

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：

長和 (1)：業績優秀，旗下屈臣氏有分拆上市概念，料後市向好。短期目標：\$84.85 (3月高位)，止蝕價：\$80.739 (50天線)。

東岳集團 (189)：業績亮麗，相信後市走勢向好。短期目標：\$6.73 (去年7月高位)，止蝕價：\$5.402 (20天線)

推介版塊：

中海油田服務 (2883)：市場注視石油出口國組織減產勢頭，美國制裁伊朗和委內瑞拉等供應緊張情況，紐約5月期油重上60美元，推動石油股及油服股造好，可留意中海油田服務 (2883)，暫等待突破橫行區，短期目標：\$8.5 (2019年頭橫行區以上)，止蝕價：\$7.6 (今年3月14日低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：建設銀行 (939)、紛美包裝 (468)、中海油田服務 (2883)、信德集團 (242)、保利達資產 (208)、天福 (6868)、華電國際電力 (1071)、微創醫療 (853)、易居企業控股 (2048)、九龍建業 (34)、北京首都機場股份 (694)、甘肅銀行 (2139)、北京汽車 (1958)、中國重汽 (3808)、蒙牛乳業 (2319)。

利淡消息：威高股份 (1066)、中國人壽 (2628)、東風集團股份 (489)、廣深鐵路股份 (525)、永泰地產 (369)、香港中旅 (308)、比亞迪電子 (285)、兩潤食品 (1068)、天津港發展 (3382)、光大證券 (6178)、天鵝互動 (1980)、海通證券 (6837)、中遠海能 (1138)、周黑鴨 (1458)。

其中可留意的股份：信德集團、易居企業、蒙牛乳業。

其中應特別避免的股份：東風集團、比亞迪電子、周黑鴨。

市場展望及評論：

[升近阻力區 28,885-29,006 而成交未能同步上升] 大市兩連升較我們預期強勢，權重股騰訊控股 (700) 及時反彈，友邦保險 (1299) 三連陽對恒指支持甚大，大市成交回升 6% 但僅 933 億並不屬活躍；28,885-29,006 為兩條主要移動平均線 (10 及 20 天) 所在地，相信會有淡友把關及獲利回吐沽盤，短線應市仍宜審慎，寧可確定收復阻力，買貴數個百分點也不冒險，或可減低注碼控制風險。大藍籌中海油 (883) 受惠油價上升跑贏，只宜短線炒上落，\$14-15.5 為較佳的出入市指標；石藥集團 (1093) 早前炒上後回落調整似完畢，如能上破前高位 15.3 元可叩 \$16 大關；萬洲國際 (288) 慢火煎魚，破頂指日可待；瑞聲科技 (2018) 弱勢畢呈，博反彈也不宜；內房板塊熱炒，指數股中以華潤置地 (1109) 表現最佳，仍可留意碧桂園 (2007)、中國海外發展 (688) 及萬科企業 (2202) 追落後機會；建行 (939) 純利升半成，略低於市場 6% 的預期，昨股價反彈後應有小沽壓；昨晚美股先升後回軟，科技股較差，ADR 指數跌 100 點守 28,600，夜期收報 28,650 跌 35 點，ADR 股價除中移動 (941) 及中國聯通 (762) 外普遍下跌，以中國銀行 (3988)、建行

每日觀察名單

公司	原因
建設銀行 (939)	業績
紛美包裝 (468)	業績
中海油田服務 (2883)	業績
信德集團 (242)	業績
保利達資產 (208)	業績
天福 (6868)	業績
華電國際電力 (1071)	業績
微創醫療 (853)	業績
易居企業控股 (2048)	業績
九龍建業 (34)	業績
北京首都機場股份 (694)	業績
甘肅銀行 (2139)	業績
北京汽車 (1958)	業績
中國重汽 (3808)	業績
蒙牛乳業 (2319)	業績
威高股份 (1066)	業績
中國人壽 (2628)	業績
東風集團股份 (489)	業績
廣深鐵路股份 (525)	業績
永泰地產 (369)	業績
香港中旅 (308)	業績
比亞迪電子 (285)	業績
兩潤食品 (1068)	業績
天津港發展 (3382)	業績
光大證券 (6178)	業績
天鵝互動 (1980)	業績
海通證券 (6837)	業績
中遠海能 (1138)	業績
周黑鴨 (1458)	業績

數據速覽

昨天恆指	28,728
變動/%	161/0.6%
昨天國企指數	11,305
變動/%	74/0.7%
大市成交 (億港元)	933

本地市場導報

2019年3月28日

沽空金額 (億港元)	107
佔大市成交比率	11.4%
上證指數	3,023
變動/%	26/0.9%
昨晚道指	25,626
變動/%	-32/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,311
變動/%	-4/-0.3%
油價 (美元/桶)	59.2
變動/%	-0.7/-1.2%
美國 10 年債息 (%)	2.34
變動 (點子)	-3bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17420	1.15590

(939) 及中海油 (883) 較差；繼續留意已快速下移的恒指熊證重貨區 29,000 區域。

其他股份方面，中車時代電氣 (3898) 早前股價沿上升通道發展，昨日配合大成交一度升穿上升通道上限，料後市走勢向好，暫看 50.0 元；國藥控股 (1099) 業績後股價下滑，本週出現大成交同時昨日股價止跌，相信突破並企穩 32.0 元後追入勝算較大，看 35.0 元；同程藝龍 (780) 本週一度回落至 16.0 元的橫行區，昨日大陽燭再度突破，相信挑戰前頂 17.96 元難度不大；復星國際 (656) 本週一度失守 12.0 元支持位，昨日業績後見大陽燭，突破多條移動均線，短期可挑戰前頂 13.84 元；H&H 國際控股 (1112) 利淡消息被市場消化，股價重新企上 47.5 元水平，下關挑戰 52.5 元；中國聯塑 (2128) 績優，配合大成交升穿 4.6 元橫行區上限，料後市強勢持續，短期看 4.9 元；路勁 (1098) 升勢強勁，但短期超買嚴重，可先行獲利。

利好/淡消息

利好消息方面：建設銀行 (939) 業績:截至去年 12 月底止，全年盈利 2546.55 億元 (人民幣)，按年增長 5.11%，派末期息 30.6 分，期內利息淨收入 4862.78 億元，按年增 7.48%；手續費及佣金淨收入 1230.35 億元，增 4.45%。紛美包裝 (468) 業績:截至去年底止，全年盈利 3.6 億元 (人民幣)，按年增 4.89%，派末期息 14 港仙，期內收益 24.93 億元，按年增 6.69%。中海油田服務 (2883) 業績:截至去年底止，全年盈利 7080.2 萬元 (人民幣)，按年增 65.54%，派末期息 7 分，期內集團錄得收入 219.46 億元，按年增 25.29%。信德集團 (242) 業績:截至去年底止，全年盈利 46.47 億元，按年大增 2.2 倍，派末期息 10 仙及特別股息 6 仙，合共派息 16 仙，期內收益 65.92 億元，按年上升 3.18%。保利達資產 (208) 業績:截至去年 12 月底止，全年盈利 16.19 億元，按年增長 5.01 倍，派末期息 8.3 仙，期內營業收入 15.93 億元，按年升 1.3 倍。天福 (6868) 業績:截至去年 12 月底止，全年盈利 2.69 億元 (人民幣)，按年上升 10.31%，派末期息 0.14 港元，期內收入 16.36 億元，按年增長 3.74%。華電國際電力 (1071) 業績:截至去年 12 月底止，全年股東應佔溢利 14.46 億元 (人民幣)，按年上升 2.32 倍，派末期息 6.6 分，期內營業額 874.19 億元，按年增長 11.41%。微創醫療 (853) 業績:截至去年 12 月底止，全年盈利 2391.3 萬元 (美元)，按年增長 27.04%，派末期息 2.9 港仙，期內收入 6.69 億元，按年增長 50.72%。易居企業控股 (2048) 業績:截至去年 12 月底止，全年盈利 9.5 億元 (人民幣)，按年增長 1.7 倍，派末期息 22.67 港仙，期內收入 59.48 億元，按年升 28.38%。九龍建業 (34) 業績:截至去年 12 月底止，全年盈利 21.93 億元，按年上升 34.15%，派末期息 0.5 元，期內營業收入 28.42 億元，下跌 8.91%。北京首都機場股份 (694) 業績:截至去年 12 月底止，全年盈利 28.72 億元 (人民幣)，按年增長 10.44%，派末期息 16.23 分，期內收入 112.63 億元，上升 17.63%。甘肅銀行 (2139) 業績:截至去年 12 月底止，全年盈利 34.35 億元 (人民幣)，按年增長 2.29%，派末期息 10.22 分，期

內營業收入 88.72 億元，按年升 10.18%。北京汽車（1958）業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 44.29 億元（人民幣），按年增長 96.62%，派末期股息 19 分，期內收入 1519.2 億元，上升 13.24%。中國重汽（3808）業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 43.45 億元（人民幣），按年上升 43.72%，派末期息 64 港仙，期內收入 617.85 億元，增長 11.41%。蒙牛乳業（2319）業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 30.43 億元（人民幣），按年增長 48.6%，派末期息 18.1 分，期內收入 689.77 億元，按年升 14.66%。

利淡消息方面：威高股份（1066）業績：截至去年底止全年股東應佔溢利 14.73 億元（人民幣），按年下跌 14.79%，末期息派 0.052 元。期內來自持續經營業務的收入 88.09 億元，按年上升 39.99%。中國人壽（2628）業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 113.95 億元（人民幣），按年下跌 64.67%，派末期息 16 分，期內總保費收入 5358.26 億元，按年增長 4.66%。東風集團股份（489）業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 129.79 億元（人民幣），按年下跌 7.7%，派末期息 25 分，期內收入 1045.43 億元，按年下跌 17.02%。廣深鐵路股份（525）業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 7.84 億元（人民幣），按年下跌 22.78%，派末期息 6 分，期內總營業額 198.28 億元，按年增 8.16%。永泰地產（369）業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 13.12 億元，按年下跌 33.78%，派末期息 21 仙，期內收入 8.85 億元，減少 16.87%。香港中旅（308）業績：截至去年 12 月底止，全年股東應佔溢利 6.87 億元，按年下跌 40.14%，不派末期息，期內收入 45.18 億元，按年減少 7.96%。比亞迪電子（285）業績：截至去年底止，全年盈利 21.89 億元（人民幣），按年下跌 15.33%，派末期息 19.5 分，期內收入 410.47 億元，按年增 5.86%。雨潤食品（1068）業績：截至去年 12 月底止，全年虧損 47.59 億元，不派末期息。期內收益 126.51 億元，按年升 4.92%。天津港發展（3382）業績：截至去年底止，全年盈利 4.31 億元，按年減少 44.42%，派末期息 2.79 仙，期內收入 158.71 億元，下跌 4.52%。光大證券（6178）業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 1.03 億元（人民幣），按年大減 96.57%，派末期息 10 分，期內營業收入 77.12 億元，按年減少 21.61%。天鵝互動（1980）業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 2.18 億元（人民幣），按年下跌 32.65%，不派末期息，期內收益 7.52 億元，按年下跌 17.91%。海通證券（6837）業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 52.11 億元（人民幣），按年減少 39.54%，派末期息 15 分，期內收入 386.7 億元，下跌 6.42%。中遠海能（1138）業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 7467.9 萬元（人民幣），按年下跌 95.79%，派末期息 2 分，期內營業額 121 億元，按年升 27.3%。周黑鴨（1458）業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 5.4 億元（人民幣），按年下跌 29.09%，派末期息 16 港仙，期內，收益 32.12 億元，按年減少 1.15%。

大市回顧：

美股三大指數上升後收窄，離岸人民幣兌美元微升至 6.7228 關口。恒指升 161 點

本地市場導報

2019年3月28日

(0.6%)·報 28,728 點。國企指數上揚 74 點 (0.7%)·報 11,305 點。大市成交金額約 933 億元。內地股市·滬指收報 3,023 點·升 26 點 (0.9%)。深成指收報 9,609 點·升 96 點 (1.0%)。兩市成交金額合計約 6,648 億元。

藍籌股方面·騰訊 (700) 升 0.9%；友邦 (1299) 上升 0.9%；港交所 (388) 漲 0.9%；建行 (939) 升 0.9%；中國平安 (2318) 上揚 0.5%。市場擔心供應不足·隔晚油價回勇·帶領石油及油服股造好。三桶油中·中海油 (883) 漲 3.9%；中石化 (857) 跌 0.1%·中石油 (857) 則升 0.6%。油服股同樣上揚·海隆 (1623) 上升 7.2%；宏華 (196) 揚 6.4%；華油能源 (1251) 跌 1.6%；安東油田服務 (3337) 升 0.9%；中海油田服務 (2883) 則升 3.5%。

異動股方面·國泰航空 (293) 計劃宣布·以代價 49.3 億元向海航收購香港快運 (HKExpress) 全部股權·其中 22.5 億元以現金支付·26.8 億元透過發行及更替承兌貸款票據結付·預期交易今年 12 月底或之前完成·股價下跌 2.9%。港股昨日上升股份數為 982·下跌股份數為 738。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 28 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。