

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃淼雲

研究員

james.wong@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

東風集團股份 (489) : 股價企穩 50 天線反彈，有望挑戰 9 月高位。短期目標：\$8.52 (9 月高位)，止蝕價：\$7.64 (50 天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中駿集團 (1966)、域高國際控股 (1621)、中金公司 (3908)、漢港控股 (1663)、奧克斯國際 (2080)、中國海洋石油 (883)、煜榮集團 (1536)、賢能集團 (LHN) (1730)。

利淡消息：中煤能源 (1898)、迪臣發展國際 (262)、敏捷控股 (186)、雲裳衣 (1709)、文化傳信 (343)、意達利控股 (720)、壹傳媒 (282)、茂盛控股 (22)、博富臨置業 (225)。

其中可留意的股份：中駿集團、奧克斯國際、壹傳媒。

其中應特別避免的股份：敏捷控股、意達利控股。

市場展望及評論：

[短線轉穩仍未能輕言見底] 大市上周大跌後，周一實現兩連升，盤中曾突破 26,700 關，恒指高收，報 26,681 升 354 點 (+1.35%) 但升市成交僅得 705 億屬美中不足，藍籌買盤改善甚多，僅 4 跌 2 持平 44 升；權重股及時反彈對大市有甚大支持，我們首選的友邦保險 (1299) 連跌後昨升 1.9% 跑贏，如能暫穩 80 元上則有更大上升動力；騰訊控股 (700) 漲逾 3% 收市，為第三表現最佳藍籌屬頗罕見，成交見配合下應可先探 350 元關；工商銀行 (1398) 超買後回吐屬正常，仍可留意短線破前頂 \$5.9 的機會；本地地產股早上表現較強但午後有獲利沽壓，普遍升幅 1% 以上，新鴻基地產 (16) 始終為基本面最佳的個股，收市漲 1.7%，112 元阻力大；恒基地產 (12) 農地儲備豐厚亦可留意；領展房產基金 (823) 反彈力較弱，可留意非指數股嘉里建設 (683)，估值便宜。

其他股份方面，新東方在綫 (1797) 創新高，可分階段獲利；時代中國 (1233) 拆分物管公司，價量齊升挑戰前頂難度不大，看 16.5 元；敏華控股 (1999) 在貿易戰利好消息帶動下，成功突破 5.65 元阻力，下關挑戰 6 元；中國光大控股 (165) 估值吸引，市賬率約 0.55 倍，走勢企穩 12.25 元支持，可挑戰 13.5 元；理文造紙 (2314) 早前走勢稍遜玖龍紙業 (2689)，有望追落後，看 5.7 元。美股昨晚繼上周五大漲後在高位橫行，三大指數微升 0.1%，十一月夜期較日間收市回吐 88 點 (-0.33%) 報 26,594 低水 87 點，ADR 指數回吐 119 點 (-0.45%) 報 26,562 點，ADR 股價除匯豐控股 (5) 外普遍下跌，以長和實業 (1)、中國聯通 (762) 及中石油 (857) 較弱。

利好消息：中駿集團 (1966) 董事會副主席及執行董事鄭曉樂於上周一至四 (11 日至 14 日) 於市場上，透過富基控股購入 1596 萬公司股份，總代價 5722 萬元。收購完成後，富基實益擁有的股份數目由 1.6 億股增至 1.75 億股，而鄭曉樂擁有權益的股份數目由 2 億股增至 2.15 億股。域高國際控股 (1621) 截至 9 月底止，中期盈利 1284.7 萬元，按年增長 19.69%，每股盈利 1.28 仙，不派中期息。期內，收益 5.91 億元，按年上升 8.98%。中

每日觀察名單

是日推介

東風集團股份 (489)

利好消息

公司	原因
中駿集團 (1966)	高管增持
域高國際控股 (1621)	業績
中金公司 (3908)	業績
漢港控股 (1663)	業績
奧克斯國際 (2080)	業績
中國海洋石油 (883)	高管委任
煜榮集團 (1536)	盈利預喜
賢能集團 (LHN) (1730)	項目中標

利淡消息

公司	原因
中煤能源 (1898)	高管辭任
迪臣發展國際 (262)	盈警
敏捷控股 (186)	盈警
雲裳衣 (1709)	盈警
文化傳信 (343)	業績
意達利控股 (720)	業績
壹傳媒 (282)	業績
茂盛控股 (22)	業績
博富臨置業 (225)	業績

營運數據

首長實佳 (103)

數據速覽

昨天恆指	26,681
變動/%	354/1.3%
昨天國企指數	10,556
變動/%	132/1.3%
大市成交 (億港元)	704
沽空金額 (億港元)	110

本地市場導報

2019年11月19日

佔大市成交比率	15.6%
上證指數	2,909
變動/%	17/0.6%
昨晚道指	28,036
變動/%	31/0.1%
金價 (美元/安士)	1,473
變動/%	7/0.5%
油價 (美元/桶)	56.9
變動/%	-0.8/-1.4%
美國 10 年債息 (%)	1.80
變動 (點子)	-2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.10180	1.12670

金公司 (3908) 截至 9 月底止，9 個月淨利潤 31.39 億元人民幣，按年上升 15.39%，每股盈利 73.9 分。期內，營業收入 111.94 億元，按年增長 13.84%。漢港控股 (1663) 截至 9 月底止，中期盈利 2953.9 萬元人民幣，按年增長 1.29 倍，每股盈利 1.2 分；不派中期息。期內，收入 2.3 億元，按年減少 31.33%。奧克斯國際 (2080) 預期截至 9 月底止，中期盈利按年增加逾 4 倍，去年同期盈利 258.4 萬元。該公司稱，中期盈利大增，主要由於物業管理分部的收益增加，以及人民幣兌港元貶值，導致控股股東貸款的滙兌收益淨額增加。另外，出售旗下間接全資附屬公司全部股本，所得收益約 500 萬元。中國海洋石油 (883) 非執行董事汪東進獲委任為公司董事長及提名委員會主席，並不再擔任副董事長一職，即日起生效。煜榮集團 (1536) 預期截至 9 月底止，中期綜合純利按年增長逾 50%。去年同期股東應佔溢利 816.4 萬元，每股盈利 2.15 仙。該公司稱，預期盈利上升，主要由於製造及買賣潛孔鑿岩工具分部的收益及毛利增加所致。賢能集團 (LHN) (1730) 通過公開招標重新中標新加坡國會大廈停車場的公眾停車場營運及管理，令 LHN Parking 可於現有許可到期後，繼續於國會大廈停車場提供停車場管理服務。許可期限自今年 11 月 1 日至 2022 年 10 月 31 日，許可費為每月 7 萬新加坡元。

利淡消息：中煤能源 (1898) 牛建華因工作變動辭去公司執行董事、董事會戰略規劃委員會委員和安全、健康及環保委員會委員職務，即時生效。迪臣發展國際 (262) 預期截至 9 月底止中期盈利按年或下跌，主要由於來自物業發展及投資業務的毛利下降。該公司去年同期盈利 1253.8 萬元。敏捷控股 (186) 預期，截至 9 月底止，中期股東應佔虧損 800 萬元，去年同期盈利 3200 萬元。該公司稱，業績由盈轉虧，主要由於今年中期並無撥回前聯營公司之應計負債。雲裳衣 (1709) 預期，截至 9 月底止，中期虧損增加約 4400 萬元，去年同期虧損 327.1 萬元。該公司稱，虧損增加，主要由於出售按公平值計入損益的金融資產，虧損約 3430 萬元。同時，若干市場貿易環境嚴峻，導致銷售額下降，期內毛利因而減少約 9.5%。文化傳信 (343) 截至 9 月底止，中期虧損 1297.4 萬元，每股虧損 0.9 仙，不派中期息。去年同期虧損 1362.2 萬元，每股虧損 1 仙。期內，持續經營業務收入 3618.2 萬元，按年增長 3.34 倍。意達利控股 (720) 截至今年 10 月底止，10 個月除所得稅前虧損約 800 萬元，而去年同期則虧損約 100 萬元；同期，收入約 2.06 億元，去年同期則約 2.89 億元。該公司指出，除所得稅前虧損擴大及收入減少，主要因為汽車分部收入因香港社會持續動盪，導致經濟環境不明朗，以及市場氣氛疲弱而有所下降。另外，該公司又預期，本年餘下時間的經營環境仍充滿挑戰。壹傳媒 (282) 截至 9 月底止，中期虧損 3.12 億元，每股虧損 11.8 仙，不派中期息。去年同期虧損 2.87 億元，每股虧損 11.3 仙。期內，收益 5.56 億元，按年下跌 15.9%。茂盛控股 (22) 截至 9 月底止，中期虧損 2225.4 萬元，每股虧損 1.132 仙；不派中期息。去年同期盈利 189.1 萬元，每股盈利 0.135 仙。期內，收益 3259.9 萬元，按年減少 4.7%。博富臨置業 (225) 截至 9 月底止，全年盈利 1.37 億元，按年減少

71.54%，每股盈利 1.24 元，派末期股息 34 仙。期內，收入 1.39 億元，上升 2.72%。

營運數據

營運數據：首長寶佳（103）與山東省誠建訂立建設合同，對方同意提供建設服務，合同總額 5439.6 萬元人民幣（約 6065.15 萬港元）。首長寶佳解釋，訂立建設合同是為建設滕州東方二期項目的廠房及附屬設施，總建設面積 2.89 萬平方米。這將提高嘉興東方和滕州東方的生產效率，從而預計將對公司鋼簾線分部的表現產生正面影響。該公司稱，合同總額將由今年 2 月 11 日發行的可換股債券所得款提供資金。

大市回顧：

白宮經濟顧問庫德洛表示中美貿易戰談判接近達成協議下，美股三大指數上周五齊創收市新高，道指首次升越 28,000 關，為今年第 11 次收市新高。離岸人民幣兌美元一度升穿 7.01 水平。恒指升 354（1.3%），報 26,681 點。國企指數揚 132 點（1.3%），報 10,556 點。大市成交金額約 704 億元。內地股市，滬綜指重上 2,900 點關，一度漲 0.69%，高見 2,911 點，收市報 2,909 點，升 17 點（0.62%）；深成指升 67 點（0.7%），報 9,715 點。兩市成交金額合計約 3642 億元。

藍籌股方面，騰訊（700）升 3.1%；友邦（1299）反彈 1.9%；港交所（388）漲 1.7%；建行（939）上升 1.6%；中國平安（2318）揚 0.7%；匯豐（5）上漲 0.9%。本地地產股見資金流入，股價反彈。九倉置業（1997）升 2.7%；新鴻基地產（16）漲 1.7%；恆基地產（12）揚 1.8%；長實集團（1113）上升 1.1%。

異動股方面，中糧包裝（906）就與王老吉公司的糾紛獲賠 2.3 億元，股價漲 0.6%。港股上交易日上升股份數為 978，下跌股份數為 699。整體市況向好。

本地市場導報

2019年11月19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11月19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。