

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

施佩媛
 研究員
kay.shih@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

長江基建集團 (1038)
 香港中華煤氣 (3)

利好消息

公司	原因
石藥集團 (1093)	高管接任
信利國際 (732)	業績
中國生物製藥 (1177)	業績
中國中藥 (570)	股東增持
愛德新能源 (2623)	股東增持

利淡消息

公司	原因
興利集團 (114)	盈警
永發置業 (287)	盈警
敏華控股 (1999)	業績
桑德國際 (967)	業績
英皇證券 (717)	業績
萊爾斯丹 (738)	業績

營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,657
變動/%	-130/-0.5%
昨天國企指數	10,635
變動/%	1/0.01%

■ 大市分析

是日推介：

長江基建集團 (1038) :徘徊\$60.5 – \$62.5 區間，可考慮突破區間上限追入。短期目標：\$64.2 (三月高位)，止蝕價：\$60.3 (五月低位)。

推介版塊：

香港中華煤氣 (3) 中美貿易戰升級，大市受壓避險資金流入公用股，股價突破前波高點，持續創新高，價量齊漲下可望延續漲勢。短期目標：\$20.27 (創新高)，止蝕價：\$18.4 (4月低點)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：石藥集團 (1093)、信利國際 (732)、中國生物製藥 (1177)、中國中藥 (570)、愛德新能源 (2623)。

利淡消息：興利集團 (114)、永發置業 (287)、敏華控股 (1999)、桑德國際 (967)、英皇證券 (717)、萊爾斯丹 (738)。

其中可留意的股份：中國生物製藥、中國中藥、愛德新能源。

其中應特別避免的股份：敏華控股、英皇證券。

利好消息：石藥集團 (1093) 高管接任:潘衛東不再擔任公司副主席一職，王振國亦不再擔任副主席及輪值行政總裁，兩人繼續擔任執行董事。信利國際 (732) 業績:截至今年3月底止，首季盈利1.02億元，按年增長7.16倍，每股盈利3.1仙，不派季度股息，期內收益45.8億元，按年升12.54%。中國生物製藥 (1177) 業績:截至3月底止第一季，股東應佔溢利8.57億元人民幣，按年上升11.1%，每股盈利6.8分，派季度股息2港仙，期內收入62.08億元，按年增長33.43%。中國中藥 (570) 股東增持:控股股東國藥集團透過全資附屬在公開市場增持500萬股，每股平均價格約4.08元，合共斥資約2040萬元。增持完成後，國藥集團持有該公司16.19億股，佔已發行股份約32.16%。愛德新能源 (2623) 股東增持:主席、執行董事及控股股東李運德，在市場買入100萬股該公司股份。目前，李運德持有該公司21.67億股，佔已發行股份約44.13%。

利淡消息：興利集團 (114) 盈警:預期截至3月底止，全年股東錄得淨虧損。去年同期亦虧損2675.4萬元，每股虧損4.43仙。永發置業 (287) 盈警:，預期截至3月底止，全年盈利按年減少約55%，去年同期盈利3.61億元。敏華控股 (1999) 業績:截至3月底止全年業績，股東應佔溢利13.64億元，按年下跌11.21%。每股盈利35.62仙，末期息派6仙。期內，收益112.58億元，按年增加12.28%。桑德國際 (967) 業績:截至去年12月底止，全年虧蝕10.02億元人民幣，每股虧損66.49分，不派末期息。2017年同期盈利2.57億元，每股盈利17.05分。英皇證券 (717) 業績:截至3月底止，中期盈利3763.8萬元，按年減少89.87%，每股基本盈利0.55仙；不派中期息，期內收入5.9億元，下跌11.62%。

本地市場導報

2019年5月22日

大市成交 (億港元)	950
沽空金額 (億港元)	152
佔大市成交比率	16%
上證指數	2,906
變動/%	35/1.2%
昨晚道指	25,877
變動/%	197/0.8%
金價 (美元/安士)	1,275
變動/%	-3/-0.2%
油價 (美元/桶)	62.7
變動/%	-0.5/-0.8%
美國 10 年債息 (%)	2.42
變動 (點子)	0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14130	1.12310

萊爾斯丹 (738) 業績:截至 2 月底止, 全年股東應佔虧損 2803.2 萬元人民幣, 每股虧損 3.97 分, 不派末期息, 但派發末期特別股息每股 35 港仙。去年同期則錄得盈利 5967.6 萬元, 每股盈利 8.45 分。期內, 收益 9.09 億元, 按年跌 19.62%。

市場展望及評論:

[貿易戰紛爭舒緩, 反彈迫近眉睫先以 10 天線作目標] 昨日提及「短線超賣但仍未確認見底.. 短線易跌難升」, 恒指周二再走弱三連跌, 早段曾升 128 點但亦曾創 27,598 點自 2 月 8 日以來盤中新低, 成交按日下跌 10%至 950 億屬甚為偏低水平, 買盤在更低位的進取性仍是普通屬利淡; 受貿易戰紛爭舒緩短線的反彈迫近眉睫, 先以 10 天線 (28,328) 作目標, 反彈後或再探一月下旬低位 27,300-27,400; 騰訊控股 (700) 曾跌穿 337 元, 現價已開始有吸引力可分批吸納; 舜宇光學科技 (2382) 曾反彈但收市亦隨大市報跌, 仍有再探底風險; 避風港再有追捧, 領展房產基金 (823)、香港中華煤氣 (3) 再破頂, 港鐵公司 (66) 曾創一個月新高, 中國移動 (941) 亦逆市升, 短線仍可留意中電控股 (2) 追落後; 萬洲國際 (288) 兩連大跌後有反彈, 7.7-7.8 元已有大阻力; 中信股份 (267) 低位喘定, 只宜低吸; 石藥集團 (1093) 昨午宣佈首季純利增長 29%但屬市場預期內, 收市前跌幅收窄, 估值不算吸引無吸納誘因; 長江和記 (1) 仍受沽空機構報告影響下跌創月低, 未介吸納時。其他股份方面, 碧桂園服務 (6098) 走勢穩健, 股價沿著上升通道發展, 上看 16.5 元; 澳優 (1717) 走勢強, 股價靠近 20 天線見反彈, 可以考慮以 13.75 元止損追入, 看 15.5 元; 高鑫零售 (6808) 帶有阿里巴巴 (NYSE: BABA) 概念, 被市場熱炒, 目前見有轉勢跡象, 企穩 7.0 元, 有望挑戰 8.55 元; 洛陽鉬業 (3993) 具有中國稀土 (769) 相似概念, 相信可追落後, 看 3.0 元; 金山軟件 (3888) 股價回吐至 17.5 元水平出現爭持, 企穩的話具備反彈條件, 短期看 21.0 元。

昨晚美股兩連跌後反彈, 納指較強升 1.1%; ADR 指數微跌 5 點報 27,652, ADR 股價個別發展, 長和 (1) 再跌 0.7%, 中國移動 (941) 亦回吐 0.8%、中國人壽 (2628) 及匯控 (5) 反彈較強; 牛證昨日再有 891 張等值期貨的街貨被強制回收, 較周一的 2,184 張減少, 熊/牛街貨比例在 0.77 稍偏低水平, 有大方向前仍待街貨回升; 留意熊證重貨區已再快速下移至 28,098-28,458, 牛證維持在 27,400-27,600。

大市回顧:

華為遭美國封殺, 導致美國科網及晶片股股價受壓, 美國商務部發出有效期三個月的華為臨時通用許可證, 授權華為及其 68 家非美國子公司進行一些交易, 提供 3 個月的寬限, 允許現有的華為行動電話用戶和農村寬帶網絡繼續運營。三大指數低收。恒指跌 130 點 (0.5%), 報 27,657 點。國企指數升 1 點 (0.01%), 報 10,634 點。大市成交金額約 950 億元。內地股市, 滬指收報 2,906 點, 揚 35 點 (1.2%), 深成指收報 9,088 點, 升 171 點 (1.9%)。兩市成交金額合計約 4,795 億元。

本地市場導報

2019年5月22日

藍籌股方面，騰訊（700）小跌 0.2%；友邦（1299）挫 1.1%；港交所（388）漲 1.0%；建行（939）升 0.3%；中國平安（2318）跌 0.5%。藍籌醫藥股公布季度業績，惟股價跟大市向下，中國生物製藥（1177），跌 2.0%。石藥（1093）下滑 0.1%。其他醫藥股亦向下，藥明生物（2269）上升 0.1%；百濟神州（6160）挫 5.0%；三生製藥（1530）跌 2.2%；信達生物（1801）跌 0.8%。

異動股方面，小米集團（1810）首季轉虧為盈，盈利 31.26 億元人民幣，去年同期則錄得虧損 70.05 億元，挫 0.2%。港股昨天上升股份數為 841，下跌股份數為 823。整體市況冷淡。



本地市場導報

2019年5月22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 2019 年 5 月 22 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。