

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
中石化油服 (1033)	盈喜
中國鐵塔 (788) / 大洋集團 (1991)	購買資產
理士國際 (842)	盈警
朗生醫藥 (503)	盈警
年年卡 (3773)	盈警
北控清潔能源 (1250)	盈警
哈爾濱電氣 (1133)	盈警
東方證券 (3958)	業績
中信建投證券 (6066)	業績
鄭州銀行 (6196)	業績
光大證券 (6178)	業績
廣發證券 (1776)	業績
東方海外 (316)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,569
變動/%	448/1.7%
昨天國企指數	10,874
變動/%	183/1.7%
大市成交 (億港元)	1,064
沽空金額 (億港元)	120
佔大市成交比率	15.9%
上證指數	2,602
變動/%	10/0.4%
昨晚道指	24,737
變動/%	184/0.7%
金價 (美元/安士)	1,302
變動/%	22/1.7%
油價 (美元/桶)	53.4
變動/%	0.3/0.5%
美國 10 年債息 (%)	2.74
變動 (點子)	+1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17180	1.15340

■ 大市分析

是日推介：

中遠海能 (1138)：走勢良好，新年前為航運需求高峰，料上升動力持續。可以在 4.25 元水平吸納，上望 4.5 元，宜 4.05 元止損。

中銀香港 (2388)：估值經過一段調整後，變得吸引。目前有企穩 50 天線的跡象，可以在 30.0 元水平留意，短期目標 31.6 元，止蝕價 28.5 元。

推介版塊：

萬科企業 (2202)：內房股獲市場追捧，走勢明顯轉強，可留意萬科企業 (2202) 股價自年初升穿 27.5 元阻力後整固，昨日一度升穿 28.75 元大關，可在 28.5 至 29 元留意，相信短期可以挑戰 30 至 30.5 元，止蝕價 27.5 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中石化油服 (1033)、中國鐵塔 (788)、大洋集團 (1991)。

利淡消息：有線 (1097)、理士國際 (842)、朗生醫藥 (503)、年年卡 (3773)、北控清潔能源 (1250)、哈爾濱電氣 (1133)、東方證券 (3958)、中信建投證券 (6066)、鄭州銀行 (6196)、光大證券 (6178)、廣發證券 (1776)。

其中可留意的股份：中石化油服 (1033)、大洋集團 (1991)。

其中應特別避免的股份：有線 (1097)、朗生醫藥 (503)、哈爾濱電氣 (1133)、廣發證券 (1776)。

市場展望及評論：

大市上周五以大成交 (逾 1,060 億元) 往上突破，恆指終能升破本月 21 日高位 27,324 創自 2018 年 10 月初新高，收報 27,569 升 448 點或 1.7%；指數自去年 10 月 30 日創一年半低位 24,541 以來，已扭轉了浪比浪低的走勢 (12 月 4 日高位 27,260 已被升破，本月 4 日低位 24,925 沒再創新低)，以雙底形式確認中期見底，恆指周五收市已連升四周，自低位 24,925 計已升近 2,700 點，相對表現較連升五周的杜指及納指稍為落後；恆指的中期升浪目標將是現位於 28,546 的 250 天線；這升浪的大市值領頭羊包括了騰訊 (700)、友邦保險 (1299)、中國移動 (941) 及港交所 (388) 等，稍為落後的權重股有建設銀行 (939)、匯豐控股 (5)、中國海洋石油 (883)、中國平安 (2318) 及工商銀行 (1398)，相信將會接力輪流上升；較落後的有石油石化及濠賭等板塊，會是較後期才會吸引資金青睞；短線切忌摸頂沽空，每次回吐應是換碼落後大價股為主調。

美股三大指數周五晚升近 0.8-1.3%，香港場外期貨今早報升 186 點企穩 27,750 以上；夜市

期貨周五晚升 187 點逼近 27,800 點，ADR 指數亦升 90 點，ADR 股價中除匯豐控股 (5)、中國人壽 (2628) 及中國石油 (857) 外，股價皆報升，其中中銀香港 (2388) 及友邦保險 (1299) 升 0.8-1.0%；周五有 4,601 張熊證街貨被強制收回，收市後牛證街貨跌 900 張，熊證街貨則跌 2,000 張，淡友仍有增加押注，熊證街貨在 27,648 區域顯著增加，熊牛證街貨比例由 1.23 微跌至 1.17，仍屬正常水平；牛證重貨區不變在 26,557-26,830，熊證重貨區上移至 27,800-28,038。

上星期四提及的中國通信服務 (552) 預計走勢有望再博破頂，可在 7.2 元以上留意；嘉里建設 (683) 上日一度升穿 30 元大關，短期仍然有上升動力，下關可看 35 元，30 元止蝕；萬科企業 (2202) 股價自年初升穿 27.5 元阻力後整固，昨日一度升穿 28.75 元大關，相信短期可以挑戰 30 至 30.5 元，止蝕價 27.5 元；華興資本控股 (1911) 股價在三個月內橫行 19 至 21 元，上日出現突破，如在 21.25 元站穩，可在該價再留意，預期仍有上升空間；中船防務 (317) 自 2017 年 11 月開始陷入下跌趨勢，今年 1 月見 5 元後，走勢企穩，上日突破 50 天線阻力 5.5 元，上望 6.0 元，宜 5.3 元止損；金隅集團 (2009) 上日以大成交配合下向上突破，短暫期望能企穩 2.63 元再留意；航天控股 (31) 上日大陽燭向上突破，加上有大成交配合，目標價 0.56 元，宜 0.5 元止損，宜炒不宜揸。

利好/淡消息

利好消息方面：中石化油服 (1033) 盈喜：預料截至去年底止全年股東應佔淨利潤約 1.52 億元 (人民幣)，2017 年度同期虧損 105.83 億元，主因期內國際油價總體上保持上行，油服行業整體經營環境進一步改善，公司主營業務收入上升。中國鐵塔 (788) 購買資產：向大洋集團 (1991) 以作價 4200 萬元人民幣購買位於浙江省的物業，購買的物業登記面積 2.01 萬平方米，為工業用地。

利淡消息方面：有線 (1097) 供股：擬四供三，連股東貸款共籌 6.6 億。理士國際 (842) 盈警：預料截至去年底止全年利潤按年大幅下跌，2017 年度同期股東應佔溢利 2.43 億元 (人民幣)，主因期內人民幣兌美元大幅貶值所產生的滙兌淨虧損。朗生醫藥 (503) 盈警：預期截至去年底止全年淨利潤將顯著下降，2017 年全年盈利 1562.9 萬美元，盈利下跌主因期內因出售浙江司太立醫藥受到延遲，錄得稅前淨收益大減。年年卡 (3773) 盈警：預期截至去年底止全年虧損將錄得增加，2017 年全年虧損 1903.8 萬元人民幣，主因是期內從中國電訊運營商、其分銷商及其他渠道獲得的平均折扣率減少。北控清潔能源 (1250) 盈警：預期截至去年底止全年股東應佔綜合溢利按年下跌 15% 至 25%，2017 年全年盈利 15.6 億元，主因是調整業務架構及新業務項目所需的行政開支增加。哈爾濱電氣 (1133) 盈警：預期截至去年底止全年盈利將按年明顯下降，2017 年盈利為 1.94 億元人民幣，主因發電設備產量下

降，導致收入規模下降，進而毛利下降。東方證券（3958）業績：去年全年股東應佔淨利潤12.39億元（人民幣），按年下跌65.13%，期內營業總收入103.01億元，按年減少2.19%。中信建投證券（6066）業績：截至去年12月底止，去年股東淨利潤30.87億元（人民幣），按年下跌23.11%，期內營業收入109.07億元，減少3.5%。鄭州銀行（6196）業績：截至去年底止全年盈利30.34億元（人民幣），按年下跌29.1%，期內營業收入110.93億元，按年增8.82%，截至去年底，不良貸款率2.47%，較2017年底上升0.97個百分點。光大證券（6178）業績：截至去年底止，全年盈利13.47億元（人民幣），按年下跌55.34%，每股盈利0.29元，期內營業收入77.91億元，按年下跌20.81%。廣發證券（1776）業績：截至去年年底止，全年淨利潤39.12億元（人民幣），按年減少35.34%，營業收入95.89億元，下跌29.5%。

營運數據方面：東方海外（316）公布去年全年總貨運量按年增加6.3%，總收益59.63億元（美元），按年增9.9%。單計第四季，總貨運量上升6.4%，總收益增加13.5%，報15.67億元，表現不錯。

大市回顧：

美國商務部長羅斯（Wilbur Ross）指中美要達成貿易協議仍有很遠距離，加上市場憂慮全球經濟放緩及美國政府繼續停擺，限制美股表現，道指受壓。離岸人民幣今早跌近6.8，低見6.7997。恒指升448點（1.7%），報27,569點。國企指數漲183點（1.7%），報10,874點。大市成交金額約1,064億元。內地股市，滬指收報2,602點，漲10點（0.4%）。深成指收報7,595點，漲22點（0.3%）。兩市成交金額合計約3,129億元。

藍籌股方面，騰訊（700）升4.1%；友邦（1299）上升1.7%；港交所（388）揚1.1%；建行（939）漲1.8%；中國平安（2318）報升1.6%。華為日前表示，受惠高端智能手機的強勁需求帶動，去年消費者業務營收達到創紀錄的520億美元，手機設備股造好。舜宇（2382）升4.9%，上穿50天線；瑞聲（2018）漲3.3%；丘鈦（1478）報升3.4%；信利（732）飆升22.0%；比亞迪電子（285）上升4.4%。

異動股方面，眾安在綫（6060）發盈警料虧損擴大，料截至去年底止全年淨虧損擴大不少於75%，股價挫4.9%，下穿20天線。創維數碼（751）A股上市的附屬創維數字（810.SZ）發盈喜，料去年淨利潤將介乎2.75至3.6億元人民幣，按年飆1.9倍至2.8倍，創維數碼漲3.0%。港股上週五上升股份數為1,068，下跌股份數為597。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。