

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 |
|---------------|----|
| 金沙中國 (1928) | 業績 |
| 冠君產業信託 (2778) | 業績 |
| 卓爾集團 (2098) | 盈喜 |
| 利福國際 (1212) | 盈喜 |
| 澳門勵駿 (1680) | 盈警 |

數據速覽

| | |
|---------------|----------|
| 昨天恆指 | 30,515 |
| 變動/% | 676/2.3% |
| 昨天國企指數 | 12,260 |
| 變動/% | 256/2.1% |
| 大市成交 (億港元) | 1,106 |
| 沽空金額 (億港元) | 158.9 |
| 佔大市成交比率 | 14.36% |
| 上證指數 | 3,199 |
| 變動/% | 14/0.5% |
| 昨晚道指 | 24,893 |
| 變動/% | 253/1% |
| 金價 (美元/安士) | 1,352 |
| 變動/% | 22/1.7% |
| 油價 (美元/桶) | 60.8 |
| 變動/% | 1.6/2.7% |
| 美國 10 年債息 (%) | 2.91 |
| 變動 (點子) | +3bpt |
| 人民幣兌換參考價格 | |
| 賣出 | 買入 |
| 1.24820 | 1.23250 |

■ 大市分析

是日推介：

玖龍紙業 (2689)、比亞迪 (1211)、中集安瑞科 (3899)

推介版塊：

汽車股、燃氣股

今天有正面消息的公司：

金沙中國 (1928)、冠君產業信託 (2778)、卓爾集團 (2098)、利福國際 (1212)

今天有負面消息的公司：

澳門勵駿 (1680)

市場展望及評論：

恒指昨日一如預期在低成交下反彈，日中高位更與我們提及的 50 天線 30,650 阻力僅差 13 點，見價後回吐逾百點。相信自今天起至下周後期大市將會受假期影響，波幅減低，交投轉淡。好友新的防線已推高至 100 天線 29,658，短線目標則為快速下跌中的 10 天線 30,818；淡友則應有力守穩三萬一千大關以至本月七日高位 31,472，目標自然是跌破上周五及近期低位 29,129。

受惠於加息加上市場期望《巴塞爾》4 (Basel4) 會對資本限制減少，銀行股不論本地或內地均造好。恒生銀行 (11) 大漲料可一試 52 周高位，追落後可留意中銀香港 (2388)，東亞 (23) 受制於業務疲弱並不會是好選擇。內地銀行方面，我們相信招商 (3968)、建行 (939) 現時仍然吸引，目標是區間上落。

公用股普遍經歷了自高位至現在約 15% 的調整後見企穩，內地電力股與華能國電 (902) 及華潤電力 (836) 等均於低位見支持，後者估值較便宜可趁低位吸納。另外天然氣方面新奧能源 (2688) 獲大行唱好後股價大上大落，宜先留意股價能否維持於 60 元水平之上，中國燃氣 (384) 相比下則屬於追落後之選。

汽車股個別發展，昨日表現最佳的是華晨 (1114) 及比亞迪 (1211)。新版新能源車補貼政策出台，技術門檻有所提高，利好龍頭企業比亞迪及吉利 (175)，前者走勢較佳，可考慮現價買入；吉利仍未確認反彈，暫時宜觀望。

大市回顧：

昨日港股跟隨美股反彈，恒指高開 184 點後向好，收報 30,515 點，升 676 點 (2.3%)；國指則高開 184 點，收報 12,260 點，升 256 點 (2.1%)。大市成交約為 1,106 億港元，較上日減少。內地股市向上，上證收市報 3,199 點，升 14 點 (0.5%)；深成指漲 69 點

(0.7%)，兩市總成交額約為 2,369 億元人民幣，較上日減少。藍籌股方面，騰訊 (700) 升 2.6%；友邦 (1299) 上漲 1.8%；港交所 (388) 漲 2.6%；國壽 (2628) 升 0.7%；平保 (2318) 報升 2.2%。

內銀股領漲大市，工行 (1398) 報升 3.5%；中行 (3988) 上漲 2.6%；建行 (939) 漲升 4.5%。本地銀行股表現突出，恆生 (11) 獲大行上調目標價，股價急漲 7.7%，為表現最好藍籌；滙控 (5) 報升 2.6%；中銀香港 (2388) 大升 4.2%。

內房股造好，華潤置地 (1109) 升超過 3.5%；中國恒大 (3333) 上揚 2.0%；碧桂園 (2007) 報升 1.5%；融創中國 (1918) 漲 4.2%；中海外 (688) 漲 6.0%。汽車股別發展，華晨 (1114) 漲 4.6%；比亞迪 (1211) 升 3.6%；廣汽 (2238) 漲 1.4%；北京汽車 (1958) 發盈警，預期去年淨利潤按年下跌約 65%，股價報跌 1.0%。科技股個股造好，舜宇光學 (2382) 上漲 4.5%；長飛光纖光纜 (6869) 報升 2.1%。香港地產股、燃氣股、中資航空股、航運股、食品股及軟件股大致向上。

玖龍紙業 (2689) 內地收緊進口廢紙標準以及配額大減，產能增長下跌，對龍頭企業有利，可於 11.1 元水平買入玖龍紙業，跌穿 10.55 元止蝕。市場對大幅回調的汽車股重拾信心，可選較穩健的目標看短線。比亞迪 (1211) 早前觸及一個月低位後反彈，股價重回 70 元，現價買入可上看 77.5 元的區間高位，65.0 元止蝕。從事天然氣設備及工程的中集安瑞科 (3899)，受惠煤改氣政策持續推動支持公司盈利增長，可以候低收集，7.5 元買入，7 元止蝕。

利好消息方面，金沙中國 (1928) 去年盈利 16.03 億元 (美元，下同)，按年增長 30.96%，每股盈利 19.86 仙。收益淨額 77.15 億元，按年上升 15.96%。業績勝市場預期，屬利好消息。冠君產業信託 (2778) 去年度可分派收入 14.87 億元，按年增 5.61%。每基金單位基本盈利 1.92 元。期內，每基金單位分派末期分派 0.1255 元。連同中期分派，則全年總分派 0.2426 元，較 2016 年增 5.85%。派息增加預料利好股價。卓爾集團 (2098) 預期去年盈利或錄得 5%至 30%增幅。2016 年盈利 20.49 億元。盈利增長主要由於投資物業之公平值變動收益及租金提高，以及工程項目完成及入帳，預料利好股價。利福國際 (1212) 預期去年盈利將按年增加至少一倍，2016 年同期盈利 15.9 億元。主要由於投資物業重估錄得盈餘、出售利福地產權益錄得一次性收益及投資淨收入增加，預料利好作用不大。

利淡消息方面，澳門勵駿 (1680) 預期去年淨虧損按年增加逾 85%，主要由於折舊增加、財務費用增加及因颱風天鵝而導致減值增加及潛在收益減少，盈警偏向利淡。

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、提示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示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2月15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。