

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃景成

研究員

gary.wong@sinopac.com

謝學文

研究員

raymond.tse@sinopac.com

黃森雲

研究員

james.wong@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

港鐵公司 (66)：市況波動下，公用事業股相對波幅較企穩，當中港鐵公司 (66) 表現不錯，現時企穩約 41.0 元，以 100 天線 40.4 元作支持，目標價 42.0 元高位，止蝕位 40 元大關。

電能實業 (6)：走勢強，在大市短期波動下為穩健之選。短期見 100 天線有承接力。可現價留意，上望 57.3 元，宜 53.9 元止損。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：維他奶 (345)、中發展控股 (475)、新世界百貨 (825)、中國飛機租賃 (1848)、恒大健康 (708)、恒安國際 (1044)、瑞安房地產 (272)、中國天瑞水泥 (1252)。

利淡消息：惠記集團 (610)、紫金礦業 (2899)、美圖公司 (1357)。

其中可留意的股份：中國飛機租賃 (1848)、恒大健康 (708)。

其中應特別避免的股份：美圖公司 (1357)。

市場展望及評論：

新一年第一個交易日，預期大市的成交會有所增加，走勢亦較有啟示性；在長假提及的「2019年的一月效應啟示性應更大」，本月的成交量當然可以反映長線投資者對調整了兩成多的市場價值看法，短線而言澳門賭股及本地地產股將會跑贏大市，四大權重股（佔恒指逾四成比重）中，以友邦 (1299) 最強，騰訊控股 (388) 次之、匯豐控股 (5) 及建設銀行 (939) 較弱；指數方面周一大市以低成交剛收復了 10 天線 25,747，且看能否發揮支持力，50 及 20 天線則分別位於 25,918 / 26,064，以向下彎的後者阻力較大；異動股中可留意正通汽車 (1728)、碧桂園 (2007)、香格里拉 (亞洲) (69)、呷哺呷哺餐飲 (520) 及同程藝龍 (780) 等，短線皆仍有上升空間。

利好/淡消息

利好消息方面：維他奶 (345) 合營業務：旗下全資附屬維他奶中國向光明出售東莞維他奶 15% 股權，代價 5025 萬元人民幣。出售事項完成後，東莞維他奶將由維他奶中國及光明，分別持股 85% 及 15%。維他奶中國及光明亦訂立東莞維他奶合資經營合同，以規管各自於東莞維他奶所具有之權利及承擔之責任。中發展控股 (475) 專利授權：旗下余姚市億恆與建開陽光訂立專利特許協議，獲授使用對方已註冊專利之權利及許可。該等專利涉及太陽能、太陽能光伏及太陽能材料及發明，協議年期由今日 (31 日) 起至 2032 年 12 月 7 日

每日觀察名單

公司	原因
維他奶 (345)	合營業務
中發展控股 (475)	專利授權
新世界百貨 (825)	高管委任
中國飛機租賃 (1848)	購買資產
恒大健康 (708)	達成重組協議
恒安國際 (1044)	回購
瑞安房地產 (272)	合營業務
中國天瑞水泥 (1252)	獲得注資
惠記集團 (610)	董事辭任
紫金礦業 (2899)	增發 A 股
美圖公司 (1357)	董事辭任

數據速覽

昨天恆指	25,845
變動/%	341/1.3%
昨天國企指數	10,124
變動/%	132/1.3%
大市成交 (億港元)	327
沽空金額 (億港元)	49
佔大市成交比率	15.0%
昨晚道指	23,327
變動/%	265/1.1%
金價 (美元/安士)	1,280
變動/%	-3/-0.2%
油價 (美元/桶)	45.7
變動/%	0.4/0.8%
美國 10 年債息 (%)	2.68
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14860	1.13030

止，今次被授權許可使用的專利共 10 項。余姚市億恆每年須支付特許費 9.4 萬元（人民幣）。該公司與第三方訂立無法律約束力意向協議書，將以特惠條款及條件向訂約方要約銷售其太陽能光伏組件，訂約方將優先向該集團採購太陽能光伏組件，採購總金額將不少於 5 億元。新世界百貨（825）高管委任：委任何國良為首席執行官，明日起生效。56 歲的何國良，於業務經營及管理擁有逾 20 年經驗，目前於上交所上市的益豐大藥房出任董事。中國飛機租賃（1848）購買資產：向波音購買 25 架 737MAX 飛機。預期飛機將分階段交付，直至 2023 年。恒大健康（708）達成重組協議：旗下時穎、持有 FF 的合資公司 Smart King 和其他相關方達成重組協議並已生效。重組協議的主要條款包括，時穎對合資公司已作出的投資重組為持有合資公司 32%（經全部攤薄後）的優先股權；持有合資公司全資附屬公司「FF 香港」100%股份，及重組協議項下的權利，作價合共 2 億美元。FF 香港持有法拉第未來的境內相關資產。恒安國際（1044）回購：以每股 56.1 元至 57 元，回購 154.35 萬股，涉資約 8767.14 萬元。瑞安房地產（272）合營業務：與宏利及中國人壽信託成立合營企業，目的投資上海及中國其他一線城市包括北京、深圳及廣州的各項物業。中國天瑞水泥（1252）獲得注資：旗下五間從事製造及銷售水泥及熟料的全資附屬，獲建行（939）附屬建信金融資產投資注資合共 20 億元人民幣。

利淡消息方面：惠記集團（610）董事辭任：曾蔭培因希望投入更多時間處理其個人事務，已辭任該公司非執行董事，今日起生效。同時，該公司亦委任何智恒為非執行董事，同日起生效。紫金礦業（2899）增發 A 股：增發 A 股擬集資不超過 80 億元（人民幣）。該公司表示，是次增發集資不超過 80 億元，用於收購 Nevsun Resources，發行股票的數量不超過 34 億股。美圖公司（1357）董事辭任：高振順提出辭任獨立非執行董事、薪酬委員會主席及審計委員會成員職務，以投入更多時間專注其他業務承諾，1 月 1 日起生效。

大市回顧：

港股在 2018 年最後一個交易日僅半日市。中美雙方 1 月重啟貿易談判前，美國總統特朗普與國家主席習近平通電話後，特朗普稱兩國貿易談判取得重大進展。美股上週全綫反彈，是為 3 大指數 4 周以來首次見漲。標普 500 指數漲 2.86%，道指升 2.75%，納指揚 3.97%。國家統計局稱，12 月份，中國製造業採購經理指數（PMI）跌穿 50，降至 49.4，較上月回落 0.6 個百分點，遜於市場預期。恒指升 341 點（1.3%），報 25,845 點。國企指數漲 132 點（1.3%），報 10,124 點。大市成交金額約 327 億元。內地股市，12 月 31 日休市。藍籌股方面，騰訊（700）升 1.3%；友邦（1299）揚 1.3%；港交所（388）升 0.6%；匯豐控股（5）上 1.7%；中國平安（2318）漲 1.0%。

內地經濟增速放緩，市場憂慮在消費降級的氛圍下影響汽車銷量，汽車股受壓。長汽

(2333) 挫 0.4%；北汽(1958) 跌 3.0%；東風集團(489) 回 1.0%；吉利(175) 跌 1.3%。內地媒體較早時報道，湖南衡陽市樓市限價政策將於明年元旦起暫停執行，內房走勢個別發展。華潤置地(1109) 漲 0.5%；萬科(2202) 揚 2.3%；恒大(3333) 上 1.3%；融創(1918) 揚 2.2%；碧桂園(2007) 升 6.4%。

異動股方面，保利協鑫(3800) 發盈警，預期今年 12 月底止年度營運，較上年度 19.74 億元人民幣的利潤有較大下滑，主要受累硅片售價下降，以及財務成本及滙兌虧損增加，股價逆市挫 1.1%。港股上升股份數為 1,154，下跌股份數為 407。整體市況造好。

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2019年1月2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。