

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

是日推介
中海油 (883)
萬洲國際 (288)
設銀行 (939)

利好消息	
公司	原因
佳兆業物業 (2168)	收購資產
東方航空 (670)	波音飛機購買權轉讓
中國鐵建 (1186)	項目中標
廣發證券 (1776)	盈利預喜
北京燃氣藍天 (6828)	收購資產
中交建 (1800)	馬來西亞項目復工
陽光 100 中國 (2608)	項目出售

利淡消息	
公司	原因

營運數據	
中糧肉食 (1610)	
中廣核電力 (1816)	
華潤置地 (1109)	
華南城 (1668)	

數據速覽

昨天恆指	29,910
變動/%	70/0.2%
昨天國企指數	11,660
變動/%	42/0.4%
大市成交 (億港元)	897
沽空金額 (億港元)	130
佔大市成交比率	14.5%
上證指數	3,189

■ 大市分析

是日推介：

中海油 (883)：上週五大陽燭企穩，相信油價上漲為股價走勢提供支持。短期目標：\$15.14 (4月高位)，止蝕價：\$13.8 (50天線)。

萬洲國際 (288)：豬肉價格上漲，預計萬州後市繼續向好。短期目標：\$9.63 (18年2月高位)，止蝕價：\$7.785 (50天線)。

推介版塊：

建設銀行 (939)：上日內銀股在午市後反彈，雖然在100天線 (\$6.8元) 反彈向上，唯未能確認回復升勢，可暫時部署區間交易，上限可訂在\$7.1。短期目標：\$7.1 (今年3月19日高位)，止蝕價：\$6.8 (上日最低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：佳兆業物業 (2168)、東方航空 (670)、中國鐵建 (1186)、廣發證券 (1776)、北京燃氣藍天 (6828)、中交建 (1800)、陽光 100 中國 (2608)。

利好消息/營運數據

利好消息：佳兆業物業 (2168) 收購資產：以現金代價 3658 萬元人民幣，收購嘉興大樹物業管理 60% 股權。嘉興主要提供物業管理業務，包括住宅社區、辦公室及商業大樓、政府建築物以及其他非住宅項目。東方航空 (670) 波音飛機購買權轉讓：東航租賃通過公開招標，獲得東方航空三架尚未引進的波音 B737-800 飛機的購買權。東航、東航租賃及波音今日簽署一系列的協議及確認函，東航租賃將一次性支付給波音該三架飛機的相關款項，波音會將東航此前所支付的相關預付款，一次性退還。同日，東航與東航租賃簽署飛機租賃協議，同意向東航租賃以經營性租賃方式，租用該三架飛機。東航認為，有關該三架飛機的購買權更替，會對其現有業務及財務狀況構成任何重大不利影響。中國鐵建 (1186) 項目中標：旗下中鐵十一局中標新建廣州 (新塘) 至汕尾鐵路工程站前工程施工總價承包，工期 48 個月。項目中標價約 30.23 億元人民幣，約佔該公司中國會計準則下 2018 年營業收入的 0.41%。廣發證券 (1776) 盈利預喜：預期截至今年 3 月底止，首季股東應佔盈利將按年增長 70% 至 95%，去年同期盈利 15.26 億元人民幣。該公司指出，首季股票市場呈量價齊升態勢，該公司財富管理、投資管理、交易及機構業務的收入均實現增長。北京燃氣藍天 (6828) 收購資產：以代價 2.05 億元人民幣，收購虹躍全部已發行股本，後者主要業務包括向工業用戶直供 LNG，以及 LNG 貿易。董事相信，收購事項體現集團 LNG 全產業鏈戰略布局，並補足 LNG 業務的中游及下游市場在長三角地區的市場份額及影響力，提升整體

本地市場導報

2019年4月15日

變動/%	-1/-0.04%
昨晚道指	26,412
變動/%	269/1.0%
金價(美元/安士)	1,289
變動/%	-16/-1.3%
油價(美元/桶)	63.5
變動/%	-0.1/-0.2%
美國10年債息(%)	2.55
變動(點子)	+2bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.17820	1.16000

LNG 配送能力和分銷能力。中交建 (1800) 馬來西亞項目復工：中馬兩國政府及公司與業主方共同努力，東海岸鐵路項目得以向復工邁出重要一步，經協商後，該項目總合同額將調整為 440 億馬來西亞幣，而相應工作量和工程內容亦進行調整。陽光 100 中國 (2608) 項目出售：旗下持有 55% 股權的附屬公司，以總代價 46.61 億元人民幣向佳兆業集團 (1638) 出售廣東省清遠市物業開發項目。總代價 46.61 億元，包括權益代價 43.97 億元，以及貸款代價 2.64 億元。該項目位於廣東省清遠市清城區龍塘鎮，其地盤面積約 515.62 畝，計容面積約 118.33 萬平方米，可開發作住宅用途。

營運數據：中糧肉食 (1610) 今年首季該公司錄得生鮮豬肉銷量 4.5 萬噸，按年升 6.1%；期內生豬出欄量 81.4 萬頭，較去年同期多 42.7%。另外，該公司第一季商品豬均價為每公斤 11.41 元人民幣。屬利好。中廣核電力 (1816) 今年首季，集團核電機組總上網電量約 3.87 萬吉瓦時，按年增長 13.87%。其中，陽江核電站增長最快，按年升 37.18%，但嶺東核電站上網電量則下跌 18.75%。屬利好。華潤置地 (1109) 3 月份實現總合同銷售金額 258.4 億元人民幣，按年增長 48.5%，總合同銷售建築面積約 123.27 萬平方米，按年增長 9.7%。期內，權益合同銷售金額及權益合同銷售建築面積，分別為 191.1 億元及 100.15 萬平方米。另外，3 月份投資物業實現租金收入約 9 億元，按年增長 31.4%；2019 年累計投資物業實現租金收入約 27.76 億元，按年增長 28.2%。屬利好。華南城 (1668) 截至 3 月底止，全年合約銷售約 146.77 億元，按年上升 22.04%；合約銷售建築面積約 148.91 萬平方米；每平方米平均售價約 9900 元。若單計第四季，合約銷售約 38.68 億元，按年上升約 5.83%。屬利好。

大市回顧：

美股進入業績期，市場靜候多隻重磅股公佈業績，投資者普遍持觀望態度，道指隔晚微跌。離岸人民幣報 6.722。恒指收市倒升 70 點 (0.2%)，報 29,910 點。國企指數漲 42 點 (0.4%)，報 11,660 點。大市成交金額約 897 億元。內地股市，滬指收報 3,189 點，微跌 1 點 (0.04%)。深成指收報 10,132 點，微跌 26 點 (0.3%)。兩市成交金額合計約 6,571 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 0.6%；友邦 (1299) 跌 0.9%；港交所 (388) 下滑 0.1%；建行 (939) 升 0.9%；中國平安 (2318) 升 1.0%。汽車股獲利盤湧現，連續兩天內地資金流出。吉利汽車 (175) 跌挫 4.1%；廣汽集團 (2238) 挫 2.6%；長城汽車 (2333) 回吐 3.5%。

異動股方面，東方電氣 (1072) 在中國西部首條氫燃料電池自動化生產線正式投入使用，股價升 4.6%。港股昨日上升股份數為 795，下跌股份數為 817。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，並不用作或視作為銷售、提呈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呈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 4 月 15 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。