

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃淼雲

研究員

james.wong@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

丘鈦科技 (1478) : 昨日逆市強勢，股價企穩 50 天線以上。短期目標：\$14，止蝕價：\$11.8。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：深圳高速公路股份 (548)、中國大冶有色金屬 (661)、中海油田服務 (2883)、天保能源 (1671)、中國鐵建 (1186)、伯明翰體育 (2309)、中國罕王 (3788)、招商局置地 (978)、新威國際 (58)、先思行 (595)、蘇創燃氣 (1430)、復星旅文 (1992)、中信銀行 (998)。

利淡消息：瀛晟科學 (209，停牌)、環亞國際實業 (1143)。

其中可留意的股份：深圳高速、中海油田。

其中應特別避免的股份：環亞國際。

市場展望及評論：

[外圍轉強、反彈守 10 天線可再看高一線] 昨日早上指出「28,200-28,700 間反覆消化」，恒指受累美伊局勢緊張，表現較預期弱，大市低開 322 點見 28,000，最多跌 464 點報 27,858，與 20 天線 27,765 僅差 93 點，及後有趁低吸納，高見 28,199 但受阻於 10 天線 28,214，收市報 28,088 跌 234 點 (-0.83%) 未能兩連升，大市成交則兩連漲，再升 12% 至 966 億，沽盤主動但低位亦有買意；藍籌買盤轉弱，11 上升 2 持平 37 下跌，表現尚可；反彈守 10 天線，待突破 28,700 才有較大升幅；20 天線為短線重要支持。

四大權重藍籌隨市全報跌，以最近跑贏的首選藍籌友邦保險 (1299) 跌最多 (-1.8%)，維持候 \$81.5 才考慮的看法；騰訊 (700) 仍屬強勢，報跌 0.9% 與大市相若，上月中低位 370.4 元支持甚重要；其他藍籌中，萬洲國際 (288) 慢火煎魚強勢維持，守八元可逐步吸納待破 8.5 元關；中國人壽 (2628) 跌 2.5% 跑輸，宜換碼至中國平安 (2318)；恒安國際 (1044) 弱勢股逆市上升但有被剔出恒指的風險，亦宜換碼；異動股中，三生製藥 (1530) 配合大成交止跌，可博反彈至 13 元；中教控股 (839) 價量齊升企上 50 天線，推高目標價至 11.5 元；敏華控股 (1999) 在 5.5 元水平整固，突破 5.7 元可以追入，短期看 6.5 元；碧桂園服務 (6098) 逆市價量齊升，後市有望創新高。

借美伊事件淡化消息刺激，美股昨晚扭轉亞洲時段大跌的弱勢，稍低開後已轉跌為升，三大指數升 0.5 至 0.7% 創新高，以納指表現較佳；恒指夜期報收 28,430 大漲 372 點 (+1.33%) 高水 342 點，ADR 指數報 28,229 升 142 點 (+0.5%)，ADR 股價除中海油 (883) 及中石油 (857) 外普遍上升，以中人壽 (2628)、友邦 (1299) 及騰訊控股 (700) 較強勢。

利好消息：深圳高速公路股份 (548) 其附屬深圳高速環境，以每股 5.06 元人民幣，分次受讓藍德環保不超過 7500 萬股，並認購其 8500 萬股新股，收購及認購的總金額不超過 8.1 億元。深圳高速環境最終將獲得藍德環保不超過 1.6 億股，佔後者於交易完成時已發行股份不超過 68.1045%。藍德環保主要從事為客戶提供餐廚垃圾、垃圾滲濾液等市政有機垃圾處理

每日觀察名單

是日推介

丘鈦科技 (1478)

利好消息

公司	原因
深圳高速公路股份 (548)	購餐廚垃圾處理公司 68% 股權
中國大冶有色金屬 (661)	購黃石地建廠房
中海油田服務 (2883)	與 Equinor 和解獲賠逾 14 億
天保能源 (1671)	向中證監申 H 股全流通
中國鐵建 (1186)	獲濱海快線逾 50 億人民幣工程
伯明翰體育 (2309)	料虧損收窄
中國罕王 (3788)	附屬准優惠稅率繳所得稅
招商局置地 (978)	向項目公司增資
新威國際 (58)	觸發要約全購
先思行 (595)	獲主席提現金要約全購
蘇創燃氣 (1430)、復星旅文 (1992)	簽戰略合作框架協議
中信銀行 (998)	業績

利淡消息

公司	原因
瀛晟科學 (209)	售癌症標靶治療研究業務
環亞國際實業 (1143)	持有公司主要股東變動

營運數據

新天綠色能源 (956)

本地市場導報

2020年1月9日

中國海外發展 (688)
寶龍地產 (1238)
中國海外宏洋集團 (81)
禹洲地產 (1628)
越秀地產 (123)

數據速覽

昨天恆指	28,087
變動/%	-234/-0.8%
昨天國企指數	11,080
變動/%	-119/-1.1%
大市成交 (億港元)	966
沽空金額 (億港元)	127
佔大市成交比率	13.1%
上證指數	3,066
變動/%	-37/-1.2%
昨晚道指	28,745
變動/%	161/0.6%
金價 (美元/安士)	1,560
變動/%	-6/-0.4%
油價 (美元/桶)	60.1
變動/%	-2.6/-4.2%
美國 10 年債息 (%)	1.86
變動 (點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
買入	賣出
1.11040	1.13520

理的系統性綜合解決方案，包括以餐廚垃圾為主的有機垃圾處理技術研發、核心設備製造、投資建設及運維等。中國大冶有色金屬 (661) 合營公司以代價 6244 萬元人民幣，收購湖北黃石一幅地塊的土地使用權。該地塊總佔地面積 28.14 萬平方米，將用於工業用途。該公司間接持有合營公司 52% 權益。生產工廠預期將於今年上半年開工，預期將於明年以部分產能開始運營，包括生產陰極銅及硫酸，並於 2022 年逐漸提升運營水平。竣工後，生產工廠預期可為合營公司創造超過 200 億元的年收入。中海油田服務 (2883) 其子公司 COM 與挪威石油公司 Equinor，就非法終止和暫停兩條鑽井平台執行的作業合同，達成庭外和解並簽署和解協議。據此，Equinor 將向 COM 支付 1.88 億美元約 14.66 億港元，雙方亦同意簽署一項有助於鞏固雙方合作關係的框架協議，並已向法院提交聯合訴狀要求撤銷案件，訴訟費用雙方自擔。奧斯陸地區法院已判決 COM 勝訴，認定該公司的鑽井平台是按規定、規章和最佳市場慣例建造，確認 Equinor 終止合同不合法。天保能源 (1671) 已向中證監提交 H 股全流通審批申請，以將該公司內資股轉為 H 股。根據該公司的公司章程，轉換及該等 H 股上市毋須召開股東大會批准。中國鐵建 (1186) 該公司及下屬公司聯合體中標濱海快線 (福州至長樂機場城際鐵路工程) 第 2 標段工程，中標價約 50.49 億元人民幣，約佔該公司中國會計準則下 2018 年營業收入的 0.69%。伯明翰體育 (2309) 預料，截至去年底止，半年虧損將減少超過 60%，對上一年度同期虧損 1.69 億元。該公司指出，半年虧損收窄，主要因為主要附屬公司 Birmingham City Football Club PLC 於期內出售數名球員，並從該等轉會活動中錄得利潤。中國罕王 (3788) 旗下傲牛礦業獲得《高新技術企業證書》，故可按 15% 的優惠稅率繳納企業所得稅，日期自去年 1 月 1 日起。傲牛礦業近日收到遼寧省科學技術廳、遼寧省財政廳及國家稅務總局遼寧省稅務局聯合頒發的《高新技術企業證書》，發證時間為去年 7 月 22 日，有效期為 3 年。招商局置地 (978) 就開發廣州黃埔住宅地塊，與五礦盛世廣業 (北京) 訂立增資協議，將按分別為 49% 及 51% 之持股量，為項目公司合共注入含資本公積金的 192.95 萬元人民幣) 及 200 萬元。新威國際 (58) 公司執行董事詹世佑透過富亨集團，以每股 0.1 元增持該公司 1.49 億股，佔該公司經擴大後股本約 16.6%，涉及總額 1490 萬元。富亨集團及其一致行動人士持有該公司約 29.92% 股權，須作出強制有條件現金要約。每股要約價為 0.1 元，較該股停牌前報 0.08 元，溢價 25%。每份面值為 1000 萬元的可換股票據，現金要約價為 54.6448 萬元。要約人將維持該公司上市地位及現有主要業務。先思行 (595) 主席蘇煜均透過 B.K.S. 提出要約全購，每股現金要約價為 0.35 元，較該公司停牌前報 0.31 元，溢價約 12.9%。要約人及其一致行動人士持有該公司約 40.81% 股權，是次要約人應付最高代價約 1.88 億元。要約人將維持該公司上市地位及現有主要業務。蘇創燃氣 (1430)、復星旅文 (1992) 蘇創燃氣 (1430) 與復星旅文 (1992) 附屬上海復星旅遊訂合戰略合作框架協議，以向後者的旅遊目的地項目提供清潔能源建立合作關係。上海復星旅遊同意將委託集團向旅文大倉復遊城供應天然氣，並在清潔能

源的投資合作方面優先考慮該集團；優先向中國地方政府推薦集團，並協助集團獲得中國地方政府的優惠待遇及支持。就現有及已規劃旅遊目的地項目及其他建設項目而言，在智慧能源；能源頂層設計；燃氣管道項目；集中供熱供冷；環保及碳減排項目；於項目所在地區配套服務或設施的系統宏觀設計及服務微觀運營領域優先與該集團的合資格實體進行合作。中信銀行（998）去年盈利480.15億元人民幣，按年增長7.87%，每股盈利0.95元。期內，營業收入1875.84億元，按年上升13.79%。於去年底，該行不良貸款率1.65%，較2018年底下降0.12個百分點；撥備覆蓋率175.25%，上升17.27個百分點。

利淡消息：瀛晟科學（209）出售附屬公司全部股權，作價800萬元。附屬公司旗下主要從事癌症標靶治療的基因工程改造細菌臨床前研究。該公司指出，出售事項所產生的款項淨額約800萬元，將用作營運資金及投資其他業務。環亞國際實業（1143）主要股東仰智慧同意向楊長容，出售其持有Power Port的全部股權。隨轉讓完成後，楊長容將成為Power Port的唯一股東及該公司的主要股東。目前Power Port持有該公司約25.5%的股權。

營運數據

營運數據：新天綠色能源（956）去年第四季完成發電量約271.52萬兆瓦時，按年增長16.42%。其中，風電發電量升16.8%，太陽能發電量則跌7.51%。期內，完成售氣量10.92億立方米，按年增加18.87%。其中，批發完成約6.95億立方米，上升17.79%；零售完成約3.69億立方米，升24.65%；CNG/LNG完成2719.64萬立方米，跌14.73%。中國海外發展（688）去年累計合約物業銷售約3771.68億元，按年增長25.21%；相應累計已售樓面面積約1794.42萬平方米，按年上升12.61%。單計去年12月，合約物業銷售金額約339.58億元，按年升19.56%；相應已售樓面面積約157.65萬平方米，按年上揚27.57%。於去年12月底，錄得已認購物業銷售約185.28億元，預期將於往後數月內轉化為合約物業銷售。寶龍地產（1238）2019年全年合約銷售總額約603.5億元人民幣，按年增長47.07%；銷售總面積376.75萬平方米，上升33.52%。單計12月，合約銷售額50.42億元，按年上升43.56%；銷售總面積31.29萬平方米，升7.38%。中國海外宏洋集團（81）去年累計合約銷售額632.15億元，按年增長25.08%；合約銷售面積504.44萬平方米，上升26.16%。單計去年12月，合約銷售額64.16億元，按年增長2.28倍；合約銷售面積52.69萬平方米，上升2.64倍。截至去年12月底，累計認購未簽約額16.58億元，認購未簽約面積11.62萬平方米。禹洲地產（1628）去年集團累計銷售金額751.15億元人民幣，按年增長34.13%；累計銷售面積497.12萬平方米，按年升34.26%；平均銷售價格為每平方米15110元。截至去年12月底，集團累計的認購未簽約金額約7.39億元。單計去年12月，合約銷售金額為78.9億元，按年上揚42.62%；銷售面積54.48萬平方米，按年增56.16%；平均銷售價格為每平方14483元。越秀地產（123）去年合同銷售金額約721.14億元人民幣，按年上升約25%；合同銷售面積約349.05萬平方米，上漲約26%；

合同銷售金額約佔去年合同銷售目標 680 億元的 1.06 倍。若單計去年 12 月，合同銷售金額約 118.24 億元，按年上升約 5%；合同銷售面積約 69.25 萬平方米，增加約 21%。

大市回顧：

據美媒報道，美軍駐伊拉克的阿薩德 (Al Asad) 基地據報遭火箭炮攻擊，伊朗革命衛隊 (IRGC) 已承認責任，美國國防部確認遇襲消息，但未有透露詳情，美國總統特朗普已聽取有關簡報，並徵詢國家安全團隊的意見。美股 3 大指數昨晚下跌，亞太股市表亦同樣受壓。離岸人民幣兌美元報 6.95 水平。恒指跌 234 點 (0.8%)，報 28,087 點。國企指數回吐 119 點 (1.1%)，報 11,080 點。大市成交金額約 966 億元。內地股市，滬綜指開市即告失守 3,100 點關，午後曾跌 1.47%，至 3,059 點，收市報 3,066 點，跌 37 點 (1.22%)，為去年 12 月 23 日以來最大跌幅；深成指挫 122 點 (1.13%)，報 10,706 點。兩市成交金額合計約 7,793 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 0.9%；友邦 (1299) 回吐 1.8%；港交所 (388) 下跌 0.6%；建行 (939) 回吐 0.8%；中國平安 (2318) 下跌 1.2%；匯豐 (5) 回落 1.0%。中東局勢緊張，軍工股逆市上揚。中航科工 (2357) 升 0.5%；中船防務 (317) 揚 5.5%；中航工業 (232) 漲 1.2%。

異動股方面，創陞控股 (2680) 創 5.98 元新高後，隨即掉頭插水

本地市場導報

2020年1月9日



本地市場導報

2020年1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 2020 年 1 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。