

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
華虹半導體 (1347)	業績
綠葉製藥 (2186)	新藥免除臨床試驗
海升果汁 (359)	盈喜
安捷利實業 (1639)	盈喜
惠生工程 (2236)	盈喜
富力地產 (2777)	盈喜
大同集團 (544)	盈警
華人置業 (127)	盈警
高鵬礦業 (2212)	盈警
綠景中國地產 (95)	配股
中芯國際 (981)	業績
龍湖地產 (960)	營運數據
深圳控股 (604)	營運數據
雅生活服務 (3319)	新股上市

數據速覽

昨天恆指	30,451
變動/%	128/0.4%
昨天國企指數	12,380
變動/%	-52/-0.4%
大市成交 (億港元)	1491.8
沽空金額 (億港元)	218.6
佔大市成交比率	14.7%
上證指數	3,262
變動/%	-47/-1.4%
昨晚道指	23,860
變動/%	-1033/-4.1%
金價 (美元/安士)	1,320
變動/%	-7/-0.6%
油價 (美元/桶)	60.6
變動/%	-1.2/-2%
美國 10 年債息 (%)	2.84
變動 (點子)	±0bpt

人民幣兌換參考價格

■ 大市分析

是日推介：

中車時代電氣 (3898)、中銀香港 (2388)、申洲國際 (2313)

推介版塊：

本地銀行股、紡織股

今天有正面消息的公司：

華虹半導體 (1347)、綠葉製藥 (2186)、海升果汁 (359)、安捷利實業 (1639)、惠生工程 (2236)、富力地產 (2777)

今天有負面消息的公司：

華人置業 (127)、大同集團 (544)、高鵬礦業 (2212)、綠景中國地產 (95)、中芯國際 (981)

大市回顧：

昨日港股先高開後反覆，恒指收報 30,451 點，升 128 點 (0.4%)；國指則報 12,380 點，跌 52 點 (0.4%)。大市成交約為 1,491 億港元，較上日減少。內地股市個別發展，上證收市報 3,262 點，挫 47 點 (1.4%)，創近半年的新低；深成指升 125 點 (1.2%)，兩市總成交額約為 4,119 億元人民幣，較上日縮減。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 1.3%；友邦 (1299) 漲 1.9%；恒生 (11) 升 2.7%；港交所 (388) 反彈 1.2%；國壽 (2628) 落 0.8%；中國太保 (2601) 報跌 1.4%；平保 (2318) 微挫 0.3%。

濠賭股個股突出，銀娛 (27) 漲 3.0%；永利澳門 (1128) 主席辭職後復牌，漲近 8.0%；美高梅 (2282) 上升 0.2%；金沙 (1928) 漲 2.0%。科技股反彈，瑞聲 (2018) 上 3.5%；長飛光纖光纜 (6869) 報升 3.5%；舜宇光學 (2382) 漲 2.9%；中興通訊 (763) 反彈 3.7%。汽車股午後回勇，華晨 (1114) 漲 3.0%；廣汽 (2238) 漲 1.1%；北京汽車 (1958) 報升 7.4%；吉利 (175) 股價升 0.2%。

資源股向下，神華 (1088) 回 1.5%；兗州煤 (1171) 挫 2.4%；中煤能源 (1898) 落 0.8%。金價下滑，黃金股回落，紫金 (2899) 下挫 4.7%。另外，五礦資源 (1208) 挫 8.1%；江西銅 (358) 下滑 2.3%。

油價續回落，油股及油服股下挫，中海油 (883) 落 2.8%；中石油 (857) 報跌 1.6%；中石化 (386) 回 2.2%；中海油服 (2883) 下挫 5.9%；安東 (3337) 跌 3.9%。券商股、鐵路及基建股、燃氣股、電訊股及食品股大致向下。

中車時代電氣 (3898) 自年初回調後已有明顯調整，於 40 元左右有支持。行業的基本面良

本地市場導報

2018年2月9日

賣出	買入
1.23830	1.22250

好，股價回吐可以留意，40元左右買入，37.5元止蝕。本地銀行股經歷一番調整後昨日普遍向上，可留意中銀香港(2388)，股價觸及37.50元後見支持，RSI仍然於超賣水平，短線可於該價位買入炒上落，35元止蝕。被納入國企指數成份股的申洲國際(2313)於100天線有支持，昨日反彈力量甚強，可於73.5元左右買入，70元止蝕。

利好消息方面，華虹半導體(1347)第四季度業績，期內溢利4150萬美元，環比增長17.4%，同比增長8.7%。每股盈利0.04美元，環比上升0.01美元，同比持平。整體業績算是理想，全年業績亦有12%增加，惟集團同時公布2018年第一季收入將按季略跌，有可能抵消了業績帶來的利好因素。綠葉製藥(2186)新藥免除臨床試驗，集團所開發，能夠減輕帕金森患者藥物治療易出現的「開關」效應的探索性新藥注射用羅替戈汀緩釋微球「LY03003」已獲美國食品藥品監督管理局批准，免除開展二期劑量探索臨床試驗。開發新藥而能免除臨床試驗能為集團的股價帶來刺激。海升果汁(359)預期去年盈利將按年增加不低於一倍，2016年盈利2682.5萬元人民幣。預料之內的盈喜，原因由一次性因素所引發，加上交投疏落，料對股價的正面影響不大。安捷利實業(1639)預期截至去年底止，全年盈利將大幅增加，2016年同期盈利2794.4萬元。基本面改善，雖屬意料之內的盈喜，但相信對股價仍有提振作用。惠生工程(2236)截至2017年12月底止年度，收益及盈利均按年大幅增加。2016年同期股東應佔溢利4291.4萬元(人民幣·下同)，收益30.42億元。未有詳細指引下半年純利，但基本面有所改善，料對股價有正面影響。富力地產(2777)截至2017年12月底止年度，利潤將按年大幅增長超過1.9倍，2016年同期盈利67.56億元人民幣。需留意利潤增長源於一次性收益，股價的刺激可能只屬短線。

利淡消息方面，華人置業(127)預期於2017年度之收入可能錄得介乎55%至65%之顯著下降以及溢利可能錄得介乎於37%至47%之跌幅。縱然集團發盈警營運收入下跌，但全面收益因恒大持股而大升3.73倍，料盈警對股價影響不會太大。大同集團(544)預期截至去年底止，全年虧損將按年擴大，2016年同期虧損1232.7萬元。不難預料的盈警，加上營業額下降為基本面轉差，料對股價有不少壓力。高鵬礦業(2212)預期截至去年12月底止年度錄得的虧損，將按年顯著增加，2016年同期虧損1190.9萬元人民幣。盈警屬壞消息，集團下半年繼續虧損，料股價會受壓。綠景中國地產(95)以先舊後新方式配售8000萬股，每股配售價2.938元，集資淨額2.33億元。折讓近一成進行配股，股份昨日午後停牌，料復牌後會為股價帶來壓力。中芯國際(981)截至去年12月底第四季業績，純利4771.8萬元(美元·下同)，按年下跌54.12%。純利向上但毛利下降，純利亦大跌，料對股價會造成負面影響。

營運數據方面，深圳控股（604）上月的銷售額只屬普通，按年下跌，惟按月有輕微上升。
龍湖地產（960）上月的銷售金額強勁，按月升逾倍。

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 2018 年 2 月 9 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。