

張健民, CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

伍其峰

研究員

[dkfng@sinopac.com](mailto:dkfng@sinopac.com)

黃景成

研究員

[gary.wong@sinopac.com](mailto:gary.wong@sinopac.com)

每日觀察名單

公司	原因
鞍鋼股份 (347)	業績
宇華教育 (6169)	收購
石藥集團 (1093)	訂立產品授權協議
長實 (1113)	主席增持
中興通訊 (763)	延遲公布首季業績
彭順國際 (6163)	盈警
中廣核電力 (1816)	營運數據
六福集團 (590)	營運數據
惠理集團 (806)	營運數據
中國再保險 (1508)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	30,284
變動/%	221/0.7%
昨天國企指數	11,986
變動/%	85/0.7%
大市成交 (億港元)	1,175
沽空金額 (億港元)	144
佔大市成交比率	12.24%
上證指數	3,091
變動/%	24/0.8%
昨晚道指	24,748
變動/%	-39/-0.2%
金價 (美元/安士)	1,350
變動/%	7/0.5%
油價 (美元/桶)	68.9
變動/%	2.4/3.5%
美國 10 年債息 (%)	2.87
變動 (點子)	+1bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.25250	1.23670

■ 大市分析

是日推介：

洛陽鋁業 (3993)、ASM 太平洋 (522)、永利澳門 (1128)

推介版塊：

半導體版塊、澳門博彩股

今天有正面消息的公司：

鞍鋼股份 (347)、宇華教育 (6169)、石藥集團 (1093)、長實 (1113)

今天有負面消息的公司：

中興通訊 (763)、彭順國際 (6163)

市場展望及評論：

恒指連跌四個交易日後昨日反彈 222 點，曾失守 30,000 大關而成交上升，低位承接力開始增大。主要移動平均線已開始匯聚，50 天線 (30,800) 仍屬短線要收復的阻力；留意港版「恐慌指數」期權引伸波幅卻連跌兩天，收市創自二月五日以來低位。ADR 及場外期貨指向今天恒指的開市價可在 30,400 左右，在十天線 30,352 之上。

早前跑贏大市及行業內首選的洛陽鋁業 (3993) 在四連陰下跌創逾 1 個月新低後昨日隨大市回升，升幅達 1.7%，表現不俗。成交量亦連升四天反映低位承接力強。以昨天低位 \$5.20 作短線止蝕位跟進，50 天線 \$5.99 可作短線目標。

半導體上日因美國制裁電訊設備股而炒上，上日提及「華虹 (1347) 的形態不算差，在 15 元似有支持，我們對此的策略是高追，待升穿 16.25 元確認強勢再高追，跌穿 15 元作止蝕。」建議再次買進價 16.1 元；ASM 太平洋 (522) 今天公布業績，或可成為追落後的選擇。

澳門博彩股日前受海南島開賭的消息而下挫，然而消息迅速被消化，相關股份連日跑贏大市。此前一枝獨秀的銀河娛樂 (27) 比較落後，至於永利澳門 (1128)、美高梅 (2282) 及新濠 (200) 則領先。美高梅由 20 元反彈至 22 元，有望重上 100 天線之上，現價值博。

大市回顧：

上日恒指高開 407 點後回吐，收報 30,284 點，上升 221 點 (0.7%)；國指則高開 213 點，收報 11,986 點，升 85 點 (0.7%)。大市成交約為 1,175 億港元，與上日持平。內地股市同樣向上，上證收市報 3,091 點，升 24 點 (0.8%)；深成指上揚 95 點 (0.9%)，兩市總成交額約為 4,945 億元人民幣，較上日增加。藍籌股方面，騰訊 (700) 升 0.7%；友邦 (1299) 股價升 2.4%；滙控 (5) 升 0.3%；港交所 (388) 漲 0.2%；平保 (2318) 落

0.2%。

人行降準，內銀股普遍上升，工行（1398）升 2.3%；農行（1288）上揚 2.4%；交通銀行（3328）報升 1.5%；招商銀行（3968）上漲 0.5%；建行（939）升 1.1%。油股上升，中海油（883）上升 1.6%；中石油（857）報漲 1.8%；中石化（386）上漲 1.9%。半導體或將受惠於美國制裁中興，半導體股向上，華虹（1347）上升 15.7%；ASM 太平洋（522）漲 9.8%；中芯國際（981）報升 2.1%。

內地公布，將於 5 年後，取消汽車業的外資股持股限制，汽車股普遍下挫，比亞迪（1211）下跌 4.0%；廣汽（2238）回 10.7%；吉利（175）下滑 2.5%；北京汽車（1958）下挫 10.2%。美國禁止移動運營商使用補貼購買中國任何電信設備，科技股普遍向下，丘鈦科技（1478）回 3.7%；比亞迪電子（285）下跌 6.3%；舜宇光學（2382）報跌 1.1%；瑞聲（2018）回 2.0%。本地銀行股、內房股、燃氣及服務股及澳門賭業股普遍向上。

早前跑贏大市及行業內首選的洛陽鉬業（3993）在四連陰下跌創逾 1 個月新低後昨日隨大市回升，升幅達 1.7%，表現不俗。成交量亦連升四天反映低位承接力強。以昨天低位 \$5.20 作短線止蝕位跟進，50 天線 \$5.99 可作短線目標。半導體版塊上日因受惠美國制裁而炒上，今天 ASM 太平洋（522）太平洋公布業績，或成為追落後的選擇，上日 106.3 元有大手的買賣，或可成為進場的參考，104 元止蝕。澳門博彩股日前受海南島開賭的消息而下挫，然而消息迅速被消化並且跑贏大市，資金似乎換馬至永利澳門（1128），現價買入，28 元止蝕。

利好消息方面，鞍鋼股份（347）截至今年 3 月底止，首季盈利 15.9 億元人民幣，按年增加 48.74%，每股盈利 0.22 元人民幣。早前公司已發盈喜，業績符合盈利增長預算。宇華教育（6169）以現金代價 1.07 億元人民幣，收購持有河南省一所高中的公司 70% 股權。預料利好股價。石藥集團（1093）附屬石藥中奇與美國醫藥公司 Galaxy Bio 訂立產品授權協議，內容有關由石藥中奇開發的抗腫瘤仿製藥之授權及商業化。預料利好股價。長實（1113）獲李嘉誠基金會再次增持長實共 195 萬股，於本周一（16 日）增持 84 萬股或 0.02%，每股作價 66.5021 元，總值 5,586 萬元。亦於本周二（17 日）再增持長實 111 萬股或 0.03%，每股作價 66.7617 元，總值 7410 萬元，最新持股量增至 31.72%。預料對股價有支持。

利淡消息方面，中興通訊（763）因需就美國商務部的制裁對公司的影響進行評估，導致暫

時無法披露今年第一季度報告。股份維持停牌。彭順國際 ( 6163 ) 發盈警，預計截至今年 4 月底止中期將錄得淨虧損，2017 年同期盈利為 26.7 萬美元。預期虧損淨額主要由於銷售及分銷開支增加；加上收益大幅降低，預料對股價構成壓力。

營運數據方面，中廣核電力 ( 1816 ) 今年首季上網電量增長不錯，較去年同期增長 15.51%。六福集團 ( 590 ) 截至今年 3 月 31 日止年度第四季度同店銷售錄得增長 16% 的良好升幅。惠理集團 ( 806 ) 3 月底的管理資產總值約 178 億美元，按月微跌 0.6%。中國再保險 ( 1508 ) 3 月原保費收入增長不錯，按年增加 21.2%，今年首 3 個月保費收入維持良好增長。

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。

過往表現並不可視為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4月19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。