

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
新鴻基地產 (16)	業績
神州租車 (699)	業績
阿里影業 (1060)	業績
金風科技 (2208)	業績快報
石四藥集團 (2005)	盈喜
裕元 (551)	特別股息
中信建投證券 (6066)	業績
紫金礦業 (2899)	金礦停產
莎莎國際 (178)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	31,268
變動/%	-229/-0.7%
昨天國企指數	12,646
變動/%	-187/-1.5%
大市成交 (億港元)	1,376.0
沽空金額 (億港元)	164.5%
佔大市成交比率	12.0%
上證指數	3,292
變動/%	-37/-1.1%
昨晚道指	25,410
變動/%	-299/-1.2%
金價 (美元/安士)	1,317
變動/%	-22/-1.6%
油價 (美元/桶)	62.8
變動/%	-1.1/-1.8%
美國 10 年債息 (%)	2.89
變動 (點子)	+1bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.24610	1.22980

■ 大市分析

是日推介：

華能國際電力 (902)、東風集團 (489)、金風科技 (2208)

推介版塊：

汽車股、環保概念股

今天有正面消息的公司：

新鴻基地產 (16)、神州租車 (699)、金風科技 (2208)、石四藥集團 (2005)、裕元 (551)

今天有負面消息的公司：

中信建投證券 (6066)、阿里影業 (1060)、紫金礦業 (2899)

市場展望及評論：

港股連升兩日後昨又回吐，成交稍為增加但仍未回復一月暢旺之時，但指數卻守在一月中旬時的位置；「能否在這區域企穩？」是我們要考慮的重要問題。指數重要的三條移動平均 10 / 20 / 50 線已匯聚在 31,004 / 31,168 / 31,041 極接近的位置，不可失守的重要性無容置疑。近日電力股轉強，版塊中以大唐發電 (991) 及華潤電力 (836) 走勢最佳，後者 13.5 元左右可吸納。潛在追落後者可選擇華能國際電力 (902)，4.8 元水平買入，以 4.55 元作止蝕位。風電股則以華能新能源 (958) 表現較好。

澳門 2 月份賭收數字將於明日公佈，市場普遍預期 2 月份賭收會有低雙位數增幅。雖然 2 月份踏入農曆新年傳統上對貴賓廳賭收不利，但澳門酒店訂房數字強勁料會對賭收有正面影響。股份上我們喜愛的銀河娛樂 (27) 開始試頂，持貨者可留意能否突破 70.7 元的 52 周高位。另一隻可留意的是永利澳門 (1128)，稅息折舊及攤銷前利潤 (EBITDA) 增長較同業為好，加上早前的不利因素已去除，可於 27 元的支持位留意。至於美高梅 (2282) 旗下的美獅美高梅於 2 月正式開幕，亦可先留意 23 元能否穩守。

在昨日跌市中，工業股企穩，信義玻璃 (868) 早前公布公布，上年年度錄得純利 40.1 億元，增長 24.9%，市盈率在 11.63 倍，在工業股中估值不算太貴，較安全的留意價格在 11.3 元。滔積層板控股 (1888) 近日表現不錯，但直升上 14 元有一定難度，如在回落至 13.15 元企穩後，可望再期望 14 元高位。中車 (1766) 近日在 \$7.46 至 \$7.3 之間橫行，可作區間操作，逢高沽低價吸納，萬一升穿或跌破這個區間，可順勢而行。跌市中保本為上，嚴守止蝕。

大市回顧：

昨日恒指高開 261 點後下跌，收報 31,268 點，挫 229 點 (0.7%)；國指則高開 112 點，收報 12,646 點，跌 187 點 (1.5%)。大市成交約為 1,376 億港元，較上日增加。內地股市下跌，上證收市報 3,292 點，跌 37 點 (1.1%)；深成指跌 88 點 (0.8%)，兩市總成交額約為 4,610 億元人民幣，較上個交易日微減。藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 1.5%；友邦 (1299) 公布全年業績，純利 61.2 億美元，按年增長 47%，股價升 3.7%；滙控 (5) 報跌 1.2%；港交所 (388) 回 2.0%；工行 (1398) 報跌 1.8%；建行 (939) 挫 1.0%；國壽 (2628) 跌 0.8%；平保 (2318) 下滑 1.9%。

內房股下挫，中國恒大 (3333) 下跌 3.8%；碧桂園 (2007) 跌 3.9%；融創中國 (1918) 回 3.9%；萬科 (2202) 挫 1.6%；華潤置地 (1109) 下挫 3.4%。食品股回落，旺旺 (151) 下挫 3.0%；華潤啤酒 (291) 回落 0.3%；康師傅 (322) 下跌 1.9%；蒙牛乳業 (2319) 報跌 2.0%。煤炭股下滑，神華 (1088) 挫 3.4%；兗州煤 (1171) 回 7.1%；中煤能源 (1898) 下滑 2.1%。

醫藥股回吐，石藥 (1093) 回落 2.1%；復星醫藥 (2196) 下滑 2.8%；中國生物製藥 (1177) 報跌 1.6%；華潤醫藥 (3320) 下跌 1.1%；三生製藥 (1530) 挫 3.8%；國藥控股 (1099) 回吐 0.7%。科技股個別發展，舜宇光學 (2382) 上漲 1.0%；長飛光纖光纜 (6869) 回 2.8%；鴻騰 (6088) 上揚 8.0%；瑞聲 (2018) 下跌 0.3%。內銀股、券商股、水泥及建材股、燃氣股及軟件股大致向下。

華能國際電力 (902) 電力股版塊近日轉強，可留意華能國際電力 (902)，昨日高收加上成交配合，4.8 元水平買入，以 4.55 元作止蝕位。

利好消息方面，北京市支持購買及使用新能源汽車，並指會有相關財政補助政策配合，消息有利汽車股，當中可留意較落後的東風 (489)，昨日股價升穿 100 天線後企穩並進入下一橫行區間，可於現價買入，9.50 元止蝕。兩會即將召開，環保一向是熱門議題，可吸納相關概念股，如從事風力發電機組及風電零部件的金風科技 (2208)，12 元買入，11.2 元止蝕。

利淡消息方面，新鴻基地產 (16) 截至去年 12 月底止中期盈利 330.31 億元，按年增 59.89%。每股盈利 11.4 元，派中期息 1.2 元，按年增 9.09%。留意本財政年度的香港發展項目大部分已於上半年落成，下半財年入伙數量減少會對溢利有影響。物業銷售、租金及投資物業增長不錯，土地儲備處於高水平，管理層表示將繼續積極投地。整體業績良好。神州租車 (699) 去年盈利 8.81 億元人民幣，按年下跌 39.63%，每股盈利 39.1 分，不派末期息。期內，總收入 77.17 億元，按年升 19.58%。業績優於市場預期，股價上週已率先上

本地市場導報

2018年2月28日

漲。金風科技 (2208) 去年盈利 30.55 億元人民幣，按年增長 1.72%，每股盈利 83.9 分。大致符合市場預期，下半年增長良好加上毛利率改善，預料利好股價。石四藥集團 (2005) 預料截至去年底止全年股東應佔溢利按年錄得 30%至 40%的增長。產品銷量及平均售價增加，集團整體毛利率增加。預料利好股價。裕元 (551) 有特別股息，寶勝 (3813) 獲私有化，持有寶勝 62.41%的裕元，將在私有化中向寶成出售其持股，涉及總金額約 67.59 億元。若私有化獲通過，裕元將派發每股 4.1 元的現金特別股息，派發時間將適時另作公告。股價已回落至接近私有化消息前的水平，預料特別股息短線能刺激股價。

營運數據方面，莎莎國際 (178) 2 月 16 日至 22 日新春期間，香港及澳門零售銷售按年增長 16%，同店銷售則升 12.2%。增長良好，股價近日強勢反映了銷售表現向好。

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 28 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。