

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
Okura Holdings (1655)	盈利預喜
冠君產業信託 (2778)	派息增加
雅生活服務 (3319)	盈利預喜
北大資源 (618)	競投土地成功
興發鋁業 (98)	盈利預喜
南順 (411)	業績
創夢天地 (1119)	土地中標
希慎興業 (14)	業績
百盛商業 (3368)	業績
華融金控 (993)	盈警

數據速覽

昨天恆指	28,630
變動/%	116/0.4%
昨天國企指數	11,306
變動/%	77/0.7%
大市成交 (億港元)	1,150
沽空金額 (億港元)	136
佔大市成交比率	11.8%
上證指數	2,752
變動/%	-9/-0.3%
昨晚道指	25,851
變動/%	-104/-0.4%
金價 (美元/安士)	1,326
變動/%	-19/-1.4%
油價 (美元/桶)	56.9
變動/%	-0.2/-0.4%
美國 10 年債息 (%)	2.69
變動 (點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17630	1.15800

■ 大市分析

是日推介：

時代中國控股 (1233)：估值低於同業，坐擁大量大灣區優質土地儲備，融資成本亦控制在約 7.5% 水平。短線目標：\$11.80 (6 月底反彈高價)，止蝕價：\$10.04 (20 天線)。

青島啤酒股份 (168)：自突破 100 天線後股價整固，目前處於橫行區 \$33.75 - \$36.25 的較低水平，可考慮區間操作。短期目標：\$36.25 (短線橫行區頂部)，\$33.75 (橫行區底部)。

推介版塊：

信和置業 (83)：美國聯儲局上月議息會議紀錄顯示，幾乎所有聯儲局官員都傾向於今年內停止縮減資產負債表規模，被市場喻為鴿派訊號，帶動本地地產股上揚，當中可留意信和置業 (83)。買入價 14.6 元，目標價 15.2 元 (早前高位以上)，止蝕價 14.4 元 (一月 15 日高位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：Okura Holdings (1655)、冠君產業信託 (2778)、雅生活服務 (3319)、北大資源 (618)、興發鋁業 (98)、南順 (411)、創夢天地 (1119)、希慎興業 (14)。

利淡消息：百盛商業 (3368)、華融金控 (993)。

其中可留意的股份：Okura Holdings、雅生活服務。

其中應特別避免的股份：華融金控。

市場展望及評論：

[大市成交仍熾熱、離全民皆股仍甚遠] 大市兩連升，成交亦隨著上漲至 1,150 億，較前日再升 6%，短線仍以 10 天線 (28,281 點) 為支持繼續看好，一般投資者對一月初開始的升市仍甚具懷疑，參與度甚低，反而有利大市以大漲小回的方式推上；火車頭友邦保險 (1299) 再創新高後稍回吐，收市仍微升，將向 80 元大關進發；高啤打股昨日走勢亮麗，賭業藍籌仔寶金沙中國 (1928) 及銀河娛樂 (27) 升 4-5% 不等，以前者較強，去年 7 月高位 42.8 元為下個目標；舜宇光學 (2382) 再升，調整過後可上試 7 月高位 105 元關；石藥集團 (1093) 連跌兩日後反彈，不屬強勢股，站穩 14 元以上才有留意價值；中國人壽 (2628) 再穿頂，仍看未來數天挑戰去年六月中裂口頂 21.7 元；吉利汽車 (175) 目標維持在 12 月高位 \$16.4。

美國股市昨晚普遍回吐 0.3-0.4%，ADR 指數亦跌 256 點下破 28,400，ADR 股價全面下跌，以騰訊控股 (700)、中國石油 (857)、中海油 (883) 及匯控 (5) 跌逾 1% 較差；昨日有 2,092 張熊證街貨被強制回收，街貨稍跌 167 張，牛證街貨則升約 600 張，牛熊證街貨由仍為偏低的 0.69，留意再上移的牛/熊證重貨區 28,143-28,318/28,788-28,858 區域。

鴻騰精密 (6088) 昨日大陽燭突破 3.875 元短期阻力，上升動力強勁。可以回落至 3.8 元小注投機，下關可望挑戰 4.3 元以上；建滔積層板 (1888) 近三個月強勢突出，唯 10 元壓力不少，可回至 9 元留意；五礦資源 (1208) 上兩天連續大陽燭升穿一百天線，以 3.5 元大關作止蝕下，留意可否升穿 4 元壓力區；中國財險 (2328) 一月營運數據表現不錯，1 月份保費收入較去年同期升三成，有望上至 9.5 元；新濠國際發展 (200) 上日升至 20 元大關，但是 20 元的壓力不少 (2017 年 12 月、18 年 7 至 8 月低位)，可在 18.5 至 19 元留意，下一關壓力位置在 22.5 元；我們在二月頭推薦過的新創建集團 (659) 上日迎來大陽燭，有貨者可先行獲利，因 14 天 RSI 已超買至 81；小米集團 (1810) 近日推出新手機，在規格及價錢上都符合市場預期，在 10 元大關築底後向上，有望反彈至 13 元。

利好/淡消息

利好消息方面：Okura Holdings (1655) 盈利預喜：2018 年 6 個月錄得的除所得稅前利潤將按年大增不少於約 1.5 億元 (日圓)，純利增加不少於約 9000 萬元。公司 2017 年度同期股東應佔溢利 1.09 億元，每股盈利 0.218 元。冠君產業信託 (2778) 派息增加：截至去年 12 月底止，全年可分派收入 16.11 億元，按年增長 8.34%；末期每基金單位分派 0.1367 元，按年增 9.1%。期內，收入總額 29.65 億元，按年上升 9.82%，當中租金收益 26.41 億元，上升 10.23%。截至去年 12 月底，旗下物業估值 831.35 億元，按年增加 8.38%，主要由租值估算上升帶動。每基金單位資產淨值 11.42 元，按年增加 10.23%。雅生活服務 (3319) 盈利預喜：預期截至去年 12 月底止年度淨利潤約 7.5 億元 (人民幣)，將按年大幅增長，2017 年股東應佔盈利 2.9 億元。該公司指出，盈利增長主要是物業管理在管面積的增加，以及多元化增值服務收入的上升，帶來利潤的大幅提升。北大資源 (618) 競投土地成功：成功投得開封六塊住宅土地使用權，合共作價 16.53 億元。六幅地皮面積合計約 19 萬平方米，可建築面積 53 萬平方米，土地許可容積率為 2，被指定作二類居住用地。興發鋁業 (98) 盈利預喜：截至去年底止，全年盈利不少於 4.8 億元 (人民幣)，即較 2017 年全年盈利 3.83 億元，增長逾 25%。南順 (411) 業績：截至去年底止，6 個月盈利 2.01 億元，按年增長 8.18%，每股盈利 0.85 元；派中期息 0.14 元。期內，收入 28.57 億元，上升 1.74%。創夢天地 (1119) 土地中標：其中國綜合聯屬實體深圳市創夢天地科技連同 14 名其他參與方，中標深圳市南山區留仙洞地皮，總面積約 1.12 萬平方米。該公司預期，將於地皮上興建建築面積約 18.49 萬平方米的寫字樓，其將出資建造並將擁有及佔用寫字樓約 1.42 萬平方米。該公司應付上述土地代價將約 8360 萬元 (人民幣)，並預期應付寫字樓總建造成本將約為 1.7 億元。希慎興業 (14) 業績：截至去年底止全年股東應佔溢利 60.33 億元，按年增長 65.92%。每股基本盈利 576.66 仙。集團基本溢利 25.36 億元，按年增 1.81%。希慎派發第二次中期股息每股 117 仙，連同第一次中期股息，全年共派 144 仙，按年增 5.11%。期內，營業額 38.9 億元，按年上升 9.64%。

利淡消息方面：百盛商業 (3368) 業績：截至去年底止，全年虧損 7928.3 萬元 (人民幣)，每股虧損 3 分；不派末期息。華融金控 (993) 盈警：截至去年底止，全年錄得重大淨虧損，2017 年度盈利 9.64 億元。

大市回顧：

美國聯儲局會議紀要顯示，幾乎所有聯儲局官員都傾向於今年內停止縮減資產負債表規模，美股三大指數靠穩。恒指升 116 點 (0.4%)，報 28,630 點。國企指數漲 77 點 (0.7%)，報 11,306 點。大市成交金額約 1,150 億元。內地股市，滬指收報 2,752 點，跌 9 點 (0.3%)。深成指收報 8,452 點，跌 22 點 (0.3%) 兩市成交金額合計約為 6,187 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 上升 0.6%；友邦 (1299) 升 0.1%；建行 (939) 漲 0.7%；中國平安 (2318) 報升 0.4%；滙控 (5) 升 0.7%。汽車股今早跑出，長汽 (2333) 揚 5.0%；廣汽 (2238) 升 4.2%；吉利 (175) 上漲 2.4%；比亞迪 (1211) 升 0.1%；北京汽車 (1958) 升 1.3%。

異動股方面，聯想集團 (992) 公布第三季業績，扭虧為盈，賺 2.33 億美元，期內，收入 140.35 億美元，按年增長 8.47%，股價漲 11.9%。港股昨日上升股份數為 1,051，下跌股份數為 656，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22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。