

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

公司	原因
華潤置地 (1109)	高管變動
復星醫藥 (2196)	新藥獲准臨床試驗
興勝創建 (896)	預期分拆上市
國際資源 (1051)	盈喜預告
宇華教育 (6169)	收購資產
Mega Expo (1360)	盈警
利福國際 (1212)	盈警
龍源電力 (916)	營運數據
遠洋集團 (3377)	營運數據
華電福新 (816)	營運數據
世茂房地產 (813)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,171
變動/%	27/0.1%
昨天國企指數	11,044
變動/%	27/0.3%
大市成交 (億港元)	960.0
沽空金額 (億港元)	109.4
佔大市成交比率	11.4%
上證指數	2,671
變動/%	18/0.7%
昨晚道指	25,426
變動/%	373/1.5%
金價 (美元/安士)	1,311
變動/%	4/0.3%
油價 (美元/桶)	53.6
變動/%	1.2/2.3%
美國 10 年債息 (%)	2.70
變動 (點子)	+2Bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.16840	1.15020

■ 大市分析

是日推介：

中鐵建 (1186) :受惠中國貿易增長放緩，考慮到維持經濟增長，未來基建投資有望加碼。在走勢上，股價從去年八月開展升勢，最近稍回至 100 天線，可在 10.5 – 10.8 月水平吸納，短期上望前頂 11.5 元，止蝕價 9.8 元。

中興通訊 (763) :在 5G 股強勢之下，可望追落後。或於 16.5 元水平留意，上望 17.5 元，止蝕價 16.1 元。

推介版塊：

正通汽車 (1728) :中國商務部市場運行司副司長王斌表示，2019 年將出台更多促消費措施，消費將繼續成為經濟重要動力，汽車股上日在成交及消息後向上，當中可留意追落後的正通汽車 (1728)，在 4 元大關作止蝕下，可在現價留意跟注，預計可升至 4.6 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：華潤置地 (1109)、復星醫藥 (2196)、興勝創建 (896)、國際資源 (1051)、宇華教育 (6169)。

利淡消息：Mega Expo (1360)、利福國際 (1212)。

其中可留意的股份：復星醫藥、宇華教育。

其中應特別避免的股份：利福國際。

市場展望及評論：

[落後股份帶領兩連升、仍未介回吐時候] 我們看輕了大市的強勢，指數昨日先見低後見高，再創近期盤中及收市新高，微漲 27 點，成交亦喜見增加至近期高 960 億，留意短線阻力 250 天線 28,351 及支持 10 天線 27,905 已收窄至四百多點；恆指仍由早前落後大市的指數股帶領，強勢股如領展房產基金 (823)、交通銀行 (3328) 及友邦 (1299) 則要跑輸，後者更跌近 2%；昨日走勢亮麗而落後大市的指數股有中國生物製藥 (1177) 及石藥集團 (1093)，回補淡倉的購買壓力將可帶領股價短線再升，前者的走勢較強，目標看 7.8-8.0 元，石藥以 15 元為止賺位；香港交易所 (388) 上日配合成交迎來大陽燭，以 240 元大關作止蝕下，可留意跟注；另一落後股吉利汽車 (175) 上日一度企穩及升穿一百天線，相信可以挑戰 15 元，止蝕價 13.4 元；中國海洋石油 (883) 亦趕上，突破近期高位 13.28 元才追入較佳。

市場憧憬中美貿易戰能達成協議，昨晚美股大升 1.3-1.5%，杜指扭轉四連跌走勢，最多升

406 點；ADR 指數則回跌 17 點站穩 28,150。ADR 股價榮辱互見，上落多在 0.5% 以下，長和實業 (1) 續跌 0.8%、中國石油化工 (386) 表現最佳升 0.6%；熊證昨日再有 546 張街貨被強制回收，街貨亦跌約 250 張，牛證街貨卻增 151 張，牛熊證街貨再跌至偏低的 0.74，繼續留意牛/熊證重貨區 27,642/28,228 區域。

MSCI 中國指數在上日有換馬情況，而新經濟股因應炒上，閱文集團 (772) 近一個星期一度企穩及升穿 40 元橫行區上限，期望可升至 45 元，止蝕價 38 元；我們早前提及的周大福 (1929) 走勢仍然凌厲，可在 7.0 元再留意，留意能否有力上望 7.5 元，萬一下跌穿至 6.8 元以下，可先行獲利；中國商務部市場運行司副司長王斌表示，2019 年將出台更多促消費措施，消費將繼續成為經濟重要動力，消息令汽車股彈起，廣汽集團 (2238) 走勢較同行強勢，可在 8.5 元支持位附近留意；中國銀河 (6881) 近日有成交配合下走勢向好，相信 4 元能提供短期支持，可考慮 4.1 元吸納，上望 4.6 元；金斯瑞生物科技 (1548) 上日在 12.5 元企穩後向上，如在該位置再企穩，可再挑戰 15 元；玖龍紙業 (2689) 經過近 9 個月的回吐，相信沽壓力量已較謹慎，以 7.7 元作止損前提下，留意能否有力上望 9 元。

利好/淡消息

利好消息方面：華潤置地 (1109) 高管變動：唐勇獲委任為董事會主席及提名委員會主席，以及不再擔任首席執行官，即日起生效。同時，吳向東因個人職業發展規劃，辭任該公司執行董事、提名委員會主席、企業管治委員會成員、執行委員會成員及香港授權代表。吳秉琪獲委任為執行董事及執行委員會成員。李欣獲委任為企業管治委員會成員及香港授權代表。復星醫藥 (2196) 新藥獲准臨床試驗：控股子公司復宏漢霖及漢霖製藥，收到國家藥品監督管理局批准，同意用於胃癌和乳腺癌治療的新藥 HLX22 單抗注射液進行臨床試驗，兩子公司擬於近期條件具備後，開展該新藥的臨床一期試驗。興勝創建 (896) 預期分拆上市：預期 2 月 22 日向董事會提交決議案，有關審議建議分拆美亨實業於聯交所主板獨立上市。該公司將向合資格股東實物分派所持美亨全部已發行股本。美亨實業為分包商，主要從事外牆及幕牆系統 (以幕牆及鋁門窗為主) 的設計、供應及安裝。國際資源 (1051) 盈喜預告：預期截至去年底止，全年純利將增加超過 45%，2017 年盈利為 3124.9 萬美元。該公司指出，純利增加主要是金融資產公平值大幅淨增加所致。宇華教育 (6169) 收購資產：以總代價約 2787 萬美元，收購 Thai Education 約 92.875% 股份，以及其附屬約 7.125% 股份。Thai Education 及其附屬的主要資產為泰國斯坦福國際大學，後者於曼谷及華欣提供國際及泰國本科和研究生學位課程，學生逾 4000 名。

利淡消息方面：Mega Expo (1360) 盈警：預期截至去年 12 月底止，6 個月將錄得虧損淨額，而 2017 年同期則錄得盈利 4510 萬元。利福國際 (1212) 盈警：預期截至去年底止，

全年盈利按年減少 53%，2017 年同期盈利 32.99 億元。

營運數據方面：龍源電力（916）1 月完成發電量 449.53 萬兆瓦時，按年減少 9.04%。其中，風電減少 8.64%，火電減少 10.67%，其他可再生能源發電量減少 8.55%。屬利淡。

遠洋集團（3377）1 月協議銷售額約 50.5 億元（人民幣），按年增長 43.47%。期內，協議銷售樓面面積約 23.29 萬平方米，按年上升 32.33%；每平方米售價 2.17 萬元，升 8.5%。屬利好。

華電福新（816）1 月完成總發電量 370.79 萬兆瓦時，按年跌 9.8%。其中，水電發電量跌 21.8%，煤電發電量下降 13.1%，風電發電量跌 9.6%，太陽能發電量增加 3.3%，天然氣（分布式）發電量增加 51.7%，其他清潔能源發電量下跌 25.9%。屬利淡。

世茂房地產（813）1 月合約銷售額約 115.15 億元（人民幣），按年增長 14.92%。期內，合約銷售面積 68.53 萬平方米，按年升 16.83%。1 月平均銷售價格為每平方米 1.68 萬元。

大市回顧：

投資者關注中美貿易談判進展及美國政府再次關門的風險，上日恒指升 27 點（0.1%），報 28,171 點。國企指數漲 27 點（0.3%），報 11,044 點。大市成交金額約 960 億元。上證指數收報 2,671 點，升 18 點（0.7%）。深成指收報 8,010 點，揚 91 點（1.2%）。兩市成交金額合計約 3,652 億元。

藍籌股方面，騰訊（700）回 0.2%；友邦（1299）跌 1.9%；港交所（388）揚 4.2%；建行（939）下跌 0.1%；中國平安（2318）報升 0.1%。新光伏股上日整固後發力，保利協鑫（3800）飆 8.0%；協鑫新能源（451）升 3.1%；陽光能源（757）揚 5.8%；信義光能（968）報升 1.5%。

異動股方面，路勁基建（1098）發盈喜：預計去年全年綜合溢利淨額將按年增加至少 45%，主因是期內交付的物業平均售價及面積皆增加所致，股價升 4.6%。港股昨日上升股份數為 867，下跌股份數為 773。整體市況企穩。

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13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。