

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
華虹半導體 (1347)	業績
開源控股 (1215)	盈喜
中國心連心化肥 (1866)	盈喜
利興發展 (68)	盈警
第七大道 (797)	盈警
卓爾智聯 (2098)	盈警
百勤油服 (2178)	盈警

數據速覽

昨天恆指	27,942
變動/%	300/1.1%
昨天國企指數	11,036
變動/%	139/1.3%
大市成交 (億港元)	1,131
沽空金額 (億港元)	150
佔大市成交比率	13.3%
上證指數	2,585
變動/%	9/0.4%
昨晚道指	25,000
變動/%	-15/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,321
變動/%	8/0.6%
油價 (美元/桶)	54.0
變動/%	-0.2/-0.4%
美國 10 年債息 (%)	2.64
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17770	1.15940

■ 大市分析

是日推介：

信和置業 (83)：受聯儲局維持利率不變利好，預期後市走勢向好。可以在 14 元水平留意，短期上望 14.7 元，止蝕價 13.5 元。

中國海洋石油 (883)：受惠沙特減產，油價回升。走勢上，目前在 13 元水平整固，可以逢低買入，短期目標 14.1 元，宜 12.5 元止損。

推介版塊：

國美零售 (493)：北京推出新一輪為期 3 年的節能減排促消費政策，對符合條件的消費者購買使用電視機、電冰箱、洗衣機、空調、熱水器、微波爐及家用電風扇等 15 類節能減排家電商品給予單件最高可達 800 元人民幣的資金補貼，消息有利國內家電零售商股東，當中可追落後的為國美零售 (493)，上日在 0.65 元企穩，可在現價小注留意博反彈，預計可挑戰 0.75 元，宜 0.64 元止蝕。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：華虹半導體 (1347)、開源控股 (1215)、中國心連心化肥 (1866)。

利淡消息：利興發展 (68)、第七大道 (797)、卓爾智聯 (2098)、百勤油服 (2178)。

其中可留意的股份：華虹半導體。

其中應特別避免的股份：卓爾智聯、百勤油服。

市場展望及評論：

[恆指短線仍有力試 28,148] 大市在一月最後交易日向上突破，成交更升近兩成至 1132 億創自去年 12 月 3 日 1,296 億以來的新高，盤中曾升穿 28,000 的熊證重貨區，防守性股份如中國移動 (941)、長江基建 (1038)、香港中華煤氣 (3)、華潤電力 (836) 及中電控股 (2) 等皆跑輸；銀河娛樂 (27) 及金沙中國 (1928) 在今天中午宣佈澳門博彩收入前接力上升，仍可留意；權重的騰訊控股 (700) 高開，如我們早前預期股突破 350 關口後，全日沽盤甚進取，低收但仍報升 0.5%，回吐壓力漸大；友邦保險 (1299) 則開陽燭跑贏大市，再升的空間卻不大；其他指數股方面，落後於大型同業的中國平安 (2318) 向上突破，可反覆見 78-79 元的橫行區阻力，中國人壽 (2628) 發盈警後相信會跑輸，前者的投資價值更高；鞍鋼股份 (347) 近一個星期一度企穩及升穿 5.6 元橫行區，相信可以挑戰 6.2 元，止蝕價 5.5 元。

隔晚美國個別發展，杜指受杜邦化工及高盛走弱影響微跌，納指則升 1.4%，ADR 指數升 108 點企穩 28,050 點，今早的場外期貨更升 180 點挑戰 28,150 點，ADR 股價除中國石油 (857)、中國石化 (386) 及匯豐控股 (5) 外普遍報升，友邦保險 (1299)、騰訊控股 (700) 及中國聯通 (762) 升逾 1%；熊證昨日有大型殺倉逾 4,500 張，街貨則大跌 2,000 張，牛證街貨亦跌 1,000 張，淡友開始撤退但短線仍有力試 28,148 牛證重貨區。

惠理集團 ( 806 ) 股價徘徊在 5.2-5.5 元區間橫行，昨日一度上穿區間上限及 100 天線，或有轉勢的跡象。可考慮站穩 5.5 元後跟注，短期看 6.0 元，5.25 元止損；金風科技 ( 2208 ) 自 2018 年 5 月開始陷入下跌趨勢，今年 1 月見 6.3 元後，走勢向上，企穩 8.75 元後有望挑戰 10 元；中國高速傳動 ( 658 ) 上日配合成交迎來大陽燭，預計反彈至 8 元有較大阻力，宜炒不宜揸；保利協鑫能源 ( 3800 ) 國家能源局早前表示，2019 年將繼續貫徹落實能源安全新戰略，圍繞非化石能源佔能源消費比重到 2020 年達到 15%、到 2030 年達到 20% 的戰略目標，積極推進風電、光伏發電無補貼平價上網項目建設，近一個星期企穩及升穿一百天線，如走勢在 0.6 元企穩，相信可以挑戰 0.7 元，止蝕價 0.51 元；協鑫新能源 ( 451 ) 經過近 1 年的回吐，相信沽壓力量已較謹慎，上日突破 0.3 元橫行區，以 0.29 元作止損前提下，留意能否有力上望 0.37 元。

#### 利好/淡消息

利好消息方面：華虹半導體 ( 1347 ) 業績:截至去年底止全年盈利 1.83 億元 ( 美元 )，按年上升 26.09%，期內銷售收入創新高，增長 15.11%至 9.3 億元，毛利率上升 0.3 百分點至 33.4%。開源控股 ( 1215 ) 盈喜:預期截至去年底止，全年盈利將大幅增至 3.3 億元，2017 年同期純利為 468 萬元，主因期內自出售酒店物業 ( 包括於香港之業務營運及轉讓股東貸款 ) 錄得約 3.36 億元出售收益。中國心連心化肥 ( 1866 ) 盈喜:預期截至去年底止，全年盈利按年增長不低於 50%，2017 年同期盈利 3.98 億元人民幣，盈利增長主要是高效肥銷售比例持續上升及產品價格上漲。

利淡消息方面：利興發展 ( 68 ) 盈警:預期截至去年 12 月底止，全年虧損約 11.94 億元，2017 年同期亦虧損 3676.5 萬元，主因持有的上市證券公平價值變動錄於損益表。第七大道 ( 797 ) 盈警:預料截至去年底止全年錄得股東應佔虧損，主因去年國家新聞出版廣電總局停止對新網絡遊戲的發行審批，因此集團未能向內地市場發布任何新遊戲，此外集團個別現有遊戲在內地市場的收入按年下滑約 50%。卓爾智聯 ( 2098 ) 盈警:預期截至去年底止，全年溢利減少 35%至 45%，2017 年同期盈利 23.79 億元 ( 人民幣 )，主因期內確認持有的上市股本證券未變現虧損淨額約 9.45 億元。百勤油服 ( 2178 ) 盈警:預期截至去年底止，全年虧損將大幅增加，2017 年同期虧損 1.8 億元，主因為商譽、物業、廠房及設備減值產生的虧損增加。

#### 大市回顧：

儲局議息後維持利不變，主席鮑威爾表示未來加息可能性降溫，儲局正評估縮表的時間點，加上蘋果和波音等美國企業財報強勁，美股三大指數大升。離岸人民幣升穿 6.71 關口，報 6.7093，連升第 3 日。恒指升 300 點 ( 1.1% )，報 27,942 點。國企指數漲 139 點 ( 1.3% )，報 11,036 點。大市成交金額約 1,131 億元。內地股市，滬指收報 2,585 點，升 9 點 ( 0.4% )。深成指收報 7,479 點，升 9 點 ( 0.1% )。兩市成交金額合計約 2,858 億

元。

藍籌股方面，騰訊（700）升0.5%；友邦（1299）上升2.4%；港交所（388）揚1.2%；建行（939）漲1.0%；中國平安（2318）報升2.6%。美國數據顯示原油供應有趨緊跡象，加上對委內瑞拉石油業實施制裁，油價周三上漲，帶動石油股。中海油（883）升2.5%；中石化（386）跌0.1%；中石油（857）報升1.6%；中海油田服務（2883）揚2.0%。異動股方面，洛陽鉬業（3993）預告盈喜，預料去年淨利潤按年增加65.7%至78.9%，股價揚6.4%。港股昨日上升股份數為1,155，下跌股份數為533。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1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。