

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)

黃淼雲  
研究員  
[james.wong@sinopac.com](mailto:james.wong@sinopac.com)

每日觀察名單

公司	原因
正恒國際控股 (185)	購買資產
恒大健康 (708)	購買資產
中海石油化學 (3983)	盈喜
中國人壽 (2628)	盈警
第一拖拉機 (38)	盈警
中遠海能 (1138)	盈警
兗州煤業股份 (1171)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,532
變動/%	-45/-0.2%
昨天國企指數	10,867
變動/%	-15/-0.1%
大市成交 (億港元)	919
沽空金額 (億港元)	114
佔大市成交比率	12.5%
上證指數	2,594
變動/%	-3/0.1%
昨晚道指	24,580
變動/%	52/0.2%
金價 (美元/安士)	1,311
變動/%	10/0.8%
油價 (美元/桶)	53.3
變動/%	1.3/2.5%
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
1.17250	1.15430

## ■ 大市分析

### 是日推介：

中國南方航空股份 (1055)：受惠人民幣最近反彈及油價處於較低水平。走勢上，短期見 5.7 元為前頂阻力，若能突破可以跟注，上望 6.5 元，止蝕價 5.2 元。

恒生銀行 (11)：估值處於較低位置，股價自年初觸及 164 元後見反彈，股價沿著 10 天線發展。目前企穩 50 天線可以吸納，上望 187 元，宜 173 元止蝕。

### 推介版塊：

信和置業 (83)：本地地產股近一個月表現理想，當中可留意近日回調的信和置業 (83)，暫時股價企穩 14 元，可在該價留意，目標價 14.8 元，以 13.87 元作止蝕位。

### 今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：正恒國際控股 (185)、恒大健康 (708)、中海石油化學 (3983)。

利淡消息：中國人壽 (2628)、第一拖拉機 (38)、中遠海能 (1138)。

其中可留意的股份：恒大健康、中海石油化學。

其中應特別避免的股份：中國人壽、中遠海能。

### 市場展望及評論：

恒指四連升後終作回吐收市，盤中曾跌 249 點但收市收窄至 45 點而全日買意亦盛，成交僅減少 2% 至 919 億亦屬利好；四大權重股中，低開後倒升 0.6% 收市的建設銀行 (939) 對大市跌幅收窄貢獻最多，騰訊控股 (700) 亦微升，友邦保險 (1299) 裂口下跌兼穿十天線，短線將稍跑輸大市；藍籌股中中國人壽 (2628) 強勢股亦以裂口下跌，收市後發出盈警，超買後回調更利中線再探高位，18 元左右才考慮；本地地產股有追捧，恒隆地產 (101)、新鴻基地產 (16)、九龍倉置業 (1997)、領展房產基金 (823) 升 0.7-1.3% 不等，其中以九龍倉置業最落後，先上望 56 元關；恒隆地產走勢稍強亦可留意，如企穩 \$17 可試 17.8 元。隔晚美股以科技股表現較差跌 0.8%，杜指則微升，夜市期貨及 ADR 指數變化不大；今早的場外期貨則受外圍股市反彈，回升 150 點挑戰 27,700，ADR 股價個別發展，中國人壽 (2628) 續差跌半成，中國海洋石油 (883) 升 1.6%；牛熊證昨日無殺倉，短線仍有挾淡倉的誘因。

其他股份中，銀河娛樂 (27) 上日在一百天線 21.25 元企穩，如在該位置再企穩，可再挑戰 55 元；金沙中國 (1928) 近日走勢跑贏同業，相信 50 天線 (35 元) 提供短期支持，可

考慮 35.5–36.0 元吸納，上望 39 元；海信家電 (921) 內地發改委等十部門印發推動消費增長方案，內文提及支持綠色、智能家電銷售，並促進家電產品更新換代，有條件的地方可對消費者交售舊家電併購買新家電產品給予適當補貼，期望可上升至 8.2 元，唯反彈過多，宜炒不宜揸；中海物業 (2669) 走勢仍然凌厲，可在 2.55 元留意，下關看 2.75 元；信德集團 (242) 近一個星期一度企穩及升穿 2.7 元大關，相信可以挑戰 3 元，止蝕價 2.75 元；周大福 (1929) 經過半年的回吐，相信沽壓力量已較謹慎，以 6.5 元作止損前提下，留意能否有力上望 7.2 元；發改委新方案指出，要多措並舉促進汽車消費，永達汽車 (3669) 期望可反彈至 100 天線左右 (5.3 元)，以 4.1 元作止蝕位；本地地產股近一個月表現理想，當中可追落後的嘉里建設 (683) 近一星期走勢企穩並向上突破，可在 30 元留意，目標價暫在 33 元。

#### 利好/淡消息

利好消息方面：正恒國際控股 (185) 購買資產：旗下間接全資附屬河南興漢，以代價 5000 萬元 (人民幣)，向董事及控股股東 Haung Yanping 收購河南鑫融置業全部股權，河南鑫融置業主要在中國從事房地產開發、銷售及租賃，現持有河南省鄭州市一地塊土地，該地塊總佔地面積約 1.34 萬平方米，指定為商業用途。恒大健康 (708) 購買資產：旗下公司以代價 1.5 億歐羅，購入柯尼塞格 (Koenigsegg Automotive) 母公司合共 1157 股。柯尼塞格是一家瑞典超級跑車公司，在輕量化、動力驅動系統、電氣化、智能駕駛等領域擁有多項科技。中海石油化學 (3983) 盈喜：預期截至去年底止，全年盈利料介乎 13.54 億元 (人民幣) 至 13.94 億元，按年增長 25.95 倍至 26.75 倍，2017 年同期盈利 5023.2 萬元，主因期內產品銷售價格較 2017 年為佳。

利淡消息方面：中國人壽 (2628) 盈警：預期截至去年 12 月底止全年，淨利潤按年下跌約 50% 至 70%，國壽 2017 年盈利 322.53 億元人民幣，主因受權益市場整體震盪下行影響。第一拖拉機 (38) 盈警：預期去年虧損 11 億至 14 億元 (人民幣)，2017 年盈利 5651.42 萬元，主因產品售價按年有所下降，營業收入按年下降 21.3%。中遠海能 (1138) 盈警：預期截至去年 12 月底止，全年盈利將介乎 5000 萬元 (人民幣) 至 1.5 億元，按年下跌約 91.55% 至 97.18%，主因去年首三季，受 OPEC 等主要產油國減產及美國對伊朗制裁、委內瑞拉原油出口減少等地緣事件影響。

營運數據方面：兗州煤業股份 (1171) 去年商品煤銷量 1.12 億噸，按年增 15.23%，單計去年第四季，商品煤銷量 2885 萬噸，按年下跌 11.29%，全年表現不錯，短期數字未如理想。

大市回顧：

中美官員將於1月30日在華盛頓開始為期兩天的貿易談判，雙方將討論中國經濟的結構性變化以及中國購買更多美國商品的承諾。美國檢察官對華為、財務總監孟晚舟及兩間附屬公司提出刑事起訴，於紐約布魯克林的法庭及華盛頓州分別提出13項罪名及10項起訴，指控華為、兩間附屬公司及孟晚舟涉嫌與伊朗交易有關的欺詐、竊取T-Mobile的商業機密，並向成功獲得競爭對手技術的員工發放獎金，中美關係再度緊張。美股週一三大指數全線收跌。當中半導體股營收遜預期，費城半導體指數跌約2.1%。離岸人民幣偏軟，低見6.77。恒指跌45點(0.2%)，報27,532點。國企指數下跌15點(0.1%)，報10,867點。大市成交金額約919億元。內地股市，滬指收報2,594點，跌3點(0.1%)。深成指收報7,551點，跌38點(0.5%)。兩市成交金額合計約為2,938億元。

藍籌股方面，騰訊(700)升0.2%；友邦(1299)回落1.8%；港交所(388)下滑0.8%；建行(939)跌0.6%；中國平安(2318)下跌0.4%。華為CFO遭受美國正式起訴，並正式要求加拿大將她引渡回美國受審，手機設備股普遍受壓。舜宇(2382)跌0.9%；瑞聲(2018)升2.4%；丘鈦(1478)報跌0.2%；信利(732)大挫12.7%；比亞迪電子(285)回落0.6%；中軟國際(354)回吐3.0%。

異動股方面，通達集團(698)發公告表示，已研發了基站天線單機內的塑膠天線振子，其具備導向和放大電磁波的作用，使天線接收到的電磁信號更強，亦正研發可應用於5G的手機外殼射頻集成及汽車衛星導航定位天線，股價逆市飆升41.6%。港股昨日上升股份數為790，下跌股份數為767。整體市況持平。

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30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。