

張健民

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

## ■ 大市分析

### 永豐金證券亞洲 – 3月25日(三)本地市場導報

#### 是日推介：

龍湖集團 (960) 去年溢利及收入分別增長 13%及 30%，全年派息增長 21%，表現良好，股價在近期大跌市中調整幅度亦較細，應可領先行業。買入價：\$32.8；目標價：\$35.5-36；止蝕價：\$32。

#### 市場評論及展望：

[有勢上破 10 天線 23,107] 昨早指出「短線宜收復 22,000 關口」，恒指昨早借聯儲局推無限量寬、市場期待美國國會通過支持經濟措施及東京奧運確定延期消除不明朗因素，高開 802 點 (+3.7%) 報 22,498，稍回落 115 點後再有買盤支持，大市最高報 22,753 升 1,057 點，收報 22,663 貼近全日高位，升 967 點 (+4.5%)，大市成交扭轉兩連跌，輕微回升 0.2% 至 1,378 億，活躍度尚可；50 檔指數股全面上升，前三檔萬洲國際 (288)、吉利汽車 (175) 及中國聯通 (762) 更漲逾 10%，盤中僅有 1 檔恒地 (12) 創新低，股價先跌後升漲 0.9%；四大權重藍籌全升，繼續以建行 (939) 及騰訊 (700) 走勢較強，建行將於本周五宣佈 2019 年度業績；32 板塊中亦全部報捷，頭三位升幅達 4.2-6.6% 不等。

升幅較大的藍籌中，出口股表現較佳，早前重創的創科實業 (669) 前天破底後反彈一成，短線宜站在 50 元之上；萬洲國際 (288) 相對表現較佳，可分別以 7 及 7.4 元為目標價；主要板塊中以保險股反彈力較強，早前提及會再觀察低位買盤能否持續中國太保 (2601) 昨日升 6.7% 優於大市，23 元以上有較大阻力；中國財險 (2328) 裂口高開 13% 但為全日高位，收市仍漲 7.6%，仍可留意；昨日提及將被列入監察名單的中興通訊 (763) 大漲一成高收，有勢上試 25 元關；異動股有青島啤酒 (168)、安踏體育 (2020)、深圳國際 (152)、中升控股 (881) 及早前曾推介的中國飛鶴 (6186)，其中可留意中國飛鶴能否破前頂 \$13.92。

美股昨晚兩連跌後終見大反彈，市場憧憬美國會很快推出約二萬億美元的刺激經濟方案，道指表現為 1933 年以來最佳，標指亦從 2016 初以來的低位反彈，三大指數升 8-11% 以道指表現較強；夜期亦曾高見 23,299，收市漲 23,101 升 373 (+1.64%) 高水 438 點，ADR 指數亦升 477 點 (+2.06%) 收 23,140；場外指數今早較昨晚美股收市後再升，美股曾升 1-1.5%，個別亞洲市場更升半成以上，恒指有勢上破昨日位於 23,107 的 10 天線，突破後回落則不宜失守。

#### 每日觀察名單

##### 是日推介

龍湖集團 (960)

##### 有利好消息及可留意

通力電子 (1249)

萬洲 (288)

中國奧園 (3883)

##### 有利淡消息應及特別避免

海航科技投資 (2086)

藥明康德 (2359)

四環醫藥 (460)

##### 異動板塊及可留意

農業產品: 萬洲國際 (288)

保險: 中國財險 (2328)

##### 股價異動及可留意

中國飛鶴 (6186)

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：越秀地產 (123) 39 億人幣購番禺地、雷士國際 (2222) 料去年轉賺至少 31.5 億人幣、合生創展 (754) 全年盈利升 64% 息 30 仙、龍湖集團 (960) 去年盈利升 13% 派息 84 分、融信中國 (3301) 去年多賺 47% 息 60 仙、惠生工程 (2236) 全年多賺一成息 0.37 分、中糧肉食 (1610) 去年轉賺 16 億人幣、安踏體育 (2020) 去年多賺 30% 息 36 仙、環球醫療 (2666) 去年多賺一成息 29 仙、中國天保 (1427) 去年盈利飆 1.9 倍、遠東宏信 (3360) 全年盈利增一成息 33 仙、偉仕佳杰 (856) 去年盈利升 9% 派息 16.7 仙、通力電子 (1249) 全年盈利升兩成息 35 仙、萬洲 (288) 去年多賺 32% 派息 26.5 仙、鴻興印刷 (450) 去年轉賺 7575 萬連特別息派 7 仙、海通國際 (665) 去年溢利增逾五成末期息 4.3 仙、中石化油服 (1033) 去年多賺逾 3 倍、中國賽特 (153) 擬向國企配售 18% 股權、稻香控股 (573) 去年多賺 7% 息 3.5 仙、國泰君安 (2611) 去年多賺 29% 息 39 分、中國奧園 (3883) 去年盈利增 74% 息 55 分、邵氏兄弟 (953) 去年純利升 42% 不派息、貓眼娛樂 (1896) 去年轉賺 4.6 億人幣；其中可留意：通力電子、萬洲、中國奧園。

利淡消息：嘉華國際 (173) 去年少賺 22% 息 14 仙、歌禮製藥 (1672) 全年虧損擴大至 9597 萬人幣、中電信 (728) 去年少賺 3% 息 12.5 仙、金茂酒店 (6139) 全年少賺 1.6% 息 15.43 仙、中國建築興業 (830) 去年少賺 4%、第一太平 (142) 去年轉蝕 2.5 億美元息 7 港仙、A8 新媒體 (800) 料去年蝕逾 5000 萬人幣、恒騰網絡 (136) 去年盈利倒退 28%、艾德韋宣 (9919) 去年盈利跌 19%、海航科技投資 (2086) 首季末終止潛在新業務、創聯教育金融 (2371) 料去年轉蝕 1200 萬人幣、金山軟件 (3888) 去年轉虧逾 15 億人幣、遠洋集團 (3377) 去年少賺 26% 息 2.6 仙、藥明康德 (2359) 去年少賺 18% 息 33.7 分、雷蛇 (1337) 去年虧損收窄不派息、陳唱國際 (693) 去年溢利挫 65% 末期息 9 仙、同仁堂國藥 (3613) 去年盈利跌 4% 息 23 仙、貿易通 (536) 去年少賺 8% 末期息 6.5 仙、四環醫藥 (460) 去年轉蝕 28 億人幣息 1.3 分；其中應特別避免：海航科技投資、藥明康德、四環醫藥。

本地市場導報

2020年3月25日



## 本地市場導報

2020年3月25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 3 月 25 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。