

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)：我們在上周五提及的新奧能源 (2688) 表現良好，近三個月一直受制於 70.0 元，上周成功突破並企穩橫行區 75 元，料有上升空間，可在 76 元再留意，目標價 80 元，萬一下跌穿至 74 元以下，可先行獲利。

信和置業 (83)：上日多隻本地地產股破頂，追落後可留意信和置業 (83)，上日企穩 14 元後向上突破，料走勢向上，可在 14.2 元再留意，目標價 15 元，14 元止蝕。

推介版塊：

內銀股：內地經濟增長放緩，促使中央推出貨幣寬鬆政策，利好內銀股。當中招商銀行 (3968) 在內銀股中基本因素較好，可以在 34.0 元水平留意，上看 36.5 元，止蝕價 31.2 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：路勁基建 (1098)、賽晶電力電子 (580)、中國銀行 (3988)、中國奧園 (3883)。

利淡消息：中石化煉化工程 (2386)、中國光纖 (3777)、首長四方 (730)。

其中可留意的股份：路勁基建、賽晶電力電子。

其中應特別避免的股份：首長四方。

市場展望及評論：

[大市由早前落後股份帶領但日升日跌、外圍回軟利回吐] 昨早提及「待調整過後可再探高位，仍以位於 28,423 的 250 天線為目標」，周一恒指走勢仍甚強，早段最多僅跌 99 點後重拾升軌，收市報升 198 點再創近期盤中及收市新高，指數日升日跌代表氣勢已稍轉利回吐，大市由早前落後股份帶領，本欄剛提及舜宇光學 (2382) 及瑞聲科技 (2018) 分別升 7.6% 及半成，前者在 12 月初創出的高位 83.2 元昨日應聲而破，短線可上探 90 元大關，瑞聲則以 55 元作目標；吉利汽車 (175) 亦發力追落後，12 月中高位 \$14.76 屬下一個阻力；騰訊控股 (700) 果然如預期般突破 \$352，仍以 \$365 為止賺位；友邦保險 (1299) 昨全日盤中皆報跌但收市時段轉升兼創新高，仍以 \$75 為短線目標；中國鐵塔 (788) 配股後再升，維持短線目標為上月高位 1.76 元；中信股份 (267) 自 11 月底高位回落已調整近 15%，股價已試十月的徘徊區，先看 12 元關能否被升破。

昨晚美股先升後回，杜指僅跌 0.2% 卻四連跌，ADR 指數回跌 145 點回試二萬八大關，ADR

每日觀察名單

公司	原因
路勁基建 (1098)	盈喜預告
賽晶電力電子 (580)	中標採購合同
中國銀行 (3988)	高管委任
中國奧園 (3883)	發優先票據
中石化煉化工程 (2386)	高管辭任
中國光纖 (3777)	除牌
首長四方 (730)	盈警
寶龍地產 (1238)	營運數據
華泰證券 (6886)	營運數據
吉利汽車 (175)	營運數據
綠城中國 (3900)	營運數據
禹洲地產 (1628)	營運數據
國瑞置業 (2329)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,144
變動/%	198/0.7%
昨天國企指數	11,017
變動/%	60/0.5%
大市成交 (億港元)	881
沽空金額 (億港元)	109
佔大市成交比率	12.5%
上證指數	2,654
變動/%	36/1.4%
昨晚道指	25,053
變動/%	-53/-0.2%
金價 (美元/安士)	1,308
變動/%	-4/-0.3%
油價 (美元/桶)	52.5
變動/%	-0.2/-0.4%
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
1.16330	1.14500

股價普遍報跌，長和實業（1）跌 1.6%、匯豐控股（5）跌 0.9%、中國聯通（762）、中國石油（857）及中國銀行（2388）同跌 0.8%；熊證周一有 380 張街貨被強制回收，街貨亦跌約 200 張，牛證街貨卻增 708 張，牛熊證街貨再跌至偏低的 0.78，留意牛證街貨增幅甚大的 27,600-27,642 區域支持。

海底撈（6862）股價自 1 月底升穿 17.8 元招股價後向好，昨日升破前頂更創出新高，料後市走勢明朗，短期看 20.7 元；利福國際（1212）受惠年初人民幣回升及新春期間訪港旅客數增長，股價觸底反彈，上穿多條移動平均線。若企穩 100 天線，上看 14.0 元，跌穿 13.5 元止蝕；比亞迪電子（285）股價在低位整固，昨日突破阻力 100 天線，相信短期上升動力較強。短期上看 10.75 元，止蝕價 10.0 元；敏實集團（425）股價在 100 天線上整固，若守得住 27.5 元支持位，短期有望挑戰前頂 30.95 元；美團點評（3690）自年初低位 40.25 元反彈愈 50%，見有一定程度超買，相信股價若守得住 60.0 元可以留意，下關挑戰招股價 69.0 元；華虹半導體（1347）業績理想，其盈利能力在芯片股中較出色。股價目前在 100 天水平整固，若能企穩，上望前頂 17.5 元，跌穿 15.1 元止蝕；中國通信服務（552）在最近熱炒的 5G 股中較為強勢，股價沿著上升通道發展，相信短期整固後仍有勢，可以在 7.5 – 7.7 水平留意，上望 8.3 元，止蝕價 7.2 元。

利好/淡消息

利好消息方面：路勁基建（1098）盈喜預告：預期截至去年底止，全年綜合溢利淨額將按年大增不少於 45%。該公司去年綜合溢利淨額港幣 24.76 億元，股東應佔溢利 19.44 億元。路勁表示，溢利淨額增加主要是期內交付的物業平均售價及面積增加所致。賽晶電力電子（580）中標採購合同：旗下附屬中標國家電網公司設備招標採購合同。該附屬公司中標「包 10（電容器）」和「包 15（電容器）」，中標總金額合計 1.12 億元人民幣。中國銀行（3988）高管委任：已收到中國銀行保險監督管理委員會核准吳富林、林景臻、孫煜任職資格的批覆。自 2 月 3 日起，孫煜就任副行長，不再擔任海外業務總監；吳富林就任該行執行董事，同時擔任董事會關聯交易控制委員會委員；林景臻亦就任該行執行董事，同時擔任董事會風險政策委員會委員。中國奧園（3883）發優先票據：發行 2023 年到期的 2.25 億美元優先票據，年利率 7.95%，淨籌 2.21 億美元。該公司稱，擬將所得款項淨額，主要用於現有境外債務再融資，以及作一般營運資金。

利淡消息方面：中石化煉化工程（2386）高管辭任：肖剛因年齡原因而辭去公司副總經理職務，2019 年 2 月 11 日起生效。中國光纖（3777）除牌：聯交所向該公司發出信函，通知其股份的最後上市日期為 13 日，而股份上市地位將於 14 日上午 9 時起取消。該公司指出，自周三起，儘管股票仍繼續有效，該股不再繼續上市，將不再受上市規則規管。首長四

方 (730) 盈警：預期截至去年 12 月底止，年度虧損將大幅增加，2017 年虧損 1133.2 萬元。

營運數據方面：寶龍地產 (1238) 1 月合約銷售額 31.81 億元 (人民幣)，按年增長 53.82%。期內，合約銷售面積約 20.90 萬平方米，按年升 24.86%。屬利好。華泰證券 (6886) 1 月淨利潤 2.85 億元 (人民幣)，按年下跌 44.02%；營業收入 7.82 億元，減少 38.26%。同時，旗下華泰聯合證券及華泰資管，期內淨利潤分別為 1539.34 萬元及 1.24 億元，分別按年跌 23.17%及升 35.12%。屬利好。吉利汽車 (175) 1 月份總銷量創歷史新高，達 15.84 萬部，按年增長 2%，按月則增長約 70%，達至該公司全年銷量目標 151 萬部的一成以上。期內，出口量按年增長超過 5 倍，至 7005 部；於中國市場總銷量 15.14 萬部，較去年同期減少約 2%。1 月的總銷量當中，有 9022 部為新能源和電氣化汽車。屬利好。綠城中國 (3900) 1 月綠城集團取得合同銷售金額 44 億元 (人民幣)，按年減少 8.33%；其中，歸屬於集團的權益金額 25 億元，按年下跌 7.41%。於 1 月底，集團累計已簽認購協議未轉銷售合同的金額約 11 億元，其中歸屬於集團的權益金額約 6 億元。屬利淡。禹洲地產 (1628) 1 月合約銷售金額 28.04 億元，按年上升 1.67%；銷售面積 18.03 萬平方米，下跌 12.98%；每平方米售價 1.56 萬元。另外，截至 1 月 31 日，集團累計的認購未簽約金額約 2.77 億元。屬利好。

國瑞置業 (2329) 1 月實現簽約銷售額約 8.02 億元 (人民幣)，按年增 1.78%；建築面積簽約銷售量約 6.6 萬平方米，簽約平均售價約每平方米 1.21 萬元。期內，投資物業租賃合同簽約額約 5000 萬元，簽約出租面積約為 7340 平方米，租期 1 年至 7 年。屬利好。

大市回顧：

上美國政府本周再度陷入停擺的風險陡增。國會圍繞邊境牆預算進行的談判已於上周六破裂，共和黨與民主黨目前暫時停止了溝通。道指收跌 63 點。A 股今日長假期後復市。離岸人民幣今早跌至 6.77，一度低見 6.7751。恒指升 198 點 (0.7%)，報 28,144 點。國企指數漲 60 點 (0.5%)，報 11,017 點。大市成交金額約 881 億元。內地股市，滬指收報 2,654 點，升 36 點 (1.4%)。深成指收報 7,919 點，漲 235 點 (3.1%)。兩市成交金額合計約 3,199 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 1.8%；友邦 (1299) 漲 0.5%；港交所 (388) 揚 0.4%；建行 (939) 上升 0.6；中國平安 (2318) 報升 1.2%。內地媒體報道，深圳今年率先開展 5G 商用試點，5G 股受資金追捧。京信通信 (2342) 炒上 10.5%，創歷史新高；摩比發展 (947) 漲 1.6%；昂納科技 (877) 升 3.1%；中興 (763) 反彈 3.7%；中通服 (552) 揚 1.7%，中國鐵塔 (788) 報升 3.1%。

異動股方面，阿里影業（1060）聯合出品的電影《流浪地球》在內地春節票房火爆，達到18.12億元，股價一度倒跌，收漲2.8%。港股昨日上升股份數為863，下跌股份數為774。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/涉及範圍內之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/涉及範圍內之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12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。