

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@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
朗詩綠色集團 (106)	股東增持
深圳高速公路股份 (548)	首季業績
金風科技 (2208)	首季業績
中石化油服 (1033)	首季業績
萬科企業 (2202)	首季業績
建發國際 (1908)	購買項目
煜榮集團 (1536)	股東減持
大連港 (2880)	首季業績
金隅集團 (2009)	首季業績
第一拖拉機 (38)	首季業績

數據速覽

昨天恆指	30,328
變動/%	-308/-1.0%
昨天國企指數	12,094
變動/%	-150/-1.2%
大市成交 (億港元)	980
沽空金額 (億港元)	110
佔大市成交比率	11.2%
上證指數	3,117
變動/%	-10/-0.4%
昨晚道指	24,084
變動/%	60/0.2%
金價 (美元/安士)	1,323
變動/%	-3/-0.2%
油價 (美元/桶)	68.2
變動/%	0.5/0.8%
美國 10 年債息 (%)	3.02
變動 (點子)	+1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.25000	1.23420

■ 大市分析

是日推介：

美高梅 (2282)、中國中鐵 (390)、中國生物製藥 (1177)

推介版塊：

基建股、醫藥股

今天有正面消息的公司：

朗詩綠色集團 (106)、深圳高速公路股份 (548)、金風科技 (2208)、中石化油服 (1033)、萬科企業 (2202)、建發國際 (1908)

今天有負面消息的公司：

煜榮集團 (1536)、大連港 (2880)、金隅集團 (2009)、第一拖拉機 (38)

市場展望及評論：

大市受騰訊 (700) 及 1 個月拆息升至十年高拖累，走勢反覆；前天的升幅差不多被完全蒸發。恒指昨日的低位尚可以守在周一低位之上，而夜期及隔夜美股的波動亦甚大；在明天四月期貨最後交易日前，因轉倉因素市況有望轉穩。ADR 及場外期貨預計今天應可在 30,400 之上稍為高開。短線看緊 30,000 及 29,500 兩大支持，向上阻力則在 30,700、50 天及 100 天線所在地。

燃氣股普遍保持強勢，最強勢的中國燃氣 (384)、新奧能源 (2688) 及華潤燃氣

(1193) 仍處於 10 天線以上，華潤燃氣在 28.25 元左右橫行，28 元以下可以收集。港華燃氣 (1083) 在 7 元水平徘徊，可候 6.8 元吸納。昆侖能源 (135) 仍未擺脫弱勢，暫時不宜撈底。

醫藥股上揚，我們在業績回顧及展望 (醫藥股) 報告中的股份平均錄得 1.3% 至 5.4% 的升幅，「綠葉製藥 (2186) 8.5 元以上可以高追，石藥如企穩於 20 元水平可買入。中國生物製藥 (1177) 及藥明生物 (2269) 還受制於平均線之下，讓確認升勢才買進。」現在我們維持立場，醫藥股有上升空間，但上升幅度過大，宜炒不宜揸。

大市回顧：

上日恆指低開低走，收報 30,328 點，跌 308 點 (1.0%)；國指同樣低開，收報 12,094 點，下跌 150 點 (1.2%)。大市成交約為 980 億港元，與上日持平。內地股市同樣高走，上證收市報 3,117 點，跌 10 點 (0.4%)；深成指跌 9 點 (0.1%)，兩市總成交額約為 4,195 億元人民幣，較上日增加。

藍籌股方面，騰訊 (700) 回 2.4%；友邦 (1299) 股價升 0.1%；滙控 (5) 跌 0.2%；港交

所 (388) 跌 1.1% ; 工行 (1398) 報跌 1.3% ; 建行 (939) 回 1.5% ; 平保 (2318) 下跌 1.9% 。內地航空股上揚，南方航空 (1055) 上升 3.5% ，同業東方航空 (670) 上漲 4.5% 及中國國航 (753) 亦近 1.9% 。醫藥股個股上升，石藥 (1093) 升 2.2% ; 中國生物製藥 (1177) 報升 5.4% ; 藥明生物 (2269) 漲 4.2% ; 康哲藥業 (867) 上揚 5.7% ; 綠葉製藥 (2186) 上漲 1.3% 。

半導體回吐，華虹 (1347) 回 3.1% ; 中芯國際 (981) 報跌 3.4% 。濠賭股回吐，銀娛 (27) 回 1.0% ; 永利澳門 (1128) 跌近 3.9% ; 美高梅 (2282) 挫 0.9% ; 金沙 (1928) 報跌 1.0% 。科技股普遍向下，丘鈦科技 (1478) 回 1.1% ; 比亞迪電子 (285) 下跌 2.4% ; 舜宇光學 (2382) 報跌 3.3% ; 瑞聲 (2018) 回 1.3% 。大市整體回吐，下跌股份達 1,099 隻。

美高梅 (2282) 近日在 100 天線附近企穩，我們期望美高梅在 21.5 元左右有買盤支持，在該價格附近可留意，下個目標短線上望 22.5 元壓力區，建議止蝕位 21.0 元。中國中鐵 (390) 新增合同數據按年增長不錯，此前中標多項工程，支持今年改善盈利能力。走勢方面，股價已突破 5.75 元的阻力，昨日更一度升破 6 元，建議現價買入，5.75 元止蝕。中國生物製藥 (1177) 上日大幅反彈，我們期望中國生物製藥 (1177) 再有上升的空間，回穩 16.2 元後可留意，或上穿 17 元後高追，15.5 元止蝕，醫藥股上升幅度過大，宜炒不宜揸。

利好消息方面，朗詩綠色集團 (106) 主席田明，自 4 月 3 日起在市場增持合共 255.6 萬股，平均約 1 元。現約持有 61.75% 股份，預料利好股價。深圳高速公路股份 (548) 公佈首季業績，截至 3 月底止首季盈利 3.97 億元 (人民幣) ，按年增長 21.43% ，每股盈利 18.2 分。公司首季盈利按年及按季同樣有增長，收入按年更上升 20.09% ，預料利好股價。金風科技 (2208) 公佈首季業績，截至今年 3 月底止，首季盈利 2.4 億元 (人民幣) ，按年增 32.72% ，每股盈利 6.25 分。期內，營業收入按年增 7.7% ，但盈利及收入按季皆大跌，消息屬一般。中石化油服 (1033) 公佈首季業績，截至 3 月底止，首季盈利 3012.9 萬元 (人民幣) ，每股盈利 0.2 分。早前公司已發盈喜，業績與盈利增長預算相若，預料利好作用有限。萬科企業 (2202) 公佈首季業績，截至今年 3 月底止首季淨利潤 8.95 億元，按年增 28.68% 。營業收入 308.26 億元，按年增 65.83% ，淨利及收入按年大升，但按季數字一般，屬輕微利好。建發國際 (1908) 旗下附屬兆祁隆以 23.92 億元人民幣，收購廈門土地使用權，地約 3.05 萬平方米，預計為城鎮住宅用地及零售商業用地，有助公司業務發展，屬利好。

利淡消息方面，煜榮集團（1536）控股股東彩輝投資於上日在公開市場上，按平均 1.3024 元，出售 1317.8 萬股，相當於股份總數約 3.47%。完成後，彩輝佔已發行股本約 49.52%，預料利淡股價。大連港（2880）公佈首季業績，截至 3 月底止，首季虧損 6272.6 萬元（人民幣），每股虧損 0.49 分。去年同期盈利 1.56 億元，每股盈利 1.21 分。公司轉盈為虧及收入按年，按季下跌，利淡股價。金隅集團（2009）公佈首季業績，截至 3 月底止首季虧損 2.13 億元（人民幣），每股虧損 2 分，業績轉盈為虧，營業收入按年按年下滑，屬利淡。第一拖拉機（38）公佈首季業績，截至今年 3 月底止，首季盈利 4795.12 萬元（人民幣），按年下跌 25.12%，每股盈利 4.86 分。總營業收入 23.59 億元，按年減少 12.31%，但盈利及收入按季上升，屬一般利淡。

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26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。