

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

每日觀察名單

是日推介

彩生活 (1778)
 新奧能源 (2688)

利好消息

公司	原因
本間高爾夫 (6858)	派特別息
雅生活服務 (3319)	業績
上海實業環境 (807)	業績
高鑫零售 (6808)	業績
天臣控股 (1201)	溢價配售
信義玻璃 (868)	業績
同仁堂國藥 (3613)	業績
香港電訊 (6823)	業績

利淡消息

公司	原因
信義光能 (968)	業績
永嘉集團 (3322)	盈警
中國數碼信息 (250)	盈警
國微控股 (2239)	盈警
盈大地產 (432)	業績
同方友友 (1868)	盈警
嘉耀控股 (1626)	盈警
長城汽車 (2333)	特別投資合同 尚未簽訂
新明中國 (2699)	盈警
中昌國際控股 (859)	洽購控股股東 資產
朗廷 (1270)	業績
裕華能源 (2728)	折讓配售
盛力達科技 (1289)	盈警

營運數據

吉利汽車 (175)

■ 大市分析

是日推介：

彩生活 (1778) : 在物管股中估值較吸引，股價觸及\$4.5後反彈，可望追同業雅生活服務 (3319) 落後。短期目標：\$5.22 (早前配售價)，止蝕價：\$4.78 (昨日低位)。

推介版塊：

新奧能源 (2688) : 近三個月一直突破向上並企穩橫行區 80 元，料有上升破頂，可在 80 元再留意。短期目標：\$85.0 以上 (7 月 5 日高位之上)，止蝕價：\$79.2 (8 月 6 日高位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：本間高爾夫 (6858)、雅生活服務 (3319)、上海實業環境 (807)、高鑫零售 (6808)、天臣控股 (1201)、盛力達科技 (1289)、信義玻璃 (868)、同仁堂國藥 (3613)、香港電訊 (6823)。

利淡消息：信義光能 (968)、永嘉集團 (3322)、中國數碼信息 (250)、國微控股 (2239)、盈大地產 (432)、同方友友 (1868)、嘉耀控股 (1626)、長城汽車 (2333)、新明中國 (2699)、中昌國際控股 (859)、朗廷 (1270)、裕華能源 (2728)。

其中可留意的股份：本間高爾夫、雅生活服務、香港電訊。

其中應特別避免的股份：信義光能、盈大地產、朗廷。

市場展望及評論：

[短期或有技術反彈，待再試底不跌穿才作長線吸納強勢股] 昨早提出「宜先再觀察是否已見短期底部」，恒指昨日平開後先試低位，權重藍籌友邦保險 (1299) 和騰訊控股 (700) 及時反彈令大市轉跌 (最多 237 點) 為升，恒指結束五連跌，收市微升 21 點 (+0.08%) 報 25,997，全日高低波幅 286 點較前日的 645 點大幅減少，亦能連續兩天在近高位收市，藍籌 14 升 29 跌 7 持平，比率亦較前天再改善，美中不足為成交按日下跌三成五至 801 億，我們認為短期跌勢暫見喘定但留意周一裂口頂位 26,500 位置已有大阻力，宜等候再試底不跌穿才作長線吸納強勢股，勝算較高。友邦保險 (1299) 帶領大市，短線可探 80 元關；蒙牛乳業 (2319) 彈 3% 屬強勢，30.64 元的 50 天線在咫尺但亦甚具阻力，宜被收復後才留意；另一強勢股申洲國際 (2313) 則站穩 50 天線以上收市，維持本月 26 日宣佈中期業績或有驚喜的看法。

其他股份方面，洛陽鉬業 (3993) 在鉬精礦價格創 8 年新高下被熱炒，短期有投機價值，可以 2.25 元止蝕投機；日清食品 (1475) 預告盈喜，股價重反 50 天線並價量齊升，下關挑戰 6.5 元；平安好醫生 (1833) 虧損大幅收窄，用戶數增長強勁，昨日企穩 50 天線，短期看 38.7 元；中國忠旺 (1333) 因早前利淡消息股價折讓，目前見超賣嚴重並有反彈跡象，企穩 3.1 元可吸納短線搏反彈；雅生活服務 (3319) 早前盈喜，半年度業績值得期待，股價觸及 100 天線後受資金追捧迎來反彈，企穩 14.0 元可吸納。

本地市場導報

2019年8月8日

光大證券 (6178)

數據速覽

昨天恆指	25,997
變動/%	20/0.1%
昨天國企指數	9,993
變動/%	-18/-0.2%
大市成交 (億港元)	801.0
沽空金額 (億港元)	134.2
佔大市成交比率	16.8%
上證指數	2,769
變動/%	-9/-0.3%
昨晚道指	26,007
變動/%	-22/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,501
變動/%	36/2.5%
油價 (美元/桶)	52.4
變動/%	-1.2/-2.3%
美國 10 年債息 (%)	1.72
變動 (點子)	+1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.11770	1.09950

昨晚美股先大跌後反彈，杜指最多跌 590 點後收市僅跌 22 點，納指更升 0.4%，夜市期貨曾較昨午收市跌 348 點失守 25,600，收市升 3 點；ADR 指數微跌 2 點報 25,995，ADR 股價個別發展，以中銀香港 (2388) 及工商銀行 (1398) 跌幅較大，中國聯通 (762) 及騰訊 (700) 表現較佳。

利好消息：本間高爾夫 (6858) 派特別息：為紀念 HONMA 品牌成立 60 周年，董事會今日決定派發每股特別股息 8.21 日圓。特別股息以日圓宣派，並將以港元在下月 2 日派付。

雅生活服务 (3319) 業績：截至 6 月底止，中期盈利 5.41 億元人民幣，按年增長 62.88%，每股盈利 41 分，不派中期息。期內，收入 22.41 億元，上升 59.44%。上海實業

環境 (807) 業績：截至 6 月底止，中期盈利 3 億元人民幣，按年上升 17.44%，每股盈利 11.52 分，不派中期息。期內，收入 29.22 億元，增長 2.49%。高鑫零售 (6808) 業績：

截至 6 月底止，中期盈利 17.66 億元人民幣，按年增長 4.99%，每股盈利 19 分，不派中期息。期內，收入 505.86 億元，按年減少 6.43%。天臣控股 (1201) 溢價配售：按每股配售價 0.5 元，配售最多 1500 萬股新股，淨籌 730 萬元。配售股份佔經擴大後該公司已發行股本約 1.25%，配售價較該股昨日收市價 0.495 元，溢價約 1.01%。該公司稱，所得款項淨額

擬用作一般營運資金。信義玻璃 (868) 業績：截至 6 月底止，中期盈利 21.25 億元，按年上升 5.84%，每股盈利 53.1 仙，派中期息 25 仙。期內，收益 74.5 億元，減少 3.84%。同仁堂國藥 (3613) 業績：

截至今年 6 月底止，中期盈利 3.59 億元，按年上升 16.61%，每股盈利 43 仙，不派中期息。期內，收入 8.22 億元，增長 8.29%。香港電訊 (6823) 業績：

截至 6 月底止中期業績，公司股份持有人應佔溢利 21.62 億元，按年升 15.74%。每股基本盈利 28.55 仙；每個股份合訂單位的中期分派 30.01 仙，較去年同期 29.12 仙，增加 3.06%。期內，總收益 151.09 億元，按年減少 11.24%。其中，電訊服務收益 102.09 億元，按年增 0.53%；流動通訊收益 52.22 億元，按年跌 27.59%。當中，流動通訊服務收益按年增 1.12%至 38.81 億元；通訊產品銷售跌 60.25%至 13.41 億元。上半年，EBITDA 為 57.33 億元，按年增 1.67%。經調整資金流 22.72 億元，按年增 3.04%。截至 6 月底，期末

後付客戶每名客戶平均消費額 (ARPU) 為 198 元，較去年同期的 195 元，上升 1.54%。

利淡消息：信義光能 (968) 業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 9.53 億元，按年下跌 21.52%。每股基本盈利 12.07 仙，中期股息 5.5 仙。期內，收益 39.97 億元，按年減少 4.32%。永嘉集團 (3322) 盈警：預期截至 6 月底止，中期盈利將按年減少約 60%，去年同期盈利 6346.7 萬元。該公司指出，預期盈利減少，主要是缺少去年因出售內地擁有一幅土地的附屬公司產生的大額收益 1.04 億元，而今年出售另一附屬公司的收益約 1900 萬元。中國數碼信息 (250) 盈警：預期截至 6 月底止，半年將可能錄得約 200 萬至 400 萬元的虧損，去年同期錄得純利 3.94 億元。該公司稱，去年同期錄得溢利主要因為完成處置數碼慧谷置業管理 92.36% 股權所產生的一次性收益。國微控股 (2239) 盈警：預期截至 6

月底止，半年虧損增至不超過 270 萬美元，去年同期亦錄得虧損 86.88 萬美元。該公司稱，虧損增加主要由於增加對電子設計自動化業務的研發投入，當中包括收購 S2C Tech Inc，並承接「芯片設計全流程 EDA 系統開發與應用」的國家重大科技專項，上半年對於 EDA 技術的研發投入約 200 萬美元。此外，基於加密貨幣市場的風險不斷加大及其不穩定性因素的增加，今年沒有繼續運營區塊鏈服務器業務。

盈大地產 (432) 業績：截至 6 月底止，中期虧損 1.56 億元，每股虧損 9.82 仙，不派中期息。去年同期亦虧損 1.98 億元，每股虧損 12.49 仙。期內，收入 2.07 億元，按年升 25.45%。同方友友 (1868) 盈警：截至 6 月底止，中期盈利按年減少約 70%，去年同期盈利 3679.9 萬元人民幣。該公司稱，盈利大減，主要由於滙兌收益按年大幅減少約 1900 萬元，以及財務成本增加約 920 萬元。

嘉耀控股 (1626) 盈警：預期截至 6 月底止，中期除稅後虧損淨額約 650 萬至 950 萬元人民幣，去年同期股東應佔盈利 1605.1 萬元。該公司指出，半年由盈轉虧，主要因為毛利減少，以及期內確認可換股票據公平值虧損。

長城汽車 (2333) 特別投資合同尚未簽訂：俄羅斯聯邦政府已批准其附屬公司俄羅斯哈弗汽車，與俄羅斯聯邦工業和貿易部及圖拉州政府簽署特別投資合同，惟目前特別投資合同尚未簽訂。該公司指出，如簽署特別投資合同，該公司承諾將在俄羅斯生產基地整體投資 424 億盧布 (約 45.56 億元人民幣)，用於建設該公司全資擁有的具備核心零組件深度本地化的 SUV 車型汽車製造廠。針對與寶馬合資項目生變的媒體報道，該公司澄清，7 月公告與寶馬 (荷蘭) 控股公司簽署合資經營合同後，項目正按計劃進行。由於設立中外合資公司需通過相關主管部門批准，是否順利完成尚存在不確定性。

新明中國 (2699) 盈警：預期截至 6 月底止，中期淨虧損與去年同期相同，去年同期淨虧損 2051.4 萬元人民幣。該公司指出，半年淨虧損與去年同期相同，主因是期內杭州和上海項目的物業銷售大幅減少。

中昌國際控股 (859) 洽購控股股東資產：正與控股股東上海三盛附屬公司，洽購一項內地物業。目前雙方未就上述潛在收購，訂立具約束力的協議。

朗廷 (1270) 業績：截至 6 月底止，中期可分派收入 1.85 億元，按年跌 2.33%。中期分派每股份合訂單位 8.7 仙，按年減少 3.33%。期內，股份合訂單位持有人應佔溢利 3754.2 萬元，按年跌 94.47%；撇除投資物業及衍生金融工具公平值變動，盈利則為 1.37 億元，按年跌 4.79%。信託集團總租金收入 2.96 億元，按年增加 3.83%；淨物業收入 2.77 億元，按年升 2.29%。裕華能源 (2728) 折讓配售：以每股 0.125 元配售 5.4 億股新股，集資淨額 6730 萬元。配售股份佔該公司經擴大後股本約 14.86%，配售價較昨日收市價 0.155 元，折讓約 19.35%。該公司稱，集資淨額用作一般營運資金、於機會出現時收購業務及償還部分債項。

盛力達科技 (1289) 盈警：預期，截至 6 月底止，中期淨利潤下跌約 4000 萬元人民幣，去年同期盈利 4571.4 萬元。該公司稱，淨利潤下跌，主要由於行業競爭加劇，以及營業額下降。

營運數據

營運數據：吉利汽車 (175) 7月總銷量 9.137 萬部，按年減少約 24%，按月則增長約 1%。其中 4476 部為新能源和電氣化汽車。吉利 7月出口量按年增長超過 59%至 3989 部。中國市場總銷量 8.738 萬部，按年減少約 26%。今年首 7個月，總銷量 74.305 萬部，按年減少約 16%，達至集團今年經修訂銷量目標 136 萬部的 55%。屬利淡。光大證券 (6178) 7月淨利潤 1.49 億元人民幣，按年增長 4.96%；營業收入 5.45 億元，上升 15.8%。期內，旗下光證資管淨利潤 5662.71 萬元，上升 35.77%。屬利好。

大市回顧：

中國穩定滙率的行動令市場恐慌紓緩，並且白宮經濟顧問庫德洛表示，美國仍預期中國談判代表 9月份赴美進行經貿磋商，上日美股暫時止跌見反彈。離岸人民幣兌美元約 7.07 水平。恒指上升 20.8 點 (0.1%)，報 25,997 點。國企指數下跌 18 點 (0.2%)，報 9,993 點。大市成交金額約 801 億元。內地股市，上證指數跌 9 點 (0.3%)，收報 2,769 點。深成指挫 44 點 (0.5%)，收報 8,814 點。兩市成交金額合計約為 3,763 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 升 0.4%；友邦 (1299) 升 1.7%；港交所 (388) 揚 0.7%；建行 (939) 無升跌；中國平安 (2318) 回吐 0.3%。金價升穿 1,500 美元，金礦股造好。招金 (1818) 升 7.5%；紫金 (2899) 漲 2.3%；山東黃金 (1787) 揚 10.2%。異動股方面，統一企業中國 (220) 半年盈利按年增 39.65%，股價收市回 1.7%。港股昨日上升股份數為 970，下跌股份數為 710。整體市況持平。

本地市場導報

2019年8月8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8月8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。