

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：

新奧能源 (2688)：近三個月一直在 65 至 75 元橫行，一直受制於 70.0 元，周一成功突破並企穩橫行區 75 元，料有上升空間，可在 75 元再留意，目標價 80 元，萬一反方向下跌至 72 元以下，可先行獲利。

推介版塊：

教育股：內地教育部表示，政府還繼續加大扶持民辦幼兒園，鼓勵社會力量辦園，積極引導和扶持更多民辦園提供普惠性服務。楓葉教育 (1317) 經過半年的回吐，相信沽壓力量已較謹慎，以 3.3 元作止損前提下，在 3.5 元可再留意，目標價上望 4 元，版塊波幅較大，宜炒不宜揸。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：信義香港 (8328)、禹洲地產 (1628)、信達生物 (1801)。

利淡消息：藍鼎國際 (582)。

其中可留意的股份：信達生物 (1801)。

其中應特別避免的股份：藍鼎國際 (582)。

市場展望及評論：

[長假期間外圍股市先升後回、港股初四紅盤未必能高開] 研究部同仁祝各位新一年得心應手，貨如輪轉。三日長假期期間外圍股市先升後跌，加上港股在一月累升 8.1%，預料短線先回吐，短線仍以 10 天線 27,532 為第一度防線；待調整過後仍以位於 28,423 的 250 天線為目標；大藍籌中，友邦保險 (1299) 在周一表現一枝獨秀報升 3.6%，短線略回吐後可向 \$75 進發，相信仍會跑贏大市；騰訊控股 (700) 周一微跌，在 ADR 的股價回吐約 0.9%，10 天線 341.3 元應可發揮支持；本地地產股短線仍可發揮防守功能，領展房產基金 (823)、九龍倉置業 (1997) 及恒隆地產 (101) 周一皆跑贏，行業內可留意已作調整的信和置業 (83) 及走勢甚強的嘉里建設 (683)；隔晚美國跌逾 1.5-1.8% 後跌幅收窄，納指跌幅較大，ADR 指數較周一收市跌逾 200 點失守 27,800 點，今早的場外期貨亦報跌，ADR 股價較周一全面下跌，中國石油 (857)、中國海洋石油 (883) 跌 1.5-2.3%，工商銀行 (1398) 跌 1.2%，匯豐控股 (5) 跌 0.5%；牛熊證街貨變化不大，牛熊證街貨比例再跌至偏低的 0.73，好友開始進取，留意回吐壓力逐漸增加。

福耀玻璃 (3606) 走勢仍然凌厲，可在 27.5 元留意，下關看 28.75 元；建滔積層板

(1888) 近一個星期一度企穩 7.5 元及升穿 8 元大關，相信可以挑戰 9 元，止蝕價 7.5 元；

每日觀察名單

公司	原因
信義香港 (8328)	盈喜
藍鼎國際 (582)	盈警
禹洲地產 (1628)	發優先票據
信達生物 (1801)	新藥臨床試驗獲批
建業地產 (832)	營運數據
信利國際 (732)	營運數據
協合新能源 (182)	營運數據
當代置業 (1107)	營運數據
合景泰富 (1813)	營運數據
佳兆業 (1638)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,990
變動/%	59/0.2%
昨天國企指數	11,036
變動/%	-27/-0.3%
大市成交 (億港元)	411
沽空金額 (億港元)	64.8
佔大市成交比率	15.8%
上證指數	休市
變動/%	休市
昨晚道指	25,170
變動/%	-221/-0.9%
金價 (美元/安士)	1,310
變動/%	-3/-0.2%
油價 (美元/桶)	52.6
變動/%	-1.4/-2.6%
美國 10 年債息 (%)	2.65
變動 (點子)	-2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.16440	1.14610

中教控股 (839) 近一星期走勢企穩並向上突破，唯成交量未如預期增多，可在 11.2 元再留意，預期目標價暫在 11.7 元以上；我們之前所推薦的金界控股 (3918) 已達我們上週預期的 10.3 元，可在跌穿 10.2 元部署獲利，當回落至 9.75 元再作部署；南旋控股 (1982) 經過近一年的回吐，相信沽壓力量已較謹慎，以 0.61 元作止損前提下，小注留意能否有力反彈至 0.95 元，宜炒不宜揸；中國重汽 (3808) 近日走勢跑贏同業，相信在 14.4 元提供短期支持，可考慮在該價錢附近吸納，上望 17.5 元，唯升波幅過多，宜炒不宜揸；中船防務 (317) 上日在一百天線 6 元企穩並向上突破，相信在該價錢能提供支持，可在 6.2 至 6.5 元留意，下關看 7.2 元。

利好/淡消息

利好消息方面：信義香港 (8328) 盈喜：預期截至去年底止年度，權益持有人應佔綜合純利按年增長 4.3 倍至 5.3 倍。該公司 2017 年盈利 938.8 萬元，主因銷售及加工鋰電池包及儲能產品導致收益及盈利增加；銷售汽車玻璃並提供維修及安裝服務增加導致收益及盈利增加。禹洲地產 (1628) 發優先票據：發行 2023 年到期，年利率 8.5% 的 5 億美元優先票據，淨籌 4.93 億美元。該公司表示，擬把集資所得款項淨額，用作現有債務再融資用途。信達生物 (1801) 新藥臨床試驗獲批：集團針對死亡受體蛋白 1 (PD-1) 及腫瘤相關抗原 (TAA) 的一個未披露靶點的重組全人源抗程序性雙特異性抗體 IBI-318 的新藥臨床試驗申請，近日已獲中國國家藥品監督管理局批准，擬在患者體內開展針對血液腫瘤及晚期實體瘤的臨床試驗。IBI-318 是針對 PD-1 及 TAA 的一個未披露靶點的重組全人源免疫球蛋白 G1 (IgG1) 雙特異性抗體，有望為滿足患者醫療需求提供創新解決方案。

利淡消息方面：藍鼎國際 (582) 盈警：預期截至去年底止，全年將錄得淨虧損，2017 年同期盈利 5.05 億元，主因缺少來自已終止的中國照明業務及英國博彩業務的收益、缺少應收貿易款項等。

營運數據方面：建業地產 (832) 1 月份取得物業合同銷售額 17.95 億元 (人民幣)，按年增加 7.3%，屬利好。信利國際 (732) 今年 1 月末經審核綜合營業淨額約 15.76 億元，按年增長約 14.3%，屬利好。協合新能源 (182) 今年 1 月風電及太陽能權益發電量 385.6GWh，按年增長 41.96%，表現不錯。當代置業 (1107) 今年 1 月合約銷售額 21.31 億元 (人民幣)，按年增長 1.17%，表現一般。合景泰富 (1813) 1 月預售額 51.03 億元 (人民幣)，按年減少 8.22%，屬利淡。佳兆業 (1638) 今年 1 月總合約銷售 44.19 億元 (人民幣)，按年增 48.99%，表現不錯。

大市回顧：

假期前美國非農就業數據表現強勁，美股三大指數上周五個別發展，恒指周一升 59.5 點 (0.2%)，報 27,990 點。國企指數回 27.5 點 (0.3%)，報 11,036 點。大市成交金額約

411 億元。內地股市休市。藍籌股方面，騰訊（700）回 0.1%；友邦（1299）上升 3.6%；港交所（388）揚 0.1%；建行（939）下跌 0.7%；中國平安（2318）報升 0.1%。

教育股齊上揚，內地教育部表示，會繼續加大扶持力度，鼓勵社會民辦幼兒園，教育股今早齊抽升。民生教育（1569）漲一成；銀杏教育（1851）上揚 6.5%；中教（839）升 5.6%。新華教育（2779）宣布於 2 月 2 日收到中標通知書，確認其就收購南京財經紅山學院成功中標，股價抽升 9.2%。

異動股方面，玖龍紙業（2689）發盈警：預期截至去年底止六個月純利將不低於 24 億元人民幣，按年下跌 45%或 19.5 億元人民幣，主因原材料價格上升及產品的售價下降所致，挫 2.5%。港股昨日上升股份數為 900，下跌股份數為 475，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 8 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。