

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃淼雲

研究員

james.wong@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

維他奶國際 (345) : 股價逆市強勢，目前低位整固，不失守\$29可吸納。短期目標：
\$32.5，止蝕價：\$28.5。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：華大酒店 (201)、順豪物業 (219)、順豪控股 (253)、卓悅控股 (653·停牌)、華人置業 (127)。

利淡消息：元征科技 (2488)、環亞國際實業 (1143)、九毛九 (9922)。

其中可留意的股份：卓悅控股。

其中應特別避免的股份：元征科技。

市場展望及評論：

[反彈力不足] 周三長假期後復市，在鼠年第一個交易日早上提出「估底不宜，造淡太遲」，恒指裂口低開 848 點 (-3%) 報 27,102 已是全日低位，午市前稍作反彈最高見 27,333，跌幅收窄至 617 點 (-2.2%)，午後沽壓再現，指數最終報 27,161 跌 789 點 (-2.8%) 成交甚活躍達 1,241 億；藍籌勢頭極弱，50 檔全報跌，除騰訊 (700) 僅跌 0.7% 外，最小跌幅亦達 1%，碧桂園 (2007) 及恒隆地產 (101) 更跌 5.8-6.7%；恒指 50 天線 27,546 及 250 天線 27,708 已屬極重要阻力，維持 12 月上旬低位 26,350 左右為淡友下關目標；大市短線波幅擴大預計指數在這區間作波動。四大權重藍籌全跌，仍以建行 (939) 再創月低挫 3.7% 最弱，維持短線仍會跑輸的看法；騰訊 (700) 仍跑贏僅跌 0.7%，看緊 375 元支持。我們昨早提及領袖股才有極短線買賣的價值，其中美團點評 (3690) 和友邦保險 (1299) 較強勢，買入價分別仍為 \$95-96 及 \$78；騰訊控股 (700) 當然之選，提高買入價至 375 元；小米集團 (1810) 走勢似轉弱，暫宜先觀察 \$12.5 支持是否有效；內房及本地地產股如預期走勢甚弱，暫未宜沾手；舜宇光學 (2382) 盤中曾倒升，收市跌 1.8% 已跑贏，看 134 元支持能否守。異動股中，日清食品 (1475) 受惠日用品在疫情中追捧，昨日價量齊升突破 6.3 元阻力，下關看 7.5 元；白雲山 (874) 昨日見有成交支持，企穩 27.5 元支持位，可考突破 28.5 元後追入，看 31.5 元；百奧家庭互動 (2100) 成交上升，股價亦一度突破橫行區，企穩 0.85 元可以挑戰 1.1 元。

周四晚聯儲局如預期維持利率不變，美股先升後回吐，盤中升幅大收窄，三大指數中標指微跌 0.1%；一月夜期跌 103 點報 27,022 低水 139 點，ADR 指數跌 90 點 (-0.33%) 報 27,070，ADR 股價以中聯通 (762) 及騰訊 (700) 逆市升 0.5% 最佳，港交所 (388)、匯控 (5) 及三大國有銀行表現較差。

利好消息：華大酒店 (201)、順豪物業 (219) 及順豪控股 (253) 華大酒店以 4000 萬英鎊約 4.05 億港元，中標倫敦物業。中標的物業位於英國倫敦 EC1 區木街 (Wood Street)

每日觀察名單

是日推介

維他奶國際 (345)

利好消息

公司	原因
華大酒店 (201)、順豪物業 (219)、順豪控股 (253)	聯合收購物業
卓悅控股 (653·停牌)	主席夫婦洽售持股
華人置業 (127)	向甘比售債務證券涉資 80 億

利淡消息

公司	原因
元征科技 (2488)	盈警
環亞國際實業 (1143)	配股
九毛九 (9922)	門店因應疫情暫停營業至下月 9 日

營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,160
變動/%	-789/-2.8%
昨天國企指數	10,619
變動/%	-357/-3.3%
大市成交 (億港元)	1,240
沽空金額 (億港元)	197
佔大市成交比率	15.9%

本地市場導報

2020年1月30日

上證指數	休市
變動/%	休市
昨晚道指	28,734
變動/%	12/0%
金價 (美元/安士)	1,578
變動/%	-1/-0.1%
油價 (美元/桶)	53.1
變動/%	-0.4/-0.7%
美國 10 年債息 (%)	1.58
變動 (點子)	-5bps
人民幣兌換參考價格	
買入	賣出
1.10180	1.12660

37 號木街警察局總部，連同於其上現時或日後所興建的任何建築物，物業總內部面積為 11.75 萬方呎。該物業為島型佔地約 2 萬方呎。購買該物業按新長期契約（由完成開始起計為期 151 年）方式購買，地租費用微少。華大酒店、順豪物業及順豪控股均於聯交所上市。順豪控股控制順豪物業約 63.44% 之權益，順豪物業則控制華大酒店約 71.09% 之權益。該收購使集團可進軍倫敦商業及旅遊業中心，同時可受惠於可觀的翻新潛力及其將來收入。管理層認為，更佳規劃是翻新上述物業，使其成為一座擁有約 200 間客房，具有餐廳、酒吧、宴會室及水療中心的華麗典雅文物酒店，總內部面積約 11.75 萬方呎。卓悅控股（653，停牌）控股股東兼主席葉俊亨夫婦，正與執行董事及主要股東陳健文，就可能出售其全部或部分持股進行磋商。葉俊亨及其配偶、執行董事鍾佩雲合共持有該公司約 40.4% 股權，而陳健文則持有約 19.5%。倘交易落實，或會觸發強制全面收購要約。該股將於明日復牌。華人置業（127）向大股東劉鑾雄的妻子兼執行董事陳凱韻（甘比），出售一批債務證券，交易上限金額為 80 億元。該批債務證券，包括中國恒大（3333）、佳兆業集團（1638）、融創中國（1918）、中梁控股（2772）發行的優先票據，以及多間投資行發行票據。該公司計劃將出售事項所得款項淨額不超過 80% 用作償還未償還保證金貸款，餘下所得款項淨額將用作一般營運資金。

利淡消息：元征科技（2488）預期 2019 年度錄得重大股東應佔綜合虧損。公司表示，主要由於營業額下降、銷售費用增加、研發費用投入增加、以及應收賬款及無形資產的減值準備等因素，構成了下半年虧損的情況。環亞國際實業（1143）以每股 0.035 元，配售最多 11.89 億股新股，集資總額約 4160 萬元。配售股份佔該公司經擴大後股本約 16.67%，配售價較昨日收市價 0.036 元，折讓約 2.78%。集資淨額中，約 1800 萬元用作現有電子產品及相關供應鏈服務業務發展；約 1700 萬元用作落實打造東南亞乃至泛亞地區領先的房地產銷售供應鏈服務業務體系；餘款將用作一般營運資金。九毛九（9922）公司持續密切關注新型冠狀病毒肺炎疫情的發展情況，並不斷努力預防及控制病毒擴散。為積極配合病毒防控工作，以及確保其僱員及顧客的健康與安全，集團自 1 月 26 日起已暫時停止其所有門店營業。公司稱，考慮到有關疫情的最新發展情況，決定截至 2 月 9 日止繼續暫時停止其所有門店，包括自營及特許經營門店的營業。如開業時間進一步延期，將於適當時候作出進一步公布。

大市回顧：

美國經濟數據理想，三大指數一度衝高但市場流傳華府研究對中國旅遊實施限制，升幅收窄；中國內地疫情感染人數及致死人數持續上升，內地政府繼續限制湖北及周邊地區交通，OPEC 或在三月的會議上加大減產力度，以防供應失衡，油價反彈。離岸人民幣兌美元回吐至 6.96 水平。港股經歷新年假期後首交易日受壓，恒指跌 789 點（2.8%），報 27,160 點。國企指數下挫 357 點（3.3%），報 10,619 點。大市成交金額約 1,240 億元。內地股市休市。

本地市場導報

2020年1月30日

藍籌股方面，騰訊（700）跌 0.7%；友邦（1299）下跌 2.7%；港交所（388）回吐 2.8%；建行（939）下跌 3.7%；中國平安（2318）挫 3.3%；匯豐（5）下挫 2.0%。武漢肺炎惡化，自年三十（24日）至大年初三（27日）期間，到訪澳門的內地旅客按年急跌 75%；同時，澳門行政法務司司長張永春稱，已收到中央指示，內地赴澳門的自由行簽注將會暫停，澳門股受壓。金沙（1928）跌 5.6%；銀河娛樂（27）下跌 5.2%；新濠（200）挫 5.2%；信德集團（242）回吐 9.8%；澳門勵駿（1680）回落 1.9%。

異動股方面，石四藥（2005）公布，集團旗下抗病毒藥物阿比多爾膠囊已准入 18 個省份防控疫情產品儲備目錄或防控藥品綠色通道，另有 11 個省份即將按此方式完成准入工作，股價一度逆市上升，但隨後受壓跌 0.1%。港股上交易日上升股份數為 243，下跌股份數為 1724。整體市況偏軟。

本地市場導報

2020年1月30日



本地市場導報

2020年1月30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 2020 年 1 月 30 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。