

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

世茂房地產 (813)

利好消息

公司	原因
大禹金融 (1073)	盈利預喜
國際娛樂 (1009)	售英甲球隊韋根
中煙香港 (6055)	業績

利淡消息

公司	原因
毅興行 (1047)	盈警
大同集團 (544)	盈警
亨得利 (3389)	盈警
太興集團 (6811)	盈警
新華匯富金融 (188)	業績
枋瀆國際 (1355)	業績
安踏體育 (2020)	四成門店已復工 疫情料對上半年有影響
開元酒店 (1158)	疫情對業績造成不利影響

營運數據

中國南方航空 (1055)
中廣核新能源 (1811)
友佳國際 (2398)
舜宇光學科技 (2382)
丘鈺科技 (1478)
華潤電力 (836)
眾安在綫 (6060)
中國東方航空 (670)
中國國航 (753)

■ 大市分析

是日推介：

世茂房地產 (813) : 在政策扶持下股價向好，短期已見見底的跡象。短期目標：\$31，止蝕價：\$27。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：大禹金融 (1073)、國際娛樂 (1009)、中煙香港 (6055)。

利淡消息：毅興行 (1047)、大同集團 (544)、亨得利 (3389)、太興集團 (6811)、新華匯富金融 (188)、枋瀆國際 (1355)、安踏體育 (2020)、開元酒店 (1158)。

其中可留意的股份：中煙香港。

其中應特別避免的股份：亨得利、安踏體育。

市場展望及評論：

[短線應有力穩守 10 天線] 周五早上指出「移動平均線匯集區 27,600 不宜失守」，恒指回吐一天後繼續上升，全周計累升 412 點 (+1.5%)，大市低開 31 點報 27,699 已近全日低位亦貼近 250 天線 27,685，中午前高見 27,961 漲 231 點再創自上月 24 日以來盤中高位，周末前的獲利回吐將指數推回至 27,816 收市，升 86 點 (+0.31%)，成交亦再減少 9.5% 至 958 億仍屬利淡；藍籌勢頭轉強，僅 10 跌 6 持平 34 升，盤中有騰訊 (700) 及創科 (669) 再創新高，仍看已快速上升的 10 天線 (27,291) 短線應有力穩守，好友下關目標是 1 月 21 日高位 28,492。

四大權重藍籌除騰訊 (700) 破頂後倒跌 0.3% 外全報升，幅度亦優於大市，前者短線極超買；匯控 (5) 周二宣佈年度業績應無甚驚喜，伺機換出較宜；友邦保險 (1299) 仍未收復 50 天線 81.47 元有隱憂；本地地產及內房續有追捧，九龍倉置業 (1997) 及恒隆地產 (101) 兩連升，恒隆地產升近 18.5 元阻力見價宜回吐，碧桂園 (2007) 大落後股五連升，有勢挑戰 50 天線 11.48 元；醫藥藍籌孖寶以中生製藥 (1177) 走勢較佳，守 10 天線 11.33 元可望 \$12.5。異動股中，雅居樂集團 (3383) 在地方政府推出針對房地產企業的扶持政策下受惠，當中涉及涉及信貸、稅收、預售、工期等諸多方面，股價亦進一步走強，看 12.4 元；中國信達 (1359) 估值吸引，目前周息率約 6.3%，最近成交亦見增加，可挑戰 1.8 元；中集集團 (2039) 價量齊升企上 7.5 元，不失守的話，下關看 8 元。

周五晚美股個別發展，變化不大，道指微跌 0.1%，標指及納指升約 0.2%；夜期先升後跌，挫 164 點 (-0.59%) 報 27,589 低水 227 點，ADR 指數則跌 112 點 (-0.4%) 報 27,703，ADR 除中移動 (941) 及中石化 (386) 外普遍下跌，建設銀行 (939)、長和 (1) 及匯控 (5) 較弱。

利好消息：大禹金融 (1073) 截至去年底止 6 個月錄得淨溢利 8.4 億元，主要由於去年 7 月 25 日前與未償還的債權人之間訂立安排計劃而產生債務重組重大收益，以及來自全資附屬禹銘投資截至去年底止 6 個月收購後的收入及溢利貢獻。國際娛樂 (1009) 以總代價 1750 萬英鎊 (約 1.75 億港元)，向主席蔡朝暉持股的公司出售英甲球隊韋根 (Wigan

本地市場導報

2020年2月17日

數據速覽

昨天恆指	27,816
變動/%	86/0.3%
昨天國企指數	10,863
變動/%	28/0.3%
大市成交 (億港元)	958
沽空金額 (億港元)	123
佔大市成交比率	12.8%
上證指數	2,917
變動/%	10/0.4%
昨晚道指	29,398
變動/%	-25/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,582
變動/%	8/0.5%
油價 (美元/桶)	52.1
變動/%	0.6/1.2%
美國 10 年債息 (%)	1.58
變動 (點子)	-2bps
人民幣兌換參考價格	
買入	賣出
1.09990	1.12470

Athletic) · 以及位於英國的 3 個物業。預期在交易完成後，該公司所得款項淨額約 1.72 億元，擬用作集團一般營運資金及任何可能出現的潛在投資機會。該公司指出，球會結欠集團約 2577 萬英鎊 (約 2.58 億港元)，為之前注入的每日營運資金。交易完成後，須繼續向該球會提供資金，維持其日常業務運作。中煙香港 (6055) 截至去年底止全年盈利 3.19 億元，按年升 22.91%；每股盈利 0.53 元，派末期息每股 16 仙。期內，收入 89.77 億元，按年升 27.65%。

利淡消息：毅興行 (1047) 預料截至去年底止中期股東應佔溢利按年大幅減少。該公司 2018 年度同期股東應佔溢利 187.8 萬元，每股盈利 0.51 仙。毅興行解釋，預期盈利大跌，主要由於去年下半年塑膠原料價格持續低走，以及中美貿易談判引致宏觀經濟前景不明朗，令客戶下單審慎，此兩項因素引致集團總營業額有所下跌。大同集團 (544) 預料截至去年底止全年虧損按年增加約 54%。該公司 2018 年度同期股東應佔虧損 3793.4 萬元，每股虧損 1.56 仙。大同集團解釋，預期虧損擴大，主要由於分佔一家聯營公司虧損及新倉庫所產生的經營虧損。亨得利 (3389) 預期截至去年 12 月底止年度股東應佔虧損不低於 3.3 億元。該公司 2018 年度盈利 6870 萬元。該公司表示，虧損主要由於香港鐘錶零售業務的收入減少；香港零售業務的商譽減值；及香港零售業務有關的使用權資產以及其他物業、廠房及設備的減值及存貨撥備。太興集團 (6811) 預期截至去年 12 月底止，全年盈利將錄得顯著減少。該公司今日進一步補充，預期股東應佔溢利按年顯著減少約 70%至 80%。該公司同時公布，鑑於最近新型冠狀病毒爆發，全體執行董事及高級管理層成員，由 2 月 1 日起自願減薪 20%，為期 3 個月，以進一步控制成本。該公司稱，會繼續加強成本控制措施，包括與業主商討減租，與供應商尋求最優惠的條款，以及加強送餐平台及外賣自取的服務。該公司亦已成立「緊急應變委員會」，密切監察市場狀況，並及時調整應對策略。新華匯富金融 (188) 截至去年底止中期虧損 1325.3 萬元，每股虧損 0.19 仙；2018 年同期虧損 4176.1 萬元。期內，收益 2931.5 萬元，按年跌 43.51%。枋澹國際 (1355) 截至去年底止全年虧損 1497.04 萬元，對比 2018 年同期虧損 437.81 萬元；每股虧損 3.34 仙，不派末期息。期內，收益 4558.49 萬元，按年升 0.08%。安踏體育 (2020) 截至上周五 (14 日)，於中國各品牌合計接近 40%的門店，已經恢復營業。集團亦稱，啟動員工居家辦公模式，部分重點工作也在線上有序推進，同時亦積極鼓勵消費者透過電子商務平台購物，加強電子渠道行銷，取得一定成果。另外，安踏稱，自有工廠在農曆新年假期後，再按有關政府規定停工停產兩周，但將於下周開始逐步恢復生產。不過，安踏指出，由於個別地區交通運輸設施暫停或有限度服務，特別是湖北地區員工，導致自有工廠生產能力未能達到正常水平，預計仍需一段時間才能恢復。安踏預計，在目前特殊情況下，疫情將無可避免對上半年行業和集團的財務表現造成一定影響，最快要到下半年才恢復正常。開元酒店 (1158) 由於集團的業務集中在中國，疫情對集團今年 1 月下旬和 2 月的經營造成重大不利影響，預計將會

對全年經營業績造成不利影響。該公司稱，鑑於目前對疫情何時結束、商旅消費市場的恢復情況均存在不確定性，董事會將持續評估疫情對集團今年度營運及財務表現的影響程度。

營運數據

營運數據：中國南方航空（1055）1月份客運運力投入按年上升2.31%，其中國內和地區分別跌0.91%和32.76%，國際則增加10.87%。期內，旅客周轉量按年下跌2.42%，其中國內和地區分別跌4.64%和44%，國際則升3.78%；客座率為76.7%，下跌3.72個百分點，其中國內、地區及國際分別跌2.98、12.25及5.32個百分點。貨運方面，1月貨運運力投入按年上升4.92%；貨郵周轉量跌8.75%；貨郵載運率為41.94%，減少6.28個百分點。中廣核新能源（1811）1月完成發電量928.6吉瓦時，按年減少12.2%。其中，中國風電項目按年增加29.8%，中國太陽能項目增加21.9%，中國燃煤、熱電聯產及燃氣項目減少83.7%，中國水電項目減少38.1%，以及南韓燃氣項目減少5%。友佳國際（2398）今年1月銷售額約5975.9萬元人民幣，按年下跌34.26%。期內，CNC工具機業務銷售117台，按年減少39台，銷售額5348萬元，跌23.73%；停車設備業務銷售197台，減少855台，銷售額361.4萬元，跌79.61%；叉車業務銷售36台，減少15台，銷售額266.5萬元，跌12.82%。舜宇光學科技（2382）1月份主要產品出貨數據，期內手機鏡頭出貨量按年上升33.2%至1.09億件，主要是因為公司手機鏡頭市場份額的上升。另外，1月車載鏡頭出貨量按年上升13.4%至477.2萬件，主要是因為車載攝像頭領域有較好的發展。手機攝像模組出貨量升37.6%至5042.8萬件，主要是因為公司手機攝像模組市場份額的上升。丘鈦科技（1478）今年1月攝像頭模組銷量2841.6萬件，按年增長2.6%，按月則跌24.6%。其中，800萬像素及以下攝像頭模組銷量908.8萬件，按年減少42%，按月跌42.6%；1000萬像素及以上攝像頭模組銷量1932.8萬件，按年增長60.7%，按月則跌11.6%。期內，指紋識別模組產品銷量592.9萬件，按年下跌12.1%，按月則跌38.8%，主要受1月份春節假期影響。華潤電力（836）1月附屬電廠售電量1323.31萬兆瓦時，按年減少4.7%。期內，附屬燃煤電廠同廠同口徑售電量按年減少11.2%。眾安在綫（6060）1月原保險保費收入總額約14.85億元人民幣，按年增長62.3%。中國東方航空（670）1月客運運力投入按年上升5.8%；旅客周轉量跌1.28%；客座率為75.38%，跌5.41個百分點。貨運方面，貨郵載運量按年下降5.39%。中國國航（753）1月客運運力投入按年上升1.2%，旅客周轉量按年跌2.9%；平均客座率為76.6%，跌3.3個百分點。貨運方面，1月貨運運力投入按年持平，貨郵周轉量下跌14.2%；貨郵運輸量下降15.5%。貨運載運率為35.3%，下跌5.7個百分點。

大市回顧：

該消息人士稱，美國商務部長羅斯最近呼籲國防部長 Mark Esper 討論這一問題，並於下周召開會議商討。2月28日還將召開更高級別的會議，屆時美國官員將討論進一步限制對中

本地市場導報

2020年2月17日

國以及華為的技術出口；美國標普 500 指數及納指盤中續創新高，但收市回吐；離岸人民幣兌美元報 6.98 水平。恒指上升 86 點 (0.3%)，報 27,816 點。國企指數上漲 28 點 (0.3%)，報 10,863 點。大市成交金額約 958 億元。內地股市，滬綜指收報 2,917 點，升 10 點 (0.38%)；深成指漲 51 點 (0.48%)，報 10,916 點。兩市成交金額合計約 8,129 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 0.3%；友邦 (1299) 上升 0.6%；港交所 (388) 漲 0.3%；建行 (939) 揚 1.1%；中國平安 (2318) 揚 0.2%；匯豐 (5) 升 0.3%。多隻物管股發盈利預喜，板塊維持強勢。新城悅 (1755) 升 6.7%；奧園健康 (3662) 漲 9.0%；雅生活 (3319) 上升 1.6%；碧桂園服務 (6098) 上漲 0.6%。

異動股方面，大洋集團 (1991) 與深圳市樂正科技共同為北京市國資委生產 KN95 級別矽膠口罩，首批訂量 500 萬套，股價裂口高開 1.18 倍，隨後升幅收窄至 23.6%。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17日



本地市場導報

2020年2月17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 17 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。