

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

彩生活 (1778)

香港電訊 - SS (6823)

利好消息

公司	原因
興證國際 (6058)	業績
永利地產 (864)	業績
新城悅服務 (1755)	盈喜
春立醫療器械 (1858)	盈喜
中華汽車 (26)	派別特息

利淡消息

公司	原因
昊海生物科技 (6826)	業績
延長石油國際 (346)	盈警
雲能國際 (1298)	盈警
智美體育 (1661)	盈警
新特能源 (1799)	盈警
周黑鴨 (1458)	盈警
玖源集團 (827)	盈警
世紀睿科 (1450)	盈警
中星集團 (55)	盈警
陽光 100 中國 (2608)	出售資產

營運數據

中國奧園 (3883)
萬科企業 (2202)
新城發展控股 (1030)
碧桂園 (2007)

■ 大市分析

是日推介：

彩生活 (1778)：估值在物管股中較吸引，同時業務增長穩健，短期\$5.0 水平見支持。短期目標：\$5.63 (0.618 反彈)，止蝕價：\$5.01 (上週低位)。

推介版塊：

香港電訊 - SS (6823)：股價企穩橫行，期望再次企穩向上，預期周息率達 5.5%，具有一定防守力。短期目標：\$12.8 以上 (6 月 21 日高位之上)，止蝕價：維持\$12.3 (橫行區下限)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：興證國際 (6058)、永利地產 (864)、新城悅服務 (1755)、春立醫療器械 (1858)、中華汽車 (26)。

利淡消息：昊海生物科技 (6826)、延長石油國際 (346)、雲能國際 (1298)、智美體育 (1661)、新特能源 (1799)、周黑鴨 (1458)、玖源集團 (827)、世紀睿科 (1450)、中星集團 (55)、陽光 100 中國 (2608)。

其中可留意的股份：興證國際、新城悅服務、中華汽車。

其中應特別避免的股份：昊海生物科技、延長石油國際、周黑鴨。

市場展望及評論：

[破底後可留意強勢股分批吸納的機會] 周五早上指出「貿易戰火再起，恒指下試二萬七」，恒指裂口低開 615 點 (-2.2%) 後全日僅在 174 點內窄幅波動，指數收市大挫 647 點報 26,919 失守二萬七大關，成交再按日增加四成三至 1,143 億屬近期罕見，代表近期跌幅已開始吸引部份長線投資者；藍籌 3 升 47 跌維持弱勢，個別藍籌低開後見買盤支持，大市短線可望喘定或有技術性反彈；本地地產股連跌後個別有反彈，防守類股份亦較大市強勢。大藍籌中最弱勢的高開走低有匯豐控股 (5)、騰訊控股 (700)、申洲國際 (2313) 及萬洲國際 (288)，短線續有探底風險；次弱勢的低開後橫行/下跌收市有友邦保險 (1299)、中國移動 (941)、建設銀行 (939) 及工商銀行 (1398)；較強勢的低開走高/下跌收市有港鐵公司 (66)、新鴻基地產 (16)、長實集團 (1113)、中國平安 (2318)；相對最強勢的低開走高/上升收市有領展房產基金 (823) 及恒隆地產 (101)，分別升 1.8% 及 1.7% 收市；後兩組屬可優先分批吸納的對象。

其他股份方面，綠城中國 (3900) 成交表現強勢，目前橫行企穩，可期望突破向上，上望前頂 6.5 元；招金礦業 (1818) 成交亦有回升跡象，相信醞釀突破，可以在 8.5 元支持位留意；必瘦站 (1830) 股價強勢，唯升幅已過高，可回調至 3.4 元留意，宜炒不宜揸，其望升至 4.25 元；普拉達 (1913) 業績造好，中期純利按年增長約 55.74%，目前於 25.0 元區間整固，下關挑戰前頂 28.5 元。

本地市場導報

2019年8月5日

數據速覽

昨天恆指	26,918
變動/%	-647/-2.4%
昨天國企指數	10,348
變動/%	-272/-2.6%
大市成交 (億港元)	1,142
沽空金額 (億港元)	166.4
佔大市成交比率	14.6%
上證指數	2,867
變動/%	-40/-1.4%
昨晚道指	26,485
變動/%	-98/-0.4%
金價 (美元/安士)	1,448
變動/%	41/2.9%
油價 (美元/桶)	55.2
變動/%	1.3/2.3%
美國 10 年債息 (%)	1.78
變動 (點子)	-6Bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.11250	1.09410

周五晚美股繼續受貿易戰及減息幅度利淡消息拖累繼續下跌，三大指數跌 0.4-1.3%以科技股表現較差，ADR 指數再跌 120 點 (-0.45%) 報 26,799，ADR 股價除友邦 (1299) 及中國移動 (941) 外普遍下跌，以騰訊 (700)、中國平安 (2318) 及中國人壽 (2628) 跌逾 1% 較差。

利好消息：興證國際 (6058) 業績:截至 6 月底止，中期盈利 1.31 億元，按年增長 1.32 倍，每股盈利 3.29 仙，不派中期息。期內收入 6.52 億元，按年升 16.35%。永利地產 (864) 業績:截至今年 6 月底止，中期盈利 1473.5 萬元，按年增長 17.09%，每股盈利 3.8 仙；不派中期息。期內收益 1671.7 萬元，上升 6.04%。新城悅服務 (1755) 盈喜:預期截至 6 月底止，中期盈利按年增長最少 1 倍，去年同期盈利 5450 萬元人民幣。春立醫療器械 (1858) 盈喜:預料截至今年 6 月底止，半年營業收入按年增長超過 50%，利潤則增長超過 70%。中華汽車 (26) 派別特息:決定於 9 月 24 日派發每股特別股息 18 元，因其早前出售所持有及佔 Island Land Development 的 50% 權益。

利淡消息：昊海生物科技 (6826) 業績:截至 6 月底止，中期盈利 1.83 億元人民幣，按年下跌 13.65%，每股盈利 1.14 元；不派中期息。期內收入 7.81 億元，按年升 2.57%。延長石油國際 (346) 盈警:預期截至 6 月底止半年錄得虧損約 4300 萬元。該公司去年同期錄得 2499.1 萬元虧損。雲能國際 (1298) 盈警:預期截至 6 月底止半年的虧損淨額將按年增加約 45%。該公司去年同期錄得 137.4 萬美元虧損。智美體育 (1661) 盈警:預期截至 6 月底止，半年將錄得虧損；該公司去年同期錄得純利 4606.1 萬元人民幣。新特能源 (1799) 盈警:預期截至 6 月底止，中期盈利將下跌至 2.16 億元至 3.02 億元人民幣，按年跌 65% 至 75%。該公司去年同期盈利 8.63 億元。周黑鴨 (1458) 盈警:截至今年 6 月底止，半年淨利潤按年下跌約 35%，去年同期淨利潤 3.32 億元人民幣。玖源集團 (827) 盈警:預料截至今年 6 月底止，中期業績將錄得虧損，去年同期虧損 1.61 億元人民幣。世紀睿科 (1450) 盈警:預料截至今年 6 月底止，中期錄得淨虧損不少於 1400 萬元人民幣，去年同期虧損 597.8 萬元。中星集團 (55) 盈警:預期今年上半年將錄得虧損介乎 500 萬至 2000 萬元，去年同期虧損 2283.5 萬元。陽光 100 中國 (2608) 出售資產:以總現金代價 5.13 億元人民幣出售廣東省東莞市松山湖的物業開發項目，地盤面積約 102 畝，計容建築面積約 8.78 萬平方米，可開發作辦公用途。

營運數據

營運數據：中國奧園 (3883) 今年首 7 個月合同銷售額累計約 602.8 億元人民幣，按年增長 30%，屬利好。萬科企業 (2202) 今年首 7 個月，累計合同銷售額 3821.9 億元人民幣，按年上升 9.26%，屬利好。新城發展控股 (1030) 7 月實現合約銷售金額約 245.33 億元人民幣，按年增長 33.68%，表現突出。碧桂園 (2007) 連同合營和聯營公司 7 月共實現歸屬股東權益的合同銷售金額約 425.7 億元人民幣，按年增加 16.03%，表現利好。

大市回顧：

美國總統特朗普宣布將於9月起，對餘下3,000億美元中國貨品徵收10%關稅。一旦中美貿易談判陷入僵局，他可能將關稅的稅率提高至25%。離岸人民幣兌美元跌穿6.96水平。同時，日本政府將韓國移除出在安全保障出口管理上設置了優惠待遇的「白色清單」，從8月28日起生效。國際貿易局勢緊張，市場避險情緒升溫，恒指上日低開615點，挫647點（2.4%），報26,918點。國企指數低開254點，回落272點（2.6%），報10,348點。大市成交金額約1,142.6億元。內地股市，上證指數收市報2,867點，跌40點（1.4%）。深成指收市報9,136點，跌131點（1.4%）。兩市成交金額合計約4,549億元。

藍籌股方面，騰訊（700）跌3.8%；友邦（1299）回落1.9%；港交所（388）下跌3.2%；建行（939）回吐1.8%；中國平安（2318）跌2.5%。貿易戰升級，加上美元走高，紐約9月期油收市跌7.9%，單日跌幅為4年來最大，石油及油服股受壓。中石化（386）跌2.8%；中石油（857）挫3.6%；中海油（883）回吐3.6%；中石化煉化（2386）回落4.2%。

異動股方面，萬洲國際（288）在貿易局勢緊張，中國取消今、明兩年發貨的1.47萬噸美國豬肉訂單情況下，股價挫6.7%。港股上日上升股份數為267，下跌股份數為1,535，整體市況疲軟。

本地市場導報

2019年8月5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 8 月 5 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。