

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃淼雲

研究員

james.wong@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

中遠海運港口 (1199)

利好消息

公司	原因
綠地香港 (337)	投得土地
新興印刷 (1975)	業績
通達 (698)	擬分拆附屬公司 A 股上市
優庫資源 (2112)	擬收購資產
騰訊控股 (700)	回購
三寶科技 (1708)	收購資產

利淡消息

公司	原因
思捷環球 (330)	業績
Paladin Limited (495)	盈警
堡獅龍 (592)	業績
寶威控股 (24)	業績
德泰新能源集團 (559)	盈警
莎莎國際 (178)	盈警

營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,754
變動/%	36/0.1%
昨天國企指數	10,478
變動/%	-24/-0.2%
大市成交 (億港元)	595
沽空金額 (億港元)	88
佔大市成交比率	14.7%
上證指數	2,985
變動/%	7/0.3%

■ 大市分析

是日推介：

中遠海運港口 (1199) : 在 \$6.5 水平整固，昨日見有大成交，企穩 \$6.5 可以追入。短期目標：\$6.98 (100 天線)，止蝕價：\$6.41 (昨日低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：綠地香港 (337)、新興印刷 (1975)、通達 (698)、優庫資源 (2112)、騰訊控股 (700)、三寶科技 (1708)。

利淡消息：思捷環球 (330)、Paladin Limited (495)、堡獅龍 (592)、寶威控股 (24)、德泰新能源集團 (559)、莎莎國際 (178)。

其中可留意的股份：新興印刷、通達。

其中應特別避免的股份：思捷環球、莎莎國際。

市場展望及評論：

[今天應有較明確方向] 昨天早上提及「宜儘快收復 10 天線、下關為 2.5% 外的 20 天線」，大市走勢仍較我們預期弱，恒指在美國議息前夕稍高開 48 點後最高僅升 101 點報 26,891，觸及 10 天線 (現於 26,884) 後便反覆下跌，收報 26,754 跌 36 點 (-0.13%) 兩連跌兼失 10 及 50 天線，跌市成交再下跌一成三至 595 億，仍屬淡靜及利淡的成交；藍籌勢頭較前天轉強，19 升 29 跌 2 持平但仍數目屬跌多於升；美國息口走勢未明，但近周成交受觀望議息結果減少，相信短線將現較明確方向；維持短線宜儘快收復 10 天線否則再探底的機會大增的看法，下一級支持在 20 天線 (26,357)。

瑞聲科技 (2018) 大漲逾一成，應可假設自二月下旬起，自 \$62.52 的下跌已於上月底 \$32.45 完成，跌幅達 48%，短線阻力在 7 月下旬高位 45.8 元，估值尚算合理；長江基建 (1038) 弱勢股似有平淡倉買盤支持，往上阻力重重，55 元以上應有獲利回吐；權重股中僅友邦保險 (1299) 跑贏升 0.7%，昨日低位亦未有下破前天盤中底屬強勢，短線宜先站穩在 80 元大關上，下調收集價至 77 元；港交所 (388) 亦逆市漲 0.3%，尚未跌至超賣區域，維持或需再試 230 元以下的看法；我們亦喜歡的中國平安 (2318) 逆市微升險守 10 天線，守 92 元可上望 \$98。

其他股份方面，中芯國際 (981) 在大市成交萎縮下價量齊升，創 52 周新高，下關挑戰 11.3 元；佳兆業集團 (1638) 突破並企穩前阻力 3.25 元，短期內挑戰 3.75 元難度不大；比亞迪電子 (285) 企穩 10 天線反彈，企穩 12 元以上可以繼續看好；美團點評 (3690) 自 70 元水平反彈，昨日以高位收市，形態向好，看 78 元；中國國航 (753) 在油價回落推動下配合成交反彈，可以 7.2 元止蝕追入，短期看 7.7 元。

美股昨晚在如預期減息 1/4 厘但未來息口走向不明的情況下，先跌後反彈，杜指最多跌逾 200 點後倒升，納指微跌，ADR 指數先升後跌 90 點 (-0.34%) 報 26,664，ADR 股價個別

本地市場導報

2019年9月19日

昨晚道指	27,147
變動/%	36/0.1%
金價(美元/安士)	1,491
變動/%	-8/-0.5%
油價(美元/桶)	58.3
變動/%	-1/-1.8%
美國10年債息(%)	1.81
變動(點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.09150	1.11630

發展，三桶油則受累油價下跌，港交所(388)、長和(1)及中國銀行(3988)跌幅較大，中銀香港(2388)、友邦保險(1299)及中國人壽(2628)逆市升。

利好消息：綠地香港(337)以代價8.28億元人民幣(約9.1億港元)，投得江蘇省商住土地。該土地位於江陰市雲亭街金桂路東、金雲街南、長山大道西、敵山路以北，佔地面積約10.39萬平方米。新興印刷(1975)截至6月底止，全年股東應佔溢利3225.2萬元，按年增長2.58倍，每股盈利6.72仙；派末期息2.5仙。期內，收益2.82億元，按年上升4.38%。通達(698)建議分拆旗下主要為巨型歐美品牌生產家庭耐用品、家用工具、體育用品及健康護理用品的公司，於深交所創業板獨立上市。該公司稱，預期分拆將於明年上半年申請其A股在深交所創業板上市，惟有待中證監及深交所批准；預期分拆將涉及發行分拆公司新股份，方式為公開發售及/或配售，以及向其僱員發行分拆公司新股份。分拆完成後，分拆公司仍為通達附屬公司，而該公司將繼續維持其在聯交所的上市地位。優庫資源(2112)就可能收購未來汽車科技(天津)的控股股權，訂立收購意向書。未來汽車科技(天津)主要從事汽車貿易、汽車共享服務、移動互聯網技術應用、科技金融運作的商業活動。該公司稱，相信收購事項將使業務多元化發展，並提高該公司及股東價值的長遠增長潛力。騰訊控股(700)昨日斥資3772.84萬元，回購11萬股或0.00115%，每股作價介乎341.6元至345.2元。公司自8月28日起，已連續16個交易日進行回購，累計斥資約5.87億元，合共回購約177.67萬股，佔已發行股本0.0187%。三寶科技(1708)以總代價2600萬元人民幣，收購南京動邦裝備52%股權。南京動邦主要從事機電裝備、通用設備的研發、製造、銷售及智慧城市投資。

利淡消息：思捷環球(330)截至6月底止，全年虧損收窄至21.44億元，每股虧損1.14元，去年同期亦虧損25.54億元。該公司表示，董事會維持派息比率於每股基本盈利的60%，但鑑於上年度錄得虧損，所以不派末期息。期內，收入129.32億元，按年下跌16.32%。各地區收入都下跌，德國下跌16.19%至44.3億元；亞太區大跌34.17%至11.02億元，當中，香港收入下挫41.04%至1億元，中國收入亦大跌35.04%至3.8億元。該公司已就與重組計劃相關的一次性重組成本提撥備，涉及14.93億元。Paladin Limited(495)預料截至6月底止全年錄得虧損。該公司2018年度同期純利1628.4萬元，每股基本盈利1.17仙。Paladin解釋，預期由盈轉虧，主要由於集團投資物業之公平值收益由2018年約6300萬元減少至2019年約1500萬元。此外，該公司2018年11月授出購股權產生之購股權開支增加約1200萬元，以及高科技業務之經營開支增加約2600萬元所致。堡獅龍(592)截至6月底止，全年虧損1.39億元，每股虧損8.48仙，派末期息1.22仙。去年同期亦虧損2897.2萬元，每股虧損1.77仙。期內，收益16.41億元，按年減少16.18%。寶威控股(24)截至6月底止，中期股東應佔虧損1.82億元，每股虧損3.56仙；不派中期息。去年同期為盈利4279.2萬元，每股盈利0.85仙。期內，收入9.33億

元，按年下跌 8.02%。德泰新能源集團（559）預期截至 6 月底止，全年虧損淨額將按年增加，去年同期虧損 1.57 億元。該公司指出，全年虧損淨額增加，主要因為不存在按公平值計入損益的金融負債公平值變動收益、應收貸款減值虧損增加，以及無形資產及商譽減值虧損減少後的結果。莎莎國際（178）評估，截至今年 8 月底止，今財政年度首 5 個月的營業額約 30 億元，按年下跌約 15%，其中港澳市場亦下跌 17%。集團 8 月份的銷售表現最差，按年下跌約 28%，而港澳市場亦於該月跌 32%。此銷售跌幅導致港澳市場及集團 8 月份錄得虧損，亦引致集團於首 5 個月期間錄得虧損。莎莎表示，9 月銷售情況仍非常疲弱，9 月 1 日至 9 月 15 日期間，營業額按月跌約 14%，按年大跌約 29%。集團表示，業績倒退的主要原因是核心市場香港地區的銷售表現疲軟，受到香港持續不斷的社會活動、中美貿易戰升溫及人民幣貶值所影響，導致來自中國內地的訪港遊客銳減，消費意欲減退，繼而打擊銷售。現時集團的手頭現金充裕，足以應付現時業務所需。不過面對目前艱難的營商環境，亦已積極採取不同的應變措施，以控制成本，當中包括與業主商討減租事宜，積極減省人工支出、銷售及行政等營運開支，審慎理財，並推出更多折扣優惠促進銷售及降低存貨量。集團亦會持續審視市場情況，關閉低營運效益的店舖，以優化店舖網絡，並適時調整產品組合和推廣策略以刺激銷售。此外，集團正籌備推出微信小程序，在顧客毋須親臨實體店的情況下，讓前線銷售員能於網上平台繼續與顧客進行互動和產品銷售。

大市回顧：

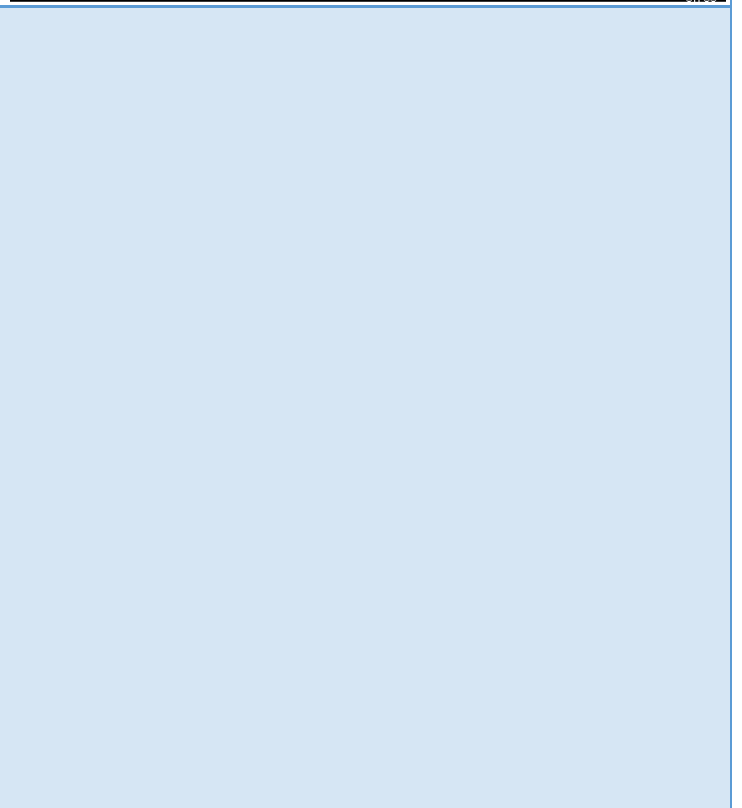
沙特稱受襲的石油設備月底能完全恢復生產，中東危機可望紓緩，油價回落。美國總統特朗普暗示中美可能很快達成貿易協定，帶動美股反覆回升。離岸人民幣兌美元報 7.08 水平。恒指 36 點（0.1%），報 26,754 點。國企指數回吐 24 點（0.2%），報 10,478 點。大市成交金額約 595 億元。內地股市，滬綜指收市升 7 點（0.3%），報 2,985 點；深成指漲 30 點（0.3%），報 9,753 點。兩市成交金額合計約 4,872 億元。

藍籌股方面，騰訊（700）跌 0.2%；友邦（1299）升 0.7%；港交所（388）揚 0.3%；建行（939）回落 0.3%；中國平安（2318）上升 0.4%。國務院辦公廳近日印發《關於促進全民健身和體育消費推動體育產業高質量發展的意見》，提出 10 個方面政策舉措，體育用品股順勢而上。李寧（2331）升 3.5%；安踏（2020）揚 3.8%；361 度（1361）上升 2.6%。

異動股方面，瑞聲科技（2018）在首批 iPhone 11 出貨量勝市場預期下造好，同時獲多家券商調升其目標價，股價飆升 10.2%，領跑藍籌股。港股昨日上升股份數為 900，下跌股份數為 709。整體市況造好。

本地市場導報

2019年9月19日



本地市場導報

2019年9月19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 9 月 19 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。