

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

施佩姪

研究員

kay.shih@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

達利食品 (3799) : 自去年八月股價處於\$5.0 – \$6.0 區間徘徊，目前處於橫行區下限，不跌穿\$5.0 可吸納。短期目標：\$6.0 (橫行區上限)，止蝕價：\$5.0 (橫行區下限)。

彩生活 (1778) : 連三天出現陽燭成交量上升，並且突破橫行區間上限，可望挑戰4月高點。短期目標：\$6.02 (4月高位)，止蝕價：\$4.99 (50天線)

推介版塊：

世茂房地產 (813) : 上日內房股走高，可追落後的為世茂房地產 (813)，目前走勢還算利好，可在該22.9元再留意。短期目標：\$24.50 (今年7月4日最高位)，止蝕價：\$22.5 (6月17日最低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：申萬宏源 (6806)、中國農林低碳 (1069)、金隅集團 (2009)、中信証券 (6030)、幸福控股 (260)、復銳醫療科技 (1696)、瑞安建業 (983)、粵海制革 (1058)、鄭州銀行 (6196)、西部水泥 (2233)、中聯重科 (1157)、中國建材 (3323)。

利淡消息：金斯瑞生物 (1548)、三江化工 (2198)、鞍鋼股份 (347)、香港教育國際 (1082)、東江集團 (2283)、上海集優 (2345)、龍記集團 (255)。

利好消息：申萬宏源 (6806) 業績:截至6月底止半年盈利32.23億元人民幣，按年增長56.03%，每股盈利0.14元。期內，營業收入105.23億元，按年增長73.21%。中國農林低碳 (1069) 購買公司:公司與一名獨立第三方就訂立買賣協議進行最後階段磋商，涉及潛在收購一間買賣燃料、石油及燃油相關產品的中國公司。金隅集團 (2009) 盈喜:預期截至今年6月底止，中期盈利為26億元人民幣至31億元之間，按年增長8%至29%；去年同期盈利24.1億元。中信証券 (6030) 業績:按中國會計準則，中期盈利64.46億元人民幣，按年增長15.83%，每股盈利53分。幸福控股 (260) 出售股份:出售Crystal Concept全部已發行股本，代價3584萬元人民幣 (約4085.8萬港元)。復銳醫療科技 (1696) 股東增持:首席執行官兼執行董事Lior Moshe DAYAN於11日，以每股3.979元在場內購買合共7.75萬股公司股份。瑞安建業 (983) 出售資產:出售兩項物業，作價4550萬元人民幣 (約5187萬港元)。兩項物業位於成都瑞安·城中匯的第19幢1層1號房及第21幢1層1號房，總樓面面積約3600平方米。粵海制革 (1058) 盈喜:截至6月底止，中期虧損較上年同期減少超過50%，去年同期虧損4801.5萬元。公司指出，虧損減少，主要由於產品單位成本下調的幅度大於單位售價的跌幅，以及期內沒有物業、廠房及設備項目的相關減值。

每日觀察名單

是日推介

達利食品 (3799)

彩生活 (1778)

世茂房地產 (813)

利好消息

公司	原因
申萬宏源 (6806)	業績
中國農林低碳 (1069)	購買公司
金隅集團 (2009)	盈喜
中信証券 (6030)	業績
幸福控股 (260)	出售股份
復銳醫療科技 (1696)	股東增持
瑞安建業 (983)	出售資產
粵海制革 (1058)	盈喜
鄭州銀行 (6196)	業績
西部水泥 (2233)	盈喜
中聯重科 (1157)	盈喜
中國建材 (3323)	盈喜

利淡消息

公司	原因
金斯瑞生物 (1548)	盈警
三江化工 (2198)	盈警
鞍鋼股份 (347)	盈警
香港教育國際 (1082)	盈警
東江集團 (2283)	盈警
上海集優 (2345)	盈警
龍記集團 (255)	盈警

營運數據

佳兆業 (1638)

本地市場導報

2019年7月15日

五礦地產 (230)
特步國際 (1368)
中國動向 (3818)
中糧肉食 (1610)

數據速覽

昨天恆指	28,472
變動/%	40/0.1%
昨天國企指數	10,788
變動/%	4/0%
大市成交 (億港元)	624
沽空金額 (億港元)	83
佔大市成交比率	18%
上證指數	2,931
變動/%	13/0.4%
昨晚道指	27,332
變動/%	244/0.9%
金價 (美元/安士)	1,412
變動/%	-9/-0.6%
油價 (美元/桶)	60
變動/%	-0.2/-0.4%
美國 10 年債息 (%)	2.12
變動 (點子)	3bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14690	1.12870

鄭州銀行 (6196) 業績:按中國會計準則編製, 中期盈利 24.74 億元人民幣, 按年增長 4.54%, 每股盈利 42 分。西部水泥 (2233) 盈喜:預期截至今年 6 月底止, 中期錄得純利適度增加; 去年同期盈利 6.47 億元人民幣。中聯重科 (1157) 盈喜:預料今年上半年股東應佔淨利潤上升至 24 億至 27 億元人民幣, 按年增長 1.72 至 2.12 倍; 每股盈利 31 至 34 分。該公司 2018 年度同期股東應佔淨利潤 8.64 億元, 每股盈利 11 分。中國建材 (3323) 盈喜:預期截至今年 6 月底止, 中期盈利按年增加超過 50%; 去年同期盈利 38.12 億元人民幣。

利淡消息: 金斯瑞生物 (1548) 盈警:預料截至今年 6 月底止, 半年虧損約 2940 萬至 4420 萬元美元, 去年同期盈利 1551.9 萬元。該公司指出, 中期由盈轉虧, 主要因為在推進嵌合抗原受體 T 細胞 (CAR-T) 藥物的開發、生產及商業化而在美國和中國開始的臨床試驗所產生的研發費用大幅提高。三江化工 (2198) 盈警:預料截至今年 6 月底止, 半年純利大幅減少 80%至 90%, 去年同期盈利 2.44 億元人民幣。該公司指出, 中期盈利下跌, 主要因為主要產品環氧乙烷及乙二醇產出減少; 乙二醇的平均售價受下游生產商因大眾商品價格波動而壓低產能而下降, 以及甲醇的價格在今年 1 月及 2 月波動所致。鞍鋼股份 (347) 盈警:預期截至 6 月底止, 中期盈利約 14.5 億元人民幣, 按年下降 67.3%; 去年同期盈利 44.41 億元。香港教育國際 (1082) 盈警:預期截至今年 6 月底止, 全年淨虧損不少於 7000 萬元, 去年同期淨虧損 820 萬元。東江集團 (2283) 盈警:預期截至 6 月底止, 中期股東應佔溢利按年下降不多於 20%, 上年同期股東應佔溢利 1.4 億元。上海集優 (2345) 盈警:預期截至 6 月底止中期綜合淨利潤介乎 1.08 億至 1.15 億元人民幣, 對比上年同期的 1.86 億元, 跌幅介乎 38.17%至 41.94%。龍記集團 (255) 盈警:預計截至 6 月底止中期股東應佔綜合溢利按年下跌 40%以上。該公司 2018 年度同期中期盈利 1.24 億元, 每股盈利 19.61 仙。

營運數據

營運數據: 佳兆業 (1638) 公布, 今年首 6 個月總合約銷售約 346.9 億元人民幣, 總合約建築面積約 196.15 萬平方米, 按年增加約 37%及 38.5%; 每平方米平均售價 1.77 萬元, 減少約 1.1%。屬利好。五礦地產 (230) 公布, 今年上半年簽約銷售額 41.1 億元人民幣, 按年增長 46.3%。集團表示, 大部分開發項目將集中在下半年開盤預售, 致力完成今年 100 億元的簽約銷售目標。屬利好。特步國際 (1368) 公布, 第二季中國業務營運狀況, 同店銷售按年錄得低雙位數增長; 零售銷售按年上升超過 20%。期內, 零售折扣水平七五折至八折; 零售存貨周轉約 4 個月。屬利好。中國動向 (3818) 公布, 今年第二季, Kappa 品牌店舖整個平台的同店銷售按年低單位數下降。其中, 線下業務錄得高單位數下降, 電商業務則增長 30%至 35%。屬利淡。中糧肉食 (1610) 公布, 今年次季生鮮豬肉銷量 4.2 萬噸, 按年跌 13.4%。期內, 生豬出欄量 63.8 萬頭, 按年減少 7.5%。商品豬均價為每公斤 13.9 元人民幣。屬利淡。

大市回顧：

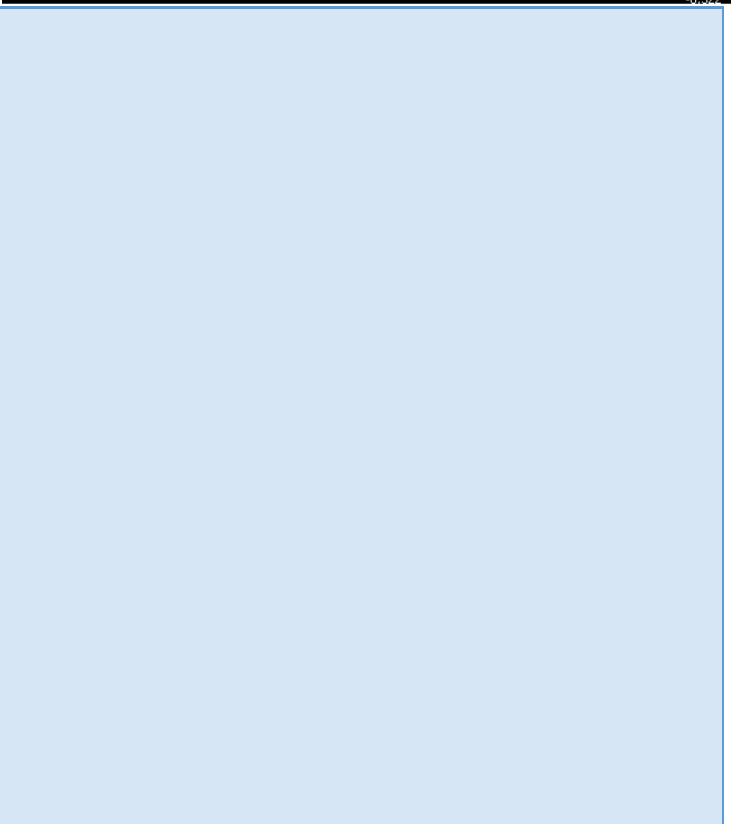
美國 6 月 CPI 按月增 0.1% · 按年升 1.6% ; 核心 CPI 按月漲 0.3% · 按年升至 2.1% 。 上周首次申領失業救濟人數減少 1.3 萬 · 報 20.9 萬人 · 人數少過預期 。 全球股市繼續熱炒聯儲局減息憧憬 。 恒指揚 40 點 (0.1%) · 報 28,472 點 。 國企指數升 4 點 (0.0%) · 報 10,788 點 。 大市成交金額約 624 億元 。 內地股市 · 滬指收報 2,931 點 · 升 13 點 (0.4%) · 深成指收報 9,213 點 · 揚 61 點 (0.7%) 。 兩市成交金額合計約 3,300 億元 。

藍籌股方面 · 騰訊 (700) 落 0.6% ; 友邦 (1299) 漲 1.3% ; 港交所 (388) 升 0.7% ; 建行 (939) 上揚 0.6% ; 中國平安 (2318) 走高 0.2% 。 內地傳媒報道 · 5G 套餐最快下月推出 · 料將低過 4G 費用水平 · 明年下半年估計會更低 · 內地電訊股下跌 · 中電信 (728) 跌 2.1% ; 聯通 (762) 下滑 1.1% ; 中移動 (941) 走低 0.4% 。

異動股方面 · 莎莎 (178) 港澳同店銷售按年大跌 15.3% · 表現較 1 至 3 月份 (跌 10.8%) 時更差 · 股價受壓 · 跌 1.3% 。 港股上一個交易天上升股份數為 702 · 下跌股份數為 901 · 整體市況平淡 。

本地市場導報

2019年7月15日



本地市場導報

2019年7月15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 7 月 15 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。