

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

李寧 (2331)

利好消息

公司	原因
中信建投證券 (6066)	業績
北控城市資源 (3718)	中標山東園林綠化養護項目
碧桂園服務 (6098)	盈利預喜
招商證券 (6099)	盈利預喜
寶龍地產 (1238)	盈利預喜
亞洲果業 (73)	料中期虧損收窄
香港電訊 (6823)	業績
國銀租賃 (1606)	出售兩飛機

利淡消息

公司	原因
途屹控股 (1701)	股權高度集中
鎳資源國際 (2889·停牌)	取消上市地位
蒙古能源 (276)	暫停出口原煤至中國
互太紡織 (1382)	新肺炎對短期業績有負面影響
信越控股 (6038)	盈警
堡獅龍國際 (592)	盈警
榮陽實業 (2078)	盈警
夢東方 (593)	盈警
威高國際 (1173)	盈警
海天地悅旅 (1832)	疫情對業務有重大影響
天津港發展 (3382)	附屬遭虧空公款 1.5 億人民幣
滙源果汁 (1886)	朱新禮辭任滙源果汁主席

■ 大市分析

是日推介：

李寧 (2331) : 昨日裂口高開，價量齊升，企穩\$22.5 可吸納。短期目標：\$24.5，止蝕價：\$22

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中信建投證券 (6066)、北控城市資源 (3718)、碧桂園服務 (6098)、招商證券 (6099)、寶龍地產 (1238)、亞洲果業 (73)、香港電訊 (6823)、國銀租賃 (1606)。

利淡消息：途屹控股 (1701)、鎳資源國際 (2889·停牌)、蒙古能源 (276)、互太紡織 (1382)、信越控股 (6038)、堡獅龍國際 (592)、榮陽實業 (2078)、夢東方 (593)、威高國際 (1173)、海天地悅旅 (1832)、天津港發展 (3382)、滙源果汁 (1886)。

其中可留意的股份：碧桂園服務、招商證券。

其中應特別避免的股份：互太紡織、天津港發展。

市場展望及評論：

[好友下關目標 28,492] 昨日早上指出「站穩 50 天線上有有力試 28,000 大關」，恒指甫開市已先後收復 20/50/250 天線，高開 133 點 (+0.48%) 見 27,717，及後回落至 27,615 回試 50 天線 (現於 27,604) 支持後買盤再現，最多升 308 點報 27,892，收市兩連升報 27,824 升 240 點 (+0.87%)，成交再微升 1% 至 1,122 億，仍屬利好；藍籌勢頭再轉強，僅 5 跌 2 持平 43 升，盤中更有騰訊 (700) 及創科實業 (669) 創新高；恒指已升近上月下旬肺炎爆發初期的橫行區域，1 月 21 日高位 28,492 自然是好友下關目標，50 天線及已轉跌為升的 10 天線 (27,013) 分別為超短線及短線支持。

四大權重藍籌全面報升，騰訊 (700) 破頂但升幅僅 0.5%，友邦保險 (1299) 終見跑贏大市漲 1.5%，但仍收在 50 天線 81.47 元下，宜儘快上破；賭業藍籌銀河娛樂 (27) 及金沙中國 (1928) 成最佳表現藍籌，短線仍有上升空間，板塊內較強勢的為澳博控股 (880)；異動股中，信義光能 (968) 在特斯拉 (NASDAQ: TSLA) CEO 馬斯克表示其屋頂太陽能板即將進軍中國下破頂，可以 6.5 元止蝕作中線投資；金蝶國際 (268) 短期整固完成，獲北水青睞價量齊升，有破頂之勢；周大福 (1929) 在 7-7.5 元水平整固，近日成交有上升，可以 8 元作短期反彈目標。

美股昨晚再創收市新高，三大指數升 0.6-0.9% 以道指表現較佳；夜期升 130 點 (+0.47%) 報 27,900 高水 76 點，ADR 指數更升 173 點 (+0.62%) 報 27,996，ADR 股價除中行 (3988) 及長和 (1) 外普遍上升，以三桶油、中國人壽 (2628)、匯豐控股 (5) 及騰訊控股 (700) 表現較強。

利好消息：中信建投證券 (6066) 1 月份淨利潤 5.9 億元人民幣，按年升 1.83 倍。期內，營業收入 13.21 億元，按年升 66.12%。北控城市資源 (3718) 中標山東省淄博市張店新舊城區園林綠化養護項目。該中標項目估計合約總值 1.54 億元人民幣；估計年收入 5138 萬

本地市場導報

2020年2月13日

營運數據

數據速覽	
昨天恆指	27,824
變動/%	240/0.9%
昨天國企指數	10,885
變動/%	76/0.7%
大市成交 (億港元)	1,122
沽空金額 (億港元)	176
佔大市成交比率	15.7%
上證指數	2,927
變動/%	25/0.9%
昨晚道指	29,551
變動/%	275/0.9%
金價 (美元/安士)	1,570
變動/%	2/0.2%
油價 (美元/桶)	51.6
變動/%	1.6/3.2%
美國 10 年債息 (%)	1.61
變動 (點子)	+1bps
人民幣兌換參考價格	
買入	賣出
1.10040	1.12520

元；合約期為 3 年。碧桂園服務 (6098) 預料，截至去年底止全年綜合純利及股東應佔溢利按年增長逾 50%。該公司 2018 年度同期股東應佔溢利 9.23 億元人民幣，每股盈利 36.93 分。碧桂園服務解釋，預期盈利上升，主要由於物業管理在管面積的增加，以及社區增值服務與非業主增值服務收入的綜合上升。招商證券 (6099) 1 月淨利潤 5.31 億億元人民幣，按年增長 32.57%；營業收入 11.45 億元，升 12.75%。期內，公司附屬子公司招證資管淨利潤 4570.54 萬元，按年跌 0.53%。寶龍地產 (1238) 預料，截至去年底止，全年淨利潤按年增長不少於 40%，2018 年度同期盈利 28.37 億元人民幣。該公司指出，全年淨利潤增加，主要因為向客戶交付物業增加，導致收入增長。亞洲果業 (73) 預期，截至去年 12 月底止，中期錄得虧損約 280 萬元人民幣，2018 年同期則虧損約 1122.9 萬元。該公司指出，主要是種植場業務及水果分銷業務的收益均大幅增長；出售若干中國附屬公司後，一般及行政開支減少。香港電訊 (6823) 截至去年 12 月底止全年業績，股份合訂單位持有人應佔溢利 52.17 億元，按年增長 8.12%，每單位盈利 68.91 仙，末期息 40.37 仙，全年派息 70.38 仙，按年增加 3.06%。國銀租賃 (1606) 今日訂立買賣協議，出售一架空客 A320-200 飛機及一架波音 737-800 飛機，將於 3 月底前交付。

利淡消息：途屹控股 (1701) 證監會最近曾就途屹控股 (1701) 之股權分布進行查訊，結果顯示，該公司於 2 月 3 日，有 16 名股東合共持有約 1.74 億股或 17.37%，連同公司 3 名執行董事所持有之 75% 股權合計，已佔總股本 92.37%。因此，只有 7.63% 股權由其他投資者持有。證監會指出，鑑於股權高度集中於數目不多之股東，即使少量股份成交，該公司之股份價格亦可能大幅波動，股東及有意投資者於買賣股份時務請審慎行事。鎳資源國際 (2889，停牌) 港交所宣布，在周五 (14 日) 起，鎳資源國際 (2889) 的上市地位將根據《上市規則》予以取消。該公司的股份自 2015 年 4 月 1 日起暫停買賣。蒙古能源 (276) 因應新型冠狀病毒，蒙古國家緊急事務委員會已決定關閉所有與中國的出口口岸，包括通往新疆的蒙古 Yarant 口岸，由昨日至下月 2 日止。該公司須在此期間暫停出口原煤至中國，預計將對其生產有所影響，包括位於新疆洗煤廠的營運。該公司正評估其影響，受影響程度將取決於有關暫停的持續時間。互太紡織 (1382) 集團的廣東番禺工廠停產約 3 周後，在農曆新年假期和廣州市政府規定的停工後，已於今日恢復生產，惟工廠的生產能力下跌，可能會對集團的短期財務業績產生負面影響。信越控股 (6038) 預期 2019 年度溢利將按年下跌約 30%。公司在 2018 年度錄溢利 3693.9 萬元。該公司指，溢利下跌主要歸因於進行中的項目進度延遲，令去年收益減少；及若干項目處於接近竣工階段產生額外建築成本。堡獅龍國際 (592) 預期截至去年 12 月底止，中期虧損介乎 8500 萬至 1.05 億元；2018 年同期虧損 2574.8 萬元。該公司指出，虧損擴大，主要由於到訪香港旅客銳減，中美貿易爭端，在集團所經營的多個核心市場，消費意欲低迷，以及冬季氣候異常偏暖。榮陽實業 (2078) 預料，截至去年底止，全年稅前虧損將擴大 1.19 倍，2018 年度同期虧損 2.33 億

元。該公司指出，全年稅前虧損擴大，主要因為市場競爭激烈加上擁有最高毛利率的電子產品配件分部銷售額下降，導致毛利貢獻下降；就持續收購及擴充借款導致財務成本上升；僱員福利開支上升，以及為提高該公司效率及生產力而減少僱員人數以致遣散費上升。另外，該公司搬遷生產設施以致經營開支上升，而搬遷亦導致初期勞動力和機器效率下降。夢東方（593）預料，截至去年底止，全年虧損約1.5億至2億元，2018年度同期則錄得盈利約1.6億元。該公司指出，全年由盈轉虧，主要由於預期期內投資物業公平值變動收益按年大幅減少。威高國際（1173）預計，截至今年3月底止，全年虧損進一步擴大，對上一年度同期虧損7935.1萬元。海天地悅旅（1832）最近爆發的武漢肺炎，已令由中國或從其他國家前往塞班的遊客量下降，或會對集團的業務營運產生重大影響。天津港發展（3382）全資附屬天津港焦炭碼頭一名財務人員，涉嫌貪污公款約1.539億元人民幣。該財務人員因涉嫌職務犯罪已被屬地監察機關立案，並被採取留置措施，案件正在調查中，公司全力配合監察機關開展案件調查及公款追繳工作。公司相信，事件不影響日常運作。根據目前所得資料，預期該事件將影響財務數據，具體金額尚不確定。滙源果汁（1886）投入更多時間處理其他事務，朱新禮已辭任董事會主席、執行董事、授權代表及策略及發展委員會主席，而執行董事鞠新艷獲委任為主席及授權代表，即日生效。同時，朱聖琴已辭任執行董事，即日生效；王巍已辭任獨立非執行董事及財務管理及審核委員會成員。

大市回顧：

鍾南山表示，新冠病毒肺炎疫情高峰料2月中下旬出現，有望4月前結束，帶動美股造好，標指納指續創新高；國家主席習近平表示，中國有能力、有信心、有把握，既要徹底戰勝疫情，還要完成既定經濟社會發展目標，憧憬內地繼續有措施支持經濟；離岸人民幣兌美元報6.97水平。恒指上升240點（0.9%），報27,824點。國企指數上漲76點（0.7%），報10,885點。大市成交金額約1,122億元。內地股市，滬指收報2927點，漲0.9%；深成指報10940.79點，漲1.60%，成交額為4925億元。兩市成交金額合計約7,901億元。

藍籌股方面，騰訊（700）升0.5%；友邦（1299）上升1.5%；港交所（388）漲0.1%；建行（939）揚1.1%；中國平安（2318）回吐0.3%；匯豐（5）升1.2%。特斯拉（TSLA）。首席執行官馬斯克日前表示，特斯拉正在美國三藩市灣區加緊安裝太陽能屋頂，而且該業務很快將進軍中國和歐洲市場。2020年將會重點發展光伏電站及儲能業務，令光伏股走強。信義光能（968）升6.1%；保利協鑫（3800）漲10.1%；順風清潔能源（1165）上升22.6%。

異動股方面，香港電視（1137）以先舊後新方式配股，涉及9000萬股，每股售價為5.15元或較昨日收市價折讓約14.31%，集資總額約4.64億元，淨額為4.53億元，公司擬將認購事項所得款項淨額用作擴展集團電子商貿及有關業務及一般營運資金，股價大挫13.5%。港股上交易日上升股份數為1106，下跌股份數為694。整體市況向好。

本地市場導報

2020年2月13日



本地市場導報

2020年2月13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 2 月 13 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。