

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)

每日觀察名單

是日推介

中電控股 (2)

利好消息

公司	原因
譽宴集團 (1483)	盈利預喜
瑞安建業 (983)	盈利預喜
亞洲衛星 (1135)	業績
華電福新 (816)	盈利預喜
卡森國際 (496)	盈利預喜
中國新城鎮 (1278)	業績
星光文化 (1159)	業績
東銀國際控股 (668)	業績
高偉電子 (1415)	業績
冠軍科技集團 (92)	資產變現
金力集團 (3919)	盈利預喜
美捷滙控股 (1389)	收購資產

利淡消息

公司	原因
港鐵公司 (66)	業績
電訊盈科 (8)	業績
依利安達 (1151)	業績
新絲路文旅 (472)	盈警
大成生化科技 (809)	盈警
廖創興企業 (194)	業績
思城控股 (1486)	盈警
銀城國際控股 (1902)	盈警
南方能源 (1573)	高管清倉持股

營運數據

美的置業 (3990)
龍源電力 (916)
晨訊科技 (2000)

■ 大市分析

是日推介：

中電控股 (2) 業務穩健，有望下半年改善業績，股價觸及\$81 後反彈。短期目標：\$88.3 (100 天線)，止蝕價：\$81.0 (本週低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：譽宴集團 (1483)、瑞安建業 (983)、亞洲衛星 (1135)、華電福新 (816)、卡森國際 (496)、中國新城鎮 (1278)、星光文化 (1159)、東銀國際控股 (668)、高偉電子 (1415)、冠軍科技集團 (92)、金力集團 (3919)、美捷滙控股 (1389)。

利淡消息：港鐵公司 (66)、電訊盈科 (8)、依利安達 (1151)、新絲路文旅 (472)、大成生化科技 (809)、廖創興企業 (194)、思城控股 (1486)、銀城國際控股 (1902)、南方能源 (1573)。

其中可留意的股份：瑞安建業、高偉電子。

其中應特別避免的股份：依利安達、南方能源。

市場展望及評論：

[進一步轉穩，只宜小注短炒強勢股] 昨早提及「再試底不跌穿才作長線吸納強勢股」，恒指昨日繼續反彈曾見 26,317 但盤中回吐壓力增大，收市升幅收窄至 0.48% 或 124 點報 26,121，成交按日再跌半成至 760 億但屬預期內，藍籌 37 升 8 跌 5 持平，比率較前天大幅改善；下周有甚多藍籌宣佈上半年業績，短炒只宜小注強勢股，維持周一裂口頂位 26,500 位置已有大阻力的看法。很久未在本欄提及的弱勢股吉利汽車 (175) 低位反彈，走勢似數天前另一弱勢股中國移動 (941) 平淡倉，趁反彈換碼強勢股較可取；早前提及的太古股份 A (19) 亦似再有補淡倉買盤，可試 90 元關；港鐵公司 (66) 業績 (已發盈警) 應已反映在股價上，短線續反彈；中國生物製藥 (1177) 仍維持強勢，將會是帶領大市的成份股；其餘兩檔走勢較佳的指數股有蒙牛乳業 (2319) 及申洲國際 (2313)，短線皆可留意。

其他股份方面，昨日提到的平安好醫生 (1833) 續強，但短期有回吐壓力，可先行獲利；中船防務 (317) 帶重組概念，昨日上試 100 天線，企穩可吸納，看 9.3 元；雅生活服務 (3319) 業績勝預期，下關挑戰 16 元；新意網集團 (1686) 業務穩健，股價跟隨大市回落或是吸納機會，上望 6.6 元；世茂房地產 (813) 價量齊升，迎來 V 形反彈，形態向好。但內房中我們短期更看好龍湖集團 (960)，基本面優秀，短期可望追落後，看 28.0 元。

昨晚美股受美國取消限制華為的利好消息刺激，持續前晚跌幅大收窄的強勢，三大指數反彈 1.4-2.2%，ADR 指數升 109 點報 26,229，ADR 股價除匯豐控股 (5) 及長和實業 (1) 外普遍上升，以三桶油、中國聯通 (762) 及友邦保險 (1299) 升幅較大。

利好消息：譽宴集團 (1483) 盈利預喜：預期截至 6 月底止，半年將錄得收益顯著增長及

**本地市場導報**

**2019年8月9日**

禹洲地產 (1628)
龍光地產 (3380)

**數據速覽**

昨天恆指	26,121
變動/%	124/0.5%
昨天國企指數	10,042
變動/%	48/0.5%
大市成交 (億港元)	760
沽空金額 (億港元)	133
佔大市成交比率	17.5%
上證指數	2,794
變動/%	31/1.1%
昨晚道指	26,378
變動/%	371/1.4%
金價 (美元/安士)	1,505
變動/%	15/1%
油價 (美元/桶)	52.7
變動/%	1.6/3.2%
美國 10 年債息 (%)	1.70
變動 (點子)	-2bps
<b>人民幣兌換參考價格</b>	
賣出	買入
1.11730	1.09910

業績改善，去年同期錄得虧損 1571.6 萬元。該公司稱，收益增長及業績改善，主要由於分部收益及溢利來自去年 10 月 22 日所收購的環境維護業務。瑞安建業 (983) 盈利預喜：預期截至今年 6 月底止，中期將轉虧為盈，並錄得些微淨溢利；去年同期虧損 7900 萬元。董事會認為，中期轉虧為盈主要是不存在去年外幣對沖合約到期而確認的一次性虧損約 5700 萬元；今年中期滙兌淨虧損大幅減少。同時，出售南京江南水泥 34.8% 的實際權益而錄得收益約 4900 萬元；建築業務於今年上半年取得較佳業績；不存在去年中期就大連天地項目須支付約 3200 萬元所作一次性回撥。亞洲衛星 (1135) 業績：截至 6 月底止，中期盈利 2.23 億元，按年增長 3.96%，每股盈利 57 仙，派中期息 18 仙。期內，收入 6.93 億元，減少 5.05%。華電福新 (816) 盈利預喜：截至 6 月底止，中期股東應佔溢利按年上升約 15.2% 至 16.6%，去年同期盈利 15.39 億元人民幣。該公司稱，盈利增加，主要由於非控股股東持股比例較大的水電板塊盈利，按年大幅增長。另外，期內收入料上升 9.6% 至 11.4%，因為總發電量按年增長。卡森國際 (496) 盈利預喜：預期截至 6 月底止，中期純利按年增加 1 倍至 1.4 倍，去年同期純利約 1.04 億元人民幣。該公司指出，中期純利上升，主要因為已向客戶交付總建築面積約 17.59 萬平方米的物業，並於期內產生收入約 15.55 億元。中國新城鎮 (1278) 業績：截至 6 月底止，中期盈利 8884.9 萬元人民幣，每股盈利 0.91 分，不派中期息。去年同期虧損 3381.1 萬元，每股虧損 0.35 分。期內，營業收入 2.53 億元，按年上升 47.37%。星光文化 (1159) 業績：截至 6 月底止，中期錄得股東應佔溢利約 300 萬元，去年同期淨虧損 2872 萬元。該公司稱，業績由虧轉盈，主要由於毛利增加約 3300 萬元；同時，經營開支、行政開支及融資成本總數減少約 3800 萬元。東銀國際控股 (668) 業績：截至 6 月底止，中期盈利 2373.9 萬元，按年上升 80.51%，每股盈利 1.86 仙，不派中期息。期內，收益 1651.7 萬元，下跌 1.41%。高偉電子 (1415) 業績：截至 6 月底止，中期盈利 81.5 萬元美元，每股盈利 0.1 仙，不派中期息。去年同期虧損 246.7 萬元，每股虧損 0.3 仙。期內，收益 1.93 億元，按年減少 23.78%。冠軍科技集團 (92) 資產變現：以總代價 3660 萬元，出售位於葵涌的物業。該等物業分別位於葵涌葵喜街 26 至 32 號，金發工業大廈第 1 期 25 樓 A 座、B 座及 C 座。出售所得淨額用作一般營運資金，以及發展現有項目。金力集團 (3919) 盈利預喜：預期截至 6 月底止，中期盈利約 270 萬元，去年同期虧損約 746.4 萬元。該公司指出，半年扭虧為盈，主要因為整體材料成本穩定、分包費用下跌，以及包裝材料價格下跌。美捷滙控股 (1389) 收購資產：以代價 3211.2 萬元，向賣方黎惠港收購葡萄酒庫存。是次收購將以每股 0.072 元，發行 4.46 億股代價股份支付，佔該公司經擴大後股份約 13.41%。每股發行價較昨日收市價 0.068 元，溢價約 5.88%。該公司稱，葡萄酒庫存包括 1379 瓶優質葡萄酒，市價介乎每瓶 8000 元至 121.6 萬元，市值總額估計為 3890 萬元。

利淡消息：港鐵公司 (66) 業績：截至 6 月底止半年業績，計入投資物業重估後，股東應佔

盈利 55.06 億元，按年跌 22.26%。每股盈利 0.9 元，中期息維持 0.25 元。上半年基本業務利潤 34.4 億元，按年減少 25.99%。其中，經常性業務利潤跌 40.55%至 26.65 億元；物業發展利潤則飆升 3.7 倍至 7.75 億元。來自投資物業重估利潤 20.66 億元，減少 15.15%。撇除沙田至中環線項目及英國西南部鐵路的撥備，港鐵的經常性及基本業務利潤分別按年增加 13.8%及 26.4%。期內，港鐵總收入 282.72 億元，按年增加 7.2%，上半年未有錄得中國的物業發展的收入。香港客運業務收入 106.9 億元，升 14.6%。上半年，港鐵香港物業發展利潤 8.98 億元，按年飆升 4.68 倍，主要來自出售烏溪沙「銀湖·天峰」及「日出康城」、「晉海 II」的存貨，以及已完成之物業發展項目所錄得的進一步盈餘。港鐵期內香港物業租賃及管理業務 EBITDA 為 22.4 億元，按年升 4.87%；收入 26.35 億元，增 4.69%。香港車站商務及物業的租賃業務收入分別增長 16.4%及 5%。展望未來，港鐵表示，儘管集團在香港的業務對經濟增長放緩有一定的抵禦性，但在今年餘下時期內需要應對各種風險。港鐵指出，視乎市場情況，公司將就黃竹坑站第四期和「日出康城」第 12 期的物業發展項目進行招標。「日出康城」第五期 (MALIBU) 和「日出康城」第七期商場的利潤視乎建築進度預計於今年下半年入賬。至於杭州地鐵五號線全線及澳門輕軌系統氹仔線預計於今年年底通車。

電訊盈科 (08) 業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 1.63 億元，按年跌 11.89%。每股盈利 2.11 仙，中期息每股 9.18 仙。期內，綜合收益 168.59 億元，按年跌 11.15%。依利安達 (1151) 業績：截至 6 月底止，上半年盈利 1083.1 萬美元，按年減少 27.06%，每股盈利 5.79 仙，不派中期息。期內，營業額 2.8 億元，按年微升 0.04%。截至 6 月底止第二季，股東應佔溢利 658.1 萬元，按年減少 13.69%。新絲路文旅 (472) 盈警：預期截至 6 月底止，半年淨虧損將按年錄得顯著上升，去年同期虧損 1462.6 萬元虧損。該公司稱，虧損增加主要由於重新計量於今年 7 月 31 日出售深圳市你我金融信息服務有限公司的淨資產而確認虧損所致。大成生化科技 (809) 盈警：預期截至 6 月底止，中期虧損淨額最少增加 9%，因期內毛利最少下滑 70%，去年同期股東應佔虧損 7.2 億元。該公司稱，期內毛利大幅減少，主要由於下游生產的主要原料玉米澱粉的價格上升；同時，受非洲豬瘟影響，氨基酸的銷量及售價有所下降。廖創興企業 (194) 業績：截至 6 月底止，中期盈利 2.98 億元，按年減少 26.14%，每股盈利 0.79 元；派中期息 0.22 元。期內，總收益 8.21 億元，按年增長 77.85%。思城控股 (1486) 盈警：預期截至 6 月底止，中期將錄得淨虧損，去年同期盈利 2360.3 萬元。該公司指出，半年由盈轉虧，主要因為毛利下降，以及長期虧損的業務部門師傅到，已於期後結束營運而確認約 1900 萬元一次性會計相關的減值損失。銀城國際控股 (1902) 盈警：預期截至 6 月底止，半年除稅後淨利潤按年下跌約 80%。該公司指出，中期除稅後淨利潤減少，主要因為按階段實現業務合併的投資收入大幅減少，銷售及分銷開支錄得重大增幅。此外，合營企業及聯營公司應佔虧損或收益錄得顯著下跌；同時，按照中國稅收法律法規的要求，大幅增加土地增值稅的撥備。南方能源 (1573) 高管清

倉持股：控股股東及主席徐波透過信託公司，在周一至周三（5日至7日）在市場出售2.27億股或約31.63%。完成交易後，徐波僅持有該公司1392.8萬股或1.94%，不再為該公司控股股東。由於該出售於市場進行，徐波並不知悉買方身份。

#### 營運數據

營運數據：美的置業（3990）今年首7月，合同銷售金額約540億元人民幣，按年增長約20.27%。期內，相應的已售建築面積約516.4萬平方米，按年增長約18.41%。屬利好。龍源電力（916）7月按合併報表口徑完成發電量337.21萬兆瓦時，按年減少10.3%。今年首7月，累計完成發電量2966.28萬兆瓦時，按年增加0.25%。屬利淡。晨訊科技（2000）今年首7個月收入約6.28億元，按年下跌64.13%。單計7月，收入約1.06億元，按月減少27.93%。屬利淡。禹洲地產（1628）首7個月銷售金額345.36億元人民幣，按年上升40.91%；銷售面積228.32萬平方米，增加25.99%；每平方米售價1.51萬元。單計7月，銷售金額60.62億元，按年增長1.01倍；銷售面積43.02萬平方米，增加83.45%；每平方米售價1.41萬元。另外，截至7月底，累計認購未簽約金額約2.2億元。屬利好。龍光地產（3380）首7個月銷售額546.2億元人民幣，按年增長24.7%；合約銷售面積404.3萬平方米。單計7月，銷售額93.1億元，按年增加11.7%；合約銷售面積65.1萬平方米。屬利好。

#### 大市回顧：

環球時報總編胡錫進於Twitter發文表示，美國反覆欺凌中國，中美現正陷入比早前一輪更差的僵局之中。美股一度大跌，但收市前收窄跌幅。離岸人民幣兌美元處7.06水平。恒指升124點（0.5%），報26,121點。國企指數揚48點（0.5%），報10,042點。大市成交金額約760億元。內地股市，上證指數漲31點（1.1%），市報2,794點。深成指漲104點（1.2%），報8,919點。兩市成交金額合計約3,672億元。

藍籌股方面，騰訊（700）升1.1%；友邦（1299）上升0.5%；港交所（388）反彈0.1%；建行（939）無升跌；中國平安（2318）揚0.3%。人民幣走勢疲軟，加上美國財政部至中國為“匯率操縱國”，內銀股走勢落後大市。工行（1398）無升跌；中行無升跌；交行（3328）挫0.4%。異動股方面，東風集團（489）在市場傳言正商討出售法國汽車製造商標誌雪鐵龍（PSA）股權下，股價升7.2%。港股昨日上升股份數為1,123，下跌股份數為548。整體市況造好。

本地市場導報

2019年8月9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 8 月 9 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。