

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

施佩姪

研究員

kay.shih@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

亞洲衛星 (1135)

舜宇光學科技 (2382)

中教控股 (839)

利好消息

公司	原因
煜新控股 (1048)	業績
博華太平洋 (1076)	收購資產
童園國際 (3830)	業績
樂遊科技控股 (1089)	企業合作
高山企業 (616)	收購資產
三一國際 (631)	盈喜
新城悅服務 (1755)	收購股份
泰凌醫藥 (1011)	收購公司
禹洲地產 (1628)	收購股份
美東汽車 (1268)	盈喜
雅生活服務 (3319)	盈喜

利淡消息

公司	原因
大昌行集團 (1828)	盈警
中科生物 (1237)	盈警
創聯教育金融 (2371)	配售股份
德昌電機控股 (179)	業績
中國糧油控股 (606)	盈警

營運數據

建發國際 (1908)
保利置業集團 (119)
德信中國 (2019)
大唐新能源 (1798)

■ 大市分析

是日推介：

亞洲衛星 (1135) : 自中信 (267) 與凱雷共同持有的 Bowenvale Limited 宣佈以\$10.22 私有化後，股價迎來大漲，上週出現整固，相信 Bowenvale Limited 持有公司 74.43% 股權令私有化難度不大。短期目標：\$10.22 (私有化價格)，止蝕價：\$9.29 (每股賬面淨值)。

舜宇光學科技 (2382) : 目前股價在 50 天線有買盤進場，可望突破 100 天線。短期目標：\$86.96 (100 天線)，止蝕價：\$78.58 (20 天線)。

推介版塊：

中教控股 (839) 近一周一直橫行，期望得突破向上，在現價可供投機性的選擇。短期目標：\$12.5 (6 月 27 日高價)，止蝕價：\$11.5 (6 月 17 日低價)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：煜新控股 (1048)、博華太平洋 (1076)、童園國際 (3830)、樂遊科技控股 (1089)、高山企業 (616)、三一國際 (631)、新城悅服務 (1755)、泰凌醫藥 (1011)、禹洲地產 (1628)、美東汽車 (1268)、雅生活服務 (3319)。

利淡消息：大昌行集團 (1828)、中科生物 (1237)、創聯教育金融 (2371)、德昌電機控股 (179)、中國糧油控股 (606)。

其中可留意的股份：新城悅服務、美東汽車、雅生活服務。

其中應特別避免的股份：大昌行集團、德昌電機控股、中國糧油控股。

市場展望及評論：

[反彈強度有待成交額配合] 昨早提出「反彈宜收復 20 天及 50 天線」，恒指五連跌後果見反彈 88 點 (+0.31%) 收報 28,205，收復 20 天及 50 天線 (28,186/28,131)，成交按日再跌 9% 至僅 643 億但藍籌升降比例 (33 升/10 跌/7 持平) 較前天 45 檔報跌大幅改善，日內如能守穩 28,000-28,200 關，大市可望有力挑戰 10 天線 28,534 以至本月四日高位 29,008，支持則宜看緊上月 26 日低位 27,986；兩大強勢股友邦保險 (1299) 及中國平安 (2318) 皆跌 0.6% 亦為表現最差藍籌，仍可收集；昨日提及跌幅較大市小兼高收的騰訊控股 (700) 升 1.7% 跑贏大市，成交亦有增加，且看轉強之勢能否持續；銀河娛樂 (27) 果見追落後彈升 2.3%，先看 58.5-59 元附近；弱勢股吉利汽車 (175) 有反彈，但仍無收集價值；中國生物製藥 (1177) 曾破頂，短期仍會跑贏大市。

其他股份方面，昆侖能源 (135) 股價強勢，唯升幅已過高，可回調至 6.9 元留意；金風科技 (2208) 上週企穩 100 天線，昨日價量齊升，料後市走勢向好，看 10 元；碧桂園服務 (6098) 走勢穩健，股價在約 \$18.0 元見承接力，可以考慮接近該水平吸納。短期目標價 19.3 元，止蝕價 17.5 元；貓眼娛樂 (1896) 表現續強勢，上望前頂 15.0 元，可考慮以 12.4 元作投機止損價；中國高速傳動 (658) 目前整固，醞釀突破，維持 5.7 元目標價。

本地市場導報

2019年7月11日

華電福新 (816)
友佳國際 (2398)
華能新能源 (958)
中廣核電力 (1816)
華潤電力 (836)

數據速覽

昨天恆指	28,205
變動/%	88/0.3%
昨天國企指數	10,702
變動/%	51/0.5%
大市成交 (億港元)	643
沽空金額 (億港元)	86
佔大市成交比率	18%
上證指數	2,915
變動/%	-13/-0.4%
昨晚道指	26,860
變動/%	77/0.3%
金價 (美元/安士)	1,424
變動/%	34/2.4%
油價 (美元/桶)	60.6
變動/%	2.8/4.8%
美國 10 年債息 (%)	2.04
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14640	1.12820

昨晚美股受鮑威爾言論及減息預期刺激創新高，標指曾突破 3,000 點，三大指數升 0.3-0.7%，ADR 指數回升 106 點報 28,310，ADR 股價除騰訊 (700)、中銀香港 (2388) 及長和實業 (1) 回吐外普遍上漲，三桶油表現突出。昨日無牛熊證街貨被強制回收，收市後熊證街貨跌 79 張至約 5,000，牛證街貨則跌 1,300 張至約 8,800，熊/牛證街貨下跌至 0.57 的偏低水平，熊證重貨區下移至 28,550-28,700，牛證重貨區下移至 27,758-28,050。

利好消息：煜新控股 (1048) 業績:截至 4 月底止，全年盈利 2449.8 萬元美元，每股盈利 12.79 仙，不派末期息。去年同期虧損 1222.3 萬元，每股虧損 6.38 仙。期內，收益 1642 萬元，而上一年度未有錄得收益。博華太平洋 (1076) 收購資產:以總代價 2365.31 萬美元 (約 1.84 億港元)，收購美國申班的 50% 股權。美國申班在塞班島擁有兩個合共 12.97 萬平方米的土地，建築面積達 11.59 萬平方米的項目。其中一個土地項目為已經裝修完畢並領取許可證的改造項目及在建項目，包括別墅有 12 幢，一幢 3 層的公共建築。童園國際 (3830) 業績:截至 4 月底止，全年虧損 936.1 萬元，每股虧損 0.9 仙；不派末期息。去年同期亦虧損 1372.4 萬元，每股虧損 1.5 仙。期內，收益 2.89 億元，按年下跌 9.78%。樂遊科技控股 (1089) 企業合作:與亞馬遜遊戲工作室合作，開發魔戒 (指環王) 網絡遊戲。根據合作開發協議，該公司將管理於內地、香港、澳門及台灣的遊戲推廣及營運，而亞馬遜遊戲工作室將管理全球其他地區的遊戲推廣及營運。高山企業 (616) 收購資產:收購堅尼地城爹核士街物業，作價 2.21 億元。有關物業於 1962 年落成，共同構成堅尼地城爹核士街 1B、1C、1D 及 1E 號合併地盤的 100%，地盤總註冊面積約 4940 平方呎。三一國際 (631) 盈喜:預期截至 6 月底止，半年淨利潤將錄得大幅增長，去年同期盈利 3.58 億元人民幣。該公司指出，半年盈利增加，主要由於煤機板塊、大型港機、拉動礦用車輛收入大幅增長，以及國際市場拓展成效顯著。新城悅服務 (1755) 收購股份:該公司一名董事及若干管理層成員，今日以自有資金在公開市場按平均價每股 6.11 元，認購合共 101.4 萬股，佔已發行股份總數約 0.12%，總代價約 619.44 萬元。泰凌醫藥 (1011) 收購公司:擬認購 Hong Kong WD Pharmaceutical 發行的認購股份及可換股債券，佔擴大後該公司已發行股本約 20%。交易完成後，該公司將擁有 Hong Kong WD Pharmaceutical 已發行股本總額約 52%，將成為非全資附屬公司。禹洲地產 (1628) 收購股份:執行董事、董事會副主席兼控股股東郭英蘭，於 7 月 10 日在市場上收購 50 萬股，總代價約 184.22 萬元，每股平均價約 3.68 元。交易完成後，郭英蘭於公司的持股量為 56.35%。美東汽車 (1268) 盈喜:預期截至今年 6 月底止中期業績，綜合股東應佔淨溢利按年增長超過 35%。該公司去年同期錄得盈利 1.576 億元人民幣。雅生活服務 (3319) 盈喜:預期截至 6 月底止，中期股東應佔溢利及綜合純利，皆按年增長逾五成。去年同期股東應佔利潤 3.32 億元人民幣，綜合純利 3.36 億元，每股盈利 26 分。

利淡消息：大昌行集團 (1828) 盈警:預期截至 6 月底止，6 個月股東應佔溢利按年下降約

30%，去年同期盈利 2.75 億元。該公司指出，中期盈利減少，主要因為盈利貢獻最大的汽車板塊繼續面臨市場增速放緩，行業競爭加劇等的嚴峻局面，特別是在業務量最大的中國內地市場。這均造成盈利空間進一步受壓，繼而導致業績下滑。中科生物 (1237) 盈警：預期截至 6 月底止，中期業績將錄得虧損，去年同期盈利 1051.8 萬元人民幣。該公司指出，半年由盈轉虧，主要歸咎於美國分別自 2018 年 9 月及 2019 年 5 月起，向部分中國出口商品徵收 10% 及 25% 的關稅，導致出口美國的木製品產品利潤率下跌。創聯教育金融 (2371) 配售股份：與配售代理訂立協議，以每股 0.04 元，配售最多 9.937 億股，集資淨額約 3940 萬元。每股作價較昨日收市價折讓 6.98%，配售股份佔擴大後股本 16.67%。德昌電機控股 (179) 業績：截至 6 月底止財年第一季，營業額 7.67 億元美元，按年下跌 12%。倘未計入滙率變動，營業額下跌 9% 至 7.94 億元。中國糧油控股 (606) 盈警：預期截至今年 6 月底止，中期盈利約 4.3 億元，按年下跌 42.74%；去年同期盈利 7.51 億元。該公司指出，盈利下跌，主要受非洲豬瘟疫情影響，養殖行業生豬存欄量減少，豆粕等飼料原料需求下降，市場價格整體低迷，國內油籽加工行業平均利潤空間收窄，該公司油籽加工業務表現亦受到影響。

營運數據

營運數據：建發國際 (1908) 公布，今年首 6 個月，累計合同銷售金額約 168.49 億元人民幣，按年增長約 1.2 倍；累計合同銷售面積約 96.9 萬平方米，上升約 1.06 倍。平均銷售價格為每平方米約 1.74 萬元。屬利好。保利置業集團 (119) 公布，今年首 6 個月，合約銷售額約 199 億元人民幣，按年下跌 17.43%。屬利淡。德信中國 (2019) 公布，6 月合約銷售額 48.98 億元人民幣，按月上升 32.13%；銷售面積 26.8 萬平方米，增長 28.85%。首 6 個月，累計合約銷售額 218.17 億元，銷售面積 124.9 萬平方米。屬利好。大唐新能源 (1798) 公布，第二季發電量 492.36 萬兆瓦時，按年增加 7.35%；其中，風電發電量增 7.54%；其他可再生能源發電量減少 3.96%。首 6 個月，累計完成發電量 998.79 萬兆瓦時，按年增長 4.57%；其中，風電發電量增 4.73%，其他可再生能源發電量減少 5.71%。屬利好。華電福新 (816) 公布，6 月完成總發電量 415.82 萬兆瓦時，按年增長 14.4%。其中，風電發電量增 7.6%，太陽能發電量增 3.7%，水電發電量增 1.26 倍，天然氣發電量上升 48.6%，其他清潔能源發電量增 1.02 倍，但煤電發電量跌 37.6%。首 6 個月累計發電量 2406.03 萬兆瓦時，按年上升 10.6%。屬利好。友佳國際 (2398) 公布，上半年銷售額 4.98 億元人民幣，按年跌 10.9%。期內，CNC 工具機業務銷售 838 台，按年跌 15.61%；銷售金額約 4.12 億元，下跌 12.67%。停車設備業務方面，期內銷售 3667 台，跌 25.41%；銷售金額約 5203.1 萬元，跌 3.82%。至於叉車業務銷售 470 台，跌 0.42%；銷售金額約 3370.9 萬元，升 2.9%。屬利淡。華能新能源 (958) 公布，上半年完成總發電量

1519.63 萬兆瓦時，按年增長 11.7%。其中，風電發電量增長 11.7%，太陽能發電量上升 10%。單計 6 月，完成總發電量 193.51 萬兆瓦時，按年升 28.4%。其中，風電發電量增長 30.2%，太陽能發電量升 6.1%。屬利好。中廣核電力 (1816) 公布，今年首 6 個月，集團核電機組總上網電量近 8 萬吉瓦時，按年增長 11.97%。其中，陽江核電站上網電量增長最快，按年升 29.45%，但寧德核電站則下跌 17.87%。屬利好。華潤電力 (836) 公布，上半年旗下附屬電廠累計售電量 7064.64 萬兆瓦時，按年減少 5.08%。期內，附屬燃煤電廠售電量跌 7.4%。湖北省和江蘇省分別錄得 12.8%和 0.6%的升幅；河南省、廣東省、河北省及其他省份分別錄得 26.2%、13.3%、3.2%和 8.7%的跌幅。屬利淡。

大市回顧：

聯儲局主席鮑威爾將從周三開始連續兩天在國會發表證詞。在鮑威爾發表講話前，投資者趨於保守，美國大型科技股多數造好。三大指數漲跌不一。恒指揚 88 點 (0.3%)，報 28,205 點。國企指數升 51 點 (0.5%)，報 10,702 點。大市成交金額約 643 億元。內地股市，滬指收報 2,915 點，跌 13 點 (0.4%)，深成指收報 9,166 點，落 33 點 (0.4%)。兩市成交金額合計約 3,316 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 漲 1.7%；友邦 (1299) 跌 0.7%；港交所 (388) 升 0.1%；建行 (939) 無升跌；中國平安 (2318) 挫 0.6%。美國商務部將允許部分美國企業，繼續向華為出售產品，亦已得到美國商務部官方網站確認，帶動手機股上揚，6 月手機鏡頭出貨量按年升 16%的舜宇 (2382)，股價升 1.7%；丘鈦 (1478) 漲 5.0%；比亞迪電子 (285) 微跌 0.7%；鴻騰 (6088) 漲 1.0%；通達 (698) 升 1.7%；聯想 (992) 漲 3.0%。異動股方面，貓眼娛樂 (1896) 與騰訊加強全文娛領域合作，貓眼娛樂股價走高，漲 10.9%。港股上一個交易日上升股份數為 902，下跌股份數為 722。整體市況清淡。

本地市場導報

2019年7月11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 11 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。