

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)

施佩妤

研究員

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

每日觀察名單

是日推介

石藥集團 (1093)

萬洲國際 (288)

利好消息

公司	原因
申萬宏源香港 (218)	盈喜
天瑞水泥 (1252)	盈喜
華油能源 (1251)	盈喜
徽商銀行 (3698)	盈喜
謝瑞麟 (417)	購買資產
華晨中國 (1114)	特別息

利淡消息

公司	原因
腦洞科技 (2203)	盈警
友聯租賃 (1563)	盈警
津上機床中國 (1651)	盈警
朗生醫藥 (503)	盈警
威華達控股 (622)	盈警
泛亞國際 (6128)	盈警
凱升控股 (102)	配股

營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,594
變動/%	70/0.3%

■ 大市分析

是日推介：

石藥集團 (1093)：昨日出現陽燭且成交量上升，股價突破 100 天線可望持續上揚。短期目標：\$15.06 以上（前波橫行區間），止損價：\$12.71（50 天線）。

推介版塊：

萬洲國際 (288)：走勢企穩向好，目前重新企上 10 天線，可在 8.1 元附近留意。短期目標：\$8.50 以上（6 月 19 日高位以上），止損價：\$7.7（7 月 19 日低位）。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：申萬宏源香港 (218)、天瑞水泥 (1252)、華油能源 (1251)、徽商銀行 (3698)、謝瑞麟 (417)、華晨中國 (1114)。

利淡消息：腦洞科技 (2203)、友聯租賃 (1563)、津上機床中國 (1651)、朗生醫藥 (503)、威華達控股 (622)、泛亞國際 (6128)、凱升控股 (102)。

其中可留意的股份：申萬宏源香港、華油能源。

其中應特別避免的股份：津上機床中國、凱升控股。

市場展望及評論：

[28,500 屬必爭之地] 周四早上提出「市場靜待美議息結果及第二季經濟數據」，恆指整日僅在 111 點內窄幅波動，收報 28,594 漲 70 點三連升，成交減少 1% 至 681 億；大市已連續兩天守在 28,500 區域收市，留意 50 天線亦開始轉為緩緩上升，後者屬較遠的支持宜守穩；昨日推介的舜宇光學 (2382) 走勢甚佳亦超越目標 95 元可先套利；蒙牛乳業 (2319) 持續走強再破頂，仍回反覆上升跑贏大市；我們近期不斷提及的中國生物製藥 (1177) 再破頂收市升 3.7%，十元關前應有獲利回吐壓力；同板塊藍籌石藥集團 (1093) 更漲 6.1%，15 元才有較大阻力；騰訊控股 (700) 兩連升，近 380 元應先獲利。

其他股份方面，上日提及的中升控股 (881) 表現強勢，目前橫行企穩，可期望突破向上，上望前頂 22.8 元；金界控股 (3918) 續強勢，近期走勢領跑同業，不失守 11.0 元，可以繼續上望，宜炒不宜揸；鴻騰精密 (6088) 上日有大成交反彈，在 3.2 元附近企穩反再留意，期望反彈至目標價 3.60 元；信義玻璃 (868) 有企穩 8 元跡象，成交未算出眾；中芯國際 (981) 自 7 月頭起走勢穩健，可考慮以 100 天線作止損，短期看 9.5 元。

昨晚美股有較大回吐，納指三連升後下挫 1.0%，杜指兩連跌最多回落 200 點，收市跌 0.5%，ADR 指數亦受累下跌 237 點報 28,357，ADR 股價全面下跌，其中三桶油、長和實業 (1)、中國銀行 (3988) 及中國人壽 (2628) 跌幅較大逾 1%。

利好消息：申萬宏源香港 (218) 盈喜：預期截至 6 月底止，中期綜合除稅後溢利按年增長 50%；去年同期盈利 5239 萬元，每股盈利 6.58 仙。天瑞水泥 (1252) 盈喜：預期截至 6 月底止，中期盈利按年大幅增長，去年同期盈利 5.51 億元人民幣。華油能源 (1251) 盈喜：預期截至 6 月底止，半年溢利按年增長 3 倍以上，去年同期盈利 1968.4 萬元人民幣。徽商銀行 (3698) 盈喜：預期截至 6 月底止中期淨利潤約 50 億元人民幣，按年增長 16% 以上。謝瑞麟 (417) 購買資產：以現金代價 2655.93 萬元人民幣競得一幅位於中國番禺的工業土地使

## 本地市場導報

2019年7月26日

昨天國企指數	10,930
變動/%	71/0.7%
大市成交(億港元)	681
沽空金額(億港元)	98
佔大市成交比率	19%
上證指數	2,937
變動/%	14/0.5%
昨晚道指	27,141
變動/%	-129/-0.5%
金價(美元/安士)	1,417
變動/%	-9/-0.6%
油價(美元/桶)	56.0
變動/%	0.1/0.2%
美國10年債息(%)	2.07
變動(點子)	1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14620	1.12800

用權。該地位於中國廣州市番禺區沙灣鎮福涌村，總面積 3.45 萬平方米，建築面積 2.92 萬平方米，將自用為新廠房及配套設施建設提供空間。華晨中國 (1114) 特別息:經考慮集團的財務及現金流量狀況後，董事會決議宣派特別股息每股 0.74 元。預期特別股息將於 8 月 16 日向於 8 月 8 日名列公司股東名冊的股東派發。

利淡消息：腦洞科技 (2203) 盈警:預料截至 6 月底止中期純利大幅減少約 90%。該公司 2018 年度同期溢利 2269.2 萬元，每股盈利 2.84 仙。友聯租賃 (1563) 盈警:預期截至 6 月底止，中期將錄得淨虧損，2018 年同期則錄得淨利潤。津上機床中國 (1651) 盈警:預期截至 6 月底止，首季盈利按年減少約 40%至 50%。去年中期股東應佔溢利 2.19 億元人民幣。朗生醫藥 (503) 盈警:預期截至 6 月底止中期盈利按年顯著下降，去年同期盈利 1060.6 萬美元。威華達控股 (622) 盈警:預期截至 6 月底止，中期股東應佔虧損減少至 1.98 億元，去年同期虧損 2.01 億元。泛亞國際 (6128) 盈警:預期截至 6 月底止，中期虧損不少於 2600 萬元，去年同期盈利 209 萬元。凱升控股 (102) 配股:按每股配售價 1.01 元，配售最多 3 億股新股，淨籌 2.97 億元。配售股份佔經擴大後該公司已發行股本約 16.63%；每股配售價較上日收市價 1.25 元，折讓 19.2%。

### 大市回顧：

美國 7 月 Markit 製造業 PMI 初值 50，創 2009 年 9 月以來新低，預期 51，前值 50.6。美國新建住宅 6 月份增長幅度遜於預期，另外此前三個月的新建住宅銷售數據均向下修正，成為住宅市場疲軟的最新跡象。受個別企業財報支持，科技股表現較佳。美股三大指數個別發展。恒指揚 70 點 (0.3%)，報 28,594 點。國企指數漲 71 點 (0.7%)，報 10,930 點。大市成交金額約 681 億元。內地股市，滬指收報 2,937 點，升 14 點 (0.5%)，深成指收報 9,344 點，揚 79 點 (0.8%)。兩市成交金額合計約 3,995 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 揚 1.9%；友邦 (1299) 回落 1.4%；港交所 (388) 揚 0.8%；建行 (939) 升 0.3%；中國平安 (2318) 趨升 0.6%。鐵路相關股普遍做好，主要受京投交通科技 (1522) 發盈喜帶動，京投料中期多賺不少於 180%，消息帶動其股價急升 11.5%，中車時代 (3898) 回落 0.7%、中國中車 (1766) 升 0.5%。

異動股方面，中海重工 (651) 與中石油昆仑燃氣有限公司江西分公司訂立諒解備忘錄，升 57.1%。港股上一個交易天上升股份數為 877，下跌股份數為 770。整體市況平淡。

本地市場導報

2019年7月26日



## 本地市場導報

2019年7月26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 26 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。