

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)

## ■ 大市分析

### 是日推介：

粵海投資 (270)：在\$14.5 – \$15.5 區間整固，可考慮區間交易，在靠近\$14.5 水平吸納。

短期目標：\$15.5 (橫行區上限)，止蝕價\$14.3 (略低於橫行區下限)。

福壽園 (1448)：從事殯儀行業，業務穩健且毛利高，預期本週公佈業績約 30%增長。短期目標：\$7.4 (上週高位)，止蝕價：\$6.6 (略低於 20 天線)。

### 推介版塊：

統一企業中國 (220)：部份食品股經過下跌浪後企穩，可考慮追落後，當中可留意統一企業中國 (220)。短期目標：\$7.5 以上 (上年 10 月低位)，止蝕價：\$6.9 (2 月 28 日低位)。

### 今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中國平安 (2318)、耐世特 (1316)、華寶國際 (336)、時代中國控股 (1233)、新天綠色能源 (956)、卓越教育集團 (3978)、中裕燃氣 (3633)、味千 (中國) (538)、勒泰集團 (112)。

利淡消息：神州租車 (699)、惠理集團 (806)、中廣核電力 (1816)、三盛控股 (2183)。

其中可留意的股份：中國平安、華寶國際、時代中國。

其中應特別避免的股份：惠理集團、中廣核電力。

### 市場展望及評論：

[上望 29,500 屠熊] 昨日早上提出「短線宜快速收復廿天線以確保升勢能維持」，恒指在上周五及前天兩度回試 250 天線後發揮支持，開市已連上破 10 及 20 天線 (28,759/28,635) 阻力，全日反覆攀升收市，成交稍升 6% 至 1,091 億；強勢權重股如港交所 (388)、中國移動 (941)、友邦保險 (1299) 及騰訊控股 (700) 續作領頭羊，預期這數檔股份短線仍有力在高位企穩，加上個別落後股的升幅可為大市再添動力，好友短線目標為 29,500 點熊證重貨區；中國平安 (2318) 2018 年淨利潤 1,074 億人民幣，按年增 21%，高於中位數 (增長 11%)，新業務價值增長 7.3% 至 723 億元，高於預期上限；料業績對短線股價利好；其他藍籌中工商銀行 (1398) 昨跑贏建行 (939)，可再試高位約 \$6.1-6.15；信和置業 (83) 亦跑贏，先看 15 元阻力；碧桂園 (2007) 漲 4.3%，可試 11.8 元；中國聯通 (762) 亦發力急升，在 10 元大關前仍未到超買；創科實業 (669) 正式染藍三連挫後反

### 每日觀察名單

公司	原因
中國平安 (2318)	業績
耐世特 (1316)	業績
華寶國際 (336)	業績
時代中國控股 (1233)	業績
新天綠色能源 (956)	業績
卓越教育集團 (3978)	業績
中裕燃氣 (3633)	盈喜
味千 (中國) (538)	盈喜
勒泰集團 (112)	盈喜
神州租車 (699)	業績
惠理集團 (806)	業績
中廣核電力 (1816)	業績
三盛控股 (2183)	盈警
保利置業 (119)	營運數據

### 數據速覽

昨天恆指	28,921
變動/%	418/1.5%
昨天國企指數	11,466
變動/%	189/1.7%
大市成交 (億港元)	1,091
沽空金額 (億港元)	169
佔大市成交比率	15.5%
上證指數	3,060
變動/%	33/1.1%
昨晚道指	25,555
變動/%	-96/-0.4%
金價 (美元/安士)	1,304
變動/%	3/0.2%
油價 (美元/桶)	57.14
變動/%	1/0.1%
美國 10 年債息 (%)	2.61
變動 (點子)	+1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17890	1.16060

彈，短線仍有餘勢上試高位；匯豐控股（5）、中國海洋石油（883）等短線則仍會跑輸大市。

其他股份方面，中國奧園（3883）2日後公布業績，上日以大陽燭及大成交突破7.5元，勢頭良好，相信可在短期投機下再留意；信義光能（968）昨日企穩3.5元（2月橫行區上限），以3.25元大關作止蝕下，可小注留意能否突破至4元高位；中國金茂（817）上日有大成交下上升，料短期上升動力持續，上看4.3至4.5元；旭輝控股集團（884）相信股價有望續強勢抽升，若企穩5.37元下關看6元；中國宏橋（1378）幾一星期在5.0元大關築底後反彈，料短期動力持續上穿5.5元橫行區，目標5.7元；中車時代電氣（3898）上日有成交放量下上升，目前見43.75至46.25元橫行區上限，可考慮作區間交易，低位吸納高位出售；引述豬肉行業網站消息稱，北京華商儲備商品交易所近日宣布，2019年凍豬肉收儲工作已於3月8日啟動，預料在收儲工作啟動後，豬肉價格短期內上漲的機率在66%以上，可在消息下留意萬洲國際（288），上日以大陽燭及大成交突破7.5元，勢頭良好，相信下關阻力在去年5月橫行區上限8.0元。

昨晚美股個別發展，杜指受波音股價拖累跌，納指及標指升0.3-0.4%不等，夜期升16點站穩28,900，ADR指數跌50點，ADR股價個別發展，變幅在-0.7至+0.5%不等；熊證昨日有2,600張街貨被強制收回，牛/熊證街貨收市後分別升441張及跌855張，牛/熊證街貨比例再由0.71回升至0.91屬常態，留意上移及街貨大增的熊證重貨區28,968-29,258區域阻力。

#### 利好/淡消息

利好消息方面：中國平安（2318）業績：截至去年12月底止全年業績，股東應佔淨利潤1074.04億元（人民幣），按年增20.56%，派息1.1元，期內收入合計1.08萬億元，按年增11.04%，同時宣布A股回購方案，擬動用50億元（人民幣）至100億元的自有資金，通過上交所以集中競價交易方式回購A股。耐世特（1316）業績：截至去年底止，全年盈利3.8億元（美元），按年增7.93%，派末期息3.1仙，期內該公司錄得收入39.12億元，按年增0.88%。華寶國際（336）業績：截至去年12月底止，9個月盈利10.18億元（人民幣），派息8.8港仙及特別股息18.9港仙，合共27.7港仙，期內持續經營業務營業額30.59億元。時代中國控股（1233）業績：截至去年12月底止，全年盈利43.99億元（人民幣），按年增長64.94%，派末期息68.77分，期內收入343.75億元，上升48.75%。新天綠色能源（956）業績：截至去年12月底止，全年盈利12.69億元（人民幣），按年上升35%，派末期息12.5分，期內收入99.75億元，增長41.34%。卓越教育集團（3978）業績：截至去年12月底止，全年盈利5489.9萬元（人民幣），按年增加12.08%，不派末期息，期內持續經營業務收益14.74億元，按年增加29.08%。中裕燃氣（3633）盈喜：預計截

至去年12月底止，全年毛利將按年錄得約70%之增幅，2017年毛利為12.89億元，股東應佔盈利5.58億元，主因營業額增加，在中國實施「煤改氣」政策下，對工業客戶的管道燃氣銷售及接駁收入均大幅增加。味千(中國)(538)盈喜:預期截至去年12月底止年度將扭虧為盈，主因指定為以公平值計入損益的金融資產未再錄得公平值虧損，而收益仍保持相當穩定。勒泰集團(112)盈喜:預料截至去年底止，全年淨溢利按年將錄得顯著增加，主要因為租金收入及毛利增加，以及投資物業公平值增加。

利淡消息方面：神州租車(699)業績:截至去年底止全年股東應佔溢利2.9億元(人民幣)，按年下跌67.1%。不派末期息，期內總收入64.44億元，按年減少16.5%。惠理集團(806)業績:截至去年12月底止，全年股東應佔純利2.3億元，按年下跌88.8%，派末期息6仙，期內收益16.41億元，按年減少60.02%。中廣核電力(1816)業績:截至去年12月底止，全年盈利87.03億元(人民幣)，按年下跌9.01%，派末期息7.2分，期內營業收入508.28億元，按年升11.38%。三盛控股(2183)盈警:預期截至去年12月底止，全年虧損大幅度增加，2017年度虧損1.8萬元，主因大部分新拓展的土地發展項目，仍處於建設或預售階段，未有對應的收益配對。

營運數據方面：保利置業(119)首兩個月合約銷售額約43億元人民幣，按年跌31.75%，表現令人失望。

#### 大市回顧：

美國零售數據較預期佳，美股隔晚終止五連跌，五大科網股FAANG皆漲。離岸人民幣兌美元升至6.71水平。恒指升418點(1.5%)，報28,921點。國企指數漲189點(1.7%)，報11,466點。大市成交金額約1,091億元。內地股市，滬指收報3,060點，升33點(1.1%)。深成指收報9,841點，升140點(1.4%)。兩市成交金額合計約11,371億元。

藍籌股方面，騰訊(700)升1.7%；友邦(1299)上升1.8%；港交所(388)揚3.1%；建行(939)漲1.6%；中國平安(2318)升2.1%。工信部下屬信通院公布，2月中國手機市場總體出貨量1451.1萬部，按年下降19.9%，但手機設備股跟隨大市造好。瑞聲(2018)漲1.5%；舜宇(2382)漲0.9%；丘鈦(1478)揚1.3%；高偉電子(1415)走高4.2%；信利(732)上漲0.7%。

異動股方面，經濟日報集團(423)獲獨立股評人David Webb增持經濟日報集團125萬股，最新持股量增至5.23%，股價升6.4%。港股昨日上升股份數為1,127，下跌股份數為652。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3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。