

張健民
研究部主管
ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 3 月 4 日 (三) 本地市場導報

每日觀察名單

是日推介

金界控股 (3918)

有利好消息及可留意

京信通信 (2342)

平保 (2318)

有利淡消息應及特別避免

信星集團 (1170)

中國新經濟投資 (80)

異動板塊及可留意

軟件服務：網龍 (777)

醫藥：藥明生物 (2269)

股價異動及可留意

眾安在線 (6060)

是日推介：

金界控股 (3918) 自去年 12 月起股價最多已下調三成，本年及下年度預期市盈率僅 11 及 9.5 倍，預期息率逾 5.5%，估值便宜。買入價：\$11.2，目標價：\$12，止蝕：\$10.8。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：中信國際 (1883) 電訊去年多賺 5.4% 息 15 仙、築友智造科技 (726) 料去年盈利飆 5 倍、英達公路再生科技 (6888) 料去年轉賺 500 萬、京信通信 (2342) 料去年轉賺 1.4 億、原生態牧業 (1431) 料去年虧轉盈、正業國際 (3363) 生產設施逐步恢復正常營運、廣南集團 (1203) 擬售合資公司 40% 股權、昇捷 (2340) 料去年扭虧為盈、平保 (2318) 5 億人幣回購逾 626 萬 A 股、陽光 100 中國 (2608) 料去年溢利逾 22 億人幣；其中可留意：京信通信、平保。

利淡消息：利寶閣 (1869) 預期去年虧損最少 5500 萬元、威訊控股 (1087) 料去年淨虧損減少、尚晉 (2528) 料去年溢利下跌逾 55%、信星集團 (1170) 料全年盈轉虧、中油潔能 (1759) 料去年少賺最多 55%、橙天嘉禾 (1132) 料去年盈轉虧、中國新經濟投資 (80) 擬 4 合 1 後再 1 供 1 籌 5550 萬、奧威 (1370) 料去年轉蝕 1.5 億人幣；其中應特別避免：信星集團、中國新經濟投資。

營運數據：富力地產 (2777) 2 月銷售額跌 59%、景瑞 (1862) 上月合約銷售額跌 62%、融信中國 (3301) 2 月銷售額跌 59%、港視 (1137) 2 月訂單額飆近 1.7 倍、首創置業 (2868) 2 月簽約額挫 83%、萬科 (2202) 首兩月銷售額跌近一成、建業地產 (832) 首兩月銷售額跌 18%。

市場評論及展望：

[減息帶來反效果，但預期港股跌幅會較美股小] 昨日早上提出「美股大反彈，港股成交甚活躍可支持加快（如能站穩上月 26 及 27 日低位 26,420-26,480 左右）脫離險境」，恒指隨外圍做好高開 127 點 (+0.48%) 報 26,419，上午最多升 236 點報 26,528，午市受美國減息預期降溫消息影響低見 26,233 倒跌 59 點 (-0.22%)，收市報 26,285 微跌 8 點 (-0.03%)，成交維持活躍達 1,165 億但較昨天少 7.1%；騰訊 (700) 仍支撐大市升 1.1%，曾漲 2.4%，下關支持為上月初低位 370 元區域，仍看宜站穩 \$400；藍籌勢頭稍轉弱，24 升（昨天 30 檔報

本地市場導報

2020 年 3 月 4 日

升) 4 持平 22 檔報跌 , 升 / 跌比率 1.1 倍 , 盤中僅有長實 (1113) 一檔指數股創新低。

四大權重藍籌兩升兩跌 , 匯控 (5) 仍捱沽暫未宜收集 ; 友邦創月低跌 1.2% 仍未介買入時 ; 建行 (939) 仍受北水支持 , 預期短線仍會跑贏。其他藍籌中 , 醫藥孖寶買盤重現 , 以中生製藥 (1177) 較強勢 , 短線有力探前頂 \$12.5 ; 創科實業 (669) 曾升 4% , 收市僅微升 , 仍可留意。大型板塊中以軟件服務 (如金山軟件 (3888) 、金蝶國際 (268) 及心動 (2400)) 及醫藥 (阿里健康 (241) 及平安好醫生 (1833)) 跑贏 , 行業內分別可留意落後的網龍 (777) 及藥明生物 (2269) 。異動股有昨午曾提及的百奧家庭互動 (2100) 和聯想 (992) , 及眾安在線 (6060) , 當中可留意剛破頂的眾安在線。

昨晚美股受聯儲局提早減息大幅波動 , 三大指數報下挫 2.9-3.1% 收市 ; 夜期再跌 233 點報 26,078 低水 207 點 , 高低波幅達 540 點險守 26,000 , 此關若失守 , 下個短線支持將是去年十月低位 25,522 。

本地市場導報

2020年3月4日





本地市場導報

2020 年 3 月 4 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之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 3 月 4 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。