

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃景成

研究員

gary.wong@sinopac.com

黃淼雲

研究員

james.wong@sinopac.com

每日觀察名單

公司	原因
金隅集團 (2009)	地皮中標
奧威控股 (1370)	業績
恒大健康 (708)	收購資產
眾安在綫 (6060)	盈警
中船防務 (317)	盈警
威華達 (622)	盈警
中國鐵建 (1186)	營運數據
華電國際電力 (1071)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,120
變動/%	112/0.4%
昨天國企指數	10,691
變動/%	60/0.6%
大市成交 (億港元)	802
沽空金額 (億港元)	88
佔大市成交比率	11.0%
上證指數	2,592
變動/%	11/0.4
昨晚道指	24,553
變動/%	-22/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,282
變動/%	-3/-0.3%
油價 (美元/桶)	53.2
變動/%	0.6/1.2
美國 10 年債息 (%)	2.72
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.16340	1.14520

■ 大市分析

是日推介：

金蝶國際 (268) : 自年初迫近 6 元低位後走勢向好，目前處於 7.5 元的 100 天線水平，若能站穩可上望 8.3 元，回落則 7.3 元止損。

長江基建集團 (1038) : 突破 58 – 61 元的橫行區後走勢見明朗，可以在 62 元水平留意，短期目標 64 元，以 60.5 作止蝕價。

推介版塊：

油服股：中海油 (883) 上日公布計劃擴大資本開支，油服股上日熱炒，除了中海油子公司中海油田服務 (2883) 外，還可留意安東油田服務 (3337) 上日企穩 0.85 元後炒上，目前可在 0.87 元留意，目標價 0.98 元，宜 0.84 元作止蝕，股份宜炒不宜揸。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：金隅集團 (2009)、奧威控股 (1370)、恒大健康 (708)。

利淡消息：眾安在綫 (6060)、中船防務 (317)、威華達 (622)。

其中可留意的股份：恒大健康、華電國際電力、。

其中應特別避免的股份：眾安在綫、中船防務。

市場展望及評論：

大市兩連升而成交稍增加，昨天我們提出「仍維持恆指在已快速上升的十天線 (現位於 25,828) 已有很不俗支持」，昨日恆指低位高於該線兩點，初步見支持，唯大市在高位已有頗大回吐壓力，短線切忌下破昨日低位，引來更大獲利沽盤，往上阻力仍為本月 21 日高位 27,324；昨天指數成份股中以大落後股表現最佳，吉利汽車 (175)、瑞聲科技 (2018) 及舜宇光學科技 (2382) 升 3-4% 不等，並非甚健康的升市；騰訊控股 (700) 雖守 \$330 關口但昨日為最差表現藍籌，對大市亦有隱憂；匯豐控股 (5) 險守 65 元關，短線宜快速升穿 66 元；前天大升的大落後股中國聯通 (762) 有回吐，仍看有勢上叩 9.5 元；中國移動 (941) 昨破頂，套利換入中國聯通較佳；另一強股中國人壽 (2628) 亦回落，急升兩成後在高位已有頗大回吐壓力，建議趁高獲利換入基本面較佳的中國平安 (2318)。

美股三大指數昨晚榮辱互見，杜指微跌科技股升近 0.7%，香港場外期貨今早報升 100 點企穩 27,200 以上；夜市期貨升 173 點，ADR 指數亦升 100 點，ADR 股價中除匯豐控股 (5)、長和實業 (1) 及中國移動 (941) 外，股價皆報升，其中騰訊 (700) 漲 1.8%，友邦保險 (1299) 升 0.7%；昨日無牛熊證街貨被強制收回，收市後牛證街貨升 330 張，熊證街貨則升 900 張，淡友仍有增加押注，牛/熊證街貨在 26,559/27,448 區域顯著增加，熊牛證街貨比例由 1.20 微升至 1.23，仍屬正常水平；牛證重貨區不變在 26,557-26,830，熊證

重貨區亦不變，在 27,188-27,500。

信德集團 (242) 與霍氏基金及何超瓊得確認共同擁有澳娛的五成三股權，具有行使與澳娛相關的權力。走勢亦相當亮麗，上穿多條移動平均線，上看 3.0 元，2.6 元止損；澳博控股 (880) 昨日一度升穿阻力 7.8 元，短期仍然有上升動力，下關看 8.5 元，7.4 元止蝕；大新金融 (440) 受擬向 MUFG BANK 回購 1,550 萬股消息提振，昨日迎來大陽燭升穿 50 天線。若能站穩，上望 43.6 元，38.5 元止蝕；特步國際 (1368) 股價自年初升穿 4.5 元阻力後整固，昨日一度升穿 5.0 元大關，相信短期可以挑戰 5.25 元，止蝕價 4.75 元；中海油田服務 (2883) 走勢強，自年初上穿多條移動平均線，昨日更宜大陽燭突破 7.7 元阻力，下關挑戰 8.5 元；保利協鑫能源 (3800) 股價在低位整固，年初亦穩守 0.46 元低位，沒有破底。昨日大陽燭並站上 100 天線以上，短期可看前頂 0.6 元，宜 0.48 元止蝕；上實城市開發 (563) 可考慮突破並站穩阻力 1.4 元後跟注，短期目標 1.5 元，止蝕價 1.38 元。

利好/淡消息

利好消息方面：金隅集團 (2009) 地皮中標；通過招標方式，奪得兩幅北京市海淀區地皮，合共作價 46.5 億元 (人民幣)。第一幅地皮位於北京市海淀區清河安寧莊，用地面積 6.9 萬平方米，規劃容積率面積 14.19 萬平方米，成交總價為 38.9 億元；土地用途為二類居住用地、社區綜合服務設施用地、公交場站設施用地，以及郵政設施。另一幅地皮位於北京市海淀區西三旗建材城中路東側，用地面積 2.12 萬平方米，規劃容積率面積 3.16 萬平方米，成交總價為 7.6 億元；土地用途為二類居住用地、體育用地及托幼用地。奧威控股 (1370) 業績；截至去年 12 月底止，全年稅後淨利約 2500 萬 (人民幣) 至 4500 萬元；2017 年度股東應佔虧損 3.57 億元。該公司指出，錄得稅後淨利，主要因為資產減值虧損較 2017 年大幅減少恒大健康 (708) 收購資產；以總代價 10.59 億元人民幣，收購上海卡耐新能源 58.07% 股權。上海卡耐新能源是一家專注於三元軟包動力電池的行業龍頭企業之一，由中國汽車技術研究中心與日本 ENAX 公司共同創立，技術來源於被譽為「鋰電池之父」小澤和典及其研發團隊。

利淡消息方面：眾安在綫 (6060) 盈警：預料截至去年底止全年淨虧損擴大不少於 75%。該公司 2017 年度同期虧損 9.97 億元 (人民幣)，每股虧損 77 分。眾安在綫解釋，預期虧損擴大，主要由於承保虧損隨着保費收入按年快速增長約 88% 而增加、投資收益由於市場疲軟而減少，以及其他開支增加，因集團持續投資於研發活動及 2018 年開始的國際業務產生的營運前開支。中船防務 (317) 盈警：預期截至去年 12 月底止，全年股東應佔淨虧損介乎 16.5 億至 19.7 億元 (人民幣)，2017 年盈利 8779.66 萬元。該公司指出，去年由盈轉虧，主要是部分船舶訂單承接較預期推遲，且控股子公司廣船國際廠區搬遷對造船生產產生較大不利影響；同時，資產減值損失按年大幅增加。威華達 (622) 盈警；該公司目前預

期，去年將錄得綜合虧損。該公司表示，去年錄得綜合虧損，主要因為期內提供金融服務及放債服務所產生的收益、由利息收入及股息收入所產生的其他收入，以及其他收益均減少。同時，按公平值列賬及列入損益表的金融資產，由上一一年度的收益轉為虧損。

營運數據方面：中國鐵建（1186）截至去年12月底止，全年新簽合同額1.58萬億元（人民幣），按年上升5.05%。其中，全年新簽工程承包項目達3570個，合同額1.35萬億元，上升4.58%；工業製造新簽合同243.88億元，下跌14.05%；房地產開發金額934.55億元，上升36.61%；物流與物資貿易金額862.62億元，增長4.79%。屬利好。華電國際電力（1071）去年累計發電量約2.1億兆瓦時，按年增長9.46%，上網電量1.96億兆瓦時，按年升9.32%。去年集團市場化交易電量約861億千瓦時，交易電量比例為43.9%，2017年為37.2%；平均上網電價為每兆瓦時407.27元人民幣。發電量及上網電量上升，主要是服務區域電力需求旺盛、發電機組利用小時數增長，以及新投產機組的電量貢獻。屬利好。

大市回顧：

隔晚美股藍籌股業績勝預期，三大指數收高。市場關注孟晚舟引渡事件及副總理劉鶴下週訪美，觀望氣氛較重。離岸人民幣（CNH）兌美元報6.79元。恒指升45點（0.2%），報27,053點。國企指數上升35點（0.3%），報10,668點。大市成交金額約802億元。內地股市，滬指收報2,592點，升11點（0.4%）。深成指收報7,574點，升50點（0.7%）。兩市成交金額合計約3,006億元。

藍籌股方面，騰訊（700）回落0.9%；友邦（1299）跌0.2%；港交所（388）無升跌；建行（939）上升0.5%；中國平安（2318）報升0.8%。石油及油服股造好，中海油（883）揚1.4%；中石油（857）漲1.0%；中石化（386）升2.1%；中海油田服務（2883）上升7.7%；中石化油服（1033）漲3.1%；安東油田服務（3337）上漲7.1%。

異動股方面，中國信達（1359）發盈警，預料截至去年底止全年盈利按年下跌約30%，2017年同期盈利為181.22億元人民幣，股價下跌5.3%。港股昨日上升股份數為987，下跌股份數為638。整體市況造好。

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。

過往表現並不可視為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述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/涉及範圍內之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/涉及範圍內之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。