

李文傑

研究員

[mkli@sinopac.com](mailto:mkli@sinopac.com)

伍其峰

研究員

[dkfng@sinopac.com](mailto:dkfng@sinopac.com)

## ■ 大市分析

是日推介：

安東油服 ( 3337 )

今天有正面消息的公司：

光宇國際集團科技 ( 1043 )

今天有負面消息的公司：

新昌集團控股 ( 404 )、中華包裝控股 ( 1439 )

每天市場展望及評論：

每日觀察名單

公司	原因
光宇國際集團科技(1043)	盈喜
新昌集團控股(404)	盈警
中華包裝控股(1439)	盈警
另有大量公司公佈業績，請參閱內文	

數據速覽

昨天恆指	24,346
變動/%	152/0.6%
昨天國企指數	10,426
變動/%	64/0.6%
大市成交 (億港元)	694.5
沽空金額 (億港元)	74.1
佔大市成交比率	10.7%
上證指數	3,253
變動/%	-14/-0.4%
昨晚道指	20,702
變動/%	151/0.7%
金價 (美元/安士)	1,250
變動/%	-5/-0.4%
油價 (美元/桶)	48.6
變動/%	0.8/1.7%
美國 10 年債息 (%)	2.42
變動 (點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13760	1.12220

英國將於當地時間 ( 29 日 ) 正式啟動脫歐程序，亦意味為期兩年的脫歐進展正式展開，投資者應密切留意事態發展，小心應對。

昨日恆指先高開 135 點，其後升幅擴大，最多曾升 166 點，高見 24,360 點。午後變化港股變化不大，全日高低波幅只有 85 點，恆指收報 24,346 點，升 152 點 ( 0.6% )。成功收復並守在十天線 ( 24,303 點 ) 之上。國指收報 10,426 點，升 64 點 ( 0.6% )。大市成交縮減至 694 億，是近兩星期來交易額最少的一日。內地方面則再度低收，上證跌 14 點 ( 0.4% )，收報 3,253 點，成交亦縮減至約 4,600 億人民幣。

版塊方面，日本賭業概念股被炒上，經營彈珠機及酒店業務的 NIRAKU ( 1245 ) 升逾 24%。我們一直留意而同樣以彈珠機業務為主的 DYNAM JAPAN ( 6889 ) 亦升 7%。前日受壓的內房股昨日個別有顯著反彈，融創中國 ( 1918 ) 及碧桂園 ( 2007 ) 均創 52 周新高。博彩股亦同樣強勢。油價低位見反彈，今天可留意相關股票，安東油服 ( 3337 ) 是我們的推介。

業績方面，農業銀行 ( 1288 ) 純利符合市場預期，不良貸款率稍有改善，核心資本充足率亦見上升，惟撥備覆蓋率下降。交通銀行 ( 3328 ) 純利亦大致符合市場預期，同樣資本充足率上升，不良貸款率按季略為改善，但撥備覆蓋率已非常逼近 150% 的紅線。中車時代電氣 ( 3898 ) 業績符合市場預期，只屬普通。中國交通建設 ( 1800 ) 符合市場預期，派息有些微增加。比亞迪 ( 1211 ) 早前已發出業績快報，真實業績亦符合快報內容。

鞍鋼股份 ( 347 ) 已發盈喜，業績亦符合指引。中遠海能 ( 1138 ) 已發盈喜，但第四季純利倒退。偉能集團 ( 1608 ) 已發盈喜，真實業績比起指引為好。慧聰網 ( 2280 ) 已發盈喜，雖有一次性收入的因素但業績不錯。佳源國際控股 ( 2768 ) 已發盈喜，業績較指引為好，下半年純利亦有增長。中國龍工 ( 3339 ) 已發盈喜，真實業績非常強勁。

## 本地市場導報

2017年3月29日

雲鋒金融 ( 376 ) 及 ( 1117 ) 已發盈警，業績令人失望。中國天然氣 ( 931 ) 已發盈警，真實業績比起指引下限更差。招商證券 ( 6099 ) 已發盈警，真實業績介乎於指引中位數。

比亞迪電子 ( 285 ) 純利穩步上揚。博亞互動 ( 434 ) 及澳門勵駿 ( 1680 ) 的業績令人失望。東風集團 ( 489 )、復星國際 ( 656 )、復星醫藥 ( 2196 )、永達汽車 ( 3669 ) 及中國中冶 ( 1618 ) 的業績不錯。呷哺呷哺 ( 520 ) 的業績良好，下半年純利大升。上實城市開發 ( 563 )、華潤燃氣、 ( 1193 ) 與華虹半導體 ( 1347 ) 業績無甚特別。中國金茂 ( 817 )、中國恒大 ( 3333 ) 及天津港發展 ( 3382 ) 的業績只屬普通。華能新能源 ( 958 ) 的業績不錯，純利及派息均升。人和商業 ( 1387 ) 業績差勁，撇除一次性因素亦未見有太大起色。

盈喜盈警方面，光宇國際集團科技 ( 1043 ) 的盈喜是意料中事。新昌集團控股 ( 404 ) 的盈警亦不令人意外。中華包裝控股 ( 1439 ) 的盈警則是壞消息。

## 本地市場導報

2017年3月29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 2017 年 3 月 29 日，永豐金證券（亞洲）有限公司及其編制該報告之分析師與上述公司沒有任何利益關係。

### 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。