

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

李文傑

研究員

mkli@sinopac.com

伍其峰

研究員

dkfng@sinopac.com

黃景成

研究員

gary.wong@sinopac.com

每日觀察名單

公司	原因
先達物流 (6123)	盈喜
中國三江化工 (2198)	盈喜
北控潔能 (1250)	出售資產
高富集團 (263)	盈警
遠東環球 (830)	營運數據
綠地香港 (337)	營運數據
中國海外宏洋 (81)	營運數據
中國海外發展 (688)	營運數據
中國建築 (3311)	營運數據
中國銀河 (6881)	營運數據
華潤電力 (836)	營運數據
華能新能源 (958)	營運數據
裕元集團 (551)	營運數據
寶勝國際 (3813)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	31,073
變動/%	32/0.2%
昨天國企指數	12,289
變動/%	33/0.3%
大市成交 (億港元)	1406.3
沽空金額 (億港元)	143.2
佔大市成交比率	10.2%
上證指數	3,421
變動/%	7/0.2%
昨晚道指	25,369
變動/%	-17/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,318
變動/%	6/0.4%
油價 (美元/桶)	63.5
變動/%	0.5/0.8%
美國 10 年債息 (%)	2.55
變動 (點子)	±0bpt

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.20690	1.19130

■ 大市分析

是日推介：

深圳國際 (152)、海通證券 (665)、永達汽車 (3669)

推介版塊：

本地券商股、汽車代理股

今天有正面消息的公司：

先達物流 (6123)、中國三江化工 (2198)、北控潔能 (1250)

今天有負面消息的公司：

高富集團 (263)

市場展望及評論：

恒指昨日 (1/10) 創出新紀錄，成功 12 連升，成交亦維持在高位。匯控 (5)、內銀、內房股為升市的功臣。石油股表現亦甚佳，我們喜歡的中海油服 (2883) 破頂；行業內中海油 (883) 屬首選、其餘兩大中石油 (857) 及中石化 (386) 仍可以短線留意。較細市值的中石化煉化 (2386) 及中石化冠德 (934) 則分別升一成及半成，回吐後仍有買入價值。

半導體三寶回吐，華虹半導體 (1347) 跌幅較大，ASM 太平洋 (522) 屬板塊保守之選。三大汽車股亦下跌，比亞迪股份 (1211)、華晨中國 (1114) 及吉利汽車 (175) 跌 1-4% 不等，投資者可以留意較小市值的廣汽集團 (2238) 及北京汽車 (1958)；前者追落後，後者短線仍可探頂。

內銀首選招商銀行 (3968) 昨破頂升 3.7%，周二提及追落後的中信銀行 (998) 更升 4.5%，兩者仍可以留意。內房股中我們仍喜歡萬科 (2202) 及龍湖地產 (960) 短線探頂機會，另外兩隻指數股中國海外 (688) 及華潤置地 (1109) 逢高仍要減持。個別早前當炒股如丘鈦科技 (1478) 及比亞迪電子 (285) 表現回勇，短線可留意。

大市回顧：

恒指昨日低開後向上，收報 31,073 點，升 62 點 (0.2%)，再創超過十年高位，國企收報 12,289 點，升 33 點 (0.3%)。大市成交約為 1,406 億港元，跟上日增加。內地股市個別發展，上證收市報 3,421 點，升 7 點 (0.2%)；深成指跌 10 點 (0.1%)，總成交增至 5,164 億元人民幣。

藍籌股方面，騰訊 (700) 微跌 0.7%；港交所 (388) 獲大行唱好，創新高，股價升 1.0%；滙控 (5) 創新高，升 1.4%。內銀股向好，工行 (1398) 升 0.6%；建行 (939) 升 0.8%；招商銀行 (3968) 升 3.7%。

內房股繼續造好，中國恒大 (3333) 升 0.9%；碧桂園 (2007) 公布發行合共 8.5 億美元的

優先票據，股價繼續創新高，為表現最佳藍籌，升 6.7%；融創中國 (1918) 升 0.4%；萬科 (2202) 升 2.0%；華潤置地 (1109) 升 6.7%。本地地產股個股突出，九倉 (4) 升 2.3%。

日前油價漲近 2%，油股及油服股上升，中海油 (883) 升 1.7%；中石油 (857) 升 0.7%；中石化 (386) 創新高，升 1.3%；中海油服 (2883) 創新高，現升 6.1%；中石化煉化 (2386) 升 9.3%。

汽車股向下，比亞迪 (1211) 跌 2.0%；北汽 (1958) 跌 0.4%；長城汽車 (2333) 受銷量按年下跌影響，股價跌 6.0%；吉利 (175) 跌 1.1%；華晨中國 (1114) 跌 3.8%。本地銀行股、券商股、燃氣及服務股、券商股、食品及飲品股大致向上。

深圳國際 (152) 自 12 月中發盈喜後股價向上，業務改善加上潛在增加派息令股價越過 15.50 元關口後企穩，可現價買入候短線探頂，15.36 元止蝕。券商股屬於較落後的版塊但近期走勢向好，加上估值仍便宜，短線可留意海通國際 (665)，股價突破 4.75 元後進入上一個橫行區間，料短線仍有力試 52 週高位，於 4.60 元止蝕。版塊轉強，永達汽車 (3669) 升穿 10 元及收復 100 天線，可現價買入博短線再向上，以 9.46 元作止蝕位。

利好消息方面，先達物流 (6123) 預期截至去年底止全年收益及純利，按年大幅增加，2016 年同期錄得純利 496.7 萬元。盈喜不難預料，盈喜原因是基本面改善，屬利好，料股份若復牌後會向上。中國三江化工 (2198) 料截至去年底止全年純利將介乎 6.7 億至 7 億元人民幣之間，與 2016 年同期相比增長超過 20%。基本面改善，盈喜屬對股價利好的消息，料有助股價挑戰高位。北控潔能 (1250) 出售資產，以代價 2.59 億元，出售卷煙包裝業務。該公司表示，出售所得款項淨額用作一般營運資金，預期將實現淨收益約 1100 萬元。能出售虧損中的非核心業務而獲利是利好消息，對股價料有正面影響。

利淡消息方面，高富集團 (263) 高富集團(00263)公布，預期截至去年 12 月底止，全年業績將錄得綜合虧損淨額，2016 年同期亦錄得虧損 9.93 億元。盈警並未提及純利指引，只指出一項項目虧損較上年度少，在不明朗情況下股價以下行居多。

營運數據方面，中國建築 (3311) 雖然達成全年目標，但上月份的新簽約按月下跌近 5 成，頗為遜色。中國海外宏洋 (81) 上月份的銷售額算是不錯，按月比能錄得升幅。中國海外發展 (688) 上月銷售額按年大升兩倍但按月則下跌，但當中涉及週期性因素，因此數字尚算理想。綠地香港 (337) 12 月的銷售數字表現不錯，按年及按月均錄得上升，較同業為

本地市場導報

2018年01月11日

好。遠東環球(830)集團完成全年目標，惟按季比新簽合約數字下跌，屬普通。中國銀河(6881)上月份的純利數字按年及按月均大跌，表現令人失望。華潤電力(836)上月售電量表現良好，按年按月均升，12月份的售電數字更是全年最高。華能新能源(958)第四季的發電數字不錯，按季升5成，但12月份的發電數字按月略跌，但整體數字表現尚可。裕元集團(551)12月份營收普通，按年及按月均持平。寶勝國際(3813)12月份收益較母公司表現好，按年及按月均升約兩成。

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 2018 年 1 月 11 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。