

張健民, CFA

研究部主管

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

黃景成

研究員

[gary.wong@sinopac.com](mailto:gary.wong@sinopac.com)

謝學文

研究員

[raymond.tse@sinopac.com](mailto:raymond.tse@sinopac.com)

黃森雲

研究員

[james.wong@sinopac.com](mailto:james.wong@sinopac.com)

## ■ 大市分析

### 是日推介：

世茂房地產 (813)：股價自去年10月中低位反彈，走勢較強。或於20.0元留意，以100天線19.1元作止損，上望22.0元。

比亞迪股份 (1211)：比亞迪去年銷售表現理想，加上國策再支持新能源汽車領域，預料利好公司前景，可在47元留意，目標價52元，下穿44元作止蝕。

### 推介版塊：

金沙中國 (1928)：濠賭股上日跟隨大市造好，當中包括已連跌多月的金沙中國有限公司 (1928)，暫時股價比較同業企穩而有力，預計可挑戰37.5元，回落至32.5元之下暫宜觀望。

### 今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：海螺創業 (586)、眾誠能源 (2337)、中石化煉化工程 (2386)。

利淡消息：港通控股 (32)、雲遊控股 (484)、東建國際 (329)、REF Holdings (1631)。

其中可留意的股份：海螺創業 (586)、中石化煉化工程 (2386)。

其中應特別避免的股份：雲遊控股 (484)。

### 市場展望及評論：

恒指曾一度下跌250點，收市仍能五連漲，累升逾1,700點及連續兩天站穩在10/20/50天線之上，昨日成交減少15%至957億但仍屬近期活躍的交投，仍維持下一短線目標為27,000大關，留意四大權重股中以匯豐控股 (5) 逆市跌幅較大，友邦保險 (1299) 短線則仍有上升空間，昨日的焦點在保健/生物科技板塊，平均升幅達4.1%，中國生物製藥 (1177)、藥明生物 (2269)、金斯瑞生物科技 (1548) 及三生製藥 (1530) 升幅達4-12%，追落後可留意三生製藥或華潤醫療 (1515)；電子行業亦有好表現，建滔矽寶建滔集團 (148) 漲4%，建滔積層板 (1888) 更升13%，落後可留意創維數碼 (751)，可反覆上試2.2元關口；舜宇光學科技 (2382) 繼續反彈，短線可以50天線71.7元作目標；昨晚美股再升0.4-0.5%左右，ADR指數再升約150點挑戰26,700水平，股價除中國石油化工 (386) 及中銀香港 (2388) 微跌外普遍報升，中國聯通 (762)、港交所 (388)、中國石油 (857) 及騰訊控股 (700) 皆漲逾1%；上日無牛熊證街貨被強制收回，收市後牛證街貨微升但熊證街貨大升1,000張，反映淡友加沽，以25,600/26,600的街貨增加較多，熊牛證街貨比例由偏高的1.47再升至1.61，再有挾淡倉誘因；牛證重貨區不變在25,500-25,822，熊證重貨區亦不變，位於26,608-27,000。

其他股份方面，舜宇 (2382) 去年手機鏡頭出貨量增56%，手機設備股上揚，比亞迪電子 (285) 跟隨，股價亦於10天線見承接力，暫看10元；阿里健康 (241) 與輝瑞戰略合

### 每日觀察名單

| 公司                  | 原因   |
|---------------------|------|
| 港通控股 (32)           | 盈喜   |
| 海螺創業 (586)          | 盈喜   |
| 眾誠能源 (2337)         | 盈喜   |
| 中石化煉化工程 (2386)      | 盈喜   |
| 雲遊控股 (484)          | 盈警   |
| 東建國際 (329)          | 盈警   |
| REF Holdings (1631) | 盈警   |
| 遠東環球 (830)          | 營運數據 |
| 寶龍地產 (1238)         | 營運數據 |
| 中國建築 (3311)         | 營運數據 |
| 東方證券 (3958)         | 營運數據 |
| 華電福新 (816)          | 營運數據 |
| 華潤電力 (836)          | 營運數據 |
| 華能新能源 (958)         | 營運數據 |
| 中國銀河 (6881)         | 營運數據 |
| 裕元集團 (551)          | 營運數據 |
| 天譽置業 (59)           | 營運數據 |
| 國瑞置業 (2329)         | 營運數據 |
| 光大證券 (6178)         | 營運數據 |
| 莎莎國際 (178)          | 營運數據 |

### 數據速覽

|            |          |
|------------|----------|
| 昨天恆指       | 26,521   |
| 變動/%       | 59/0.2%  |
| 昨天國企指數     | 10,394   |
| 變動/%       | 36/0.4%  |
| 大市成交 (億港元) | 957      |
| 沽空金額 (億港元) | 146.7    |
| 佔大市成交比率    | 15.3%    |
| 上證指數       | 2,535    |
| 變動/%       | -9/-0.3% |

|               |          |
|---------------|----------|
| 昨晚道指          | 24,002   |
| 變動/%          | 123/0.5% |
| 金價 (美元/安士)    | 1,290    |
| 變動/%          | 9/0.7%   |
| 油價 (美元/桶)     | 52.4     |
| 變動/%          | 0/0%     |
| 美國 10 年債息 (%) | 2.73     |
| 變動 (點子)       | 1bps     |
| 人民幣兌換參考價格     |          |
| 賣出            | 買入       |
| 1.16690       | 1.14860  |

作，近日 6 元見支持，預期仍有上升空間，股價突破並站穩 20 線，短期上望 7.1 元；金山軟件 (3888) 連升 5 日，收復 100 天線，若能站穩有望上試 15 元；廣汽集團 (2238) 近半年在低位 7 元至 8.7 元不停上落，目前等待動力上破阻力位，上升幅度較大；信義光能 (968) 自今年 11 月頭突破 2.5 元後一直強勢，最近回落至 2.75 元企穩，昨日因國家推進無補貼平價上網大升，出現太陽燭，預料升勢可持續，可留意 3.25 元；建滔集團 (148) 從 2 月開始下跌趨勢，回落近 60%，股價暴跌後，建滔估值變得更加吸引，股息率達 6.93 厘；建滔積層板 (1888) 昨日大升，突破多條平均線，若能企穩，可考慮跟注；龍光地產控股 (3380) 近日升勢強勁，處於上升通道，10 天線作支持，可期望 11 元目標。

### 利好/淡消息

利好消息方面：海螺創業 (586) 盈喜:預期截至去年 12 月底止，全年淨利潤將按年增長不少於 65%，2017 年同期盈利 34.03 億元人民幣，主因持有 49% 股權的海螺集團利潤上升。眾誠能源 (2337) 盈喜:預料截至去年底止，全年純利按年增長不少於 3 倍，2017 年同期股東應佔盈利 743.5 萬元人民幣，主因產品銷量增加，及交易配對代理服務收入上升。中石化煉化工程 (2386) 盈喜:預期截至去年 12 月底止，全年稅後淨利潤按年增長約 40% 至 50%，2017 年盈利為 11.3 億元人民幣，主因去兩年國際原油價格復甦，國內外煉油、化工行業投資額增加。

利淡消息方面：港通控股 (32) 盈警:預期截至去年 12 月底止，年度盈利將按年大幅減少約 70%，2017 年同期盈利為 11.8 億元，主因持有的上市證券及非上市投資基金未變現公允價值虧損淨額合共約 4 億元。雲遊控股 (484) 盈警:預期截至去年 12 月底止，全年虧損介乎 2.77 億元 (人民幣) 至 2.97 億元，2017 年同期則為盈利 7403.5 萬元，主因期內淨投資收益按年大降。東建國際 (329) 盈警:預期截至去年 12 月底止，全年持續經營業務虧損淨額將大幅增加；2017 年同期持續經營業務虧損 773.8 萬元，主因持有的優先票據，估計產生 5000 萬至 5500 萬元的減值虧損。REF Holdings (1631) 盈警:預期截至去年 12 月底止，全年溢利將按年大幅減少，2017 年同期盈利為 6438.3 萬元，主因收益銳減所致。

營運數據方面：遠東環球 (830) 去年全年累計新簽約額 47.91 億元，按年增長 14.64%，截至去年底止，其中未完合約額約 67.26 億元，按年增 22.76%，屬利好。寶龍地產 (1238) 去年合約銷售總額 410.36 億元 (人民幣)，按年增長 96.51%，單計 12 月合約銷售額 35.12 億元，按年增長 29.12%，表現不錯。中國建築 (3311) 去年全年累計新簽約額 1201.5 億元，按年增 16.49%，完成全年目標，表現利好。東方證券 (3958) 公布，去年 12 月錄得淨虧損 579.61 萬元 (人民幣)，2017 年同期淨利潤 1.71 億元，期內營業收入 2.8 億元，按年下跌 56.02%，屬利淡。華電福新 (816) 去年累計發電量 4457.37 萬兆瓦時，按年增 4.73%，單計 12 月發電量 414.65 萬兆瓦時，按年增 5.57%，表現持平。華潤電力 (836) 去年附屬電廠累計售電量達到 1.57 億兆瓦時，按年上漲 2.26%，單計 12

月附屬電廠售電量 1556.5 萬兆瓦時，按年增加 5.02%，表現持平。華能新能源（958）去年總發電量 2497.38 萬兆瓦時，按年增長 11.3%，單計 12 月，總發電量 285.19 萬兆瓦時，按年增長 29.5%，表現不錯。中國銀河（6881）去年 12 月淨利潤 6.32 億元（人民幣），按年大增 7.35 倍；營業收入 14.03 億元，增 89.53%，表現突出。裕元集團（551）去年累計經營收益淨額 97 億元（美元），按年增 6.36%，單計去年 12 月，綜合經營收益淨額 8.48 億元，按年增 6.7%，表現一般。天譽置業（59）截至去年 12 月底止，全年銷售金額約 93.7 億元（人民幣），按年增長 61.55%，屬利好。國瑞置業（2329）去年實現簽約銷售額約 219.13 億元（人民幣），按年增長 47.3%，單計去年 12 月簽約銷售額約 74.66 億元，按年上升 47.99%，數字表現不錯。光大證券（6178）去年 12 月淨利潤 4.9 億元（人民幣），按年增長 57.14%；營業收入 8.97 億元，上升 12.48%，數字表現不錯。莎莎國際（178）截至去年 12 月底止第三季，整體零售及批發業務營業額 21.86 億元，按年跌 2.2%，數字微差。

#### 大市回顧：

市場關注中美貿易磋商結果公布。國統局公布通脹數據，其中去年 12 月工業生產者價格指數（PPI）按年升 0.9%，遠遜於市場預期的 1.6%，創 2016 年 9 月以來最低。恒指低開 70 點，收報 26,521 點，升 59 點（0.2%）。國企指數低開 32 點，收升 36 點（0.4%），報 10,394 點。大市成交金額報約 957 億港元。內地股市，上證指數收報 2,535 點，落 9 點（0.3%）。深成指收市報 7,428 點，收跌 19 點（0.3%）。兩市成交金額合共約 3,134 億元人民幣。藍籌股方面：騰訊（700）升 0.4%；友邦（1299）上升 1.4%；滙控（5）報跌 1.1%；港交所（388）下 0.8%；中國旺旺（151）上漲 3.3%；萬洲（288）揚 0.3%；華潤置地（1109）回 0.5%。

美國聯儲局加息態度溫和，美滙創 3 個月新低，金價回升，重上 1,290 美元關上，推動金礦股逆市普遍造好。山東黃金（1787）漲 3.5%；招金（1818）揚 2.3%；紫金（2899）升 1.1%；壇金礦業（621）落 0.1%。汽車股個別發展，吉利（175）跌 0.7%；廣汽（2238）揚 7.1%；東風（489）升 1.9%；比亞迪（1211）回 1.8%；長汽（2333）報升 4.5%；北京汽車（1958）上漲 4.3%。

異動股方面，花旗認為，由於換車需求增加，同時豪華汽車銷量增長，加上與寶馬合營彈性銷售增長，相信華晨（1114）近乎走出谷底。獲升級提價，股價抽上，昨日高見 6.77 元，收升 5.5%。小米（1810）過六個月禁售期即捱沽，昨日曾瀉逾 8%，收挫 3.6%。港股昨日全日上升股份 897 隻，下跌 811 隻。整體市況一般。

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、提示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示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2019年1月11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。