

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
愛康醫療 (1789)	收購事宜
漢思能源 (554)	開發業務
新體育 (299)	收購資產事宜
富士高實業 (927)	市場失當研訊
H&H 國際 (1112)	配售股份
招商局置地 (978)	營運數據
裕元工業 (551)	營運數據
綠地香港 (337)	營運數據
包浩斯國際 (483)	營運數據
寶勝國際 (3813)	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

數據速覽

昨天恆指	30,728
變動/%	500/1.7%
昨天國企指數	12,324
變動/%	251/2.0%
大市成交 (億港元)	1,383
沽空金額 (億港元)	165.9
佔大市成交比率	12.0%
上證指數	3,190
變動/%	52/1.7%
昨晚道指	24,408
變動/%	429/1.8%
金價 (美元/安士)	1,342
變動/%	14/1%
油價 (美元/桶)	65.7
變動/%	2.3/3.6%
美國 10 年債息 (%)	2.80
變動 (點子)	+1bpt

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.25760	1.24190

■ 大市分析

是日推介：

中金公司 (3908)、海螺水泥 (914)、中國恆大 (3333)

推介版塊：

水泥股、內房股

今天有正面消息的公司：

愛康醫療 (1789)、漢思能源 (554)、新體育 (299)

今天有負面消息的公司：

富士高實業 (927)、H&H 國際 (1112)

市場展望及評論：

恒指昨日終於擺脫 29,800-30,300 徘徊區，成交配合地向上突破兼收復 10 天線 (現位在 30,227) 及曾挑戰 20 天線 (現位在 30,824)。早前的強勢股平保 (2318) 大升半成，自二月上旬轉弱的內銀股，主要權重股建行 (939)、工行 (1398) 及中行 (3988) 皆走強，預料能為恒指及國指提供更多上升動力。50 天線現於 31,081；預期數個交易日後轉跌為升的 10 天線將提供不俗支持。

受惠於早前內地多個省市水泥價格上揚，加上海螺 (914) 的盈喜支持，水泥股短線仍有留意價值。華潤水泥 (1313) 及西部水泥 (2233) 兩者走勢雖強，但兩者 RSI 均已過 70，是該兩股少見的 RSI 高位，需留意風險。中建材 (3323) 及海螺水泥 (914) 兩者昨日均破頂，RSI 亦未達超買，似乎仍有力試頂。金隅集團 (2009) 昨日收復多條平均線，走勢上稍為變好，但吸引力未夠前者大。

憧憬內地降低汽車進口關稅刺激汽車經銷商股份急漲，強勢股份有中升控股 (881) 及美東汽車 (1268)，前者仍未算超買，可考慮現價追入，注意後者市值較少及成交量偏低。另一方面可以考慮正通汽車 (1728) 及永達汽車 (3669)，估值比較低而且走勢比較落後，可現價買入博借消息追落後。

科技股昨日隨大市回升，版塊上的最強的是舜宇光學 (2382)，穩守於 10 天線之上，可逢低買入，建議止蝕價在 140 元。瑞聲科技 (2018) 反彈至於 50 天線上收市，100 天線 150 元左右將會是重要的關鍵位置。

大市回顧：

昨日恒指低開 24 點後向上，收報 30,728 點，升 500 點 (1.7%)；國指則低開 25 點，收

報 12,324 點，上漲 251 點 (2.0%)。大市成交約為 1,383 億港元。國家主席習近平計劃擴大開放，內地股市上揚，上證收市報 3,190 點，升 52 點 (1.7%)；深成指升 112 點 (1.0%)，兩市總成交額約為 4,853 億元人民幣，較上日增加。藍籌股方面，騰訊 (700) 上升 1.8%；友邦 (1299) 股價升%；0.9 滙控 (5) 上升 0.7%；港交所 (388) 上揚 2.1%；工行 (1398) 報升 2.6%；建行 (939) 漲 2.1%。

內險股上揚，國壽 (2628) 上升 1.4%；太保 (2601) 揚 2.0%；太平 (966) 報升 8.2%；平保 (2318) 漲 5.0%；人保 (1339) 報升 5.2%。內房股造好，華潤置地 (1109) 升超過 2.4%；中國恒大 (3333) 上揚 5.7%；碧桂園 (2007) 報升 5.9%；融創中國 (1918) 大漲一成四；中海外 (688) 升 1.2%。

內需股個股突出，旺旺 (151) 上漲 5.8%；萬洲國際 (288) 報升 3.7%；康師傅 (322) 上漲 4.2%；華潤啤酒 (291) 升 6.3%；蒙牛乳業 (2319) 上揚 2.2%。濠賭股造好，銀娛 (27) 漲 1.8%；永利澳門 (1128) 升近 5.6%；美高梅 (2282) 漲 2.2%；金沙 (1928) 漲 4.7%。

科技股反彈，丘鈦科技 (1478) 公布上月模組按年造好，股價反彈兩成；比亞迪電子 (285) 反彈 5.0%；舜宇光學 (2382) 上 4.5%；中興通訊 (763) 漲 3.1%；瑞聲 (2018) 漲 6.8%。

中金公司 (3908) 受惠 A 股入摩及中國資本市場開放消息，利好國內券商股，目前上破 17 元壓力區，且 16 元有較大支持，可趁低位 16.5 元左右買入，連續下跌穿 16 元作建議止蝕。水泥股屬波動市況中走強的版塊，可留意發盈喜的海螺 (914)，股價破頂後續有支持，加上仍未進入超買狀態，短線仍可現價買入，44.45 元止蝕。以銷售額計，今年首季度於內房股中排第二的中國恆大 (3333) 企穩於 26 元並向上突破，可現價買入，26 元止蝕。

利好消息方面，愛康醫療 (1789) 以代價 1673.2 萬英鎊 (約 1.84 億港元)，收購 JRI Orthopaedics Limited 全部股權，它主要從事設計、製造及供應骨科植入物及相關工具業務，對集團的業務有正面影響。漢思能源 (554) 公司公布計劃利用位於東莞市的預留地和碼頭富餘的吞吐能力，建設液化天然氣接收站，吞吐能力為每年 100 至 200 萬噸，以開發液化天然氣接收站和倉儲業務，對該集團的業務有正面影響。新體育 (299) 以現金代價 4.21 億元人民幣，購入深圳市南山區合共 56 套住宅，總樓面面積約 6342.3 平方米。收購事項有助公司已拓展業務至物業開發及投資，符合未來發展。

利淡消息方面，證監會已在市場失當行為審裁處對富士高實業 (927) 展開研訊程序，要求

披露有關停止為一個主要客戶生產音響耳機的內幕消息，對該集團的股價有負面影響。

H&H 國際 (1112) 控股股東合生元製藥相關少數股東建議，以每股 57.5 元的作價，配售 H&H 國際 1800 萬股，佔該公司已發行股份總數約 2.82%。交易完成後，合生元製藥持股將由 70.59% 降至 67.77%。所得款項用於持有回購合生元製藥的股份事項。

營運數據方面，招商局置地 (978) 上季的合同銷售總額不錯，按年大升一倍而按季同樣上升。裕元工業 (551) 上月的每月綜合經營收益淨額 (千美元) 不算差，按年上升一成多而按月微下跌。綠地香港 (337) 上月的按月合約銷售 (人民幣億元) 表現失望，按年大跌四成而按微升。包浩斯國際 (483) 上季的每季店銷售一般，香港及台灣同店銷售按年上升，但中國卻按年上升微跌。寶勝國際 (3813) 上月的每月綜合經營收益淨額按年及按月亦有增長，算是不錯。中國海外宏洋 (81) 上月合約銷售金額造好，按年大升而按月同樣上升。中國海外發展 (688) 上月的合約物銷售金額，按月造好，但按年數字只微升。

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4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。