

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

每日觀察名單

是日推介

中銀航空租賃 (2588)

港燈-SS (2638)

香港電訊 - SS (6823)

利好消息

公司	原因
信佳國際集團 (912)	業績
中州證券 (1375)	業績
中國銀河 (6881)	業績
歡喜傳媒 (1003)	盈喜
耀才證券金融 (1428)	盈喜
招商證券 (6099)	業績
泰和小貸 (8252)	轉板上市
天長集團 (2182)	盈喜
廣發證券 (1776)	業績
國泰君安 (2611)	業績
海通證券 (6837)	業績
華泰證券 (HTSC) (6886)	業績
瀘州銀行 (1983)	盈喜
澳優 (1717)	收購資產

利淡消息

公司	原因
中信証券 (6030)	業績
吉利汽車 (175)	盈警
建滔集團 (148)	盈警
建滔積層板 (1888)	盈警
魏橋紡織 (2698)	盈警
FSM HOLDINGS (1721)	盈警

營運數據

■ 大市分析

是日推介：

中銀航空租賃 (2588) : 走勢穩健，股價在 100 天線約 \$64.5 元見承接力，可以考慮吸納。

短期目標：\$69.91 (前頂)，止蝕價：\$64.25 (6 月低位)。

港燈-SS (2638) : 股價沿著上升通道發展，目前回落至上升通道下限，不破 20 天線下可上望。短期目標：\$8.12 (2 月高位)，止蝕價：\$7.94 (20 天線)

推介版塊：

香港電訊 - SS (6823) : 早前我們推薦的香港電訊 - SS (6823) 再次企穩向上，已到達我們的目標價，預期周息率達 5.4%，具有一定防守力，可預計再度破頂。短期目標：\$12.8 以上 (6 月 24 日高位之上)，止蝕價：維持 \$12.4 (6 月 28 日低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：信佳國際集團 (912)、中州證券 (1375)、中國銀河 (6881)、歡喜傳媒 (1003)、耀才證券金融 (1428)、招商證券 (6099)、泰和小貸 (8252)、天長集團 (2182)、廣發證券 (1776)、國泰君安 (2611)、海通證券 (6837)、華泰證券 (HTSC) (6886)、瀘州銀行 (1983)、澳優 (1717)。

利淡消息：中信証券 (6030)、吉利汽車 (175)、建滔集團 (148)、建滔積層板 (1888)、魏橋紡織 (2698)、FSM HOLDINGS (1721)。

其中可留意的股份：中州證券、中國銀河。

其中應特別避免的股份：吉利汽車、建滔集團、建滔積層板。

市場展望及評論：

[短線在 10/20 天線間反覆] 昨早指出「高位成交甚弱反映買意不大」，在減息 50 點子的預期降溫下恒指果然需要向下走以吸引更多買盤，開市價 28,513 即失守已向下彎的 10 天線 (28,572)，盤中低見 28,194，跟 50 天線 (28,192) 僅差兩點，收市大跌 443 點 (-1.54%) 報 28,331，成交則按日回升三成半至僅 747 億，仍不屬甚活躍的交投，重要支持在位於 28,138 的 20 天線，短期需要上企 10 天線以上才可言穩；藍籌中僅金沙中國 (1928) 報升，49 檔報跌，防守性較強的電能實業 (6)、中電控股 (2) 及中國移動 (941) 表現較佳但相信強勢屬短暫性；減息預期降溫利好銀行股，中銀香港 (2388)、匯豐控股 (5) 及恒生銀行 (11) 的表現較大市佳但三者並不屬市場焦點，短線無吸納價值；弱勢股吉利汽車 (175) 昨表現較差仍未介低吸時。

其他股份方面，早前我們提及的波司登 (3998) 再創新高，可考慮以 2.3 元作止賺獲利離場價，可再期望再破頂；粵海投資 (270) 股價強勢，唯升幅已過高，可回調至 16.0 元留意，預料再能破頂，另外可追落後的為北控水務集團 (371)，預計可升至 4.84 元；華潤啤酒 (291) 股價再創新高，上望無阻力，可逐步推高止蝕至 36.4 元；碧桂園服務 (6098) 表現續強勢，上望前頂 19.0 元，可考慮以 17.5 元作投機止損價。

昨晚美股亦受減息預期降溫，低開後整日橫行，三大指數跌 0.4-0.8% 以納指表現較差，ADR 指數回升 29 點報 28,630，ADR 股價除建設銀行 (939)、騰訊控股 (700) 及長和實

本地市場導報

2019年7月9日

綠地香港 (337)
遠洋集團 (3377)
丘鈦科技 (1478)

數據速覽

昨天恆指	28,332
變動/%	-443/-1.5%
昨天國企指數	10,725
變動/%	-170/-1.6%
大市成交 (億港元)	757
沽空金額 (億港元)	116
佔大市成交比率	20.6%
上證指數	2,933
變動/%	-78/-2.6%
昨晚道指	26,806
變動/%	-116/-0.4%
金價 (美元/安士)	1,393
變動/%	-22/-1.6%
油價 (美元/桶)	57.5
變動/%	0/0%
美國 10 年債息 (%)	2.04
變動 (點子)	0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14270	1.12450

業 (1) 回吐外普遍上漲，三桶油及中銀香港 (2388) 表現較好；昨日大跌有 3,421 張牛證街貨被強制回收，收市後熊證街貨跌 1,500 張至約 5,400，牛證街貨則跌 1,500 張至約 9,300，熊/牛證街貨下跌至 0.58 的偏低水平，熊證重貨區下移至 28,550-29,087，牛證重貨區大幅下移至 27,900-28,100。

利好消息：信佳國際集團 (912) 業績:截至 3 月底止，全年收入增加 11.3% 至約 17 億元，純利率下跌 1.6%，毛利率下滑 1.8%。集團解釋，下跌是由於新客戶的產品價值較高，但毛利率較集團其他產品為低，以及越南廠房前期投入所致。期內，股東應佔溢利為 5555.7 萬元，按年下跌約 25.04%，每股盈利 19.64 仙，派末期息 6 仙。中州證券 (1375) 業績:按中國會計準則，6 月淨利潤 2304.27 萬元人民幣，去年同期則虧損 4155.07 萬元。期內，營業收入為 1.35 億元，按年上升 1.79 倍。中國銀河 (6881) 業績:6 月淨利潤 2.44 億元人民幣，去年同期為淨虧損 9442.43 萬元；營業收入 8 億元，按年飆 3.37 倍。歡喜傳媒

(1003) 盈喜:預期截至 6 月底止中期轉虧為盈，收益及利潤按年大幅提高。該公司 2018 年度同期股東應佔虧損 1.12 億元，每股基本虧損 4 仙。耀才證券金融 (1428) 盈喜:預期截至今年 6 月底止，首季盈利約 1 億元。招商證券 (6099) 業績:6 月淨利潤 3.78 億元人民幣，按年增長 8.35 倍；營業收入 11.17 億元，上升 2.17 倍。泰和小貸 (8252) 轉板上市:聯交所已於上周五 (5 日) 原則上批准轉板上市，且所有轉板上市先決條件均已獲達成。H 股於 GEM 掛牌的最後買賣日期將為本月 16 日，並將於翌日 (17 日) 開始於主板

(01915) 買賣。天長集團 (2182) 盈喜:預期截至 6 月底止，中期盈利按年增長不少於 14.5 倍，去年同期盈利 386.2 萬元。倘剔除上市開支影響，預期半年純利將按年增長不少於 4.8 倍。廣發證券 (1776) 業績:今年首 6 個月淨利潤 28.87 億元人民幣，按年增長 31.51%；營業收入 70.96 億元，上升 37.59%。國泰君安 (2611) 業績:按中國會計準則編製，6 月淨利潤 7.64 億元人民幣，按年增長 44.41%；營業收入 22.79 億元，上升 78.84%。海通證券 (6837) 業績:6 月淨利潤 5.49 億元人民幣，按年上升 55.77%；營業收入 11.78 億元，增長 55.26%。華泰證券 (HTSC) (6886) 業績:6 月淨利潤 3.27 億元人民幣，按年增長 27.96%；營業收入 9.76 億元，上升 62.33%。瀘州銀行 (1983) 盈喜:預期截至 6 月底止，中期淨利潤按年增長不少於 30%。該公司指出，半年盈利增加，主要因為期內存貸款業務持續增長及息差擴大，導致利息淨收入增加。澳優 (1717) 收購資產:收購雲養邦香港及雲養邦廣州各自餘下 40% 股權。其中，雲養邦香港交易總代價，包括首期代價 5638 萬元人民幣，將按每股 15.47 港元配發 411.83 萬股代價股份支付；其後代價視乎雲養邦集團截至 2021 年 12 月底止 3 個年度表現而定，上限為 1.8 億元。同時，該公司將以現金 682 萬元收購雲養邦廣州 40% 股權。完成交易後，該公司將持有兩間公司全部股權。

利淡消息：中信証券 (6030) 業績:6 月淨利潤 6.82 億元人民幣，按年下跌 9.28%；營業收入 19.99 億元，減少 0.99%。吉利汽車 (175) 盈警:預期截至 6 月底止，中期淨利將按年減少 40%，去年同期淨利 66.7 億元人民幣。建滔集團 (148) 盈警:預期截至 6 月底止，中期

盈利將按年跌 60%至 65%，去年同期股東應佔盈利 41.69 億元。至於建滔積層板（1888）盈警：預期截至 6 月底止，中期盈利將按年下跌 30%至 40%，去年同期股東應佔盈利 17.79 億元。魏橋紡織（2698）盈警：預期截至 6 月底止，中期盈利將顯著低於去年，去年同期盈利 3.03 億元人民幣。該公司指出，半年盈利顯著減少，主要因為期內毛利及毛利率產生負面影響，以及員工成本按年有所增長。FSM HOLDINGS（1721）盈警：截至 6 月底止，中期股東應佔溢利不超過 1 萬元新加坡元，去年同期虧損 15.7 萬元。該公司稱，收益大幅下降，主要由於受到中美貿易戰及市場情況惡化影響，導致與半導體製造相關的鈹金產品銷量下降。

營運數據

營運數據：綠地香港（337）公布，今年上半年合約銷售額約 256.05 億元人民幣，按年增長 67.19%。屬利好。遠洋集團（3377）公布，6 月協議銷售額約 167 億元人民幣，按年增長 16%；協議銷售樓面面積約 83.56 萬平方米，上升 10%；均價為每平方米約 2 萬元，上升 5%。今年首 6 個月，累計協議銷售額已達約 600.8 億元，按年增長 33%；累計協議銷售樓面面積約 285.09 萬平方米，上升 24%；累計均價為每平方米約 2.11 萬元，上升 8%。屬利好。丘鈦科技（1478）公布，6 月攝像頭模組銷售 3218.1 萬件，按月下跌 10.7%，按年則增長 65.2%。其中，800 萬像素及以下，以及 1000 萬像素及以上的攝像頭模組，分別銷售 1612.9 萬及 1605.1 萬件，按年分別上升 29.7%及 1.28 倍。期內，指紋識別模組銷售 602.2 萬件，按月下跌 16.7%，按年減少 32.9%。屬利淡。

大市回顧：

美國周五公佈 6 月非農就業新增 22.4 萬人，大幅優於市場預期的 16 萬人。市場擔心聯準會月底不會降息，讓美股從歷史高點回落。三大指數均收跌。恒指跌 443 點（1.5%），報 28,332 點。國企指數挫 170 點（1.6%），報 10,725 點。大市成交金額約 757 億元。內地股市，滬指收報 2,933 點，跌 78 點（2.6%），深成指收報 9,186 點，回落 257 點（2.7%）。兩市成交金額合計約 4,682 億元。

藍籌股方面，騰訊（700）回落 2.4%；友邦（1299）挫 2.0%；港交所（388）挫 1.5%；建行（939）跌 1.3%；中國平安（2318）落 1.2%。美國 6 月非農新增就業職位遠高預期，市場料月底聯儲局只會減 0.25 厘，大幅減息 0.5 厘機會降低，地產股全線受壓。新地（16）挫 1.5%；恒地（12）跌 2.2%；新世界（17）降 2.1%；信置（83）跌 1.3%；長實地產（1113）下滑 1.0%。

異動股方面，中國海外宏洋（81）6 月合約銷售按年增 14.4%，股價昨日逆市高開 1.7%，回落 0.3%。港股上一個交易天上升股份數為 371，下跌股份數為 1354。整體市況疲軟。

本地市場導報

2019年7月9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述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7月9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。