

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
歲寶百貨 (312)	盈喜
徽商銀行 (3698)	盈喜
新意網集團 (1686)	業績
金風科技 (2208)	業績
金沙中國 (1928)	業績
香港電訊 (6823)	業績
中國電力清潔能源 (735)	盈警
天津港發展 (3382)	盈警
中滔環保 (1363)	盈警

數據速覽

昨天恆指	28,816
變動/%	186.4/0.7%
昨天國企指數	11,427
變動/%	121.3/1.1%
大市成交 (億港元)	1,091
沽空金額 (億港元)	155
佔大市成交比率	14.2%
上證指數	2,804
變動/%	52/1.9%
昨晚道指	8,651
變動/%	199/2.4%
金價 (美元/安士)	1,329
變動/%	-7/-0.5%
油價 (美元/桶)	57.5
變動/%	0.5/0.9%
美國 10 年債息 (%)	2.66
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18430	1.16600

## ■ 大市分析

### 是日推介：

中國電信 (728)：目前在 4.27 元至 4.43 元的橫行區中，可在現價留意作投機性操作。短線目標：\$4.6 (目前 52 周高位以上)，止蝕價：\$4.28 (2 月 19 日低位)。

### 推介版塊：

廣發証券 (1776)：據《上海證券報》報道，中國證券業協會昨日向券商下發通知，就資本市場減稅降費措施徵集意見，券商板塊受減稅降費消息利好向上，除了我們今周所推薦的香港交易所 (388) 外，還可以留意我們上兩周所推薦追落後的廣發証券 (1776)。短線目標：\$13.75 (上年 5 月橫行區高位)，止蝕價：\$11.25 (10 天線)。

### 今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：歲寶百貨 (312)、徽商銀行 (3698)、新意網集團 (1686)、金風科技 (2208)、金沙中國 (1928)、香港電訊 (6823)。

利淡消息：中國電力清潔能源 (735)、天津港發展 (3382)、中滔環保 (1363)。

其中可留意的股份：徽商銀行、金沙中國。

其中應特別避免的股份：天津港發展。

### 市場展望及評論：

[大市三連升由落後股接力、暫未見疲態] 上周四提出「...繼續看好(大市)，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」，中美貿易談判料可達成實質協議，對大市應有正面刺激，短線仍以候低買入勝算較高；周五大市三連漲而成交仍維持在活躍近 1,100 億，落後股成市場焦點，手機仔寶中舜宇光學 (2382) 自年初起計累升逾七成，瑞聲科技 (2018) 周五升 12% 創近三個月新高，前者仍看調整過後可上試 7 月高位 105 元關；後者指向 11 月初高位 69.5 元；萬洲國際 (288) 逼近八元大關，\$8.2 前阻力大；申洲國際 (2313) 突破 100 元，短線試衝 105 關。

恒指公司周五公布納入工業股創科實業 (669) 及中國建材 (3323) 成為恒生指數及國企指數新貴，華潤電力 (836) 及眾安在線 (6060) 則分別遭剔出，藍籌新貴大熱中國燃氣 (384) 落選；估計指數基金需要動用 10 億元追入創科實業，預計華潤電力有近 5 億元資金需要沽出；創科的估值不便宜，在正式被納入 (3 月 11 日起生效) 前可投機買入，反而華潤電力及眾安在線可在剔出後留意，中國燃氣預計短線將跑輸。

其他股份方面，建滔積層板 (1888) 升穿 10 元壓力區，下一關在 11.25 元；澳博控股

(880) 上兩日太陽燭突破 9.0 元短期阻力，上升動力強勁，還可看好；中國財險 (2328) 由 19 年頭穩步向上，留意能否升穿 9.5 元壓力區；中國國航 (753) 上日升穿 8 元頸線，可在 8.25 元留意；信義光能 (968) 業績前向好，可留意公布業績後的市場反應再部署；海底撈 (6862) 走勢強勢，可作投機性考慮，宜炒不宜揸；中國光大控股 (165) 近兩個月強勢突出，唯 16 元壓力不少，可回至 15.25 元再留意。

美國股市周五晚普遍回升，納指表現最佳升 0.9%，ADR 指數稍回吐但站穩 28,800，ADR 股價以騰訊控股 (700)、港交所 (388) 及友邦保險 (1299) 較強升 0.5-0.8%，其餘皆報跌；牛熊證街貨比例仍為極偏低的 0.54，留意再上移的牛/熊證重貨區 28,100-28,318/28,828-28,900 區域。

#### 利好/淡消息

利好消息方面：歲寶百貨 (312) 盈喜：預期截至去年底止，全年淨利潤按年增加 1.35 倍至 1.55 倍，2017 年盈利為 4561 萬元 (人民幣)，主因是去年 12 月與富元國際 (542) 訂立股份購買協議，導致公允價值收益約 1.9 億元。徽商銀行 (3698) 盈喜：預期去年盈利約 87 億元 (人民幣)，按年增長約 14% 以上，2017 年盈利 76.15 億元，主因是生息資產規模增加，有效促進該行營業收入的增長。新意網集團 (1686) 業績：截至去年 12 月底止，中期盈利 4.11 億元，按年增長 4.92%，不派中期息，期內收入 7.6 億元，按年增長 18.5%。金風科技 (2208) 業績：截至去年 12 月底止，年度盈利 32.17 億元 (人民幣)，按年增長 5.3%，期內營業收入 287.31 億元，按年升 14.33%。金沙中國 (1928) 業績：截至去年底止，全年盈利 18.75 億元 (美元)，按年增長 16.97%，期內收益淨額 86.65 億元，上升 14.22%。香港電訊 (6823) 業績：截至去年 12 月底止全年業績，股份合訂單位持有人應佔溢利 48.25 億元，按年增 1.69%。期內末期分派每個股份合訂單位 39.17 仙，連同中期分派 29.12 仙，合共派 68.29 仙。

利淡消息方面：中國電力清潔能源 (735) 盈警：預料截至去年底止全年淨溢利按年大幅下跌。該公司 2017 年度同期盈利 4.02 億元 (人民幣)，主因天然氣發電平均電價下降及天然氣成本上漲。天津港發展 (3382) 盈警：預料截至去年底止，全年盈利將按年下降約 44% 至 48%，2017 年度盈利 7.75 億元，主因期內人民幣兌港元貶值，使該集團持有的港元負債產生滙兌虧損。中滔環保 (1363) 盈警：預期截至去年底止，全年盈利將明顯減少，2017 年純利為 6.82 億元，盈利減少主因要是集團經營的主要產業園於期內結束營運，導致收益減少。

大市回顧：

上周美國有多項數據公布，表現差於市場預期，美股向下。恒指低開後倒升 150 點 (0.3%)，報 28,555 點。國企指數升 21 點 (0.3%)，報 11,273 點。大市成交金額約 490 億元。內地股市，滬指收報 2,804 點，升 52 點 (1.9%)。深成指收報 8,651 點，上揚 199 點 (2.4%) 兩市成交金額合計約為 6,222 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 0.2%；友邦 (1299) 上漲 1.0%；建行 (939) 無升跌；中國平安 (2318) 報升 1.3%；滙控 (5) 回吐 0.8%。券商股上揚，廣發 (1776) 上升 7.8%；光證 (6178) 飆 8.6%；信証 (6030) 上揚 7.1%；華泰 (6886) 逾 7.6%；中金 (3908) 報升 4.6%。

異動股方面，ASM 太平洋 (522) 公布全年業績，純利 22.16 億元，按年下跌 21.29%，期內收入 195.51 億元，收入按年增長 11.57%，股價先跌後升 2.7%。

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2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。