

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

中信建投證券 (6066)

利好消息

公司	原因
信懋智能 (1967)	深圳生產廠房復工
高鑫零售 (6808)	業績
卜蜂國際 (43)	業績
中國農產品交易 (149)	盈利預喜
嘉藝控股 (1025)	2000 萬購一籃子物業
中國平安 (2318)	業績

利淡消息

公司	原因
包浩斯國際 (483)	將關閉 8 至 10 間店 料百名員工被遣散
中國公共採購 (1094)	料肺炎致首季遭受重大不利影響
愛康醫療 (1789)	考慮配股集資 7.8 億
布萊克萬礦業 (159)	業績

營運數據

中國太保 (2601)
中國聯通 (762)
華潤置地 (1109)
新濠國際發展 (200)

■ 大市分析

是日推介：

中信建投證券 (6066) : 價量齊升，一度突破 \$7.5 阻力，企穩可吸納。短期目標：\$8.3，止蝕價：\$7.2。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：信懋智能 (1967)、高鑫零售 (6808)、卜蜂國際 (43)、中國農產品交易 (149)、嘉藝控股 (1025)、中國平安 (2318)。

利淡消息：包浩斯國際 (483)、中國公共採購 (1094)、愛康醫療 (1789)、布萊克萬礦業 (159)。

其中可留意的股份：信懋智能、高鑫零售。

其中應特別避免的股份：包浩斯、愛康醫療。

市場展望及評論：

[20 天線支持將再受考驗] 昨日早上指出「指數短線窄幅波動」，恒指昨日高開走低後有趁低吸納，成交稍回升但仍擺脫不了窄幅上落的基調；大市開 27,767 漲 111 點 (+0.4%) 已是全日高位，最低見 27,383 挫 273 點 (-0.99%) 曾失廿天線 27,389，及後買盤令指數跌幅收窄，收市跌 47 點 (-0.17%) 報 27,609，在 50/250 天線下 (27,762/27,676)；成交回升一成四至 1,009 億仍屬利淡；維持「在未有新的利好消息進場前，相信指數短線仍會在窄幅波動」的看法。藍籌勢頭隨市轉弱，僅 17 升 4 持平 39 檔報跌；四大權重藍籌三跌僅建行 (939) 持平，匯控 (5) 續後仍弱暫未宜撈底；騰訊 (700) 高開 1.1% 後曾跌 1.4%，收市報跌 0.3% 屬強勢。

其他指數股中，昨日論及的萬洲 (288) 仍強逆市漲 0.7%，維持「有力上探前頂以至 9.2 元」的目標；創科實業 (669) 站穩 \$70 收市升 1.6% 曾漲 2.7%，與萬洲同樣有力破頂；舜宇光學 (2382) \$120 區域不宜失，短線可在 \$125-145 間炒上落；中海油 (883) 及中信股份 (267) 弱勢股反彈，趁高換出較合適；異動股中，比亞迪股份 (1211) 強勢持續，推高我們早前目標價至 60 元；比亞迪電子 (285) 股價企上 50 天線之上，有望追比亞迪股份 (1211) 落後，看 18 元；德昌電機控股 (179) 昨日下午獲大資金主動流入，升穿 19.5 元阻力，以接近高位收市，下關挑戰 22 元；聯想集團 (992) 2020 財年首三季盈利按年升 30%，比市場預期高，短期挑戰 6.1 元難度不大。

美股昨晚轉弱，但收市跌幅收窄，三大指數跌約 0.4-0.7%；夜期收市跌 156 點 (-0.57%) 報 27,264 低水 345 點，ADR 指數則跌 206 點 (-0.75%) 報 27,403，ADR 股價除中海油 (883) 外全面報跌，以中銀香港 (2388)、長和實業 (1) 及三大國有銀行跌逾 1% 較弱。

利好消息：信懋智能 (1967) 經有關政府當局檢查深圳生產廠房後，集團昨日接獲有關政府當局的正式通知，批准深圳生產廠房復工。該廠房已於今日起逐步恢復營運。不過，該集團指出，由於若干地區的交通設施暫停或僅提供有限度服務，受影響省市的部分工人未能按計劃返回深圳生產廠房，故此預期於復工後的短時間內，該廠房的產能暫時有所下降。高鑫零

本地市場導報

2020年2月21日

數據速覽

昨天恆指	27,609
變動/%	-47/-0.2%
昨天國企指數	10,914
變動/%	5/0.05%
大市成交 (億港元)	1,009
沽空金額 (億港元)	147
佔大市成交比率	14.6%
上證指數	3,030
變動/%	54/1.9%
昨晚道指	29,220
變動/%	-128/-0.4%
金價 (美元/安士)	1,621
變動/%	11/0.7%
油價 (美元/桶)	53.7
變動/%	0.2/0.3%
美國 10 年債息 (%)	1.51
變動 (點子)	-4bps
人民幣兌換參考價格	
買入	賣出
1.09330	1.11810

售 (6808) 截至去年底止，全年盈利 28.34 億元人民幣，按年增長 14.37%，每股盈利 30 分；派末期股息 0.15 港元。期內，收入 953.57 億元，按年減少 4.03%。卜蜂國際 (43) 截至去年 12 月底止，全年盈利 3.46 億元美元，按年增長 22.77%，每股盈利 1.365 仙；派末期息 2.4 港仙。期內，收入 69.61 億元，按年升 3.75%。中國農產品交易 (149) 預期於 2019 年度錄得公司權益擁有人應佔溢利。而 2018 年度則錄得淨虧損 2.13 億元。該公司指出，業績改善主要由於物業銷售營業額增加；投資物業公平值淨收益增加；物業存貨減值與衍生金融工具之公平值虧損減少；以及融資成本及行政開支減少所致。嘉藝控股 (1025) 收購一籃子物業，作價 2000 萬元。收購的物業位於荃灣德士古道 120 號安泰國際中心 2 樓第 3 號工作室及毗鄰第 3 號平台；17 樓第 3 號工作室；1 樓第 V3 號客貨車停車場，將用作非住宅用途的工作室單位。室內總建築面積約 4800 方呎，室外則約 3996 方呎。該公司表示，新購的一籃子物業將用作原材料收集轉運樞紐的中央物流倉庫，配合該集團於中國的現有生產設施及擬於越南成立的新生產設施。此外，該物業與該集團的香港總部及工作室位處同一大樓，非常便利香港現有生產線的營運管理。中國平安 (2318) 截至去年 12 月底止全年業績，股東應佔淨利潤 1494.07 億元人民幣，按年增長 39.11%，每股盈利 8.41 元，末期股息每股 1.3 元。期內，收入合計 1.27 萬億元，按年增長 17.65%。

利淡消息：包浩斯國際 (483) 鑑於香港經營環境出現前所未有的困難，特別是新型冠狀病毒爆發導致訪港旅客大幅減少，以及本地消費意欲極度低迷，決定短期內關閉香港 8 至 10 間錄得虧損的零售店舖。該公司預期關閉店舖會導致合共約 100 名僱員被遣散，員工將根據適用僱傭法律及法規全數取得賠償。該公司表示，由於提早終止該等香港店舖的租約，預期集團會錄得一次性撇銷或減值虧損約 1600 萬至 5000 萬元，視乎集團與相關業主就退租進行磋商的最終結果而定。該公司強調有充足手頭現金應付目前業務需求。中國公共採購

(1094) 集團的業務及辦事處均集中在中國，並在湖北武漢有投資物業，故新型冠狀病毒疾病的爆發對集團的運營造成嚴重影響。集團稱，自中國新年假期後自 1 月底以來一直停工，在受影響省市的員工無法返回單位按計劃復工，故已採納在家辦公安排，且預計集團的運營及生產力將持續受到不利影響。中國公共採購指出，仍不確定新型冠狀病毒疾病的程度和業務運營的恢復，預期今年首季較去年同期將遭受重大不利影響，將繼續評估疫情對集團運營和財務業績的影響。愛康醫療 (1789) 可能以每股 14.65 元至 15.15 元，進行先舊後新配股，期望籌集最少 1 億美元約 7.8 億港元，正考慮委任高盛 (亞洲) 安排有關事宜。另外，新型冠狀病毒疫情爆發及中國當局採取的措施，可能對其首季業務產生不利影響，包括若干預期進行關節植入手術的患者押後彼等的手術預約或計劃；集團的供應鏈可能會出現中斷或延誤；若干其他供應商及服務供應商可能無法完全恢復其供應或服務能力。布萊克萬礦業 (159) 截至去年底止，中期虧損 1350.8 萬元，每股虧損 0.15 仙，不派中期息。2018 年同期虧損 1224.5 萬元。

營運數據

營運數據：中國太保（2601）旗下太平洋人壽保險及太平洋財產保險，1月累計原保險業務收入合共696.17億元人民幣，按年增長3.86%。期內，太保壽險與太保產險業務收入，分別為519.53億元及176.64億元，按年分別升0.6%及14.83%。中國聯通（762）1月移動出賬用戶淨減118.6萬戶，累計用戶數達3.17億戶；其中，4G用戶當月淨增131.8萬戶，累計用戶數達2.55億戶。期內，固網寬帶用戶累計8409.6萬戶，淨增61.8萬戶。本地電話用戶累計5411萬戶，當月淨流失10.5萬戶。華潤置地（1109）1月總合同銷售金額約110.4億元人民幣，按年減少32.7%；總合同銷售建築面積約49.91萬平方米，下跌48.8%。同期，權益合同銷售金額及權益合同銷售建築面積分別約68.7億元及35.06萬平方米，分別按年減少42.4%及56.5%。新濠國際發展（200）其美國上市附屬新濠博亞娛樂，去年第四季應佔淨收入6813.9萬元美元，按年下跌46.17%，每股美國預託股份淨收入0.142元。該公司稱，董事會決定宣派每股美國預託股份16.512仙的季度股息。去年第四季營運收入1.73億元，按年減少14.69%；經調整物業EBITDA為4.1億元，減少4%。期內，總營運收益14.51億元，按年增長2.74%，主要由於中場賭桌業務造好。新濠國際發展（200）其美國上市附屬新濠博亞娛樂，去年第四季應佔淨收入6813.9萬元美元，按年下跌46.17%，每股美國預託股份淨收入0.142元。該公司稱，董事會決定宣派每股美國預託股份16.512仙的季度股息。去年第四季營運收入1.73億元，按年減少14.69%；經調整物業EBITDA為4.1億元，減少4%。期內，總營運收益14.51億元，按年增長2.74%，主要由於中場賭桌業務造好。

大市回顧：

儲局發表今年1月底議息期間的會議紀錄，顯示官員們認為利率極有可能維持在適當水平，當前的貨幣政策合適，在寬鬆貨幣和金融狀況的支持下，經濟增長將繼續保持溫和步伐；國際貨幣基金組織（IMF）重申全球經濟增速似乎正在觸底回升，加上市場憧憬新型冠狀病毒疫情受控，帶動美股上升，納指及標普500指數再創新高；離岸人民幣兌美元報7.00水平。恒指挫47點（0.2%），報27,609點。國企指數升5點（0.05%），報10,914點。大市成交金額約1,009億元。內地股市，滬綜指午後升穿3,000點，為農曆新年後盤中首次升穿該心理關口，收市報3,030點，漲54點（1.84%），為近1個月新高；深成指亦漲破11,500點關，飆273點（2.43%），報11,509點，是2018年1月以來高位。兩市成交金額合計約1.06萬億元。

藍籌股方面，騰訊（700）跌0.3%；友邦（1299）回吐0.2%；港交所（388）升0.4%；建行（939）無升跌；中國平安（2318）挫0.5%；匯豐（5）跌0.4%。外電引述知情人士透露，中國當局準備接管海航集團，並出售其航空業務，因新型冠狀病毒疫情令海航集團的履行財務義務的能力備受打擊，刺激香港上市的海航系炒上。海航科技投資（2086）升7.2%；美蘭空港（357）揚15.4%。

異動股方面，永勝醫療（1612）公布，其呼吸濕化治療儀，以及相關配件及一次性產品發

本地市場導報

2020年2月21日

出醫療器械註冊證 呼吸濕化治療儀，獲藥監局發出醫療器械註冊證，該儀器可用於治療慢性或急性呼吸窘迫，例如肺炎、病毒性肺炎、慢性阻塞性肺病、心臟衰竭和哮喘的患者按年升62.3%，帶動股價裂口高開，升幅達18.3%。港股上交易日上升股份數為865，下跌股份數為876。整體市況偏軟。

本地市場導報

2020年2月21日



本地市場導報

2020年2月21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 21 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。