

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

每日觀察名單

是日推介

網龍 (777)

利好消息

公司	原因
神州租車 (699)	業績
賢能集團 (1730) (LHN)	業績
裕元集團 (551)	業績
中國新城市 (1321)	盈利預喜
華興資本控股 (1911)	盈利預喜
舜宇光學科技 (2382)	業績
閱文集團 (772)	回購
寶勝國際 (3813)	業績
眾安集團 (672)	盈利預喜
香港華人 (655) 及力寶 (226)	合營業務盈利預喜
中集集團 (2039)	擬發行 REITs
滙豐控股 (5)	回購

利淡消息

公司	原因
萬洲國際 (288)	業績
耐世特 (1316)	業績
金蝶國際 (268)	業績
卜蜂國際 (43)	業績
中國山東高速金融 (412)	盈警
澳優 (1717)	業績
蓮和醫療 (928)	盈警
甘肅銀行 (2139)	盈警
未來發展控股 (1259)	盈警

營運數據

■ 大市分析

是日推介：

網龍 (777) : 盈利預喜，昨日亦逆市強勢，相信挑戰 100 天線難度不大。短期目標：\$20.15 (100 天線)，止蝕價：18.72 (昨日低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：神州租車 (699)、賢能集團 (1730) (LHN)、裕元集團 (551)、中國新城市 (1321)、華興資本控股 (1911)、舜宇光學科技 (2382)、閱文集團 (772)、寶勝國際 (3813)、眾安集團 (672)、香港華人 (655) 及力寶 (226)、中集集團 (2039)、滙豐控股 (5)。

利淡消息：萬洲國際 (288)、耐世特 (1316)、金蝶國際 (268)、卜蜂國際 (43)、中國山東高速金融 (412)、澳優 (1717)、蓮和醫療 (928)、甘肅銀行 (2139)、未來發展控股 (1259)。

其中可留意的股份：閱文集團、寶勝國際、中集集團。

其中應特別避免的股份：萬洲國際、金蝶國際、澳優。

市場展望及評論：

[反彈阻力 26,000 · 成交宜配合] 昨日提出「再探低位」，恒指周二持續弱勢，低開 288 點後沽盤繼續湧現，跌穿本月六號低位 25,397 再創自一月以來新低，收市大瀉 543 點 (-2.1%) 報 25,281，跌市成交則按日增加四成三至 843 億，低位初現買意但仍未能輕言見底；藍籌僅得舜宇光學 (2382) 一檔報升 0.5%，其餘 49 隻皆要下跌 0.5-5.8% 不等，維持弱勢，隔夜美股受惠貿易戰利好消息反彈，恒指高開可期，二萬六大關阻力已大；濠賭股銀河娛樂 (27) 及金沙中國 (1928) 分別為昨日表現最差及第四差藍籌，同創一個月新低，反彈後有勢下試 \$42.5 及 \$32.5，以後者表現較佳卻暫未宜撈底；權重股友邦保險 (1299) 失守 75 元收市，宜儘快收復否則將要試 \$70-71；舜宇光學 (2382) 果見站穩 85 元，維持中線可反覆試 95 元阻力的看法，支持為 50 天線 \$81.9；申洲國際 (2313) 跌 0.5% 跑贏大市，企穩 102 元上可分注吸納；港鐵公司 (66) 果見跌破 46 元，反彈後以 5 月低位 44.75 元為下一目標。

其他股份方面，太古地產 (1972) 短期超賣嚴重，企穩 26 元可以短期搏反彈，看 28 元；紫金礦業 (2899) 在 3-3.2 元水平徘徊，在金礦股強勢下可以追落後，看 3.3 元；金貓銀貓 (1815) 跟隨母公司中國白銀集團 (815) 急升，可以 0.85 元止蝕投機買入；百濟神州 (6160) 短期 77 元水平見承接力，最近價量齊升，下關挑戰 85 元；冠輾控股 (1872) 逆市強勢，企穩 3 元可以小注投機，上望無阻力。

昨晚美股受貿易戰陰霾稍消減反彈，三大指數升 1.4-1.9% 不等，以納指表現較佳，ADR 指數反彈 318 點 (+1.24%) 報 25,599，夜期收報 25,617 漲 406 點，曾高見 25,905；ADR

本地市場導報

2019年8月14日

東風集團 (489)

股價全面反彈，以三桶油、中國人壽 (2628) 及騰訊 (700) 升幅較大。

利好消息：神州租車 (699) 業績：截至 6 月底止，中期股東應佔溢利 2.79 億元人民幣，

按年上升 1.06 倍，每股盈利 13.2 分，不派中期息。期內，總收入 37.41 億元，按年上升 21.64%。賢能集團 (1730) (LHN) 業績：截至 6 月底止，第三季股東應佔溢利 214.6 萬元新加坡元，按年增長 80.94%，每股盈利 0.53 仙，不派息。期內，集團錄得收益 2782.4 萬元，按年多 5.64%。裕元集團 (551) 業績：截至 6 月底止，中期盈利 1.66 億元美元，按年增長 10.52%，每股盈利 10.28 仙，中期息 40 港仙。期內，營業收入 50.71 億元，按年升 6.32%。中國新城市 (1321) 盈利預喜：預期截至 6 月底止，中期錄得綜合淨利潤，去年同期虧損 5409 萬元人民幣。該公司指出，半年轉虧為盈，主要因為期內核心商業地產開發的結轉收入增多，其多為毛利較高的項目，所以毛利大幅增加。另外，亦由於經營的酒店所產生的收益及利潤持續改善。華興資本控股 (1911) 盈利預喜：預期，截至 6 月底止，中期股東應佔溢利 2610 萬元美元，去年同期虧損 1.49 億元。該公司稱，業績扭虧，主要由於期內沒有再出現因可轉換可贖回優先股的公允價值變動，導致的類似會計核算虧損。舜宇光學科技 (2382) 業績：截至 6 月底止，中期盈利 14.31 億元人民幣，按年增長 21.31%，每股盈利 130.79 分，不派中期息。期內，收入 155.75 億元，按年升 30.05%。閱文集團 (772) 回購：回購 200 萬股，耗資 4976.06 萬元，每股介乎 23.75 元至 26.05 元。今年迄今，該公司已回購 254.56 萬股，佔已發行股本 0.25%。寶勝國際 (3813) 業績：截至 6 月底止，中期股東應佔溢利 4.27 億元人民幣，按年上升 39.31%，每股盈利 8.15 分；不派中期息。期內，營業收入 133.72 億元，按年增長 19.37%。眾安集團 (672) 盈利預喜：預期截至 6 月底止，中期淨利潤按年增長逾 5 倍，去年同期盈利 5927.1 萬元人民幣。該公司指出，半年淨利潤大增，主要因為房地產開發業務向購房者交付的總面積增加，故預期結轉的收入和實現的毛利有較大增幅。香港華人 (655) 及力寶 (226) 合營業務盈利預喜：新加坡上市合營 OUE Limited 截至 6 月底止季度，錄得盈利約 6090 萬坡元約 3.45 億港元)，主要是來自出售 Aquamarina Hotel Private Limited 權益的收益。兩家公司預期，各將因此錄得所佔合營企業溢利不少於 1.5 億元，將於截至 6 月底止中期業績中反映。中集集團 (2039) 擬發行 REITs：擬以中集產城旗下全資子公司「深圳市辰宇投資發展有限公司」，以及「東莞中集薈英公寓管理有限公司」所持有的中集智薈園 (東莞) 項目部分租賃住宅及商舖為物業資產，設立「中聯前海開源 - 中集產城產業園一號第一期資產支持專項計劃」，開展資產證券化融資工作。產品擬申請在深圳證券交易所掛牌。專項計劃發行產品規模預計約 3.96 億元人民幣。融資方式以中集產城所持的「深圳市辰宇投資發展有限公司」和「東莞中集薈英公寓管理有限公司」股權為交易標的，發行 REITs (房地產信託基金) 產品。滙豐控股 (5) 回購：於倫敦證券交易所回購約 385.09 萬股，作價介乎 6.06 至 6.278 英鎊。按每股加權平均價 6.1269 英鎊計算，涉資 2359.38 萬英鎊 (約 2.24 億港

數據速覽

昨天恆指	25,281
變動/%	-543/-2.1%
昨天國企指數	9,847
變動/%	-151/-1.5%
大市成交 (億港元)	843
沽空金額 (億港元)	144
佔大市成交比率	17.1%
上證指數	2,797
變動/%	-17/-0.6%
昨晚道指	26,280
變動/%	373/1.4%
金價 (美元/安士)	1,501
變動/%	-3/-0.2%
油價 (美元/桶)	56.7
變動/%	1.7/3.1%
美國 10 年債息 (%)	1.68
變動 (點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.12860	1.10380

元)。

利淡消息：萬洲國際 (288) 業績：截至 6 月底止，中期生物公允價值調整前盈利 4.63 億元美元，按年下跌 16.88%，每股盈利 3.15 仙，派中期息 5 港仙。期內，收入 111.27 億元，按年減少 0.38%。耐世特 (1316) 業績：截至 6 月底止半年，股東應佔溢利 1.31 億元美元，按年減少 34.31%，每股基本盈利 0.05 元；不派中期息。期內，集團錄得收入 18.32 億元，按年跌 10.49%。金蝶國際 (268) 業績：截至 6 月底止，中期盈利 1.1 億元人民幣，按年下跌 35.42%，每股盈利 3.4 分，不派中期息。期內，與客戶之間的合同產生的收入 14.85 億元，按年升 16.11%。卜蜂國際 (43) 業績：截至 6 月底止，中期股東應佔溢利 8247.2 萬元美元，按年減少 23.23%，每股盈利 0.326 仙，派中期息 0.8 港仙。期內，收入 32.37 億元，按年上升 2.15%。中國山東高速金融 (412) 盈警：預期截至 6 月底止，中期錄得虧損，而去年截至 9 月底止中期虧損 4.55 億元。該公司稱，虧損主要由於按公平值計入損益計量之金融資產公允值並沒有改善，錄得重大虧損。澳優 (1717) 業績：截至 6 月底止，中期盈利 2.6 億元人民幣，按年下跌 20.43%，每股盈利 16.38 分，不派中期息。期內，收入 31.48 億元，按年升 21.89%。蓮和醫療 (928) 盈警：預期截至 3 月底止，全年股東應佔虧損按年增加約 26.12%，上一年度虧損 9424.2 萬元。該公司指出，全年虧損擴大，主要因為投資減值虧損約 2100 萬元、於聯營公司之權益減值虧損約 1700 萬元，以及有關項目投資活動的法律及專業費用約 1300 萬元。不過，部分影響被出售兩家附屬公司的收益約 1300 萬元，以及員工成本及一般經營開支減少約 1100 萬元所抵消。甘肅銀行 (2139) 盈警：預期截至 6 月底止，中期淨利潤按年下降約 70%至 80%，去年同期股東應佔盈利 22.11 億元人民幣。該行指出，預期盈利下跌，主要原因是資產質量下遷而加大計提信用減值損失，以及信貸結構調整導致業務增速放緩。未來發展控股 (1259) 盈警：預期截至 6 月底止，中期稅後淨虧損約 5800 萬至 7300 萬元人民幣，去年同期稅後淨虧損約 4791.1 萬元，股東應佔虧損 5099.8 萬元。該公司指出，半年稅後淨虧損擴大，主要因為個人護理產品的收益因中國經濟放緩而減少，以及買賣商品業務的持續虧損。

營運數據

營運數據：東風集團 (489) 7 月銷量 22.09 萬輛，按年增長 18.77%；產量 23.02 萬輛，減少 1%。今年首 7 個月，累計銷量 159.53 萬輛，按年跌 5.94%；產量 159.92 萬輛，減少 10.91%。屬利好。

大市回顧：

隔晚歐美股市下挫，美債收益率大幅下挫，美股三大指數向下。離岸人民幣兌美元報 7.08 水平。恒指現跌 543 點 (2.1%)，報 25,281 點。國企指數回吐 151 點 (1.5%)，報 9,847 點。大市成交金額約 843 億元。內地股市，滬指收市報 2,797 點，跌 17 點 (0.6%)，深成指收報 8,902 點，挫 75 點 (0.9%)。兩市成交金額合計約 3,397 億元。

本地市場導報

2019年8月14日

藍籌股方面，騰訊（700）跌 1.8%；友邦（1299）回落 3.0%；港交所（388）下挫 2.4%；建行（939）走低 1.6%；中國平安（2318）下跌 0.6%。黃金價格走高，紐約期金收市報每盎司 1,517 美元，金礦股造好。山東黃金（1787）升 12.0%；招金（1818）漲 8.1%；中國黃金國際（2099）揚 13.4%。異動股方面，億勝（1061）中期業績遜預期，股價大跌 14.9%。港股昨日上升股份數為 329，下跌股份數為 1,464。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年8月14日



本地市場導報

2019年8月14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 8 月 14 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。