

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

施佩妤

研究員

kay.shih@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

網龍 (777)

中海物業 (2669)

中國太平 (966)

利好消息

公司	原因
超威動力 (951)	盈喜
中國賽特 (153)	配售股份
中達集團控股 (139)	股東增持
大發地產 (6111)	業績
民銀資本 (1141)	盈喜
中化化肥 (297)	盈喜
中國能源建設 (3996)	合同增加

利淡消息

公司	原因
UTS Marketing (6113)	盈警
康健國際醫療 (3886)	盈警
廣南 (集團) (1203)	盈警

營運數據

招商局置地 (978)
安踏體育 (2020)
永嘉集團 (3322)
莎莎國際 (178)

數據速覽

昨天恆指	28,432
變動/%	227/0.8%
昨天國企指數	10,784
變動/%	82/0.8%

■ 大市分析

是日推介：

網龍 (777) : 在本週三連陽燭，昨日企上 100 天線同時一度上試前阻力 \$20，料短期走勢向好。短期目標：\$21.05 (5 月高位)，止蝕價：\$19.35 (20 天線)。

中海物業 (2669) : 股價在 3.95-4.33 區間盤固，不跌破 3.95 支撐下可望再創歷史高位。短期目標：\$4.5 (歷史高點)，止蝕價：\$3.8 (50 天線)。

推介版塊：

中國太平 (966) : 我們早前所推薦的中國太平 (966) 上日剛突破，在 21.25 元有較大支持，可以在該價再留意。短期目標：\$22.20 (今年 3 月 28 日最低價)，止蝕價：\$20.75 (7 月 8 日最低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：超威動力 (951)、中國賽特 (153)、中達集團控股 (139)、大發地產 (6111)、民銀資本 (1141)、中化化肥 (297)、中國能源建設 (3996)。

利淡消息：UTS Marketing (6113)、康健國際醫療 (3886)、廣南 (集團) (1203)。

其中可留意的股份：中國賽特、中化化肥。

其中應特別避免的股份：廣南 (集團)。

市場展望及評論：

[周末前預期在窄幅 (10 天及 20 天線間) 波動] 昨早提出「反彈強度有待成交額配合、如能守穩 28,000-28,200 可望有力挑戰 10 天線 28,534」，恒指借減息預期及美股創新高兩連升 (+227 點或 0.81%) 收報 28,432，但成交亦如預期般不屬活躍，按日增半成至僅 674 億；盤中指數曾突破 10 天線 28,555 但收市卻未能收復，連續兩天站在 20 天及 50 天線 (28,242/28,108) 之上，藍籌升降比例再做好 (45 升/4 跌/1 持平)，整體屬偏穩之勢；兩級支持為 20 天線及上月 26 日低位 27,986；舜宇光學 (2382) 屬表現最佳藍籌，市場預期下半年增長較強，如能突破月初高位 88.3 元則可試 93 元關；對息口敏感的新鴻基地產 (16) 橫行後在向上，成交亦稍增，板塊內屬最佳基本面選擇，亦可留意恒基地產 (12) 和嘉里建設 (683)。

其他股份方面，佳兆業集團 (1638) 股價沿著上升通道發展，在人民幣靠穩下昨日造好，下關挑戰 4.0 元；綠城服務 (2869) 昨日企上 100 天線，價量齊升，可以在 6.75 元水平留意，上望 7.3 元；貓眼娛樂 (1896) 本週接連突破 50 及 100 天線，勢頭向好，上看 16.4 元；中國太保 (2601) 昨日企穩 6 月中的上升裂口底部，相信不失守 29.6 元仍有上望空間。

昨晚美股強勢持續，杜指及標指再創新高，ADR 指數回吐 103 點報 28,328，ADR 股價除中國石油化工 (386) 及中國聯通 (762) 外普遍偏軟，建行 (939)、中國銀行 (3988) 及

本地市場導報

2019年7月12日

大市成交 (億港元)	674
沽空金額 (億港元)	92
佔大市成交比率	18.3%
上證指數	2,918
變動/%	2/0.1%
昨晚道指	27,088
變動/%	228/0.8%
金價 (美元/安士)	1,409
變動/%	14/1%
油價 (美元/桶)	60.6
變動/%	0.1/0.2%
美國 10 年債息 (%)	2.13
變動 (點子)	3bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14690	1.12870

長和 (1) 跌近 1%。昨日大市上升有張 914 熊證街貨被強制回收，收市後熊證街貨升 914 張至約 7,000，牛證街貨則跌約 1,300 張至約 8,500，熊/牛證街貨回升至 0.83 的稍偏低水平，熊證重貨區上移至 28,688-28,888，牛證重貨區不變在 27,700-28,050。

利好消息：超威動力 (951) 盈喜:預期截至 6 月底止，半年純利按年大幅增加，去年同期盈利 1.02 億元人民幣。該公司指出，中期盈利大增，主要因為成本下降，令毛利率有所提升。中國賽特 (153) 配售股份:按每股認購價 0.38 元，配售 2.3 億股新股，淨籌 8738 萬元。配售股份佔經擴大後該公司已發行股本約 8.15%；配售價較該股昨日收報 0.246 元，溢價 54.47%。該公司指出，所得款項淨額將用於償還若干尚未償還財務債項。中達集團控股 (139) 股東增持:主要股東陳湘如於這 2 日合共收購 2163 萬股，每股平均價 0.0818 元，涉及金額 176.93 萬元。交易完成後，陳湘如的持股量將由 15.48%，上升至 15.62%。大發地產 (6111) 業績:首 6 個月合同銷售額 71.11 億元人民幣。若單計 6 月，合同銷售額 15.59 億元。民銀資本 (1141) 盈喜:預期截至 6 月底止，半年溢利按年增長不少於 35%，去年同期盈利 1 億元。該公司指出，中期盈利增加，主要因為整體業務增長，其中包括債券資本市場業務、投資銀行業務、資產管理業務及投融資業務。中化化肥 (297) 盈喜:預期截至今年 6 月底止中期盈利按年增長 35%至 55%；去年同期盈利 3.15 億元人民幣。該公司指出，預期盈利上升，主要是其持續推進專業化和精益化運營，擴大戰略採購規模，增強差異化產品銷售，強化下游客戶綜合營銷服務。中國能源建設 (3996) 合同增加:上半年新簽合同額 2761.89 億元人民幣，按年增長 7.12%。其中，國內新簽合同額 1713.42 億元，約佔新簽合同總額的 62.04%，按年增長 2.11%；國際新簽合同額 1048.47 億元，約佔新簽合同總額的 37.96%，按年增長 16.45%。

利淡消息：UTS Marketing (6113) 盈警:預期截至 6 月底止，6 個月純利將下降約 32.4%，去年同期盈利 909.1 萬令吉。該公司指出，中期盈利減少，主要因為馬來西亞業務的收入下降，收入減少由於在保險及其他界別的客戶 (特別是慈善組織) 預訂的服務座席數量減少。康健國際醫療 (3886) 盈警:預期截至 6 月底止，中期綜合溢利將按年大幅減少，去年同期綜合溢利約 6150 萬元。該公司指出，綜合溢利將按年大幅減少，主要是期內並無有關承兌票據之減值虧損撥回、投資物業錄得公平值虧損，以及出售醫療中心和另一間中心的物業、廠房及設備撇銷所產生的虧損。廣南 (集團) (1203) 盈警:預期截至 6 月底止中期股東應佔綜合溢利按年下跌約 55%。該公司去年同期錄得盈利 7368.9 萬元。該公司表示，盈利下跌主要由於持有的投資物業去年同期錄得估值收益 6122.4 萬元，今年有關物業價值保持平穩，沒有錄得投資物業估值收益；聯營公司黃龍食品工業有限公司的政府補助收入減少，導致該聯營公司今年虧損增加。

營運數據

營運數據：招商局置地 (978) 公布，首 6 個月合同銷售總額約 158.3 億元人民幣，按年增

長約 9%；合同銷售總面積約 92.37 萬平方米，增長約 14%；平均售價約為每平方米 1.71 萬元。若計算今年 4 月至 6 月底的第二季，合同銷售總額約 98.73 億元，按年增長約 8%；合同銷售總面積約 56.76 萬平方米，上升約 11%；平均售價約為每平方米 1.74 萬元。屬利好。安踏體育 (2020) 公布上半年營運表現，期內安踏品牌產品零售金額按年錄 10%至 20%的低段增長；其他品牌產品零售金額則按年錄 60%至 65%的升幅。單計第二季度，安踏品牌產品零售金額按年升錄 10%至 20%的中段增長；其他品牌產品零售金額按年錄得 55%至 60%的升幅。屬利好。永嘉集團 (3322) 公布，截至今年 6 月底止上半年，集團高級時裝零售業務的實體店舖同店銷售下跌 10%。其中，中國市場同店銷售跌 7%；香港及澳門則挫 14%；台灣及新加坡亦減少 15%。屬利淡。莎莎國際 (178) 宣布，截至 6 月底止第一季，整體零售及批發業務營業額 18.86 億元，按年下跌 10.8%。屬利淡。

大市回顧：

聯儲局主席鮑威爾在美國國會發表的證詞強化了減息預期，美股三大指數集體上升。恒指揚 227 點 (0.8%)，報 28,431 點。國企指數升 82 點 (0.8%)，報 10,784 點。大市成交金額約 674 億元。內地股市，滬指收報 2,918 點，升 2 點 (0.1%)，深成指收報 9,153 點，落 13 點 (0.1%)。兩市成交金額合計約 3,483 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 漲 0.1%；友邦 (1299) 漲 1.3%；港交所 (388) 升 1.0%；建行 (939) 揚 1.1%；中國平安 (2318) 上漲 0.7%。美國原油庫存減少，刺激油價抽高，石油及油服股齊炒上，三桶油全線上升，中石油 (857) 走高 1.9%；中石化 (386) 升 1.8%；中海油 (883) 漲 2.4%。油服股方面，中海油田服務 (2883) 揚 4.0%；海隆 (1623) 漲 2.6%；安東油服 (3337) 升 4.1%；巨濤 (3303) 漲 2.5%；中石化冠德 (934) 升 0.6%。

異動股方面，中海宏洋 (81) 發盈喜，集團預計截至 6 月底止的半年度盈利，將按年增加約 75 至 85%，股價漲 15.1%。港股上一個交易天上升股份數為 902，下跌股份數為 722。整體市況清淡。

本地市場導報

2019年7月12日



本地市場導報

2019年7月12日

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7月12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。