

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

大家樂集團 (341)

美高梅中國 (2282)

利好消息

公司	原因
中信建投証券 (6066)	業績
金地商置 (535)	盈喜
首長實佳 (103)	盈喜
錦州銀行 (416)	引入股東
迪信通 (6188)	配股
玖龍紙業 (2689)	購買資產
恒大健康 (708)	購買資產
中國三迪 (910)	購買資產
弘陽地產 (1996)	購買資產

利淡消息

公司	原因
中信資源 (1205)	業績
中國忠旺 (1333)	高管辭任
天保能源 (1671)	盈警
華人置業 (127)	盈警
冠力國際 (380)	盈警
萬科置業海外 (1036)	盈警
紫光控股 (365)	盈警
勝獅貨櫃 (716)	盈警
指尖悅動 (6860)	盈警
海昌海洋公園 (2255)	盈警
中國通商 (1719)	盈警

營運數據

■ 大市分析

是日推介：

大家樂集團 (341) :走勢延著上升通道發展，\$25.3 有較大的支撐可留意。短期目標：\$27.5 (歷史高位)，止蝕價：\$24.78 (20 天線)。

推介版塊：

美高梅中國 (2282) 上日有大成交，目前在 13.6 至 14.4 元橫行區橫行，可在現價留意，期望突破向上。短期目標：\$15.3 以上 (3 月 25 日低位)，止蝕價：\$34.0 (7 月中橫行區)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中信建投証券 (6066)、金地商置 (535)、首長實佳 (103)、錦州銀行 (416)、迪信通 (6188)、玖龍紙業 (2689)、恒大健康 (708)、中國三迪 (910)、弘陽地產 (1996)。

利淡消息：中信資源 (1205)、中國忠旺 (1333)、天保能源 (1671)、華人置業 (127)、冠力國際 (380)、萬科置業海外 (1036)、紫光控股 (365)、勝獅貨櫃 (716)、指尖悅動 (6860)、海昌海洋公園 (2255)、中國通商 (1719)。

其中可留意的股份：中信建投証券、金地商置。

其中應特別避免的股份：中信資源、勝獅貨櫃、指尖悅動。

市場展望及評論：

[宜守已轉升的 50 天線 27,978] 上周五提出「28,500 屬必爭之地」，恒指三連升後下跌 197 點報 28,398，指數低開後全日繼續在 150 點內波動，成交減少 0.4% 至 678 億，藍籌沽盤亦全面，44 檔下跌，僅 5 升 1 持平；本周焦點為美國議息及中美就貿易戰重啟談判，維持「留意 50 天線亦開始轉為緩緩上升，屬較遠的支持宜守穩」的看法；萬洲國際 (288) 周五曾上試 8.5 元阻力，短線仍會跑贏，站穩該價之上可留意；港鐵公司 (66) 淡市有反彈，留意已向下彎的 10 天 (\$54.3) 阻力能否被升破；友邦保險 (1299) 周五裂口下跌 1.6% 屬拖累大市的大藍籌，50 天線及上升軌 80.6-82 元區域支持才考慮；新世界發展 (17) 跌勢亦大，有勢下探六月雙底 11.30 左右，板塊內基本面以新鴻基地產 (16) 較佳；石藥集團 (1093) 短線守在 10 天線 13.54 元仍可留意。

其他股份方面，海豐國際 (1308) 近期走勢領跑同業，不失守 8.2 元，可以繼續上望；中國金茂 (817) 股價一改頹勢，可以在約 5.0 元小注吸納投機，上望 5.5 元；新高教集團 (2001) 上日有大成交反彈，期望反彈至目標價 3.2 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 22.75 元；寶龍地產 (1238) 升幅已不多少，可回至 7.25 元投機性留意，宜炒不宜揸。

周五晚美股有反彈，納指轉升 1.1% 表現最佳，杜指及標指分別升 0.1% 及 0.7%，ADR 指數下跌 63 點回試 28,334，ADR 股價除中國移動 (941) 及騰訊 (700) 外全面下跌，其中三桶油、中國銀行 (3988) 及長和實業 (1) 跌幅較大。

利好消息：中信建投証券 (6066) 業績。按中國會計準則，中期盈利 23.3 億元人民幣，按年

**本地市場導報**

**2019年7月29日**

東方海外 (316)
中國電力 (2380)

**數據速覽**

昨天恆指	28,398
變動/%	-197/-0.7%
昨天國企指數	10,853
變動/%	-77/-0.7%
大市成交 (億港元)	678
沽空金額 (億港元)	100.7
佔大市成交比率	20.3%
上證指數	2,945
變動/%	7/0.2%
昨晚道指	27,192
變動/%	51/0.2%
金價 (美元/安士)	1,422
變動/%	-4/-0.3%
油價 (美元/桶)	56.1
變動/%	0/0.1%
美國 10 年債息 (%)	2.06
變動 (點子)	-1bps
<b>人民幣兌換參考價格</b>	
賣出	買入
1.14560	1.12730

增長 37.61%，期內營業收入 59.06 億元，按年升 12.21%。金地商置 (535) 盈喜:預料截至 6 月底止中期股東應佔溢利按年增長不少於 70%。該公司 2018 年度同期盈利 5.99 億元人民幣，每股盈利 3.77 分。首長實佳 (103) 盈喜:預料截至 6 月底止中期綜合純利不少於 3000 萬元。該公司 2018 年度同期虧損 2254.3 萬元，每股虧損 1.17 仙。錦州銀行 (416) 引入股東:接到部分股東通知，稱在地方政府和金融監管部門的支持及指導下，其已向工商銀行 (1398) 旗下工銀投資、中國信達 (1359) 及中國長城資產管理轉讓其持有的部分該行內資股。據該行所知，向工銀投資及信達轉讓的內資股分別佔該行已發行普通股股份 10.82%及 6.49%。迪信通 (6188) 配股:向 JD.com (即京東) 旗下 Nelson Innovation Limited，配售 6579 萬股新 H 股，每股作價 3.25 元，較上周五收市價 2.79 元，溢價 16.49%。玖龍紙業 (2689) 購買資產:收購 9 間包裝公司的股權，合共作價 6.28 億元人民幣。收購的 9 間公司，在中國境內及香港從事包裝業務。恒大健康 (708) 購買資產:以總代價 1.78 億元 (人民幣)，增持上海卡耐新能源約 9.589%股權。完成交易後，該公司將持有上海卡耐約 79.859%股權。中國三迪 (910) 購買資產:以 2.44 億元人民幣向公司主席兼大股東郭加迪，收購福州市永泰縣一幅土地使用權。該地塊位於中國福建省福州市永泰縣，總地盤面積約 13.66 萬平方米，其中約 7.17 萬平方米規劃作住宅用途，以及 6.48 萬平方米規劃作酒店用途。弘陽地產 (1996) 購買資產:向新城控股 (601155.SH) 附屬以總代價 5.53 億元人民幣購入新城億輝全部股權，以及總代價 11.58 億元購入新城弘陽 60%股權。新城億輝持有江蘇省徐州市鳳凰山南側的住宅土地，預期總建築面積為 10.69 萬平方米。

利淡消息：中信資源 (1205) 業績:截至今年 6 月底止，中期盈利 3.62 億元，按年減少 31.58%，每股盈利 4.61 仙；不派中期息。期內收入 18.28 億元，下跌 14.77%。中國忠旺 (1333) 高管辭任:劉志生及張輝因個人其他事務原因已辭去非執行董事一職。同時，林軍及魏強已獲委任為非執行董事。天保能源 (1671) 盈警:預料截至 6 月底止中期除稅後盈利約 710 萬元人民幣，按年下跌約 55%。華人置業 (127) 盈警:預期截至 6 月底止中期業績，錄得溢利介乎 8.02 億至 8.87 億元，收入則顯著下跌 47%至 57%。華置去年同期錄得虧損 3.64 億元。冠力國際 (380) 盈警:預料截至 6 月底止中期純利按年顯著減少。該公司 2018 年度同期盈利 1749.4 萬元，每股盈利 1.31 仙。萬科置業海外 (1036) 盈警:預料截至 6 月底止中期股東應佔溢利減少不少於 50%。該公司 2018 年度同期股東應佔盈利 1.71 億元，每股盈利 44 仙。紫光控股 (365) 盈警:預料截至 6 月底止中期股東應佔虧損將大幅減少至 411.8 萬元。該公司 2018 年度同期虧損 7743.7 萬元，每股虧損 5.32 仙。勝獅貨櫃 (716) 盈警:預料截至 6 月底止中期綜合淨虧損不少於 3500 萬元美元。該公司 2018 年度同期虧損 210.4 萬元，每股虧損 0.09 美仙。指尖悅動 (6860) 盈警:預料截至今年 6 月底止 6 個月，擁有人應佔溢利按年下跌約 45%至 55%，去年同期溢利 8710.3 萬元人民幣。海昌海洋公園 (2255) 盈警:預料截至今年 6 月底止，6 個月業績錄得虧損，去年同期盈利

8203.4 萬元人民幣。中國通商 ( 1719 ) 盈警:預料截至今年 6 月底止, 半年溢利按年減少 30%至 40%。去年同期盈利 2236.3 萬元。

營運數據

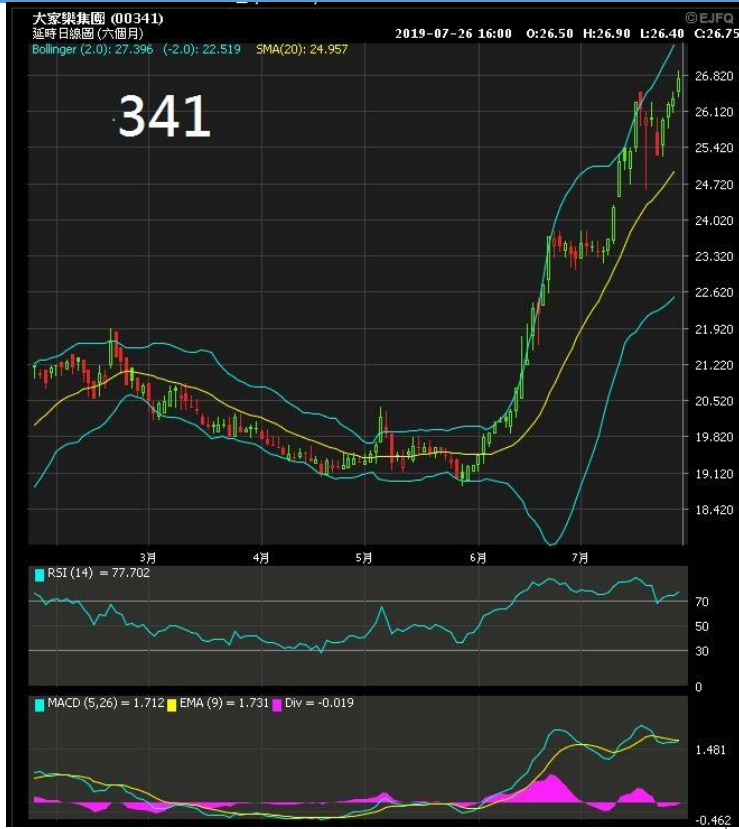
營運數據:東方海外 ( 316 ) 截至今年 6 月底止, 第二季收益 15.66 億元美元, 按年增長 7.1%。今年上半年收益 30.27 億元, 按年增長 6.5%, 微利好。中國電力 ( 2380 ) 截至今年 6 月底止, 上半年合併總售電量為 4226.18 萬兆瓦時, 按年增加 27.7%, 數字不錯。

大市回顧:

美國首次申領失業救濟人數上周減少 1 萬人, 報 20.6 萬, 好過市場預期。美國商務部公布, 耐用品訂單在 6 月增加 2%, 遠高於市場預期的 0.9%, 是去年 8 月以來最大的增幅。主要企業盈利遜預期。恒指挫 197 點 ( 0.7% ), 報 28,398 點。國企指數落 77 點 ( 0.7% ), 報 10,853 點。大市成交金額約 678 億元。內地股市, 滬指收報 2,945 點, 升 7 點 ( 0.2% ), 深成指收報 9,349 點, 揚 4 點 ( 0% )。兩市成交金額合計約 3,519 億元。藍籌股方面, 騰訊 ( 700 ) 落 0.6%; 友邦 ( 1299 ) 回落 1.6%; 港交所 ( 388 ) 挫 0.1%; 建行 ( 939 ) 升 0.2%; 中國平安 ( 2318 ) 微跌 0.4%。中國汽車工業協會 ( CAAM ) 降今年汽車銷量預測, 汽車股普遍受壓, 北京汽車 ( 1958 ) 表現最曳, 挫 4.5%。吉利 ( 175 ) 降 1.1%; 廣汽 ( 2238 ) 下滑 1.7%; 東風 ( 489 ) 挫 1.8%; 長城汽車 ( 2333 ) 跌 1.4%; 比亞迪 ( 1211 ) 跌 0.7%; 華晨 ( 1114 ) 宣布派特別息, 股價回落 1.0%。異動股方面, 中國金茂 ( 817 ) 集團公布, 控股股東中化集團向平保 ( 2318 ) 出售 17.87 億股。另外, 集團分別向平保和新華保險 ( 1336 ) 配股, 漲 7.6%。港股上一個交易日上升股份數為 616, 下跌股份數為 1037。整體市況疲弱。

本地市場導報

2019年7月29日



## 本地市場導報

2019年7月29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 29 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。