

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

粵海投資 (270)

利好消息

公司	原因
上諭集團 (1633)	業績
金源米業 (677)	業績
結好金融 (1469)	業績
其士國際 (25)	業績
新鴻基地產 (16)	擬邀其他投資者參與高鐵站項目
融創中國 (1918)	收購項目
成實外教育 (1565)	澄清公司營運正常

利淡消息

公司	原因
大昌集團 (88)	業績
迪生創建 (113)	業績
小米集團 (1810)	業績
金衛醫療 (801)	業績
開明投資 (768)	業績
永義國際 (1218)	業績
慕詩國際 (130)	業績
信星集團 (1170)	業績
阿里影業 (1060)	業績
亞洲資源 (899)	業績
華夏動漫 (1566)	業績
鴻寶資源 (1131)	盈警
優品 360 (2360)	業績
佳寧娜 (126)	業績
漢國置業 (160)	業績
建業實業 (216)	業績
平安證券集團 (231)	終止部分金融服務業務
中國創新投資 (1217)	董事辭任
中國互聯網投資 (810)	折讓配股

■ 大市分析

是日推介：

粵海投資 (270) : 走勢強，企穩 100 天線，有成交支持。短期目標：\$17.5 (破頂)，止蝕價：\$16.2 (100 天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：上諭集團 (1633)、金源米業 (677)、結好金融 (1469)、其士國際 (25)、新鴻基地產 (16)、融創中國 (1918)、成實外教育 (1565)。

利淡消息：大昌集團 (88)、迪生創建 (113)、小米集團 (1810)、金衛醫療 (801)、開明投資 (768)、永義國際 (1218)、慕詩國際 (130)、信星集團 (1170)、阿里影業 (1060)、亞洲資源 (899)、華夏動漫 (1566)、鴻寶資源 (1131)、優品 360 (2360)、佳寧娜 (126)、漢國置業 (160)、建業實業 (216)、平安證券集團 (231)、中國創新投資 (1217)、中國互聯網投資 (810)。

其中可留意的股份：其士國際、新鴻基地產。

其中應特別避免的股份：小米集團、漢國置業。

市場展望及評論：

[下月才有明確方向、首關 250 天線] 昨日早上提出「結算前仍在 27,000 關左右橫行」，恒指前天回吐後，昨日整日僅在 107 點間波動，收市報 26,954 微升 40 點 (+0.15%)，仍站在 10/50 天線 (26,724/26,639) 上，10 天線亦開始轉橫行為，將提供更佳的支持，大市成交因無前天指數股調整，回落四成三至 757 億並不活躍，藍籌勢頭保持較正常比例，27 升 4 持平 19 跌，維持「整固後下關才挑戰 250 天線 27,460」的看法。藍籌方面，港鐵公司 (66) 落後股反彈，宜上破前頂 46.25 元才有較大升幅，領展房產基金 (823)、新世界發展 (17) 及長實集團 (1113) 亦見追回升幅，板塊仍未屬市場焦點，只宜小注；創科實業 (669) 三連升兼高收，應能借貿易戰陰霾消滅破頂；瑞聲科技 (2018) 前天大陰燭下跌後昨日有反彈，成交未配合，預料在 52-57 元間橫行；舜宇光學 (2382) 短線或在 \$120-130 間上落；萬洲國際 (288) 走勢類近瑞聲，要觀察自本月初以來的調整是否已完，以 8.5 元阻力為好淡分水嶺；

其他股份方面，阿里健康 (241) 虧損收窄，昨日見大成交，短期看 9.5 元；理文造紙 (2314) 股價 10 天線見承接力，下關挑戰 6.2 元；華虹半導體 (1347) 近期走勢見有雙底跡象，企穩 14.5 元可追入，看 16 元；敏華控股 (1999) 獲券商調高評價及目標價，目前先看 6.5 元；香格里拉 (69) 在納入 MSCI 指數後強勢，企穩 100 天線約 10.5 元或有轉勢跡象。美股昨晚氣勢如虹四連升，再創收市新高，三大指數報升 0.4-0.7%，夜期較日間收市再升 63 點 (+0.23%) 報 27,017 高水 63 點，ADR 指數則微升 5 點 (+0.02%) 報 26,959 點，ADR 股價個別發展，中海油 (883) 及友邦保險 (1299) 較強，長和 (1)、中石化 (386) 及中國移動 (941) 表現較差。

利好消息：上諭集團 (1633) 截至 9 月底止中期盈利 110.1 萬元，每股盈利 0.16 仙，不派中期息。該集團 2018 年度同期虧損 2212.8 萬元，每股虧損 3.23 仙。期內，收入 1.47 億

本地市場導報

2019年11月28日

營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,954
變動/%	40/0.1%
昨天國企指數	10,620
變動/%	3/0.03%
大市成交 (億港元)	757
沽空金額 (億港元)	102
佔大市成交比率	13.5%
上證指數	2,903
變動/%	-3/-0.1%
昨晚道指	28,164
變動/%	42/0.2%
金價 (美元/安士)	1,457
變動/%	-4/-0.3%
油價 (美元/桶)	57.9
變動/%	-0.5/-0.9%
美國 10 年債息 (%)	1.77
變動 (點子)	1
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.10220	1.12700

元，按年增長 27.09%。金源米業 (677) 截至 9 月底止，中期股東應佔溢利 2476.8 萬元，每股盈利 1.5 仙，派中期息 1.1 仙。去年同期虧損 951.1 萬元，每股虧損 0.6 仙。期內，收益 8.35 億元，按年增長 21.63%。結好金融 (1469) 截至 9 月底止，中期盈利 5895.7 萬元，按年增長 7.65%，每股盈利 2.4 仙，派中期息 3 仙。期內，收益 1.92 億元，按年減少 7.32%。其士國際 (25) 截至 9 月底止，中期盈利 4.15 億元，按年上升 1.14 倍，每股盈利 1.37 元，派中期息 20 仙。期內，收入 31.19 億元，按年下跌 9.85%。新鴻基地產 (16) 以 422.32 億元中標高鐵香港段西九龍總站上蓋商業地，打破官地紀錄。總樓面面積約 316.46 萬方呎，每平方呎樓面地價約 13345 元。新地主席兼董事總經理郭炳聯表示，非常高興投得地皮，認為是本港近年地皮面積最大的商業用地，強調新地對香港的前景一直充滿信心。融創中國 (1918) 以代價約 152.69 億元人民幣向雲南城投集團收購環球世紀及時代環球各 51% 股權，將以內部資源撥付。兩公司在成都、武漢、長沙、昆明等城市共開發 18 個項目，總建築面積約 3071.6 萬平方米，可售建築面積約 2771.6 萬平方米，未售建築面積約 2390.1 萬平方米。交易完成後，公司將持有上述項目 51% 的股權，並與另外合共持股 49% 的 6 名股東達成合作安排，在股權完成交割後 30 日內就收購項目分配利潤，融創獲分配利潤約 71.43 億元。成實外教育 (1565) 該公司處於正常營運中，董事會未有發現任何有關股份價格及成交量變動的理由。成實外教育投資者關係部負責人陳柯宇稍早對外電表示，懷疑首控集團因為平倉而大量拋售該公司股票。目前尚未收到首控集團的任何出售股票通知，會與首控集團聯繫以確認股價下跌原因。

利淡消息：大昌集團 (88) 截至 9 月底止中期業績，股東應佔溢利 7040 萬元，按年下跌 43.81%，每股盈利 11.4 仙，派中期息 12 仙。期內，收入 2390 萬元，按年減少 93.41%。迪生創建 (113) 截至 9 月底止中期業績，股東應佔溢利 1.19 億元，按年下跌 10.85%。每股盈利 29.8 仙，中期息派 8 仙。期內，收入 17.13 億元，按年減少 6.61%。小米集團 (1810) 截至 9 月底止第三季，股東應佔溢利 25.25 億元人民幣，按年微增 1.05%；每股基本盈利 0.106 元。如按非國際財務報告準則計量，第三季經調整利潤 34.72 億元，按年增長 20.34%。截至 9 月底止首三季，集團錄得股東應佔溢利 76.03 億元，按年跌 25.06%，每股基本盈利 0.32 元。按非國際財務報告準則計量，首三季經調整利潤 91.88 億元，按年增長 37.11%。小米第三季收入 536.61 億元，按年增長 5.54%。其中智能手機部分的收入 323 億元，按年下跌 7.7% 季度智能手機銷量達到 3210 萬部。金衛醫療 (801) 截至 9 月底止，6 個月公司股份持有人應佔虧損 1625.4 萬元，每股虧損 0.56 仙，不派息。去年同期錄得虧損 1.55 億元。期內，收入 1.57 億元，按年下跌 4.07%。開明投資 (768) 截至 9 月底止，中期虧損 3092.5 萬元，每股虧損 2.43 仙，不派中期息。去年同期亦虧損 1370.2 萬元，每股虧損 1.29 仙。期內，收入 320.1 萬元，按年下跌 35.4%。永義國際 (1218) 截至 9 月底止，中期虧損 1.71 億元，每股虧損 1.87 元，不派中期息。去年同期則為盈利 317.3

萬元，每股盈利 4 仙。期內，總營業額 3278.2 萬元，按年下跌 61.6%。慕詩國際 (130) 截至 9 月底止，中期虧損 3760 萬元，每股虧損 0.13 元，不派中期息。去年同期亦虧損 2676.4 萬元，每股虧損 0.09 元。期內，收益 1.03 億元，按年下跌 15.34%。信星集團 (1170) 截至 9 月底止，中期虧損 3238.2 萬元，每股虧損 4.7 仙，不派中期息，派特別股息 2 仙。去年同期盈利 3829.6 萬元，每股盈利 5.52 仙。期內，收益 5.41 億元，按年下跌 16%。阿里影業 (1060) 截至 9 月底止，中期虧損 3.9 億元人民幣，每股虧損 1.48 分，不派中期息。去年同期亦虧損 1.26 億元，每股虧損 0.5 分。期內，收入 15.01 億元，按年減少 2.02%。亞洲資源 (899) 截至 9 月底止，中期虧損 6930.6 萬元，每股虧損 0.9 仙，不派中期息。去年同期亦虧損 3837.8 萬元，每股虧損 0.6 仙。期內，持續經營業務收益 1.69 億元，主要因為移交大連物業及開始銷售瓶裝水產品，去年同期並未錄得任何收益。華夏動漫 (1566) 截至 9 月底止，中期盈利 2484.9 萬元，按年減少 55.14%，每股盈利 0.03 元，不派中期息。期內，收入 2.36 億元，按年下跌 44.51%。鴻寶資源 (1131) 預期截至 9 月底止，中期盈利按年大幅減少逾 90%；去年同期盈利 1.62 億元。該公司稱，盈利減少，主要由於行政費用及融資成本大幅增加。優品 360 (2360) 截至 9 月底止，中期盈利 1345.7 萬元，按年下跌 6.01%，每股盈利 1.3 仙，派中期息 1.5 仙。期內，收入 6.1 億元，按年升 14.74%。佳寧娜 (126) 截至 9 月底止，中期盈利 4860 萬元，按年下跌 37.84%，每股盈利 3.87 仙，不派中期息。期內，收入 5.73 億元，按年減少 2.97%。漢國置業 (160) 截至 9 月底止，中期盈利 2.24 億元，按年下跌 61.03%，每股盈利 31 仙，不派中期息。期內，收入 3.75 億元，按年減少 68.35%。建業實業 (216) 截至 9 月底止，中期盈利 1.37 億元，按年下跌 63.49%，每股盈利 25 仙，不派中期息。期內，持續經營業務收入 3.75 億元，按年減少 68.35%。平安證券集團 (231) 在與香港證監會進一步討論後，決定終止由豐收證券期貨進行的第一類及第二類受規管活動。應香港證監會要求，平安證券將不再執行客戶的任何購買指令，僅將執行賬戶中擁有足夠庫存以履行結算義務的客戶的出售指令；將不會向客戶或代表客戶收取任何其他客戶資產，就公司活動而代表其收取的出售所得、股息及其他客戶資產除外。中國創新投資 (1217) 陳永光因追求其他事業機會，已辭任公司獨立非執行董事、審核委員會主席和薪酬委員會主席，以及提名委員會成員。該集團又宣布，李永恆由於追求其他事業機會，已辭任公司獨立非執行董事、審核委員會和薪酬委員會成員。中國互聯網投資 (810) 以每股配售價 0.105 元，配售最多 1.57 億股新股，集資淨額 1596 萬元。配售股份佔經擴大後該公司已發行股本約 16.64%，配售價較該股昨日收市價 0.121 元，折讓約 13.22%。該公司稱，集資所得款項淨額用作一般營運資金及/或尚待識別之潛在投資。

大市回顧：

白宮高級顧問康韋 (Conway) 表示，美中兩國在貿易協議的第一階段已接近達成協議。

本地市場導報

2019年11月28日

投資者憧憬中美貿易談判進展正面，美股向好，三大指數再創收市新高。離岸人民幣兌美元報 7.02 水平。恒指升 40 (0.1%)，報 26,954 點。國企指數揚 3 點 (0.03%)，報 10,620 點。大市成交金額約 757 億元。內地股市，滬綜指雖一度倒升至 2,914 點，最終收跌 3 點 (0.13%)，報 2,903 點；深成指跌 28 點 (0.3%)，至 9,648 點。兩市成交金額合計約 3501 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 0.2%；友邦 (1299) 漲 0.6%；港交所 (388) 挫 0.2%；建行 (939) 上升 0.3%；中國平安 (2318) 揚 0.1%；匯豐 (5) 上漲 0.3%。內地物業管理股普跌。碧桂園服務 (6098) 跌 4.2%；中海物業 (2669) 下跌 2.2%；雅生活 (33193) 挫 5.1%；新城悅 (1755) 回吐 3.2%。

異動股方面，成實外教育 (1565) 一度急插超過 70%，疑似同樣大跌首控集團 (1269) 所持有的 13.2% 股權遭到斬倉，是原始股股價跌 32.7%。港股上交易日上升股份數為 806，下跌股份數為 898。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年11月28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 11 月 28 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。