

張健民, CFA
研究部主管
ivan.cheung@sinopac.com

黃焱雲
研究員
james.wong@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

金沙中國有限公司 (1928)

利好消息

公司	原因
三一國際 (631)	盈利預喜
中國船舶租賃 (3877)	盈利預喜
首創環境 (3989)	盈利預喜
堅寶國際 (675)	盈利預喜
李氏大藥廠 (950)	尤靖安獲納入 疫症緊急戰略 物資
中國先鋒醫藥 (1345)	派特別股息
蓮和醫療 (928)	5030 萬人幣 沽中糧基金
揚科集團 (1460 · 停 牌)	獲提要約全購 購

利淡消息

公司	原因
金力集團 (3919)	內地營運停產 至周日
登輝控股 (1692)	惠州工廠暫停 營運
國際天食 (3666)	內地店暫停 港 5 店停業
拉夏貝爾 (6116)	高管辭任
飛揚集團 (1901)	已停售多個旅 遊產品
新絲路文旅 (472)	盈警
信邦控股 (1571)	盈警

營運數據

美的置業 (3990)
景瑞控股 (1862)
禹洲地產 (1628)
當代置業 (1107)
時代中國控股 (1233)
中國恒大 (3333)

■ 大市分析

是日推介：

金沙中國有限公司 (1928)：配合成交指跌反彈，收復下跌裂口難度不大。短期目標：\$42.5 · 止蝕價：\$36.5。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：三一國際 (631)、中國船舶租賃 (3877)、首創環境 (3989)、堅寶國際 (675)、李氏大藥廠 (950)、中國先鋒醫藥 (1345)、蓮和醫療 (928)、揚科集團 (1460 · 停牌)。

利淡消息：金力集團 (3919)、登輝控股 (1692)、國際天食 (3666)、拉夏貝爾 (6116)、飛揚集團 (1901)、新絲路文旅 (472)、信邦控股 (1571)。

其中可留意的股份：三一國際、中國先鋒醫藥。

其中應特別避免的股份：新絲路文旅、信邦控股。

市場展望及評論：

[買家信心有增加但尚未完全回復、或在 26,000-26,819 間反覆數天] 周一早上提出「三連跌後遇國內復市、短期仍有機會下試 26,000 大關」，恒指在內憂外患情況下低開 123 點 (-0.47%) 報 26,190 · 最低僅曾見 26,146 跌 167 點 (-0.63%) 再創 12 月上旬以來新低後反彈，畢竟大市已三連跌及自初五復市起累跌近 1,200 點，暫未能確定短線見底，但平淡倉的誘因已甚大；指數最高見 26,513 漲 200 點 (+0.76%) · 最終在 A 股挫逾 7% 的情況下報 26,357 升 44 點 (+0.17%) · 成交同步上升三成三至 1,367 億甚活躍，沽壓再收斂，買家信心有增加但尚未完全回復；藍籌勢頭稍有改善但仍屬跌多升少，僅 18 升 2 持平 30 檔報跌，後者較上周五的 35 檔減少，但盤中續有八檔曾創新低，較上周五的四檔倍增，其中跌幅較大的有中石油 (857) 及中石化 (386) 再次上榜，九龍倉置業 (1997) 及太古 A (19) 亦屬弱勢藍籌跑輸大市；恒指短期在 26,000 大關仍屬甚重要，周五高位 26,819 前阻力已大。

四大權重藍籌三升一跌，匯控 (5) 上周五逆市報升後昨日追回跌幅跌 0.6%，唯四檔也曾創月低，看緊騰訊控股 (700) 375 元支持；友邦保險 (1299) 升 1% 跑贏，仍可考慮分注買入；領袖股中小米集團 (1810) 反彈力度尚可，站穩 12.3 元以上較佳；美團點評 (3690) 曾下破上周四低位 \$96.3 · 看緊支持；阿里巴巴 (9988) 彈 2.3% · \$210 阻力仍大；異動股中，中芯國際 (981) 生產營運正常，獲資金追捧，看年初高位 16.2 元；中國中藥 (570) 在中成藥被搶購下價量齊升，可以小注投機看 4.5 元；金蝶國際 (268) 昨日價量齊升，短期阻力 \$9 · 突破可追入看 10 元；融創中國 (1918) 在 37.5 元水平止跌，重返並企穩 100 天線可以吸納，反彈目標看 45 元。

昨晚美股在周五晚大跌後反彈，三大指數升 0.5-1.3% 以科技股表現最佳；夜期亦升 118 點 (+0.45%) 報 26,318 低水 39 點 · 低水幅度大減，ADR 指數亦微升 13 點 (+0.05%) 報 26,369 · ADR 股價以友邦 (1299) 及騰訊 (700) 升 0.7-1% 最佳，三桶油、中國人壽 (2628) 及匯控 (5) 逆市報跌。

利好消息：三一國際 (631) 預期 2019 年度淨利潤按年大幅增長。集團稱，預期利潤增加

本地市場導報

2020 年 2 月 4 日

數據速覽

昨天恆指	26,356
變動/%	44/0.2%
昨天國企指數	10,268
變動/%	28/0.3%
大市成交 (億港元)	1,367
沽空金額 (億港元)	221
佔大市成交比率	16.1%
上證指數	2,746
變動/%	-229/-7.7%
昨晚道指	28,400
變動/%	144/0.5%
金價 (美元/安士)	1,576
變動/%	-3/-0.2%
油價 (美元/桶)	50.4
變動/%	-1.2/-2.2%
美國 10 年債息 (%)	1.54
變動 (點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
買入	賣出
1.09560	1.12040

主因是去年煤炭行業供給側改革成效顯著，集團礦用車輛收入大增；物流裝備板塊多項產品銷售收入大升；集團綜採產品、正面吊等產品毛利率顯著提升；以及通過推進數字化轉型升級，提升內部運營效率，管理費用率進一步降低。中國船舶租賃（3877）預料，截至去年底止，全年該公司權益持有人應佔溢利按年增加約 25%。該公司指出，全年盈利增加，主要因為主要業務增長，其由來自融資租賃收入及經營租賃收入的收益增加；期內的平均融資成本減少。首創環境（3989）預料，截至去年底止，全年盈利按年增長不低於 50%。2018 年度同期盈利 1.83 億元人民幣。該公司指出，去年盈利增長，主要因為該公司加強對運營項目的管理，提高運營效率及運營項目的增加導致運營收益大幅增加；工程項目的順利推進及工程建設效率的不斷提高，帶動建造服務收益大幅提高；撥回南昌項目以前年度減值損失及收回相關利息。堅寶國際（675）預料，截至去年底止，全年盈利按年增長逾 10 倍。2018 年度盈利 122.46 萬元。該公司表示，全年盈利大增，主要由於期內沒有 2018 年度產生的一次性員工補償金撥備；終止持續虧損的電子消費品分類業務；人民幣兌港元匯率下跌，減輕在中國的製造業務的成本。李氏大藥廠（950）集團抗病毒藥物尤靖安（重組人干擾素α2b 凝膠），被安徽省經濟和信息化廳列入「安徽省應急藥品生產企業目錄」和「國家工業和信息化部重點物資保障信息監控平台」，成為本次疫情防控的緊急戰略物資之一。為做好新型冠狀病毒感染的疫情防控工作，1 月 28 日國家衛生健康委員會疾病預防控制局指導下、中國疾病預防控制中心編寫並在出版的最新《新型冠狀病毒感染的肺炎公眾防護指南》中，將干擾素列為新型冠狀病毒性肺炎防治藥物。此外，武漢、上海等地衛健委也先後將干擾素列為治療藥物。中國先鋒醫藥（1345）派發特別股息每股 0.096 元。有關股息將派付予 2 月 17 日名列公司股東名冊的股東，並預期 3 月 31 日以現金派付。蓮和醫療（928）今日以 5030 萬元人民幣（出售所持中糧基金，該基金於今年 1 月 3 日以 5000 萬元買入，是次出售預期錄得收益約 25 萬元，將用作一般營運資金。該公司解釋，由於新型冠狀病毒急速擴散帶來不明朗因素，故將自出售事項變現即時收益。揚科集團（1460，停牌）要約人宏睿集團以每股要約價 0.05 元，提出現金要約全購。目前要約人持有該公司 9.91 億股，佔該公司已發行股本約 15.92%。要約價較停牌前收市價 0.04 元，溢價約 25%。要約人由 Leong Yeng Kit 直接全資擁有，其為律師及銀行家，將維持該公司上市地位及現有業務。

利淡消息：金力集團（3919）為促進防控疫情，以及確保在中國的員工健康及安全，將遵守中國政府要求，暫時停止營運集團在中國的生產設施，並擬於本月 10 日恢復營運。集團指出，倘因應疫情發展及中國政府發表進一步政策或措施而須延長暫停營運，公司將在必要時作出進一步公告。同時，集團亦已向客戶發出通知，原訂付運或有所延誤，但將努力盡量符合原訂付運時間表。登輝控股（1692）為積極配合疫情防控工作，確保集團的中國僱員的健康及安全，暫時停止廣東省惠州的工廠的營運，預期於 2 月 10 日恢復營運。該公司稱，倘因應疫情發展及或中國政府宣布進一步政策或措施，須延長停工時間，則另作公告。該公司

本地市場導報

2020 年 2 月 4 日

已知會客戶，原定的貨運時間可能因集團於廣東省惠州的工廠停工而延誤。國際天食（3666）為積極配合疫情防控工作，自本月 1 日起，在內地的小南國、南小館、慧公館、Wolfgang Puck、Doutor 門店已全部暫停營業；香港 5 家門店暫停營業，7 家門店保持經營。該公司會根據疫情發展情況和相關政府政策，積極籌備災後復業。拉夏貝爾（6116）由於需要投放更多時間及精力在其自身業務上，邢加興已辭任執行董事、董事會主席、董事會提名委員會成員、董事會戰略發展委員會主席及該公司任何其他職務，今日起生效。飛揚集團（1901）近期接獲文化和旅遊部辦公廳及寧波市文化廣電旅遊局發出的通知，1 月 24 日暫停中國大陸境內的本地團體旅遊業務及暫停銷售「機票+酒店」旅遊產品，以及於 1 月 26 日暫停所有境外旅行團，協助加強中國大陸防控新型冠狀病毒肺炎疫情的工作。該公司實施了包括疫情防控、取消客戶旅遊服務及改期等措施，以保障客戶及僱員的健康安全。董事會高度關注疫情發展，並會盡最大努力積極做好防疫控制工作及日常營運管理。現時該公司如常經營國內及國際機票代理業務。新絲路文旅（472）預期集團於 2019 年度將錄得重大虧損，比對 2018 年度錄約 5538.3 萬元溢利。公司指出，年度業績由盈轉虧，因出售深圳市你我金融信息服務，而終止該經營業務所確認約 8276.1 萬元會計虧損所致。信邦控股（1571）預期截至去年底止，全年盈利將按年減少約 48.9%；2018 年同期盈利 3.95 億元人民幣。董事會認為，由於受到中美經濟及貿易摩擦、採用更嚴格的排放標準以及新能源汽車補貼削減等因素的影響，中國汽車行業在去年承受着巨大壓力。另一方面，由於該公司的無錫生產基地於去年上半年因水處理服務的中斷及暫停產生的營運虧損，且該年度收入增長少於銷售成本增幅。

營運數據

營運數據：美的置業（3990）1 月合同銷售金額約 52.1 億元人民幣，按年減少約 11.7%；已售建築面積約 49.5 萬平方米，跌約 16.7%。景瑞控股（1862）1 月合約簽約銷售額約 5.45 億元人民幣，按年跌 0.73%；合同銷售面積約 24550 平方米，跌 12.29%；每平方米合同銷售均價約 22188 元。禹洲地產（1628）1 月合約銷售金額為 34.43 億元人民幣，按年增長 22.79%。期內，銷售面積 21.2 萬平方米，按年升 17.59%；平均銷售價格為每平方米 16242 元。另外，截至 1 月底，集團累計的認購未簽約金額約 2.87 億元。當代置業（1107）1 月集團合約銷售額約 20.15 億元人民幣，按年跌 5.45%。期內，物業合約銷售面積約 19.82 萬平方米，升 5.16%；銷售均價每平方米約 10070 元。時代中國控股（1233）1 月份合同銷售 66.72 億元人民幣，按年增長 59.62%。期內，簽約建築面積約 44.3 萬平方米，增長 41.99%。中國恒大（3333）1 月合約銷售金額約 405.5 億元人民幣，按年下跌 6.07%。期內，合約銷售面積約 449.8 萬平方米，按年升 16.02%；合約銷售均價每平方米 9016 元。

大市回顧：

本地市場導報

2020 年 2 月 4 日

美股上週五三大指數急瀉，本週將有對家科技企業公佈業績影響走勢；中國 1 月財新製造業 PMI 跌至 51.1，創 5 個月低，高於預估 51，去年 12 月為 51.5；人行公開市場逆回購 1.2 萬億，實現流動性淨投放只有 2000 億元左右；但滬指大幅低開 8.7%，出現千股跌停情形。

離岸人民幣兌美元報 7.01 水平。恒指升 44 點 (0.2%)，報 26,356 點。國企指數升 28 點 (0.3%)，報 10,268 點。大市成交金額約 1,367 億元。滬綜指開市已是全日低位，一度瀉 259 點或 8.73%，至 2,716 點，連失 2,800 及 2,900 點兩個大關，創 1997 年以來最大單日跌幅，收市跌 229 點 (7.72%)，報 2,746 點，為 2015 年 8 月以來最大單日跌幅，另是連續二個交易日下跌。深成指開市跌穿萬點大關，曾插 975 點 (9.13%)，低見 9,706 點，收市報 9,779 點，挫 902 點或 8.45%。兩市成交金額合計約 5,195 億元

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 1.9%；友邦 (1299) 揚 1.0%；港交所 (388) 反彈 0.6%；建行 (939) 漲 1.0%；中國平安 (2318) 回落 1.2%；匯豐 (5) 回吐 0.6%。金價在內地經濟數據勝預期下回吐，帶動金礦股下跌。招金礦業 (1818) 挫 4.6%；紫金礦業 (2899) 跌 3.5%；山東黃金 (1787) 回吐 6.0%。

異動股方面，福森藥業 (1652) 近期有媒體報道，指集團主要產品之一雙黃連口服液具有可抑制新型冠狀病毒的功效，隨即股價炒高 41.1%。港股上交易日上升股份數為 682，下跌股份數為 1123。整體市況疲軟。



本地市場導報

2020 年 2 月 4 日



本地市場導報

2020 年 2 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 2 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。