

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
TCL 電子 (1070)	業績
閱文集團 (772)	業績
復銳醫療科技 (1696)	業績
澳優 (1717)	業績
藥明生物 (2269)	業績
康哲藥業 (867)	業績
天工國際 (826)	業績
融信中國 (3301)	合營業務
浪潮國際 (596)	業績
浙江滬杭甬 (576)	業績
鞍鋼股份 (347)	業績
美麗華酒店 (71)	業績
浙商銀行 (2016)	業績
中信建投證券 (6066)	業績
碧桂園 (2007)	業績
國泰君安國際 (1788)	業績
上置集團 (1207)	盈警
中原銀行 (1216)	盈警
順風清潔能源 (1165)	盈警

數據速覽

昨天恆指	29,409
變動/%	397/1.4%
昨天國企指數	11,675
變動/%	167/1.5%
大市成交 (億港元)	1,169
沽空金額 (億港元)	158
佔大市成交比率	13.8%
上證指數	3,096
變動/%	75/2.5%
昨晚道指	25,914
變動/%	65/0.3%
金價 (美元/安士)	1,306
變動/%	3/0.2%
油價 (美元/桶)	59.1
變動/%	0.6/1.0%
美國 10 年債息 (%)	2.60

■ 大市分析

是日推介：

達利食品 (3799)：上週五配合成交升穿下降軌，昨日收市亦企上 5.8 以上，料後市向好。

短期目標：6.58 (去年 6 月高位)，止蝕價：5.68 (下降軌)。

長和 (1)：估值吸引，本週公佈業績，或是股價走勢的催化劑。短期目標：84.85 (2 月高位)，止蝕價：79.751 (100 天線)。

推介版塊：

中國鐵建 (1186)：中國外交部今日宣布，國家主席習近平將於周四 (21 日) 起至 26 日期間，國事訪問意大利、摩納哥及法國。據外電報道，意大利擬跟中國簽訂框架協議草案，加入「一帶一路」計劃。而按草案內容，兩國在交通物流與基建等方面，將在有共同利益的領域合作，包括道路、鐵路、橋樑、能源與通訊項目等，可留意回吐後反彈及有資金跟進的中國鐵建 (1186)，建議在 11.2 元留意。短期目標：\$11.7 (3 月頭高位)，止蝕價：\$10.9 (上日最低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：TCL 電子 (1070)、閱文集團 (772)、復銳醫療科技 (1696)、澳優 (1717)、藥明生物 (2269)、康哲藥業 (867) 天工國際 (826)、融信中國 (3301)、浪潮國際 (596)、浙江滬杭甬 (576)、鞍鋼股份 (347)、美麗華酒店 (71)、浙商銀行 (2016)、中信建投證券 (6066)、碧桂園 (2007)。

利淡消息：國泰君安國際 (1788)、上置集團 (1207)、中原銀行 (1216)、順風清潔能源 (1165)。

其中可留意的股份：閱文集團、復銳醫療科技、鞍鋼股份。

其中應特別避免的股份：上置集團、順風清潔能源。

市場展望及評論：

[熊證重貨區將會是好友下個目標] 昨日早上提及「大市仍屬反覆尋頂格局、相信指數會逐級上升」，周一股市較我們預期更強，以大成交 (1,169 億) 再破頂升近 400 點，我們提及的強勢股中有中國移動 (941) 及港交所 (388) 創新高、騰訊控股 (700) 跑贏大市，中國平安 (2318) 創近期收市新高，後兩者短線料可破頂，投資者仍宜趁機在持倉上汰弱留強；指數在這星期內會向上挑戰已上移的熊證重貨區 29,428-29,558，審慎計仍以 10 天線 (現於 28,851) 作減持一半倉位的防線；落後的內房板塊昨日屬市場亮點，華潤置地 (1109) 及

本地市場導報

2019年3月19日

變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17800	1.15970

中國海外 (688) 升 7-9% 不等，民企藍籌碧桂園 (2007) 跑輸但亦漲 3%，行業中我們最喜歡另一國企萬科企業 (2202)，昨漲 7%，短線可試 35 元大關；另一落後板塊醫藥股昨日亦有好表現，中國生物製藥 (1177) 升 2%，石藥集團 (1093) 更漲近 4%，以後者作短炒目標較佳，上望 15 元；吉利汽車 (175) 亦有反彈，站穩 14 元以上可試 15.5 元；大弱勢股中國石油 (857) 跑贏，暫宜觀察強勢能否持續多數個交易天才博反彈。

其他股份方面，萬洲國際 (288) 公布截至去年 12 月底止年度業績，按生物公允價值調整前的純利為 10.46 億 (美元)，按年跌 4%，末期息每股 0.15 港元，收入為 226.15 億元，升 1%，短線唱好炒上，上望 8.5 元；維他奶國際 (345) 昨日價量齊升，可考慮企穩 35 元後跟注，上望 37 元；聯想集團 (992) 昨日升穿 7.0 元的阻力，技術形態向好，下關挑戰早前高位 7.3 元；海底撈 (6862) 昨日企穩 22 元橫行區價格後上升，相信短期上升動力較強，期待挑戰 23.5 元；中國金茂 (817) 今天公布業績前炒上，預期業績向好的情況下在 4.4 元留意，可挑戰上年 3 月高位；我們上日的是日推介蒙牛乳業 (2319) 表現突出，可在 25.5 元支持位置再留意；我們建議在 2 月 22 日先行獲利的新創建集團 (659) 表現企穩，可在現價 17 元 (一百天線) 留意，期望反彈至 18 元，短線宜炒不宜揸。

昨晚美股窄幅上落但高收，升 0.3-0.4% 不等，夜期回吐 2 點；ADR 亦跌 11 點仍在 29,400 左右，ADR 股價以中國銀行 (3988) 及另外兩大內銀表然較差，友邦保險 (1299) 升 0.5% 較佳；熊證昨日有 3,200 張街貨被強制收回，戰況慘烈，牛/熊證街貨收市後分別升 400 張及跌 1,700 張，熊/牛證街貨比例由 0.74 稍偏低跌至極偏低的 0.58，看好的散戶仍多，需留意再上移的牛/熊證重貨區 28,650-28,779/29,428-29,558 支持/阻力；本周四 (21 日) 美聯儲局公布議息結果，料維持在 2.25 至 2.5 厘區間。

利好/淡消息

利好消息方面：TCL 電子 (1070) 業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 9.44 億元，按年增長 15.91%，每股盈利 42.63 仙，派末期息 9.38 仙。期內，營業額 455.82 億元，按年升 11.66%。閱文集團 (772) 業績：截至去年 12 月底止全年業績，股東應佔盈利 9.11 億元 (人民幣)，按年增長 63.75%，每股盈利 1.01 元，不派末期息。期內，收入 50.38 億元，按年上升 23.03%。復銳醫療科技 (1696) 業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 2183.1 萬元 (美元)，按年增長 97.58%，每股盈利 4.94 仙，派末期息 10 港仙。期內，收益 1.54 億元，按年升 12.44%。澳優 (1717) 業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 6.35 億元 (人民幣)，按年增長 1.06 倍，每股盈利 47.2 分，派末期息 15 港仙。期內，收入 53.9 億元，按年升 37.26%。藥明生物 (2269) 業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 6.31 億元 (人民幣)，按年增長 1.5 倍，每股盈利 52 分，不派末期息。期內，收益 25.34 億元，上升 56.56%。康哲藥業 (867) 業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 18.5 億元 (人民幣)，按

年上升 10.45%，每股盈利 74.41 分，派末期息 14.34 分。期內，營業額 54.33 億元，增長 1.58%。天工國際 (826) 業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 2.59 億元 (人民幣)，按年增長 53.07%，每股盈利 10.6 分，派末期息 3.57 分。期內，營業額 50.22 億元，上升 28.81%。融信中國 (3301) 合營業務：以現金總代價 10.05 億元人民幣，向綠地地產出售合營公司上海愷泰房地產開發 50% 股權。該公司擬將出售事項所得款項淨額，用作為物業發展行業的可能投資提供資金。合營公司主要持有位於上海青浦區的徐涇鎮會展中心，項目在去年 8 月已完工，可售物業已全部售出並完成結算，項目公司已完成利潤分配。浪潮國際 (596) 業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 3.24 億元，按年增長 1.33 倍，每股盈利 29.09 仙，派末期息 4 仙。期內，營業額 24.43 億元，上升 24.3%。浙江滬杭甬 (576) 業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 34.81 億元 (人民幣)，按年增長 8.69%，每股盈利 80.14 分，派末期息 37.5 分。期內，收益 95.68 億元，減少 0.6%。鞍鋼股份 (347) 業績：截至去年 12 月底止，年度盈利 79.52 億元 (人民幣)，按年增長 19.8%，每股盈利 1.099 元，派末期息 22 分，並以資本公積金每 10 股轉增 3 股。期內，營業收入 1051.57 億元，按年升 14.7%。美麗華酒店 (71) 業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 16.24 億元，按年上升 6.91%，每股盈利 2.36 元，派末期息 37 仙。期內，收入 31.99 億元，增長 0.4%。浙商銀行 (2016) 業績：截至去年 12 月底止，歸屬於該行股東的淨利潤 114.9 億元 (人民幣)，按年上升 4.94%，每股盈利 0.61 元，不派末期息。期內，營業收入 390.22 億元，按年增長 13.89%。其中，非利息淨收入 126.37 億元，增長 27.99%。截至報告期末，不良貸款率 1.2%，比上年末上升 0.05 個百分點。撥備覆蓋率 270.37%，比上年末下降 26.57 個百分點；貸款撥備率 3.25%，比上年末下降 0.18 個百分點。另外，資本充足率 13.38%，比上年末增加 1.17 個百分點；一級資本充足率 9.83%，比上年末下降 0.13 個百分點；核心一級資本充足率 8.38%，比上年末提高 0.09 個百分點。中信建投證券 (6066) 業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 30.87 億元 (人民幣)，按年減少 23.11%，每股盈利 37 分，不派末期息。期內，總收入及其他收入 164.92 億元，上升 0.43%。碧桂園 (2007) 業績：截至去年底止全年業績，股東應佔利潤 346.18 億元 (人民幣)，按年增長 32.82%。每股基本盈利 1.61 元，末期息派 30.32 分，較去年同期的 24.95 分，增加 21.52%，全年合計派息 48.84 分。去年核心淨利潤 341.25 億元，按年增 38.24%。期內，收入 3790.79 億元，按年上升 67.07%。其中，出售物業 3694.05 億元，升 67.79%。利淡消息方面：國泰君安國際 (1788) 業績：截至去年 12 月底止全年盈利 7.97 億元，按年下跌 35.12%，每股盈利 10.5 仙，派末期息 2 仙。期內，收益 30.12 億元，按年減少 3.84%。上置集團 (1207) 盈警：預期截至去年 12 月底止年度，淨利潤及股東應佔盈利將按年顯著下降，預料淨利潤為 6000 萬元 (人民幣) 至 1.1 億元；2017 年股東應佔盈利 6.91 億元。中原銀行 (1216) 盈警：預期截至去年 12 月底止，全年盈利將按年下跌約

39%。2017年盈利38.39億元(人民幣)。順風清潔能源(1165)盈警：預期截至去年12月底止，全年將錄得虧損約17.07億元(人民幣)，2017年股東應佔虧損8.32億元。

大市回顧：

美股上周五三大指數集體收高，標普500指數創去年11月以來最大單周升幅。離岸人民幣兌美元回落6.71關口。恒指升397點(1.4%)，報29,409點。國企指數漲167點(1.5%)，報11,675點。大市成交金額約1,169億元。內地股市，滬指收報3,096點，漲75點(2.5%)。深成指收報9,843點，漲293點(3.1%)。

藍籌股方面，騰訊(700)升2.7%；友邦(1299)漲0.7%；港交所(388)揚2.1%；建行(939)上升0.7%；中國平安(2318)上漲1.4%。唐山市豐潤區人民政府發佈政函，通知全區啟動重污染天氣II級應急回應，全面落實減排措施工業源減排，水泥及建材股受沽壓。海螺水泥(914)跌4.2%；華潤水泥控股(1313)挫4.2%；中國建材(3323)下滑4.1%

異動股方面，金風科技(2208)，建議A股及H股進行供股，基準皆為10股供1.9股，較上週五收市價折讓約20.75%，股價挫3.1%。港股昨日上升股份數為1,047，下跌股份數為750。整體市況造好。

本地市場導報

2019年3月19日

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及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 19 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。