

張健民

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 3月24日(二)本地市場導報

是日推介：

中海物業 (2669) 去年純利增長逾三成，管理建築面積上升 8% 至 1.5 億平方米，表現優秀，市場預期未來三年盈利，每年增長仍達三成，可小注跟進。買入價：\$6.15；目標價：\$6.6；止蝕價：\$6。

市場評論及展望：

[短線宜收復 22,000 關口] 昨早提及「守在 21,500 以上交易已屬不俗」，恒指承接美股在亞洲早上時段內跌停，低開達 1,145 點 (-5%)，屬全日低位，平淡倉及趁低吸納買盤將大市推高，大市最高報 22,064 仍跌 741 點 (-3.2%)，收報 21,696 下跌 1,109 點 (-4.9%)，大市成交兩連跌，回落兩成至 1,375 億，活躍度稍降低；50 檔指數股全面下跌，最高跌幅達 13%，盤中亦有 14 檔創新低；四大權重藍籌全跌，以建行 (939) 及騰訊 (700) 走勢較強，友邦未能企 65 元以上仍要探底；32 板塊中全部報跌，平均跌幅 0.9-3.8%，沽盤涵蓋全面。

跌幅較大的藍籌中，創科實業 (669) 破底成表現最差藍籌，最多曾跌近一成三，或需回試 2018 年第四季徘徊區域 \$40 左右；早前提出不宜失守 \$13 的中華煤氣 (3) 裂口低開半成見 12.7 元，止蝕盤更推低股價至 11.74 元大挫一成二，先看 2018 年初低位 11.5 元會否被跌穿；上周五曾大漲一成四的長實集團 (1113) 如預期未能站穩 \$40 上引來沽壓，但盤中隨大市未有再創近期低位，仍未宜吸納；曾報復式反彈的中國移動 (941) 跌 2.4% 收市跑贏大市，平淡倉買盤支持下，短線宜站在 50 元上交易。

主要板塊中以保險股表現較差，沽壓全面，中國平安 (2318) 及保誠 (2378) 周五大升後再破底，後者成交量大增，行業內中國太保 (2601) 昨日借業績曾升 1.4%，宜再觀察低位買盤能否持續。電訊服務行業平均跌幅小於大市，其中中興通訊 (763) 及中國通信服務 (552) 跌 4% 左右跑贏，前者早前大瀉後昨天無創新低，將被列入監察名單；異動股有中國燃氣 (384)、中國建材 (3323)、建滔積層板 (1888) 及近期常客微創醫療科學 (853)，其中可留意建滔積層板。

每日觀察名單

是日推介

中海物業 (2669)

有利好消息及可留意

海螺創業 (586)

中國建材 (3323)

康師傅 (322)

有利淡消息應及特別避免

勝獅貨櫃 (716)

利福中國 (2136)

恒地 (12)

異動板塊及可留意

保險: 中國太保 (2601)

電訊服務: 中興通訊 (763)

股價異動及可留意

建滔積層板 (1888)

昨晚美股兩連跌，納指微跌 0.3%，道指及標指則跌 3% 左右；夜期曾借聯儲局加大救市力度消息刺激，高見 22,537 較日市漲 1,041 點，收報 21,886 升 390 點 (+1.81%) 高水 190，ADR 指數亦升 175 點 (+0.80%)；場外指數顯示今天各主要股市有反彈，恒指短線宜收復 22,000 關口以防下跌壓力增加，仍應降低注碼及以審慎態度應市。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：首都信息 (1075) 料去年盈利增長逾一倍、中遠海運國際 (517) 去年多賺 15% 息 9.5 仙、申洲國際 (2313) 去年多賺 12% 派息 1 元、雅居樂 (3383) 去年多賺 5% 息 40 仙、ESR (1821) 全年多賺 21% 不派息、綠城中國 (3900) 去年多賺 1.5 倍息 30 分、綠地香港 (337) 料去年溢利增最少三成、海螺創業 (586) 去年盈利增 18% 息 65 仙、首創置業 (2868) 去年多賺 10% 息 17 分、惠記 (610) 去年盈利增 4% 息 24 仙、現代牧業 (1117) 去年轉賺逾 3 億人幣不派息、路勁 (1098) 去年純利微升 1% 派息 88 仙、中國建材 (3323) 去年多賺 38% 息 35 分、愛康醫療 (1789) 去年多賺 84% 派息 7.5 仙、登輝控股 (1692) 去年多賺六成息 10.6 仙、中國飛鶴 (6186) 去年多賺 75% 息 19.43 仙、中電信 (728) 委任李正茂為總裁兼首席運營官、聯通 (762) 去年盈利增 11% 派息增一成、康師傅 (322) 去年多賺 35% 連特別息 8.48 美仙；其中可留意：海螺創業、中國建材、康師傅。

利淡消息：康臣藥業 (1681) 去年少賺 83% 息 0.1 元、建滔集團 (148) 去年少賺 49% 連特息派 1.1 元、建滔積層板 (1888) 去年少賺 26% 連特別息派 70 仙、勝獅貨櫃 (716) 去年淨虧損不少於 1.05 億美元、利基控股 (240) 去年少賺 28% 息 4.8 仙、經濟日報 (423) 麥炳良退任執董、利福中國 (2136) 去年轉虧逾 8300 萬人幣、國際精密 (929) 去年少賺 53% 息 0.5 仙、復宏漢霖 (2696) 去年虧損擴至近 9 億人幣、亞太衛星 (1045) 去年溢利跌 29%、保寶龍科技 (1861) 去年少賺一成息 2.45 仙、大生地產 (89) 去年少賺 11% 息 12 仙、恒地 (12) 去年基礎盈利跌 26%、恒基發展 (97) 去年少賺 36% 息 1 仙、靈寶黃金 (3330) 料去年持續經營業務虧損收窄、華人置業 (127) 去年少賺 22% 息 1 仙、眾安在綫 (6060) 去年虧損收窄至 4.5 億人幣；其中應特別避免：勝獅貨櫃、利福中國、恒地。

營運數據：潤啤 (291) 今年首兩月銷售跌 26%、中廣核新能源 (1811) 2 月發電量增近一成、聯通 (762) 2 月 4G 客淨減 267 萬戶、深圳控股 (604) 首兩月銷售額增逾三成、中再保 (1508) 首兩月保費收入增 5%；其中留意股價波動：中廣核新能源、深圳控股。

本地市場導報

2020年3月24日



本地市場導報

2020年3月24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 3 月 24 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。