7%。期內，集團在內地淨增設 35 間六福店舖。截至 6 月底，六福自營店共有 208 間，連同 1651 間內地、1 間柬埔寨及 1 間菲律賓的品牌店，全球合共設有 1861 間六福店舖，其中 1790 間位於內地。屬利淡。

大市回顧：

華爾街日報報道，中美貿易磋商仍處於停滯狀態，美國方面正評估將在多大程度上允許美國企業與中國電訊設備商華為有業務往來。特朗普表示與中國達成貿易協議，還有很長的路要走，如果有必要，美國可能對另外 3250 億美元的進口中國商品加徵關稅。美國公司業績公布亦好壞參半，利淡大市氣氛。美股三大指數均收跌。恒指挫 132 點 (0.5%)，報 28,462 點。國企指數跌 63 點 (0.6%)，報 10,785 點。大市成交金額約 606 億元。內地股市，滬指收報 2,901 點，跌 31 點 (1.0%)，深成指收報 9,155 點，落 147 點 (1.6%)。兩市成交金額合計約 3,630 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 回落 1.8%；友邦 (1299) 升 0.8%；港交所 (388) 挫 0.2%；建行 (939) 跌 0.5%；中國平安 (2318) 挫 0.3%。金價回升，重上 1420 美元，金礦股上揚，以招金 (1818) 表現最醒，揚 4.6%，紫金 (2899) 也漲 1.3%；山東黃金 (1787) 無升跌；靈寶黃金 (3330) 漲 1.4%。

異動股方面，三愛健康 (1889) 發盈喜，集團公布，預期截至 6 月底止，中期將錄得盈

本地市場導報

2019年7月19日

利，去年同期虧損 2238 萬元人民幣。股價應聲造好，大揚 37.8%。港股上一個交易日上升股份數為 591，下跌股份數為 1028。整體市況疲軟。

本地市場導報

2019年7月19日



本地市場導報

2019年7月19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 19 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。