

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

中國交通建設 (1800)

利好消息

勝捷企業 (6090)

中國忠旺 (1333)

中廣核電力 (1816)

英皇文化產業 (491)

聯合醫務 (722)

奧園健康 (3662)

利淡消息

大健康國際 (2211)

信和置業 (83)

川河集團 (281)

山東墨龍 (568)

信和酒店 (1221)

中信資源 (1205)

大酒店 (45)

星島 (1105)

德普科技 (3823)

南順 (香港) (411)

雲銅股份 (33)

中國金融國際 (721)

營運數據

■ 大市分析

是日推介：

中國交通建設 (1800)：在中央要求盡快復工下反彈，同時市場預期內地上半年經濟受壓令政府加大基建投入，有望挑戰取年下半年的橫行區。短期目標：\$6.25，止蝕價：\$5.5。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：勝捷企業 (6090)、中國忠旺 (1333)、中廣核電力 (1816)、英皇文化產業 (491)、聯合醫務 (722)、奧園健康 (3662)。

利淡消息：大健康國際 (2211)、信和置業 (83)、川河集團 (281)、山東墨龍 (568)、信和酒店 (1221)、中信資源 (1205)、大酒店 (45)、星島 (1105)、德普科技 (3823)、南順 (香港) (411)、雲銅股份 (33)、中國金融國際 (721)。

其中可留意的股份：中國忠旺。

其中應特別避免的股份：中信資源、大酒店。

市場展望及評論：

[轉倉主導、橫行消化為主] 昨日早上指出「外圍市況仍不穩，短線宜忍手」，隔夜道指兩連跌，跌幅亦達3%，恒指卻連續兩個交易日低開高收，加上成交皆近1,200億，反映有資金把握在低位買進指數股；指數昨日低開413點 (-1.54%) 報26,480已是全日低，及後有趁低吸納，指數中午收盤前最高見26,776僅跌117點 (-0.43%)，收市跌197點 (-0.73%) 報26,696，成交再升1.4%至1,196億，買意仍強稍利好；指數高收，但仍宜觀察買盤能否持續，上方最近阻力已是20天線27,207。藍籌勢頭隨市轉弱，僅8升，九龍創置業 (1997) 繼續停牌，4持平37檔報跌，升/跌比率0.22倍，盤中亦有中國神華 (1088)、中石油 (857)、中石化 (386)、領展 (823) 及中國聯通 (762) 五檔指數股創新低。

四大權重藍籌全跌，匯控 (5) 今天除淨，昨再跌0.8%創月低，無甚值博率未宜撈底；騰訊 (700) 及友邦 (1299) 跌幅則小於大市，前者宜站穩\$400以上後者仍未宜撈底。異動股中，中教控股 (839) 受惠廣東省教育廳下發出《關於線上教育安排的通知》，北水湧入，短期看12.7元；敏實控股 (425) 進入多家主機廠全球電動車平台的供應商體系，躍居全球最大的鋁電池盒供應商之一，股價亦價量齊升突破100天線，下關挑戰30元；中升控股 (881) 獲券商唱好，配合成交反彈，短期有望破頂；恆大健康 (708) 走勢稍遜電動車板塊，有望追落後，可以8元水平小注吸納，短期目標8.6元。

美股昨晚先升後跌，三大指數個別發展，納指升0.2%、道指及標指跌0.4-0.5%；夜期微升15點 (+0.06%) 報26,595低水101點，高低位26,218/26,813波幅達600點，ADR指數跌30點 (-0.11%) 報26,666，ADR股價亦個別發展，以友邦 (1299)、中移動 (941) 及中聯通 (762) 逆市升，中海油 (883)、中人壽 (2628) 及長和 (1) 表現較差。

利好消息：勝捷企業 (6090) 截至去年底止，全年盈利9995.1萬元新加坡元，按年增長26%，每股盈利11.89仙；派末期息1仙。期內，收益1.33億元，按年上升11.06%。中國

忠旺 (1333) 向伊電洛陽出售忠旺鋁材料全部股權，作價 46 億元人民幣 (約 51 億港元) 。忠旺鋁材料從事電解鋁業務，預期將因出售事項錄得一次性收益約 5000 萬元人民幣；出售事項所得款項將用作一般營運資金。中廣核電力 (1816) 去年盈利 94.66 億元人民幣，按年增長 8.77%，每股盈利 20.1 分。期內，營業總收入 608.75 億元，按年上升 19.77%。英皇文化產業 (491) 其附屬 Time Oasis 向法院指派的共同及個別接管人霍義禹及周偉成送達一份意向書，擬收購星美文化旅遊 (2366) 的 52.51% 股權。倘於磋商結束後未能從接管人收購接收股份，或者所收購股份的百分比不足以觸發強制性要約，則 Time Oasis 可能仍會作出自願性要約。英皇文化產業將於今日復牌。聯合醫務 (722) 盈利 4555.1 萬元；每股盈利 6.046 仙。2018 年同期錄虧損 1650.1 萬元。同期，收入 3.07 億元，按年上升 17.24%。奧園健康 (3662) 預料截至去年底止全年淨利潤按年增長不少於 80%。該公司 2018 年度同期盈利 7814.4 萬元人民幣，每股盈利 16.54 分。奧園健康解釋，預期盈利上升，主要由於集團提供服務的預售陳列單位及銷售辦公室數量增加。此外，來自集團物業管理服務中在管物業建築面積增加；以及來自商業運營服務中新開設的購物商場數目，及集團在管購物商場建築面積增加。

利淡消息：大健康國際 (2211) 截至去年 12 月底中期業績，虧損 1.7 億元人民幣；每股虧損 4.43 分；不派中期股息。而 2018 年同期錄虧損 1.12 億元。期內，收入 10.67 億元，按年減少 22.07%。信和置業 (83) 截至去年底止中期業績，股東應佔溢利 27.81 億元，按年下跌 11.18%。每股基本盈利 0.4 元，中期息派 14 仙。在扣除中期年度投資物業公平值變動影響，股東應佔基礎溢利 27.23 億元，按年上升 14.87%。期內，收入 31.69 億元，按年減少 31.09%。其中，物業銷售收入 18.84 億元，跌 12.11%，主要來自出售位於九龍東偉業街 38 號的富臨中心的商業項目、西貢的逸瓏海滙、白石角的天賦海灣及西貢的逸瓏園的住宅單位，以及出售位於屯門的海典軒、元朗的帝庭居及葵涌的月海灣之車位。川河集團 (281) 預期 2019 年度之股東應佔除稅後綜合溢利將按年下跌約 40%。而 2018 年同期錄盈利 1.77 億元。該公司指出，盈利下跌主要歸因於集團收取在香港長期股本投資的股息收入大減所致。此外，有別在 2018 年同期，因出售在澳門零碎待售物業而錄得一次性溢利，集團物業發展及投資業務亦下跌，並只源自上海市停車位銷售及租賃。山東墨龍 (568) 至去年底止全年的業績快報，股東應佔虧損 1.91 億元人民幣，每股虧損 0.24 元。該公司 2018 年度同期股東應佔盈利 9247.64 萬元，每股盈利 0.12 元。期內，營業總收入 43.89 億元，按年下跌 1.42%。信和酒店 (1221) 截至去年底止中期業績，股東應佔溢利 646.24 萬元，按年下跌 93.33%。每股基本盈利 0.58 仙，中期息派 1 仙。期內，收入 1.09 億元，按年減少 31.46%。中信資源 (1205) 預料，截至去年底止全年溢利按年下跌約 30%。該公司 2018 年度同期盈利 9.05 億元，每股盈利 11.52 仙。中信資源解釋，預期盈利下跌，主要由於期內售出的原油和商品的平均售價和銷售量下跌，導致集團收入較去年同期下跌，以及期

內應佔聯營公司的溢利大幅減少。大酒店(45)預計截至今年6月底中期未經審核股東應佔盈利及基本盈利，將遠低於去年同期。2019年同期盈利錄2.54億元。該公司指出，盈利較預期低主因是新型冠狀病毒肺炎爆發，導致多國發出旅遊警示及取消飛往中國、香港和其他地區的航班，對集團於亞洲的旅遊相關業務有負面影響，當中以北京、上海和香港的3間半島酒店所受的影響尤為顯著。酒店入住率大降，惠顧餐飲的顧客亦減少，而這3間酒店的購物商場也受到負面影響；亦開始察覺到對其他亞洲區酒店的影響。大酒店表示，這種情況還影響了山頂纜車和凌霄閣摩天台門票的銷情，以及山頂凌霄閣的租金收入。在去年下半年發生嚴重的社會動盪和示威活動後，香港的政治局勢仍會波動不穩，該公司認為，這對大部分香港業務產生相當大的影響。這種社會動盪是否會在今年持續下去，仍有待觀察。大酒店說，管理層雖採取了各種措施並致力控制成本，但首季度將仍會出現經營虧損。隨着形勢不斷發展，實際影響可能會與這些估計有所不同，將繼續密切監測局勢。星島(1105)公司一間間接全資擁有並於澳洲註冊成立之附屬公司Sing Tao Newspapers Pty. Limited，已於2月5日進入債權人自動清盤程序，亦已於同日委任共同及個別清盤人。該公司指出，澳洲附屬公司主要於澳洲從事報章發行業務。於本月5日，預計債務總額約為240萬澳元。公司董事認為澳洲附屬公司清盤對集團的營運及財務狀況均不會有任何重大不利影響。德普科技(3823)聯交所宣布，由3月2日起，德普科技(3823)的上市地位將根據《上市規則》予以取消。2017年11月9日，證券及期貨事務監察委員會根據《證券及期貨(在證券市場上市)規則》行使其權力，指示聯交所暫停德普科技股份買賣。南順(香港)(411)截至去年底止，中期盈利1.87億元，按年跌6.99%，每股盈利0.79元；派中期息0.14元。期內，收入28.61億元，按年升0.13%。雲銅股份(33)以每股0.1元向最少6名投資者配售最多1.81億股，集資1814.6萬元，涉及股份佔擴大後已發行股本約16.21%。配股價較昨日收市價0.115元，折讓13.04%。集資所得淨額1785.5萬元，將用作營運資金。中國金融國際(721)預料，截至去年底止，中期虧損不少於9000萬元，而2018年同期則錄得盈利1589.5萬元。該公司認為，中期由盈轉虧，主要由於上市投資的公允價值計變動。

大市回顧：

新冠肺炎疫情全球蔓延，國際能源署(IEA)署長比羅爾(Fatih Birol)表示，該署對全球石油需求增長的預測已降至10年來最低水平；調查顯示，分析員預測標指成分企業首季純利，由4周前估計按年增長2.6%，轉為收縮0.1%。避險資金追捧美債，美國債息再次下跌，10年期債息創歷史新低，低見1.309厘；市場擔憂疫情打擊環球經濟，美股三大指數連瀉2日；離岸人民幣兌美元報6.97水平。恒指下跌197點(0.7%)，報26,696點。國企指數回吐78點(0.7%)，報10,502點。大市成交金額約1196億元。內地股市，滬綜指開市已告失守3,000點關，曾挫1.26%，低見2,974點，其後一度倒升0.52%至3,028點，收市則報2,987點，跌25點(0.83%)，連跌3日；深成指挫358點(3.02%)，報11,497點。兩市成交金額合計約1.32萬億元。

本地市場導報

2020年2月28日

藍籌股方面，騰訊（700）跌0.5%；友邦（1299）下跌0.2%；港交所（388）回吐0.8%；建行（939）挫0.6%；中國平安（2318）下挫0.6%；匯豐（5）跌0.8%。中金（3908）由於受到新肺炎疫情拖累，降今年智能手機出貨量11%，達至只得3.5億部，手機股出現回吐。舜宇光學科技（2382）回吐3.7%；富智康（2038）挫3.2%；丘鈦（1478）下跌3.4%。

異動股方面，沽空機構 Bucephalus Research 在社交媒體 Twitter 發帖，指已完成針對聯想集團（992）的狙擊報告，認為集團很可能造假，在新冠肺炎疫情爆發前的第三財季報告中，有令人非常擔憂的跡象，聯想股價下挫5.7%。港股上交易日上升股份數為672，下跌股份數為1066。整體市況偏軟。

本地市場導報

2020年2月28日



本地市場導報

2020年2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 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。