

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

■ 大市分析

是日推介：

大家樂集團 (341) : 走勢偏強，上週一度失守 20 天線，本週一隨即成功收復失地。買入價：\$21.0 元，短期目標價：\$22.5 (2019 年 2 月 11 日高位以上)，止蝕價：\$20.6 (2019 年 2 月 18 日低位)。

中國平安 (2318) : 一月份保費收入增長理想，按年升 8%，料後市走勢向好。買入價：\$77.75，短期目標價：\$80.1 (2018 年 11 月 8 日高位)，止蝕價：\$77.15 (2019 年 2 月 18 日低位)。

推介版塊：

金隅集團 (2009) : 市場預望中央將公布的粵港澳大灣區規劃綱要。綱要主要列出大灣區戰略定位和發展方向，其中是次大灣區項目將分階段建設，在 2022 年前把基礎措施打造好，2035 年前完成建設，消息引領水泥建材股再次上揚，當中可留意追落後的金隅集團 (2009)，現價：\$ 2.77 元，目標價：\$ 2.95 元 (橫行區頂部以上)，止蝕價：\$ 2.6 元 (上年 12 月頸線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中國海外宏洋集團 (81)、佳源國際 (2768)、新城市建設發展 (456)、禹洲地產 (1628)、石四藥集團 (2005)、新城悅控股 (1755)、卜蜂國際 (43)、越秀交通基建 (1052)。

其中可留意的股份：石四藥集團、新城悅控股、卜蜂國際。

市場展望及評論：

[昨天的大升甚關鍵，冀望成交能再升] 上周五恒指大跌逾 530 點，昨日能收復大部份失地，收市漲 1.6% 唯成交額較近期平均稍回跌；短線仍以上周曾失守的 (十日線) 28,130 為支持，月底前續以去年七月高位 29,083 點為下一目標；強勢股友邦保險 (1299) 回升 1.6%，仍會在 72.5-75 元間橫行，突破任何一方前宜觀望；騰訊控股 (700) 短線宜站穩在 10 天線 344.8 元以上；落後的權重內銀如建設銀行 (939) 及工商銀行 (1398) 對昨日的大市貢獻尤大，短線仍有上升空間，行業內基本面及強勢股則選招商銀行 (3968) 及交通銀行 (3328)；表現甚佳的藍籌的仍有兩檔落後股中國石油 (857) 及中銀香港 (2388)，前者短線可試 5.4 元但板塊內的首選為中國海洋石油 (883)，中銀香港 (2388) 自年初創出低位後，股價穩步上揚，昨日更企上 100 天線，短期有支持，目標看 33.25 元；美國股市

每日觀察名單

公司	原因
中國海外宏洋集團 (81)	盈利預喜
佳源國際 (2768)	高管委任
新城市建設發展 (456)	收購資產
禹洲地產 (1628)	擬發行優先票據
石四藥集團 (2005)	盈利預喜
新城悅控股 (1755)	盈利預喜
卜蜂國際 (43)	業績
越秀交通基建 (1052)	業績
中廣核新能源 (1811)	營運數據
美的置業 (3990)	營運數據
中國神華 (1088)	營運數據
新華保險 (1336)	營運數據
丘鈦科技 (1478)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,347
變動/%	446/1.7%
昨天國企指數	11,149
變動/%	212/1.9%
大市成交 (億港元)	951
沽空金額 (億港元)	117
佔大市成交比率	12.3%
上證指數	2,682
變動/%	-37/-1.4%
昨晚道指	25,883
變動/%	444/1.7%
金價 (美元/安士)	1,325
變動/%	8/0.6%
油價 (美元/桶)	55.9
變動/%	1.4/2.6%
美國 10 年債息 (%)	2.67
變動 (點子)	±0bps

人民幣兌換參考價格

賣出 買入

1.16720

1.14900

昨晚因假期休市，無 ADR 報價，本港夜期及今早場外期貨變化不大企穩 28,300 點水平以上；熊證昨日有 113 張街貨被強制回收，街貨升 860 張，牛證街貨則轉跌約 900 張，牛熊證街貨由極偏低的 0.56 稍回升至 0.69，仍有回吐壓力，留意牛證重貨區 27,808-28,143 區域。

海底撈 (6862) 昨日到達我們上週二的目標價 20.7 元，短期仍見仍有上升動力，穩守 10 天線。下關看 21.2 元；深圳國際 (152) 估值吸引，周息率約 6%，具一定防守力。昨日企上 16.0 元，相信挑戰前頂 16.76 元難度不大；中信證券 (6030) 短期見 18.0 元好淡爭持，可考慮企穩後跟注，短期看 18.7 元；濰柴動力 (2338) 上週五一度大陰燭跌至 20 天線，但昨日迎來大陽燭補回跌幅，同時以創半年新高，下關看去年 6 月高位 11.69 元；華泰證券 (6886) 股價沿 10 天線發展，目前見在 15.0 – 16.0 元區間整固。可考慮回至升穿並且 16.0 元跟注，短期看 16.4 元；美高梅中國 (2282) 自去年 10 月創出 10.78 元高位後，底部持續抬升。上週五一度失守 20 天線，但本週一補回，可以在 15.3 – 15.5 水平留意，短期看 16.0 元；中芯國際 (981) 業績基本符合市場預期，隨著 2019 上半年 14nm 產品量產，有望成為新的增長動力。目前見企穩 8.0 元，短期看 8.5 元。

利好/淡消息

利好消息方面：中國海外宏洋集團 (81) 盈利預喜：初步估計截至 2018 年 12 月底止年度淨溢利或按年顯著增加 85% 左右，2017 年度淨溢利 12.71 億元。集團指，增加主要是由於年內銷售物業所確認收入及該等物業毛利率有所上升。佳源國際 (2768) 高管委任：張翼獲委任為副主席、執行董事及總裁；沈曉東獲任非執行董事，沈曉東為主席兼控股股東沈天晴的兒子。新城市建設發展 (456) 收購資產：按 4.5 億元人民幣向控股股東兼主席韓軍然，收購位於吉林省長春市擬發展為商業綜合體的項目。集團擬按每股 0.818 元配發約 6.39 億股代價股份支付，代價股份作價較上周五 (15 日) 收市價每股 0.81 元溢價約 1%，代價股份相當於擴大後股本約 15.51%。完成後，連同換股權獲悉數行使後，韓軍然於集團持股由 54.22% 增至 59.37%。該項目總用地面積約 4 萬平方米，已取得建設用地及工程規劃許可證，建築面積不少於約 18.88 萬平方米，擬建酒店、辦公、商業及配套設施。禹洲地產 (1628) 擬發行優先票據：所得款項淨額主要用作現有債務再融資用途。集團將尋求票據港交所上市。石四藥集團 (2005) 盈利預喜：預期截至去年底止，全年盈利按年增長 33% 至 40%，2017 年盈利 6.65 億元。該公司指出，盈利增長主要是靜脈輸液的銷量及平均售價增加，以及集團產品整體毛利率增加，因高利潤率產品帶來更佳的产品組合及持續成本控制措施所致。新城悅控股 (1755) 盈利預喜：預期截至去年底止，全年權益持有人的合併淨利潤按年增長至少 90%，2017 年同期為 7340 萬元人民幣。該公司指出，淨利潤增長主要由於

物業管理面積增加及增值服務收入上升。卜蜂國際(43)業績：去年盈利2.82億元(美元)，按年增長5.73倍，每股盈利1.112仙，派末期息2.6港仙。期內，收入67.09億元，按年升19%。越秀交通基建(1052)業績：截至去年底止全年股東應佔盈利10.54億元(人民幣)，按年增長11.2%。每股盈利0.63元，末期息派0.24港元。期內，收入28.47億元，按年上升5.34%。

營運數據方面：中廣核新能源(1811)1月完成售電量954.4吉瓦時，按年減少0.3%。其中，中國風電項目增加13.7%，中國太陽能項目增加93.4%，中國燃煤、熱電聯產及燃氣項目減少1.4%，中國水電項目減少2.1%，以及南韓燃氣項目減少6.3%。屬利淡。美的置業(3990)1月合同銷售額約59億元人民幣，已售建築面積約59.4萬平方米。屬利好。中國神華(1088)上月煤炭銷售量2600萬噸，較去年同期大跌25.93%；期內商品煤產量達2110萬噸，按年減少14.23%。另外，神華上月總發電量達266.2億千瓦時，按年上升1.02%；期內總售電量250.5億千瓦時，較去年同期高1.05%。屬利淡。新華保險(1336)1月原保險保費收入199.29億元人民幣，按年增長6.93%。屬利好。丘鈦科技(1478)1月攝像頭模組銷量2768.4萬件，按年增長72%，按月下跌12.8%。按月減少主要由於傳統性的季節因素。其中，800萬像素及以下攝像頭模組銷量1565.5萬件，按年增長63.6%，按月下跌11.8%；1000萬像素及以上攝像頭模組銷量1202.8萬件，按年增長84.2%，按月下跌14.1%。1月，指紋識別模組產品銷量674.9萬件，按年跌30.4%，按月則下跌13.3%。屬利好。

大市回顧：

中美兩國首腦均表示貿易談判取得進展，達原則共識，特朗普稱可能推遲3月1日提高對華關稅的最後期限。中國副總理劉鶴本周再度率團訪美，本周在華盛頓繼續談判，將設法達成一份初步的書面協議。美股三大指數皆升。離岸人民幣偏強，一度高見6.7608。恒指升446點(1.7%)，報28,347點。國企指數漲212點(1.9%)，報11,149點。大市成交金額約951億元。內地股市，滬指收報2,682點，跌37點(1.4%)。深成指收報8,126點，跌94點(1.1%)。兩市成交金額合計約為4,183億元。

藍籌股方面，騰訊(700)升1.8%；友邦(1299)上1.6%；港交所(388)揚0.8%；建行(939)漲1.5%；中國平安(2318)升1.8%。行政長官林鄭月娥透露，本週將推出粵港澳大灣區發展計劃大綱，大灣區概念股被市場熱炒。雅居樂集團(3383)漲1.8%；深高速(548)升2.4%；碧桂園(2007)上升0.8%；粵海投資(270)報升0.8%；越秀房產信託基金(405)揚0.9%。

異動股方面，富力地產(2777)發盈警，預期去年利潤按年減少約六成，主要受一宗收購酒

本地市場導報

2019年2月19日

店資產影響，股價跑輸同業，挫 0.1%。港股昨日上升股份數為 1,203，下跌股份數為 552。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2月19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。