

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

黃淼雲

研究員

james.wong@sinopac.com

每日觀察名單

公司	原因
金隅集團 (2009)	盈喜
美力時 (1005)	購買資產
前海健康 (911)	盈警
舜宇光學科技 (2382)	營運數據
瑞安房地產 (272)	營運數據
龍湖集團 (960)	營運數據
保利置業集團 (119)	營運數據
海通證券 (6837)	營運數據
招商證券 (6099)	營運數據
華泰證券 (6886)	營運數據
國泰君安 (2611)	營運數據
中州證券 (1375)	營運數據
中信證券 (6030)	營運數據
廣發證券 (1776)	營運數據
新城發展控股 (1030)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,462
變動/%	587/2.3%
昨天國企指數	10,358
變動/%	224/2.2%
大市成交 (億港元)	1,127
沽空金額 (億港元)	172
佔大市成交比率	15.3%
上證指數	2,544

■ 大市分析

是日推介：

電能實業 (6)：上升動力大，走勢持續強。可以現價留意，上望 57.5 元，亦 52.5 元止損。
中國鐵塔 (788)：5G 概念股受追捧，中國鐵塔強勢，建議可在現價留意，上望 2 元，1.4 元止蝕。

推介版塊：

中國中鐵 (390)：早前提及的中國中鐵 (390) 股價走勢仍然強勁，延上升通道發展，如站穩 7.2 元可在在該價再留意，預期可上試 7.6 元，止蝕位 87.5 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：金隅集團 (2009)、美力時 (1005)。

利淡消息：前海健康 (911)。

其中可留意的股份：美力時 (1005)。

其中應特別避免的股份：前海健康 (911)。

市場展望及評論：

恒指昨日在 1,127 億元 (自去年 11 月 30 日來的新高) 成交配合下大升 2.3%，上月中旬高位 26,582 曾被升破，下一目標為 27,000 大關，四大權重股中騰訊控股 (700)、匯豐控股 (5) 及友邦保險 (1299) 皆創一個月新高；市場更聚焦在將有國家發改委措施制定出台的汽車、家電等行業，每個項目投資額都將達到幾十億至上百億美元；當中汽車板塊呈報復式反彈，吉利汽車 (175)、長城汽車 (2333)、廣汽集團 (2238) 及北京汽車 (1958) 等大企漲幅在 3-9% 之間，華晨中國汽車 (1114) 及東風集團 (489) 則較弱；從走勢看以廣汽最強，吉利最弱，但行業仍未能輕言見大底，隨反彈換碼強勢股較佳；家電中海爾電器 (1169)、T C L 電子 (1070)、創維數碼 (751) 及海信家電 (921) 亦走強，其中以海信家電短線的空間較吸引，國美零售 (493)、東岳集團 (189) 可考慮小注追落後；最近跑輸的濠賭板塊中，走勢榮辱互見，其中以金沙中國 (1928) 及新濠國際 (200) 領先，短線仍有力再升。

昨晚美股再升 0.4-0.9% 左右，ADR 指數在升約 80 點企穩 26,500 水平，股價互有升跌，匯豐控股 (5) 跌 0.8%，中國移動 (941) 及中銀香港 (2388) 微跌，其餘三桶油較佳，騰訊 (700) 亦升逾 1%；上日大升有近 3,500 張熊證街貨被強制收回，收市後牛證街貨下跌 1,000 張而熊證街貨則不變，反映好友食糊，淡友加沽，以 25,822/26,608 的街貨增加較

變動/%	17/0.7%
昨晚道指	23,879
變動/%	92/0.4%
金價 (美元/安士)	1,293
變動/%	9/0.7%
油價 (美元/桶)	51.7
變動/%	2/3.9%
美國 10 年債息 (%)	2.69
變動 (點子)	-2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15950	1.14120

多，熊牛證街貨比例由偏高的 1.28 再升至 1.47，仍有挾淡倉誘因；牛證重貨區上移至 25,500-25,822，熊證重貨區亦上移到 26,608-27,000。

其他股份方面，中銀香港（2388）股價自去年 9 月 37.5 元高位持續回落，預料短期會在 28.9 至 30.0 元區間整固，可考慮突破 30.5 元跟注，有望上試 32 元；玖龍紙業（2689）短期見 7 元水平有承接力，可留待突破並站穩橫行通道上限 7.6 元跟注，上望 8.0 元；大昌行集團（1828）上日跟隨內地汽車股反彈，下關挑戰 2.9 元；中信証券（6030）依然有上升動力，短期目標維持早前橫行頂部 15.3 元；早前鉅提及的中國中鐵（390）股價走勢仍然強勁，延上升通道發展，如站穩 7.2 元預期可上試 7.6 元；新秀麗（1910）股價經過整固後，昨天迎來太陽燭造好，短期上望 25 元；瑞聲科技（2018）股價走勢自去年年中創出 40.3 元高位後走低，於昨天大市氣氛下出現太陽燭，或能重拾升勢；中興通訊（763）昨天上破短期阻力 50 天線，預計在 15 元企穩，短期或有轉勢跡象，上看 16.25 元。

利好/淡消息

利好消息方面：金隅集團（2009）盈喜：預期截至去年 12 月底止，全年淨利潤按年增長 6% 至 20%，介乎 30 億至 34 億元（人民幣），2017 年同期淨利潤 28.37 億元，主因期內水泥企業利潤按年增加，以及房地產企業利潤亦有所上升。美力時（1005）購買資產：以總現金代價 1.91 億元，收購一幅位於越南的地皮，地皮位於越南峴港市蓮沼郡，總佔地面積約 26.77 公頃，擬發展上述地皮作物業投資用途。

利淡消息方面：前海健康（911）盈警：預期截至去年 12 月底止，全年收入及盈利將按年減少；2017 年同期收入為 1.97 億元，盈利則為 3586.1 萬元，主因西洋參貿易量減少，加上西洋參平均售價下跌。

營運數據方面：舜宇光學科技（2382）2018 年手機鏡頭出貨量 9.508 億件，按年升 56.38%；車載鏡頭出貨量 3994.9 萬件，按年增長 25.26%；手機攝像模組出貨量 4.233 億件，按年增長 30.32%，數字屬利好。瑞安房地產（272）去年合約物業銷售額 145.3 億元（人民幣），按年增長 39.51%，單計去年 12 月，合約物業銷售額 18.35 億元，按年上升 15.77%，表現不錯。龍湖集團（960）去年累計合同銷售金額 2006.4 億元（人民幣），按年上升 28.55%，單計 12 月，合同銷售金額 184.7 億元，按年增 1.42 倍，屬利好。保利置業集團（119）去年合約銷售額約 408 億元（人民幣），按年增長 7.65%，表現微利好。海通證券（6837）去年 12 月淨利潤 9.43 億元（人民幣），按年增 1.45 倍；營業收入 23.76 億元，按年增 1.22 倍，屬好消息。招商證券（6099）去年 12 月淨利潤 5.35 億元（人民幣），按年增長 26.62%，表現不錯。華泰證券（6886）（HTSC）去年 12 月淨利潤 7.53

億元(人民幣)·按年下跌65.83%·營業收入16.42億元·減少55.69%·屬利淡。國泰君安(2611)去年12月淨利潤11.58億元(人民幣)·按年增64.69%·營業收入28.38億元·增74.79%·屬利好。中州證券(1375)去年12月淨虧損1.05億元(人民幣)·而2017年同期則為淨利潤244.93萬元·期內營業收入7536.15萬元·按年減少39.1%·數字令人失望。中信証券(6030)去年12月淨利潤6.47億元(人民幣)·按年下跌21.13%·期內營業收入21.44億元·按年減少7.04%·屬利淡。廣發証券(1776)去年全年淨利潤37.23億元(人民幣)·按年下跌38.47%·營業收入95.89億元·按年減少29.5%·而上年12月淨利潤3.25億元·減少65.28%·營業收入10.4億元·下跌42.48%·數字利淡。新城發展控股(1030)去年累計合同銷售金額約2210.98億元(人民幣)·按年增長74.82%·單計12月·合同銷售金額約225.33億元·按年增長6.41%·短期數字持平。

大市回顧：

市場憧憬中美貿易磋商有好消息·加上發改委放風將有刺激消費新政出台。恒指高開361點·收報26,462點·升587點(2.3%)。國企指數高開145點·收升224點(2.2%)·報10,358點。大市成交金額報約1,127億港元。內地股市·上證指數收報2,544點·漲17點(0.7%)。深成指收市報7,447點·收升56點(0.7%)。兩市成交金額合共約3,792億元人民幣。藍籌股方面：騰訊(700)升3.8%；友邦(1299)上升2.9%；滙控(5)報升1.2%；港交所(388)上揚2.9%；中國旺旺(151)上漲2.4%；萬洲(288)揚3.8%；華潤置地(1109)升4.6%。

國家發改委副主任寧吉喆表示·今年將訂定及推出促進汽車等熱點產品消費的措施·汽車股全線反彈。近日重創的吉利汽車(175)彈8.4%；長城汽車(2333)大升9.3%；廣汽(2238)上揚6.9%；北京汽車(1958)漲2.8%；華晨(1114)上升1.6%；不過比亞迪(1211)跌1.3%。

異動股方面·中國鐵塔(788)再開破頂·高見1.58元創上市新高·不過收跌1.9%。鐵塔去年8月8日以招股價1.26元上市·高位計累漲25.4%。港股昨日全日上升股份1188隻·下跌628隻。整體市況靠穩。

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 2019 年 1 月 10 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。