

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃淼雲

研究員

james.wong@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

威高股份 (1066)

利好消息

公司	原因
江南布衣 (3306)	業績
新世界百貨 (825)	業績
森美控股 (756)	業績
恒和集團 (513)	業績
順豪控股 (253)	2722 萬購英國物業
中國飛機租賃 (1848)	購 3 架二手飛機
三生製藥 (1530)	單克隆抗體臨床試驗獲批
中國生物製藥 (1177)	天晴甘美納新型肺炎管理規範
金地商置 (535)	盈利預告
中國奧園 (3883)	盈利預告

利淡消息

公司	原因
國際娛樂 (1009)	業績
鷹君 (41)	業績
工蓋 (1421)	業績
盈健醫療 (1419)	業績
英皇文化產業 (491)	業績
原生態牧業 (1431)	旗下拜泉瑞信誠牧場批文遭撤回
飛毛腿 (1399)	斥 2.7 億建員工宿舍
互太紡織 (1382)	料銷售收入跌逾 4 億
金利來集團 (533)	盈警

營運數據

■ 大市分析

是日推介：

威高股份 (1066)：早前高位整固，昨日價量齊升創 2015 年來高位，可挑戰前頂。短期目標：\$11.4，止蝕價：\$10.2。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：江南布衣 (3306)、新世界百貨 (825)、森美控股 (756)、恒和集團 (513)、順豪控股 (253)、中國飛機租賃 (1848)、三生製藥 (1530)、中國生物製藥 (1177)、金地商置 (535)、中國奧園 (3883)。

利淡消息：國際娛樂 (1009)、鷹君 (41)、工蓋 (1421)、盈健醫療 (1419)、英皇文化產業 (491)、原生態牧業 (1431)、飛毛腿 (1399)、互太紡織 (1382)、金利來集團 (533)。

其中可留意的股份：三生製藥、金地商置。

其中應特別避免的股份：鷹君、互太紡織。

市場展望及評論：

[外圍市況仍不穩，短線宜忍手] 昨日早上提出「估底無意義、高收日後才應進場」，隔夜道指跌逾千點，恒指低開幅度卻只有 99 點 (-0.37%) 報 26,722，稍試低位 26,667 後有趁低吸納，指數收盤前最高見 26,914 最多升 93 點 (+0.35%)，收市升 72 點 (+0.27%) 報 26,893 近高位，成交回落半成至 1,179 億，買意仍強稍利好；指數果見轉升及高收，但外圍市況對港股今早應再有拖累，短線宜忍手。藍籌勢頭隨市轉強，20 檔報跌，九龍創置業 (1997) 繼續停牌，3 持平 26 檔報升，升 / 跌比率 1.3 倍，但盤中仍有領展 (823) 及中石油 (857) 創新低。

四大權重藍籌三升，匯控 (5) 後日除淨，跌 0.8% 貼近 \$56，無甚值博率；騰訊 (700) 再帶領大市，站穩 \$400 以上交易數天更佳；友邦 (1299) 曾創月低，收市倒升 0.1% 暫仍未宜撈底。異動股中，贛鋒鋰業 (1772) 昨日價量齊升反彈，料短期調整完成，具備破頂條件；比亞迪 (1211) 為燃油車往電動車產業轉型的龍頭，在近期該概念熱炒下股價企穩年初阻力 49 元之上，下關可挑戰 57 元；愛康醫療 (1789) 獲納入港股通名單，昨日以高位收市並創新高，不跌穿前頂 17.1 元依然處於升勢之上；中芯國際 (981) 受國策支持加上獲得華為訂單，挑戰 18 元難度不大。

美股昨晚四連跌再大瀉，三大指數大跌 2.9-3.3%；夜期較日市再跌 404 點 (-1.51%) 報 26,350 低水 543 點，ADR 指數跌 552 點 (-2.1%) 報 26,341，ADR 股價全面下跌，以匯豐控股 (5)、中國人壽 (2628) 及中海油 (883) 跌 2.7-3.2% 最弱。

利好消息：江南布衣 (3306) 截至去年底止中期股東應佔利潤 4.3 億元人民幣，按年增長 12.87%。每股盈利 0.84 元，不派中期息。期內，收入 21.35 億元，按年上升 5.33%。新世界百貨 (825) 公布截至去年底止中期業績，股東應佔溢利 1.42 億元，按年升 58.82%；每股盈利 0.08 元，不派發中期息。期內，收入 13.61 億元，按年跌 24.82%。森美控股 (756) 截至去年底止，半年盈利 3.29 億元人民幣，上一年度同期虧損 9750 萬元；每股盈

利 24.5 分，不派中期息。期內，收入 4947.7 萬元，按年升 1.06 倍。恒和集團 (513) 截至去年底止，中期盈利 678.8 萬元，按年上升 1.72 倍，每股盈利 0.1 仙；不派中期息。期內，收益 2.86 億元，按年增加 16.94%。順豪控股 (253) 以 270 萬英鎊 (約 2722.4 萬港元) 收購英國物業。該物業位於倫敦 NW8 7LE 區，聖雅各屋苑 (St James' s Terrace)，聖雅各公園 8 號 (8 Park St. James)，內部面積約為 2052 平方呎，並為租借地，屆滿日期為 2982 年 3 月 20 日。該物業現時空置。該公司擬將物業用作倫敦辦事處，Wood Street Hotel Limited 的註冊地址及從香港辦事處出差的工程項目員工短期住宿。中國飛機租賃 (1848) 購入 3 架於 2014 年製造的二手波音 B737-800NG 飛機。該公司應付的價格為該等飛機估值經折讓後的價格，折讓幅度為 6.8% 至 11.9%，並預期將於 2020 年第二季前交付。三生製藥 (1530) 公司的重組抗白細胞介素-5 (IL-5) 人源化單克隆抗體注射液 (610) 的臨床試驗申請，今日獲得國家藥品監督管理局批准，用於重度嗜酸性粒細胞性哮喘維持治療的附加治療，公司正積極準備開展該產品的臨床試驗。中國生物製藥 (1177) 旗下藥品異甘草酸鎂注射液「天晴甘美」，被納入新冠病毒肺炎管理規範 (第二版)，該藥品是其附屬正大天晴藥自主研发的 1 類新藥。該公司指出，新型肺炎病毒在繁殖過程中，會產生大量的炎症因子和氧自由基，損傷靶向器官；而異甘草酸鎂可調節免疫功能，發揮抗病毒作用，且有明確的抗炎機制。此前，根據上海市、杭州市、浙江省等地的一些相關治療病例，異甘草酸鎂在新型肺炎臨床實踐治療中顯示具有良好的療效。金地商置 (535) 預料截至去年底止全年股東應佔溢利按年有最少 65% 的增幅。該公司 2018 年度同期股東應佔溢利 22.53 億元人民幣，每股盈利 14.19 分。金地商置解釋，預期盈利上升，主要由於物業銷售的交中國奧園 (3883) 預期截至去年底止，全年核心淨利潤按年增長逾五成；2018 年同期核心淨利潤 30.7 億元人民幣，股東應佔盈利 24.09 億元。該公司指出，該增長主要是期內交付予買家的總建築面積增加所致。

利淡消息：國際娛樂 (1009) 截至去年 12 月底止，中期虧損 3561.7 萬元，每股虧損 2.6 仙；不派中期息。而截至 2018 年 9 月底止的中期盈利 1456.4 萬元，每股盈利 1.06 仙。騰君 (41) 截至去年底止，全年虧損 3.38 億元，2018 年度同期盈利 58.11 億元；每股虧損 0.48 元，派末期息 0.5 元，以及特別股息 0.5 元，合共派息 1 元。期內，收益 92.37 億元，按年下跌 9.05%。工蓋 (1421) 截至去年底止，半年虧損 318.43 萬元新加坡元，上一年度同期錄得盈利 365.24 萬元；每股虧損 0.23 仙，不派中期息。期內，收益 1979.39 萬元，按年跌 67.52%。盈健醫療 (1419) 截至去年 12 月底止，中期盈利 314.4 萬元，按年下跌 71.09%，每股盈利 0.8 仙，不派中期息。期內，收益 2.55 億元，按年升 0.66%。英皇文化產業 (491) 截至去年 12 月底止，中期虧損 9480.7 萬元，每股虧損 3 仙，不派中期息。2018 年同期虧損 7739.9 萬元，每股虧損 2 仙。期內，收入 9606.2 萬元，按年升 30.55%。原生態牧業 (1431) 旗下附屬公司接獲黑龍江省林業和草原局送達的通知，決定

撤回 2015 年授予拜泉瑞信誠牧場使用林地和使用草原的批文。該公司指出，根據該等通知，可在通知之日起 60 天內向國家林業和草原局或黑龍江省人民政府提出上訴，要求駁回該決定；亦可於通知之日起 6 個月內在中國人民法院展開行政訴訟。原生態牧業表示，董事會正評估該決定的潛在影響，並已聘請專業顧問就可能採取的行動提供建議。飛毛腿 (1399) 於飛毛腿電池工業園興建員工宿舍，總代價 2.49 億元人民幣 (約 2.76 億港元)，預期 3 月 1 日動工，並於 2021 年 8 月底竣工。互太紡織 (1382) 根據估計，在恢復生產前持續 3 周的暫停產及生產缺口，對整體生產水平產生暫時影響。與農曆新年假期前的原有生產計劃相比，預計銷售收入將減少約 4 億至 4.5 億元。該公司指出，繼廣東番禺工廠於本月 12 日復產後，工人逐漸回到原本工作崗位。由於復工工人數目已增加，因此工廠的生產水平已其原本生產水平 40%，提高到原本生產水平 80% 以上。互太紡織估計，疫情對業務之影響是暫時，已採取擴大客戶基礎業務策略，即與體育品牌探索業務合作，以進一步提高番禺工廠利用率，並通過在越南南定省設立新的生產基地來擴大越南生產規模。集團亦將維持現行股息政策以為股東提供長期回報。金利來集團 (533) 預期 2019 年度溢利將按年下跌約 15% 至 20%。而 2018 年度錄溢利 3.76 億元。該公司指出，溢利減少主要由於因應具挑戰的服裝服飾經營環境，存貨減值撥備金額按年上升，及向中國代理商實施更優惠的退貨政策；以及因應中香物業市況，於該年度錄得的投資物業公平價值收益按年減少。

大市回顧：

新冠肺炎在中國以外擴散並惡化，日韓均錄得多於 800 宗確診案例，同時意大利及伊朗亦受疫情肆虐；美股周一三大指數經歷恐慌性拋售，道指收市大瀉 1031 點 (3.6%) 跌幅為 2018 年 2 月以來最差，道指和標指今年升幅全數抹掉。原油期貨急跌，能源及資訊科技股成跌市重災區，現貨金受追捧，曾大升 45.9 美元挑戰 1700 美元關，升幅達 2.8%，再創 7 年新高；離岸人民幣兌美元報失守 7.05 水平。恒指升 72 點 (.3%)，報 26,893 點。國企指數升 12 點 (.1%)，報 10,580 點。大市成交金額約 1179 億元。內地股市，滬綜指 3,000 點關失而復得，盤中曾挫 2.88%，低見 2,943 點，收市跌 18 點 (.6%)，報 3,013 點，連跌兩日；深成指一度瀉 3.58%，低見 11,350 點，收市升 83 點 (.71%)。兩市成交成交金額合計約 1.41 萬億元

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 2.9%；友邦 (1299) 上升 0.1%；港交所 (388) 揚 0.4%；建行 (939) 張 0.3%；中國平安 (2318) 反彈 0.1%；匯豐 (5) 跌 0.8%。工信部繼日前稱要加快推進 5G 商用後，最新再稱要重點支持 5G、晶片等戰略產業復工復產，半導體及晶片股亦見資金流入。中芯國際 (981) 升 7.2%；華虹半導體 (1347) 揚 2.4%；ASM 太平洋 (522) 上升 1.5%。

異動股方面，微盟集團 (2013) 於 2 月 23 日收到系統監控警報，獲悉 SaaS 業務服務出現故障，經調查後知悉是遭到集團研發中心運維部一位核心運維員工人為破壞，導致公司當前暫時無法向客戶提供 SaaS 產品，同時正在擬定相關賠付方案來補償商家，股價一度下挫，但收市反彈至升 4.2%。港股上交易日上升股份數為 670，下跌股份數為 1066。整體市況偏

軟。

本地市場導報

2020年2月26日



本地市場導報

2020年2月26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 2020 年 2 月 26 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。