

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)

施佩妤

研究員

[kay.shih@sinopac.com](mailto:kay.shih@sinopac.com)

每日觀察名單

是日推介

舜宇光學科技 (2382)

華潤置地 (1109)

利好消息

公司	原因
鴻興印刷集團 (450)	盈喜
常茂生物 (954)	盈喜
京信通信 (2342)	盈喜
未來世界金融 (572)	盈喜
凱升控股 (102)	盈喜
京投交通科技 (1522)	盈喜
招商銀行 (3968)	業績
中信大錳 (1091)	業績
新濠國際發展 (200)	業績

利淡消息

公司	原因
安莉芳控股 (1388)	盈警
江山控股 (295)	盈警
同仁堂科技 (1666)	盈警
中信資源 (1205)	盈警
交通銀行 (3328)	股東計劃減持
滙豐控股 (5)	高官退任

營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,524
變動/%	58/0.2%
昨天國企指數	10,859
變動/%	49/0.5%

■ 大市分析

是日推介：

舜宇光學科技 (2382) : 手機股持續造好，股價可望延續漲勢挑戰前波高點。短期目標：\$103.35 以上 (2 月高位)，止蝕價：\$85.3 (20 天線)。

推介版塊：

華潤置地 (1109) 受減息消息影響，華潤置地 (1109) 上日有大反彈，期望在 34.8 元可留意。短期目標：\$36.25 以上 (7 月 4 日高位之上)，止蝕價：\$34.0 (7 月中橫行區下限)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：鴻興印刷集團 (450)、常茂生物 (954)、京信通信 (2342)、未來世界金融 (572)、凱升控股 (102)、京投交通科技 (1522)、招商銀行 (3968)、中信大錳 (1091)、新濠國際發展 (200)。

利淡消息：安莉芳控股 (1388)、江山控股 (295)、同仁堂科技 (1666)、中信資源 (1205)、交通銀行 (3328)、滙豐控股 (5)。

其中可留意的股份：京信通信、招商銀行、新濠國際發展。

其中應特別避免的股份：安莉芳控股、中信資源。

市場展望及評論：

[市場靜待美議息結果及第二季經濟數據] 昨日提及「站在 28,500 以上才能言穩」，恒指兩連升惜未能高收兼升幅 (+0.2% 或 58 點) 較周二的 0.34% 低，收報 28,524，成交喜見增加一成七至 688 億但仍屬低位，短線維持 28,500 區域仍要守穩；美息月底減 25 點子屬市場主要預期，然香港拆息仍高，最優惠利率 (Prime) 仍未有空間下調，利淡本地地產及高息股；藍籌股中除是日推介的舜宇光學 (2382) 及華潤置地 (1109) 可留意外，創科實業 (669) 短線調整似完成，有勢破頂；騰訊控股 (700) 成交配合突破 10 天線惜未能高收，短線以 385 元為目標；吉利汽車 (175) 超賣反彈，上企 50 天線 12.7 元才能言穩；我們喜歡的中國生物製藥 (1177) 再破頂後倒跌，調整後仍可看好，收市不失 9 元關可留意。其他股份方面，上日提及的半導體股續強勢，當中可選 ASM 太平洋 (522)，近期走勢領跑同業，不失守 87.5 元，可以繼續上望；歐舒丹 (973) 上季營運數據良好，可回至 15.75 元留意，相信短期續強，下關挑戰 16.5 元；中升控股 (881) 表現強勢，目前橫行企穩，可期望突破向上，上望前頂 22.5 元；東風集團股份 (489) 自 6 月頭起走勢穩健，可考慮以 100 天線作止損，短期看 7.7 元；金山軟件 (3888) 上日有大成交反彈，目前在 17.5 元附近企穩，期望反彈至目標價 18.75 元。

昨晚美股個別發展，杜指受累卡特彼勒 (NYSE: CAT) 及波音公司 (NYSE: BA) 股價下挫，收市跌 0.3%，納指及標指升 0.5-0.9%，ADR 指數回吐 34 點報 28,490，ADR 股價個

**本地市場導報**

**2019年7月25日**

大市成交 (億港元)	688
沽空金額 (億港元)	93
佔大市成交比率	18%
上證指數	2,923
變動/%	23/0.8%
昨晚道指	27,270
變動/%	-79/-0.3%
金價 (美元/安士)	1,423
變動/%	5/0.3%
油價 (美元/桶)	56.1
變動/%	-0.7/-1.2%
美國 10 年債息 (%)	2.05
變動 (點子)	-2bps
<b>人民幣兌換參考價格</b>	
賣出	買入
1.14630	1.12810

別發展，匯豐控股 (5) 及長和實業 (1) 跌幅稍大，中銀香港 (2388) 升 0.7%。

**利好消息：**鴻興印刷集團 (450) 盈喜:預期截至 6 月底止，上半年將轉虧為盈，去年同期淨虧損 3300 萬元。常茂生物 (954) 盈喜:預料截至 6 月底止中期股東應佔淨利潤 3800 萬至 4500 萬元人民幣，按年飆升 1.68 至 2.17 倍。該公司 2018 年度同期中期盈利 1419.7 萬元，每股盈利 2.7 分。京信通信 (2342) 盈喜:預料截至 6 月底止中期股東應佔利潤按年飆升不少於 2 倍。該公司 2018 年度中期盈利 2102.8 萬元，每股盈利 0.86 仙。未來世界金融 (572) 盈喜:預期截至 6 月底止，半年將錄得溢利約 1590 萬元；去年同期錄得股東應佔虧損 3184.7 萬元，每股基本虧損 0.31 仙。凱升控股 (102) 盈喜:預期截至 6 月底止，6 個月將錄得溢利，去年同期虧損 1030.8 萬元。京投交通科技 (1522) 盈喜:預期截至 6 月底止，中期盈利將按年增長不低於 1.8 倍，去年同期盈利 1932.3 萬元。招商銀行 (3968) 業績:公布截至 6 月底止中期業績快報，歸屬股東淨利潤 506.12 億元人民幣，按年增長 13.08%，每股盈利 2.01 元。期內營業收入 1383.23 億元，按年增長 9.65%，其中非利息收入 509.08 億元，按年增長 3.61%。中信大錳 (1091) 業績:截至 6 月底止，中期盈利 8626.1 萬元，按年增長 0.44%，不派中期息。期內收益 31.41 億元，按年減少 3.75%。新濠國際發展 (200) 業績:其美國上市附屬新濠博亞娛樂第二季應佔淨收入 1.003 億元美元，按年增長 75.15%，每股美國預託股份淨收入 0.218 元。第二季營運收入 2.05 億元，按年增長 73.9%；經調整物業 EBITDA 為 4.42 億元，上升 24.39%。

**利淡消息：**安莉芳控股 (1388) 盈警:預期截至 6 月底止，中期純利按年跌約四成，去年同期盈利 1.16 億元，每股盈利 27.51 仙。江山控股 (295) 盈警:預期截至 6 月底止，中期將錄得虧損淨額，去年同期錄得盈利 1488.9 萬元人民幣。同仁堂科技 (1666) 盈警:預期截至 6 月底止中期盈利按年下跌 10%至 15%。該公司去年同期盈利 4.32 億元人民幣。中信資源 (1205) 盈警:預期截至 6 月底止，半年溢利按年下跌約 30%，去年同期溢利 5.29 億元。交通銀行 (3328) 股東計劃減持:收到社保基金會來函通知，未來 3 個月內，社保基金會將視市場情況減持，減持不超過 7.43 億股 A 股，即不超過 1%。滙豐控股 (5) 高官退任:施俊仁將退任公司獨立非執行董事，2020 年 2 月 18 日起生效。

**大市回顧：**

美方經貿官員即將前往中國，與中方官員舉行面對面貿易談判。恒指揚 58 點 (0.2%)，報 28,524 點。國企指數漲 49 點 (0.5%)，報 10,859 點。大市成交金額約 688 億元。內地股市，滬指收報 2,923 點，升 23 點 (0.8%)，深成指收報 9,266 點，揚 90 點 (1.0%)。兩市成交金額合計約 4,003 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 揚 2.0%；友邦 (1299) 挫 0.4%；港交所 (388) 回落 0.2%；建行 (939) 跌 0.2%；中國平安 (2318) 升 0.7%。市場憧憬美國晶片企業向華為供貨有望解決，手機股造好，舜宇 (2382) 上揚 3.5%；瑞聲 (2018) 落 0.4%；丘鈦 (1478) 升 1.7%；比亞迪電子 (285) 漲 2.9%；鴻騰 (6088) 上升 1.0%。

## 本地市場導報

2019年7月25日

異動股方面，金界控股 ( 3918 ) 業績向好，截至 6 月底止中期盈利 2.45 億元美元，按年增長 36.07%；每股派中期息 3.39 仙，按年多 36.1%。期內收入 8.92 億元，按年升 21.64%，股價上升 3.5%。港股上一個交易日上升股份數為 814，下跌股份數為 811。整體市況平淡。

本地市場導報

2019年7月25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 25 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。