

張健民, CFA
 研究部主管
ivan.cheung@sinopac.com

黃景成
 研究員
gary.wong@sinopac.com

黃淼雲
 研究員
james.wong@sinopac.com

每日觀察名單

公司	原因
渝太地產 (75)	盈利預喜
齊屹科技 (1739)	盈利預喜
創科實業 (669)	業績
IGG (799)	業績
百富環球 (327)	業績
鷹君 (41)	業績
和美醫療 (1509)	盈警
新鴻基公司 (86)	盈警
南海控股 (680)	盈警
青建國際 (1240)	盈警
五礦資源 (1208)	業績
首創鉅大 (1329)	業績
高陽科技 (818)	業績
美高梅中國 (2282)	業績
中國海外宏洋集團 (81)	營運數據
中國銀河 (6881)	營運數據
中國海外發展 (688)	營運數據
中州證券 (1375)	營運數據
中信証券 (6030)	營運數據
海通證券 (6837)	營運數據
廣發証券 (1776)	營運數據
華泰証券 (6886)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	29,037
變動/%	76/0.3%
昨天國企指數	11,592
變動/%	9/0.1%
大市成交 (億港元)	1,145
沽空金額 (億港元)	159
佔大市成交比率	14%
上證指數	3,102
變動/%	48/1.6%
昨晚道指	25,637
變動/%	-133/-0.5%
金價 (美元/安士)	1,287

■ 大市分析

是日推介：

榮威國際 (3358)：股價早前受制於 100 天線，連續兩天太陽燭升穿阻力，相信後市仍有勢。短期目標：3.97 (2018 年 8 月 23 日高位)，止蝕價：3.3 (2019 年 3 月 6 日低位)
 丘鈦科技 (1478)：自 2 月突破橫行區後，升勢強勁，企穩 7.0 元可以留意。短期目標：7.76 (2018 年 7 月 25 日高位)，止蝕價：6.84 (2019 年 3 月 6 日低位)。

推介版塊：

電動車股比亞迪 (1211)：海南省政府正式發布《海南省清潔能源汽車發展規劃》，提出自 2030 年起全省全面禁止銷售燃油汽車，成為國內首提「禁售燃油車」時間表的省份。相信對比亞迪 (1211) 等電動車股有利。短期目標：\$55 (2019 年 2 月高位)，止蝕價：\$47.5 (上年 10 月低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：渝太地產 (75)、齊屹科技 (1739)、創科實業 (669)、IGG (799)、百富環球 (327)、鷹君 (41)。

利淡消息：和美醫療 (1509)、新鴻基公司 (86)、南海控股 (680)、青建國際 (1240)、五礦資源 (1208)、首創鉅大 (1329)、高陽科技 (818)、美高梅中國 (2282)。

其中可留意的股份：渝太地產、IGG。

其中應特別避免的股份：和美醫療、五礦資源。

市場展望及評論：

[四連升兼站穩 29,000 之上收市、成交仍屬活躍] 昨日提及「成交轉弱但權重股輪流炒作，暫未虞大調整」，受惠 A 股再升恒指銳不可當四連捷收市升 76 點，盤中曾高見 29,122，全日成交稍跌但仍在活躍的 1,145 億，站穩 29,000 之上收市屬去年 6 月下旬以來首次，好友的實力不容低估，仍未介沽空時候；藍籌繼續有輪流炒作，手機孖寶舜宇光學科技 (2382) 及瑞聲科技 (2018) 昨日跑出，前者仍有勢試 105.5 元前高位，瑞聲如企穩 53.7 元裂口位頂部可探 56 元；友邦保險 (1299) 高開後僅微升收市但未到大調整時，位於 77.28 元的 10 天線可發揮支持；昨早提出「海信家電集團 (921) 乃追落後佳選，上望 \$9.8-10」，股價裂口高開在 9.5 元後後飆升至 11 元收市，短線仍可小注跟進；騰訊控股 (700) 四連升創去年八月以來新高 370 元，抵達我們目標 369-375 元，但未能高收，換碼落後股較佳；中

本地市場導報

2019年3月7日

變動/%	2/0.2%
油價(美元/桶)	56.2
變動/%	-0.4/-0.7%
美國10年債息(%)	2.69
變動(點子)	-1bp
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17810	1.15980

國移動(941)短線仍弱，匯豐控股(5)及建設銀行(939)落後大市甚多，逢低買入等候炒上。

昨日推介股份如IGG(799)、中教控股(839)及合景泰富(1813)走勢亦甚對辦，前兩者仍可短線買入；其他股份方面，周大福(1929)上日有大成交量下大陽燭抽升，行業中較看好六福集團(590)，可留待企穩26元後跟注，下關看28元；同程藝龍(780)昨日企穩15元橫行區，可考慮作區間交易，低位吸納高位出售，待突破16元橫行區上限；金蝶國際(268)走勢華麗，相信股價有望再逐步抬升，若企穩9元下關看10元；三生製藥(1530)近兩日突破13.75元頸條，料短期上升動力持續，上看15.5元；冠捷科技(903)有大陽燭強勁抽升，可作小注投機，波幅較大，成交較少，宜炒不宜揸；閱文集團(772)今年1月在35元大關築底後反彈，暫在40元橫行區中，先上望45元；眾安在線(6060)上日有大成交，以28元大關作止蝕下，留意可否企穩轉向。

昨晚美國偏軟跌0.5-0.9%，以納指較差，夜期收報28,999跌33點，ADR指數回跌115點回試28,900，ADR股價除中國移動(941)、港交所(388)及中海油(883)微升外普遍下跌，以中國人壽(2628)及中國銀行(3988)跌幅較大；牛/熊證昨日皆無街貨被強制回，牛/熊證街貨收市後分別升226張及升458張，牛/熊證街貨比例由甚偏低的0.62稍升至0.67，看好的散戶仍多，留意收窄了的牛/熊證重貨區28,408-28,718/29,248-29,428區域。

利好/淡消息

利好消息方面：渝太地產(75)盈利預喜：預計截至去年底的全年溢利將按年增加約50%；集團2017年錄得5476.4萬元溢利。該公司表示，預計溢利上升主要是由於集團持有的投資物業公平價值升幅變動較上年度增加所致。齊屹科技(1739)盈利預喜：預期，截至去年12月底止，全年錄得除稅後盈利，2017年同期錄稅後虧損8.45億元人民幣。創科實業(669)業績：截至去年12月底止，全年股東應佔溢利5.52億元(美元)，按年上升17.44%，每股盈利30.16仙，派末期息50港仙。期內，營業額70.21億元，按年增長15.79%。IGG(799)業績：截至去年12月底止，全年盈利1.89億元(美元)，按年增長21.25%，每股盈利14.67仙，派第二次中期息16.7港仙。期內，收入7.49億元，按年升23.31%。百富環球(327)業績：截至去年底止，全年盈利5.22億元，按年增28.21%，每股盈利47.5仙；派末期息4仙。期內，收入44.15億元，按年增22.95%。鷹君(41)業績：截至去年底止，全年盈利58.11億元，按年減少34.1%，每股盈利8.33元；派末期息0.5元，全年派息0.83元，較2017年的1.78元減少逾五成。期內，核心盈利19.95億元，按年增5.02%；收益101.56億元，按年增13.5%。

利淡消息方面：和美醫療(1509)盈警：預期截至去年12月底止年度將錄得較大淨虧損，

2017年股東應佔盈利2739.4萬元人民幣。新鴻基公司(86)盈警：預期截至去年12月底止，年度盈利將按年下跌，2017年盈利18.24億元。南海控股(680)盈警：預料，截至去年底止，全年溢利按年減少約25%至44%；2017年度溢利約16.02億元，股東應佔溢利17.08億元。青建國際(1240)盈警：預期截至去年12月底止，全年盈利按年減少約50%，2017年同期盈利5.12億元。五礦資源(1208)業績：截至去年12月底止，全年盈利6830萬元(美元)，按年減少53.57%，每股盈利0.85仙，不派末期息。期內，持續經營業務收入36.7億元，下跌2.16%。首創鉅大(1329)業績：截至去年12月底止，全年虧損1.98億元(人民幣)，每股虧損8分，不派末期息。2017年同期則錄得盈利1.13億元，每股盈利4分。期內，收入12.24億元，按年增1.39倍。高陽科技(818)業績：截至去年底止，全年盈利2.78億元，按年減少19.64%，每股盈利0.1元；不派息。期內，收入46.62億元，按年增60.21%。美高梅中國(2282)業績：截至去年12月底止，全年盈利10.68億元，按年減少53.95%，每股盈利28.1仙，派末期息3.4仙。期內，經營收益192.01億元，增長32.6%。

營運數據方面：中國海外宏洋集團(81)2月合約銷售額26.91億元，按年升1.24%；合約銷售面積25.12萬平方米，增30.36%。上月並無新增土地儲備。首兩個月，累計合約銷售額60.01億元，按年升2.02%；累計銷售面積49.93萬平方米，增6.62%。截至2月底，集團累計認購未簽約額8.91億元及認購未簽約面積6.09萬平方米。屬利好。中國銀河(6881)按照中國會計準則，2月份淨利潤3.73億元(人民幣)，按年增6.84倍；營業收入8.93億元，增2.27倍。期內，子公司銀河金匯淨利潤793.78萬元，按年減少25.19%。屬利好。中國海外發展(688)2月合約銷售金額210.61億元，按年增長27.7%，相應的已售樓面面積約110.57萬平方米，按年增25.32%。今年首兩月，累計合約物業銷售約501.09億元，按年增長18.41%，累計已售樓面面積約235.81萬平方米，按年下跌3.83%。截至2月底，中國海外系列公司錄得已認購物業銷售約331.90億元，預期將於往後數月內轉化為合約物業銷售。另外，該公司表示，今年2月在上海、太原和北京收購三幅地塊，應佔樓面面積合共約61.47萬平方米，集團就相關土地收購應付的土地出讓金約87.77億元人民幣。屬利好。中州證券(1375)2月淨利潤7065.12萬元(人民幣)，按年增長6.5倍。期內，營業收入1.56億元，按年上升1.31倍。屬利好中信証券(6030)2月淨利潤8.15億元(人民幣)，按年增1.75倍。期內，營業收入17.6億元，按年增90.59%。屬利好海通証券(6837)2月淨利潤9.34億元(人民幣)，按年增長16.05倍；營業收入16.06億元，上升3.22倍。旗下海通資產管理2月淨利潤5769.56萬元，增長12.89倍；營業收入8402.51萬元，上升1.9倍。屬利好廣發証券(1776)今年首兩個月淨利潤9.29億元(人民幣)，按年增加29.22%；營業收入22.7億元，上升27.63%。若單計2月，淨利潤4.91億元，按年增長2.56倍；營業收入12.47億元，上漲1.86倍。另外，旗

下廣發證券資產管理首兩個月淨利潤 1.04 億元，按年下跌 13.17%。屬利好華泰證券 (6886) 2 月淨利潤 4.95 億元 (人民幣)，按年增加 5.79 倍；營業收入 11.01 億元，增加 5.24 倍。同時，旗下華泰聯合證券及華泰資管，期內淨利潤分別為 766.02 萬元及 1.16 億元，按年分別跌 89.7%及 0.98%。屬利好

大市回顧：

十三屆全國人大會議在北京人民大會堂開幕，市場普遍持觀望態度，恒指在 29,000 點水平好淡爭持。離岸人民幣兌美元最新報 6.70 關口。恒指升 76 點 (0.3%)，報 29,037 點。國企指數漲 9 點 (0.1%)，報 11,592 點。大市成交金額約 1,145 億元。內地股市，滬指收報 3,102 點，升 48 點 (1.6%)。深成指收報 9,700 點，升 105 點 (1.1%)。兩市成交金額合計約 11,063 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 0.2%；友邦 (1299) 上升 0.1%；港交所 (388) 揚 0.4%；建行 (939) 無升跌；中國平安 (2318) 漲 0.4%。內地 iPhone 售價再度下調，市場憧憬有助銷量，利好手機設備股。瑞聲 (2018) 漲 3.8%；高偉電子 (1415) 升 1.3%；通達集團 (698) 揚 1.1%；舜宇 (2382) 炒高 2.7%。

異動股方面，周黑鴨 (1458) 否認沽空機構的指控，指報告駁斥報告中的指控，並考慮對 Emerson Analytics 採取法律行動，股價跌 2.4%。港股昨日上升股份數為 941，下跌股份數為 821。整體市況向好。

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及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 3 月 7 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。