

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

施佩妤

研究員

kay.shih@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

玖龍紙業 (2689) : 跟隨人民幣反彈，價量齊升，短期企穩\$6.50 之上可以留意。短期目標：\$7.45 (100 天線)，止蝕價：\$6.28 (20 天線)。

中海物業 (2669) : 股價沿著上升通道發展，目前已經突破歷史高點，後市可望持續上漲。短期目標：\$4.38 (歷史高點)，止蝕價：\$3.75 (20 天線)

推介版塊：

中國移動 (941) : 將於下周二 (25 日) 在上海召開 5G 發布會，將在正式發布「5G+ 計劃」，暫時成交量有上升的情況，暫時在 70 元有一定估值，可博反彈。短期目標：\$72.5 (5 月中橫行區上限)，止蝕價：\$69.5 (前日最低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中國燃氣 (384)、閱文集團 (772)、新興光學 (125)、大凌集團 (211)、彭順國際 (6163)、華禧控股 (1689)、青島控股 (499)。

利淡消息：美捷滙控股 (1389)、中國投資開發 (204)、三和建築集團 (3822)、安莉芳控股 (1388)、黛麗斯國際 (333)、世紀集團國際 (2113)、大酒店 (45)、AEON 信貸 (900)、現恆建築 (1500)、迪臣發展國際 (262)、中國天然氣 (931)、保華集團 (498)、易生活 (223)、南旋控股 (1982)、建成控股 (1630)。

其中可留意的股份：中國燃氣、閱文集團。

其中應特別避免的股份：安莉芳、大酒店、AEON 信貸。

市場展望及評論：

[回吐壓力稍增但不虞大跌] 周五提及「恒指自上周四 (13 日) 低位起已累升最多近 1,700 點」，恒指上周五在四連升後作出回吐，微跌 77 點收市，報 28,474，僅差數點便連續兩天收復 50 天線 27,480，大市成交卻回升兩成一至 1,186 億，其中收市競價時段的成交為 338 億佔比 28%；大市回吐壓力稍增但相信在本周內回落至 28,000-28,100 區域已有大支持；我們喜歡的中國平安 (2318) 高位稍回落 0.4%，仍有力上探 \$96；友邦保險 (1299) 逆市再升 0.8%，短線料有力破頂帶領大市上探高位；招商銀行 (3968) 曾破頂後回吐小於 1%，香港交易所 (388) 亦稍回，以上皆繼續為優先吸納對象，短線仍可留意落後藍籌銀河娛樂 (27)、新鴻基地產 (16) 等等。

其他股份方面，香港寬頻 (1310) 在大成交下配合上下揚，目前走勢良好，技術形態佳，短期目標 14.0 元；L'OCCITANE (973) 近日有較大成交，或有資金注入炒上，企穩 15.0 元的話後市有望繼續向好；國泰航空 (293) 營運數據良好，上日有大反彈，但 12 元即 100 百線附近有較大壓力，可企穩 11.5 元再留意；中集集團 (2039) 上日升穿多條移動平均線，進取資機者可在 7.5，上日升幅已過多，宜炒不宜揸。

周五晚美股在創收市新高後稍回吐，ADR 指數微跌 29 點報 28,444，ADR 股價個別發展，中國石油 (857) 及中國聯通 (762) 表現較佳，中海油 (883) 及長和實業 (1) 跌幅較大。周五熊證街貨再有 114 張被強制回收，收市後街貨微跌 40 張，牛證街貨則升 449 張。

每日觀察名單

是日推介

玖龍紙業 (2689)

中海物業 (2669)

中國移動 (941)

利好消息

公司	原因
中國燃氣 (384)	全年業績
閱文集團 (772)	戰略合作
新興光學 (125)	全年業績
大凌集團 (211)	全年業績
彭順國際 (6163)	業績
華禧控股 (1689)	業績
中國燃氣 (384)	業績
青島控股 (499)	盈喜

利淡消息

公司	原因
美捷滙控股 (1389)	業績
中國投資開發 (204)	盈警
三和建築集團 (3822)	業績
安莉芳控股 (1388)	盈警
黛麗斯國際 (333)	盈警
世紀集團國際 (2113)	盈警
大酒店 (45)	盈警
AEON 信貸 (900)	業績
現恆建築 (1500)	業績
迪臣發展國際 (262)	業績
中國天然氣 (931)	盈警
保華集團 (498)	業績
易生活 (223)	業績
南旋控股 (1982)	業績

本地市場導報

2019年6月24日

建成控股 (1630)	盈警
-------------	----

營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,474
變動/%	-77/-0.3%
昨天國企指數	10,921
變動/%	-1/-0.01%
大市成交 (億港元)	1,186
沽空金額 (億港元)	210
佔大市成交比率	21.2%
上證指數	3,002
變動/%	15/0.5%
昨晚道指	26,719
變動/%	-34/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,407
變動/%	19/1.3%
油價 (美元/桶)	57.7
變動/%	0.7/1.2%
美國 10 年債息 (%)	2.02
變動 (點子)	1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14690	1.12860

熊/牛證街貨比例稍回升至 1.11 仍屬平衡，熊證重貨區稍升至 28,588-28,790，牛證重貨區維持在 27,400-27,768。

利好消息：中國燃氣 (384) 全年業績:截至 3 月底止全年業績，股東應佔溢利 82.24 億元，按年增長 34.93%。期內，收入 593.86 億元，按年上升 12.41%。閱文集團 (772) 戰略合作:與新加坡電訊建立戰略合作關係，雙方將在東南亞網絡文學服務及內容平台業務方面進行合作，探索東南亞市場發展潛力。新興光學 (125) 全年業績:截至 3 月底止，全年純利 7212.4 萬元，按年增長 12.6%。期內，總收入 12.24 億元，按年上升 22.19%。大凌集團 (211) 全年業績:截至 3 月底止，全年盈利 18.3 萬元。去年同期則虧損 2555.2 萬元，每股虧損 0.53 仙。期內，營業額 2.35 億元，按年減少 5.56%。彭順國際 (6163) 業績:截至今年 4 月底止，中期盈利 126.3 萬元美元，每股盈利 0.5 仙；派中期息 3 港仙。去年同期虧損 229.7 萬元，每股虧損 0.92 仙。期內，收益 3493.5 萬元，按年升 1.48 倍。華禧控股 (1689) 業績:截至今年 3 月底止年度，盈利 5629.6 萬元，按年增長 74.75%。期內，收入 2.62 億元，按年升 25.4%。青島控股 (499) 盈喜:截至今年 3 月底止，全年盈利將按年增加超過 60%，上一年度盈利 581.7 萬元。

利淡消息：美捷滙控股 (1389) 業績:截至 3 月底止全年股東應佔虧損 99.3 萬元，每股虧損 0.04 仙，不派末期息。2018 年度則錄得盈利 664.2 萬元。期內，收益 1.71 億元，按年減少 21.29%。中國投資開發 (204) 盈警:預料截至 3 月底止全年錄得虧損大幅增加。該公司 2018 年度同期虧損 1936.5 萬元，每股虧損 0.22 仙。三和建築集團 (3822) 業績:截至 3 月底止全年股東應佔虧損 5037 萬元，2018 年度同期則錄得盈利 551.9 萬元。每股虧損 3 仙，不派末期息。期內，收入 4.52 億元，按年減少 12.77%。安莉芳控股 (1388) 盈警:預料截至 6 月底止中期純利按年減少。該公司 2018 年度同期盈利 1.16 億元，每股盈利 27.51 仙。安莉芳解釋，預料盈利下跌，主要由於零售景氣持續疲弱，以及面對環球宏觀經濟環境的不明朗因素，消費氣氛轉趨審慎。黛麗斯國際 (333) 盈警:預料截至 6 月底止全年錄得可觀性虧損。該公司 2018 年度同期股東應佔溢利 1286.9 萬元，每股基本盈利 0.06 元。黛麗斯國際解釋，預期盈轉虧，主要由於加速將產能由中國轉移至海外而產生的一次性重組費用。世紀集團國際 (2113) 盈警:預料截至 3 月底止全年虧損介乎約 8000 萬至 9000 萬元。該公司 2018 年度盈利 871.4 萬元，每股盈利 1.1 仙。大酒店 (45) 盈警:公布預期截至今年 6 月底止，中期股東應佔盈利及基本盈利，將遠低於去年同期。去年同期股東應佔盈利為 6.44 億元，基本盈利為 2.55 億元。AEON 信貸 (900) 業績:截至今年 5 月底止，首財季盈利 1.07 億元，按年下跌 10.39%，每股盈利 25.5 仙。期內，收入 3.25 億元，按年減少 0.3%。現恆建築 (1500) 業績:截至今年 3 月底止年度，盈利 1056.9 萬元，按年下跌 54.08%，每股盈利 1.3 仙；不派末期息。期內，收益 3.05 億元，按年升 6%。迪臣發展國際 (262) 業績:截至今年 3 月底止年度，盈利 2748.6 萬元，按年下跌 42.47%，每股盈利

2.81 仙；派末期息 0.5 仙。期內，收入 2.59 億元，按年升 35.97%。中國天然氣 (931) 盈警：截至今年 3 月底止，15 個月將錄得虧損。該公司指出，錄得虧損主要因為投資新液化天然氣項目所產生的初期經營虧損、應收賬款減值、來自一名股東之貸款利息開支大幅增加，以及中國員工成本大幅增加。保華集團 (498) 業績：截至今年 3 月底止，全年盈利 4920.8 萬元，按年挫 89.69%，每股盈利 0.9 仙；不派末期息。期內，收入 6.28 億元，上升 0.64%。易生活 (223) 業績：截至今年 3 月底止，全年收益顯著減少約 6300 萬元，以及與上一年度金額相若的虧損；上一年度營業額 1.53 億元，虧損 1.27 億元。該公司稱，全年收益減少，主要因為貿易可用現金相應下跌，以及客戶數目減少。南旋控股 (1982) 業績：截至今年 3 月底止，全年虧損 2.99 億元，每股虧損 13.1 仙；不派末期息。上一年度盈利 3.27 億元，每股盈利 15.32 仙。期內，收益 43.59 億元，按年上升 26.48%。建成控股 (1630) 盈警：截至今年 3 月底止，全年將錄得綜合虧損，上一年度盈利 2728 萬元。該公司指出，全年由盈轉虧，主要因為其他虧損增加、直接成本增加，以及財務成本增加。

大市回顧：

美股連升四日，道指收市升 249 點，標普 500 指數亦升近 1%，創歷史新高。恒指回 92 點 (0.3%)，報 28,458 點。國企指數挫 2 點 (0.0%)，報 10,919 點。大市成交金額約 848 億元。內地股市，滬指收報 3,002 點，升 15 點 (0.5%)，深成指收報 9,214 點，揚 79 點 (0.9%)。兩市成交金額合計約 6,218 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 0.3%；友邦 (1299) 揚 0.9%；港交所 (388) 挫 0.4%；建行 (939) 回 0.5%；中國平安 (2318) 回落 0.4%。伊朗擊落美國無人機，觸發油價大幅上升，紐約 7 月期油抽升 5.4%，石油股逆市造好，中海油 (883) 漲 2.6%；中石油 (857) 上升 0.5%；中石化 (386) 揚 0.8%。油服股亦造好，中海油 (2883) 上漲 2.2%；中石化油服 (1033) 揚 4.2%；安東油服 (3337) 升 1.0%。

異動股方面，雷蛇 (1337) 成為騰訊 (700) 電競技術聯盟始創成員，並進一步培育電競生態系統，股價飆升 6.6%。港股昨天上升股份數為 690，下跌股份數為 1008。整體市況疲弱。

本地市場導報

2019年6月24日



本地市場導報

2019年6月24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 6 月 24 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。