

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

施佩媛

研究員

kay.shih@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

舜宇光學科技 (2382)

中教控股 (839)

利好消息

公司	原因
新華保險 (1336)	盈喜
德昌電機控股 (179)	出售資產
華融金控 (993)	出售資產
德信中國 (2019)	盈喜
中國能源建設 (3996)	戰略合作
友邦 (1299)	批准開業
米格國際控股 (1247)	股東增持
中國人壽 (2628)	盈喜

利淡消息

公司	原因
理文造紙 (2314)	盈警
前海健康 (911)	盈警
海鑫集團 (1850)	業績
中生聯合 (3332)	盈警
天虹紡織 (2678)	盈警
連達科技控股 (889)	盈警
椰豐集團 (1695)	盈警

營運數據

兗州煤業 (1171)

中國石油化工 (386)

■ 大市分析

是日推介：

舜宇光學科技 (2382) :股價走勢強勢，延著 10 天線發展，可望突破前波高點。短期目標：\$104.7 以上 (4 月高點)，止蝕價：\$86.72 (100 天線)。

推介版塊：

中教控股 (839) 上日教育股向上發展，可留意市值較大的中教控股 (839)，目前在 12.0 至 12.5 元橫行區橫行，可在 12.25 元留意，期望突破向上。短期目標：\$13.0 以上 (4 月 15 日收市價)，止蝕價：\$12.0 (橫行區下限)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：新華保險 (1336)、德昌電機控股 (179)、華融金控 (993)、德信中國 (2019)、中國能源建設 (3996)、友邦 (1299)、米格國際控股 (1247)、中國人壽 (2628)。

利淡消息：理文造紙 (2314)、前海健康 (911)、海鑫集團 (1850)、中生聯合 (3332)、天虹紡織 (2678)、連達科技控股 (889)、椰豐集團 (1695)。

其中可留意的股份：新華保險、中國人壽。

其中應特別避免的股份：理文造紙、天虹紡織。

市場展望及評論：

[投資者仍應審慎應市] 昨日提及「宜守已轉升的 50 天線 27,978」，恒指果然要下試該支持，全日低位 27,945 最多曾跌 453 點失守位於 27,972 的 50 天線，收市報 28,106 跌 291 點；藍籌沽盤仍然全面，43 檔下跌，僅 6 升 1 持平，成交微增 1.2% 至 686 億，美國聯儲局今晚起一連兩天議息，投資者仍應審慎應市。本地地產股沽盤全面沽壓龐大，板塊內多隻個股曾創一個月新低，我們的首選新鴻基地產 (16) 卻能收窄跌幅，跌 0.6% 跑贏大市，再觀察是否已見短期底；港鐵公司 (66) 則仍有沽壓，維持先下探 50 元關的看法；我們一直喜歡的中國生物製藥 (1177) 昨稍試低位後走勢甚強，逆市漲 0.5%，仍看挑戰十元大關；工商銀行 (1398) 受累買入錦州銀行 (416) 內資股股份下跌 2.4%，我們一直對國營內銀股存有戒心，板塊內亦只推介招商銀行 (3968)，短期內工行的股價相信會繼續受壓。其他股份方面，上日提及的中升控股 (881) 表現強勢，目前橫行企穩，可期望突破向上，可上望前早前高位 23.2 元；海爾電器 (1169) 上日有大反彈，樂觀估算可反彈至目標價 20.7 元；碧桂園服務 (6098) 在本週企穩 19.0 元，同時成交亦有回升跡象，相信醞釀突破，可以在 19 元支持位留意；金斯瑞生物科技 (1548) 昨日異動，價量齊升並企上 20 元，企穩可以看 22.25 元；ASMPACIFIC (522) 股價強勢，唯升幅已過高，可回調至 90.0 元留意。昨晚美股在議息前個別發展，杜指兩連升，漲 0.1% 表現較佳，納指跌 0.4%，ADR 指數跌 30 點報 28,076，ADR 以中國移動 (941) 及中國人壽 (2628) 較佳 (後者受業績刺激)，工商銀行 (1398)、建設銀行 (939) 及長和實業 (1) 跌幅較大。

利好消息：新華保險 (1336) 盈喜:預期截至 6 月底止，中期股東應佔淨利潤按年增加約 80%，扣除非經常性損益的股東應佔淨利潤約上升 45%。2018 年中期盈利 57.99 億元人民

本地市場導報

2019年7月30日

數據速覽

昨天恆指	28,106
變動/%	-291.3/-1.1%
昨天國企指數	10,780
變動/%	-72.6/-0.7%
大市成交 (億港元)	686.3
沽空金額 (億港元)	110.6
佔大市成交比率	16.1%
上證指數	2,941
變動/%	-3/-0.1%
昨晚道指	27,221
變動/%	29/0.1%
金價 (美元/安士)	1,423
變動/%	4/0.3%
油價 (美元/桶)	57.2
變動/%	1/1.7%
美國 10 年債息 (%)	2.06
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14440	1.12620

幣，每股盈利 1.86 元。德昌電機控股 (179) 出售資產：擬以代價 9.48 億元，出售 Harbour Sky (BVI) Ltd 全部已發行股本及貸款。該公司料，出售獲利約 3.2 億元，所得款項將用作一般營運資金。華融金控 (993) 出售資產：擬出售旗下間接全資附屬擇佳控股全部已發行股本及銷售貸款，預計代價約 3.7 億元。該公司預期，出售確認收益淨額約 6950 萬元，而所得款項擬用作一般營運資金。擇佳控股主要從事根據貸款協議持有貸款。德信中國 (2019) 盈喜：截至 6 月底止，中期淨利潤按年增長不少於 1.2 倍，股東應佔溢利增長不少於 80%。該公司稱，盈利增長，主要由於交付的物業確認收入增加，以及分佔分營企業及聯營公司業績增加。中國能源建設 (3996) 戰略合作：公司與山東重工集團簽署戰略合作框架協議。雙方同意在工程建設及設備採購、國際業務、高端裝備及產業園建設、新能源、資本合作、技術服務和人才合作等領域建立全面戰略合作夥伴關係。友邦 (1299) 批准開業：北京分行獲中國銀保監會批准，在天津和石家莊開設營銷服務部，而今次獲批為基於促進京津冀保險業協同發展的相關監管政策和試點安排。米格國際控股 (1247) 股東增持：公司董事會主席、執行董事及主要股東丁培基，於 7 月 3 日至 19 日期間購入合共 85.2 萬股，每股平均作價 0.086 元，總代價約 7 萬元。收購完成後，丁培基連同旗下華智控股投資合共持有該公司 2.51 億股，佔全部已發行股本約 25.5%，當中包括 2.49 億股由華智持有；85.2 萬股由丁培基直接持有，以及 90 萬份公司於去年 11 月 2 日向丁培基授出之購股權。中國人壽 (2628) 盈喜：截至 6 月底止中期股東應佔淨利潤按年增長 1.15 至 1.35 倍；扣除非經常性損益後上升 85% 至 1.05 倍。該公司 2018 年度同期股東應佔溢利 164.23 億元人民幣，每股盈利 0.57 元。

利淡消息：理文造紙 (2314) 盈警：預期截至 6 月底止中期股東應佔盈利按年下跌約 43%，主要由於產品銷售量和售價下跌，以及邊際利潤下跌。理文造紙去年同期錄得盈利 29.8 億元。前海健康 (911) 盈警：預期截至 6 月底止，中期股東應佔溢利按年減少約 30% 至 40%，去年同期盈利 1211.4 萬元。該公司指出，半年盈利下跌，主要因為去年已出售一家聯營公司，故期內不再擁有該聯營公司的溢利分佔。海鑫集團 (1850) 業績：截至今年 4 月底止，全年盈利 1907.1 萬元，按年減少 20.82%，每股盈利 2.38 仙，不派末期息。期內，收益 2.48 億元，按年上升 11.14%。中生聯合 (3332) 盈警：預期截至 6 月底止，6 個月虧損約 4070 萬元人民幣，去年同期則錄得溢利約 407.5 萬元。該公司指出，中期由盈轉虧，主要因為期內中生產品及禾健產品的銷售有所減少，以及該兩項產品利潤率減少。天虹紡織 (2678) 盈警：預期截至 6 月底止，中期股東應佔溢利按年下跌 20% 至 25%，去年同期盈利 6.02 億元人民幣。該公司指出，半年盈利減少，主要因為中美貿易戰產生的宏觀經濟不確定性，期內毛利率由去年同期的 16.8% 下跌至約 13.5%。連達科技控股 (889) 盈警：預計截至 6 月底止中期盈利按年減少逾 30%，營運成本上升。該公司去年同期盈利 1313.8 萬元。椰豐集團 (1695) 盈警：預料截至 6 月底止中期除稅後利潤按年下跌逾 30%。該公司 2018 年

度同期股東應佔溢利 347.65 萬元馬來西亞令吉，每股盈利 0.32 仙。椰豐集團解釋，預期盈利減少，主要由於若干地域市場之椰漿粉銷售量下跌，導致毛利整體下跌，以及籌備計劃於今年下半年投產生產椰汁並同步於市場推出的新生產線，導致產生的員工及行政費用增加。

營運數據

營運數據：兗州煤業 (1171) 公布，第二季商品煤產量 2380 萬噸，按年下跌 1.69%；銷量 2800 萬噸，減少 0.36%。今年首兩季，商品煤產量 4699 萬噸，按年下跌 3.11%；銷量 5444 萬噸，減少 1.91%。屬利淡。中國石油化工 (386) 公布，上半年完成原油產量 1.42 億桶，按年下跌 1.36%；其中，中國產量 1.24 億桶，上升 0.3%；海外 1763 萬桶，下跌 11.64%。上半年油氣當量產量 2.27 億桶，按年上升 0.91%；天然氣產量 5095 億立方英尺，增長 6.99%。屬利淡。

大市回顧：

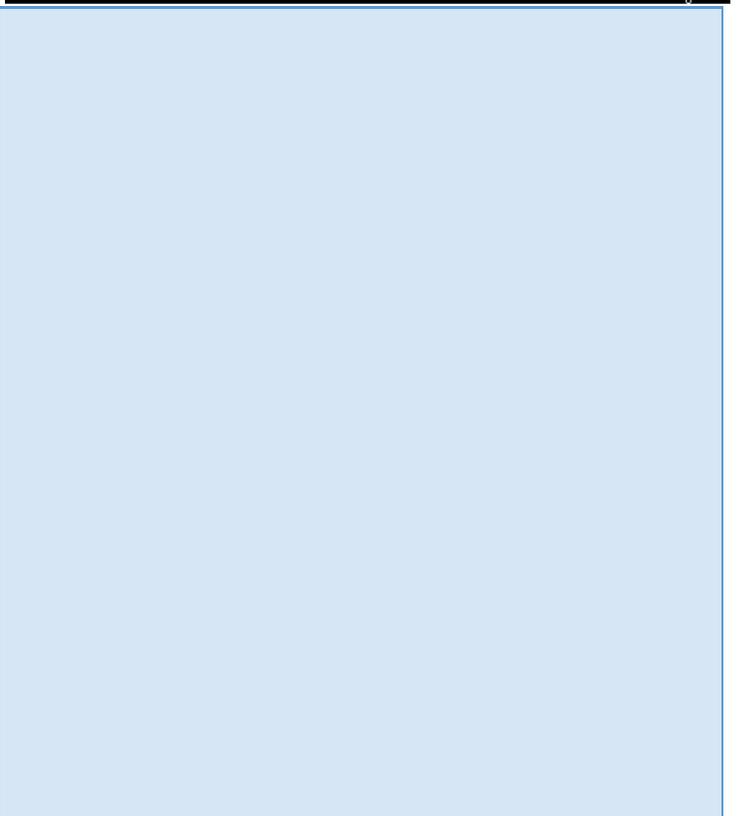
美國第二季 GDP 按季年率初值增長 2.1%，勝預期增長 1.8%。市場將聚焦中美新一輪貿易談判和聯儲局議息。美股三大指數均上揚。離岸人民幣報 6.8965。恒指挫 291 點 (1.1%)，報 28,106 點。國企指數落 72 點 (0.7%)，報 10,780 點。大市成交金額約 686.3 億元。內地股市，滬指收報 2,941 點，跌 3 點 (0.1%)，深成指收報 9,349 點，揚 5 點 (0.1%)。兩市成交金額合計約 3,437 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 揚 0.2%；友邦 (1299) 回落 1.9%；港交所 (388) 挫 1.3%；建行 (939) 跌 1.1%；中國平安 (2318) 落 0.3%。受本港政治事件未明朗影響，本地地產及房託 (REITS) 受壓，領展 (823) 降 2.8%；新世界 (17) 跌 3.6%；長實 (1113) 降 2.6%；恒隆地產 (101) 降 2.6%；新地 (16) 跌 0.6%；信置 (83) 跌 1.5%；恒地 (12) 跌 2.1%。

異動股方面，勝獅貨櫃 (716) 中期綜合淨虧損不少於 3500 萬元美元，主要由於中美貿易關係緊張對環球貿易帶來影響。股價受壓，瀉 5.5%。港股上一個交易日上升股份數為 489，下跌股份數為 1,204。整體市況疲弱。

本地市場導報

2019年7月30日



本地市場導報

2019年7月30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 30 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。