

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 |
|--------------|------|
| 興勝創建 (896) | 出售資產 |
| 莎莎 (178) | 業務更新 |
| 中民築友科技 (726) | 盈喜 |
| 堡獅龍 (592) | 業績 |
| 天彩控股 (3882) | 盈警 |
| 中科生物 (1237) | 盈警 |

數據速覽

| | |
|---------------|------------|
| 昨天恆指 | 31,431 |
| 變動/% | 588/1.8% |
| 昨天國企指數 | 12,686 |
| 變動/% | 290/2.3% |
| 大市成交 (億港元) | 967.8 |
| 沽空金額 (億港元) | 131.8 |
| 佔大市成交比率 | 13.6% |
| 上證指數 | 假期休市 |
| 變動/% | 假期休市 |
| 昨晚道指 | 24,798 |
| 變動/% | -167/-0.7% |
| 金價 (美元/安士) | 1,326 |
| 變動/% | -12/-0.9% |
| 油價 (美元/桶) | 61.2 |
| 變動/% | -0.6/-1% |
| 美國 10 年債息 (%) | 2.94 |
| 變動 (點子) | +2bpt |
| 人民幣兌換參考價格 | |
| 賣出 | 買入 |
| 1.24110 | 1.22520 |

■ 大市分析

是日推介：

馬鋼 (323)、中國國航 (753)、碧桂園 (2007)

推介版塊：

航空股、內房股

今天有正面消息的公司：

興勝創建 (896)、莎莎 (178)、中民築友科技 (726)

今天有負面消息的公司：

堡獅龍 (592)、天彩控股 (3882)、中科生物 (1237)

市場展望及評論：

大市回跌一天後恢復上升，成交量仍受長假影響淡靜。今天內地股市恢復買賣，對港股有頗大影響力。留意隔晚美國杜指先高後低，已是連續第二日下跌。廿天線 31,588 仍為好友往上的最近目標，位於 30,411 的十天線則屬可遇不可求的買入區域，再近的支持為 50 天線 30,794。內險股早前隨大市回落作深度調整後逐漸回升，首選的仍是中國平安 (2318)，85 元的位置可以考慮。搏反彈的話可選回調幅度較深的中國太平 (966)，而追落後的話中國人壽 (2628) 於早前觸底後有留意價值，可於 23 元的附近買入。

食品股昨日表現不錯，中國旺旺 (151) 漲升 3.7%，如短期內在 6.5 元企穩，可望留意。華潤啤酒 (291) 及青島啤 (168) 近日升破所有的平衡線，技術上屬強勢，但兩者市盈率偏貴，宜炒不宜揸。康師傅 (322) 的買盤比例達 84%，當中大手比例佔大多數，近日升破 15.5 元壓力區，盈利增長達 14.54%，如短期內在 15.0 至 15.4 元內企穩，可望追落後。

內房股全線上揚，昨日升幅最大藍籌股碧桂園 (2007) 屬大落後，現價仍值得吸納。另外可留意萬科企業 (2202) 及龍湖地產 (960)，前者可於 36 元水平買入，後者可候 24 元左右收集。本地地產股方面，可於 44 元以下買入近期走勢不錯的希慎興業 (14)，希慎將於下週三 (28 日) 公佈業績。

大市回顧：

昨日港股一路向好，恆指高開 176 點，收報 31,431 點，升 558 點 (1.8%)；國指則高開 95 點，收報 12,686 點，漲 290 點 (2.3%)。大市成交約為 967.8 億港元，較上日減少。內地假期休市。藍籌股方面，騰訊 (700) 漲 2.7%；友邦 (1299) 升近 1.7%；港交所 (388) 報升 1.9%；國壽 (2628) 上漲 1.9%；平保 (2318) 上揚 1.7%。

內銀股領漲大市，工行 (1398) 報升 3.3%；交行 (3328) 漲 3.2%；農行 (1288) 上揚 4.7%；中行 (3988) 上漲 2.5%；建行 (939) 升 2.8%。內房股造好，華潤置地 (1109) 升超過 2.3%；恒大 (3333) 上揚 2.9%；碧桂園 (2007) 大升 5.6%；融創中國 (1918) 報升 3.2%；萬科 (2202) 漲 2.6%。

油股上揚，中海油（883）暫漲 2.6%；中石油（857）報升 2.8%；中石化（386）升 3.7%。內需股個股突出，旺旺（151）上漲 3.7%；萬洲國際（288）報升 3.3%；華潤啤酒（291）漲升 2.2%。軟件股上揚，金蝶國際（268）報升 1.9%；金山軟件（3888）漲 1.5%；美圖（1357）上漲 1.6%。半新股大炒，閱文集團（772）漲 4.3%；易鑫集團（2858）報升 5.8%；雷蛇（1337）大升 23%，三者均有大手買入。券商股、保險股、航運股、鐵路及基建股、及電訊股大致向上。

馬鋼（323）鋼價整體於首季及次季企穩，可留意較落後的馬鋼（323），於 4.25 元買入上望 52 周高，4 元止蝕。中資航空股高位調整後回穩，首惠於基本面向好，加上春節假期影響下，可留意中國國航（753），股價現於 11 元價位區間低位爭持，可現價買入，10.1 元止蝕。昨日表現最佳藍籌股碧桂園（2007）可博追落後，上月銷售金額冠絕內地房地產企業，集團亦積極增加土地儲備，現價可吸納，13.34 元止蝕。

利好消息方面，興勝創建（896）有出售資產，附屬出售旗下位於九龍青山道商業大廈「PEAKCASTLE」的 50% 股權，作價 8 億元。該公司預計，出售事項完成後，截至 3 月底止財政年度下半年，確認投資物業的公平值變動收益約 2.89 億元，將用作一般營運資金、融資及可能物業或其他業務投資。投資物業獲利變現對集團屬利好消息，料對股價有刺激作用。莎莎（178）決定調整市場結構，關閉台灣市場所有店舖，集中資源發展中國內地、港澳和星馬市場，以及電子商貿業務，預期台灣市場的店舖將於 3 月 31 日關閉。台灣業務是集團一直虧損的業務之一，是次終止業務對集團屬有利的消息。中民築友科技（726）料截至去年底止全年扭虧為盈，純利約 1.1 億元，2016 年同期虧損為 1.01 億元。預料之內的盈喜，留意盈喜原因來自一次性因素，營運方面毛利仍是負數，料對股價的刺激有限。

利淡消息方面，堡獅龍（592）截至去年 12 月底止，中期虧損 1182.2 萬元，每股虧損 0.72 仙，派中期息 1.22 仙。集團連續第二個半年純利倒退，是次半年業績更錄得虧損，惟集團早前已發出盈警，料對股價帶來的下行壓力會較少。天彩控股（3882）預期去年淨虧損將逾 4.47 億元，2016 年同期則為盈利 5372.8 萬元。期內收入下跌，自營品牌虧損，下半損失擴大均為極差的消息，料股價會進一步下試。中科生物（1237）預期去年虧損將增加，2016 年同期虧損 2229.5 萬元人民幣。同屬壞消息，除了一次性因素外亦包括基本面問題，料股價會受壓。

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 2 月 22 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。