

張健民, CFA  
研究部主管  
[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

黃景成  
研究員  
[gary.wong@sinopac.com](mailto:gary.wong@sinopac.com)

黃淼雲  
研究員  
[james.wong@sinopac.com](mailto:james.wong@sinopac.com)

每日觀察名單

是日推介

六福集團 (590)  
中國水務 (855)  
鴻騰精密 (6088)

利好消息

公司	原因
新創建 (659)	收購事項獲准
億都國際控股 (259)	派發特別息事項獲准

利淡消息

公司	原因
耀才證券金融 (1428)	預計盈利倒退

營運數據

特步國際 (1368)
瑞安房地產 (272)
金地商置 (535)
合生創展 (754)
寶龍地產 (1238)
長城汽車 (2333)
丘鈦科技 (1478)
國泰君安 (2611)
比亞迪股份 (1211)
中州證券 (1375)
越秀地產 (123)
國瑞置業 (2329)
吉利汽車 (175)

數據速覽

昨天恆指	30,077
變動/%	141/0.5%
昨天國企指數	11,794
變動/%	101/0.9%
大市成交 (億港元)	1,215
沽空金額 (億港元)	151

■ 大市分析

是日推介：

六福集團 (590)：目前橫行整固，若企穩頭肩底頸線\$27.3，可考慮吸納。短期目標：\$31.9 (去年7月高位)，止蝕價：\$28.5 (保力加通道下限)。

中國水務 (855)：目前徘徊\$8.0-\$8.6區間，可考慮區間操作，低位吸納，高位出售。短期目標：\$8.6 (橫行區上限)，止蝕價：\$8.0 (橫行區下限)。

推介版塊：

鴻騰精密 (6088)：上日在100天線3.7元企穩，目前待突破橫行區，可小注留意。短期目標：\$4.0 (上年7月高位)，止蝕價：\$3.7 (上日最低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：新創建 (659)、億都國際控股 (259)。

利淡消息：耀才證券金融 (1428)。

其中可留意的股份：新創建。

市場展望及評論：

[升勢有餘未盡，仍未確定大市中線見頂] 大市自上月26日起七連升，上周四長假前回跌一天後恢復升勢，恒指昨日亦曾創出近期高位30,185收報30,077，成交回升一成一至1,215億；板塊及指數成份股繼續輪流炒作，維持以上年六月中裂口30,300為短線上望目標，已快速攀升的恒指10天線29,283點為短線撤退位；藍籌方面，中國生物製藥 (1177) 表現甚佳，去年11月高位\$8.41為下一目標；中國海洋石油 (883) 逆市追落後，先看15.5元唯板塊暫無甚吸引力；萬洲國際 (288) 慢火煎魚，再往上的阻力在去年首季高位9.61元；內銀板塊內第二佳選交通銀行 (3328) 再升，仍可持有；基本面最佳仍屬剛再創新高的招商銀行 (3968)，後者仍有小量上升空間。

其他股份方面，舜宇光學 (2382) 早前因業績向好獲大行調目標價，上日升穿橫行區上限 (100元)，以97.5元作止蝕下，留意可否升至120元 (上年3月12日裂口位置)；金斯瑞生物科技 (1548) 用於治療多發性骨髓瘤藥物，獲歐洲藥品管理局以優先審評藥物認定，上日大成交下炒上，預計可反彈至20.3元，波幅較大，宜炒不宜揸；建滔積層板 (1888) 上週企穩\$8.25以上 (100天線)，上日配合大成交往上突破，料後市維持強勢；我們早前是日推薦的中國太平 (966) 上日再炒起，目前走勢良好，在27.5元或有較大壓力；商務部新聞發言人於上周四 (4日) 表示，將通過改善市場環境、拓展供給渠道、推動消費結構升級等措施推動汽車消費的增長，北汽 (1958) 在消息下上揚，預計短期目標可升至6.5元。

## 本地市場導報

2019年4月9日

佔大市成交比率	12.4%
上證指數	3,245
變動/%	-2/-0.1%
昨晚道指	26,341
變動/%	-84/-0.3%
金價 (美元/安士)	1,300
變動/%	10/0.8%
油價 (美元/桶)	64.6
變動/%	1.5/2.4%
美國 10 年債息 (%)	2.52
變動 (點子)	+1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17640	1.15810

昨晚美股三大指數個別發展，杜指跌 0.3%而標指及科技股微升；夜期升 57 點收報 30,179；ADR 指數漲 32 點企穩 30,100。ADR 股價普遍變化不大，幅度在-0.6%至+0.7%不等；恒指熊證昨日再有 1,300 張等值期指被強制回收，收市後熊證及牛證街貨皆微升，繼續留意已上移至 30,200-30,588 的熊證重貨區，好友仍以此區域作短線目標。

### 營運數據

營運數據：特步國際 (1368) 第一季度中國業務營運狀況，同店銷售 (按零售價值計算) 按年錄低雙位數增長；零售銷售增長 (包括線上線下渠道) 按年增長 20%。期內，零售折扣水平約 75 折，受中國農曆新年期間促銷推動；零售存貨周約 4 個月。屬利好瑞安房地產 (272) 3 月合約銷售額 3.71 億元人民幣，按年下跌 62.07%。其中，住宅物業銷售額 3.31 億元，商業物業銷售額 4000 萬元。3 月已出售建築面積 2 萬平方米及 36 個車位，物業銷售均價為每平方米 1.94 萬元。今年首 3 個月，累計物業銷售額 8.57 億元，按年下跌 47.68%；出售總建築面積 4.56 萬平方米，平均售價為每平方米 1.88 萬元，期內售出 127 個車位。同時，截至 3 月底止，錄得認購銷售總額 5.3 億元，預計將陸續於未來月份轉成正式合約物業銷售。屬利淡金地商置 (535) 累計首 3 個月，集團合約銷售總額約 105.89 億元人民幣，較去年同期增 37.23%，累計銷售總面積約 44.87 萬平方米。單計今年 3 月，合約銷售總額約 43.4 億元，按年升 24.14%；期內合約銷售總面積約 18.64 萬平方米，銷售均價為每平方米約 2.33 萬元。屬利好合生創展 (754) 今年首 3 個月合約銷售金額約 40.8 億元人民幣，按年大升 1.42 倍；合約銷售面積約 29.31 萬平方米，合約銷售平均售價為每平方米 1.39 萬元，上升 1.05%。單計 3 月份，合約銷售 26.44 億元，按年飆 3.17 倍。屬利好寶龍地產 (1238) 今年首 3 個月合約銷售額 106.75 億元人民幣，按年增 60.74%；合約銷售總面積 70.9 萬平方米，按年增 36.76%。單計 3 月份，合約銷售額 46.24 億元，增 76.42%；合約銷售面積 30.48 萬平方米，增 62.08%。屬利好長城汽車 (2333) 3 月汽車總銷量為 10.31 萬輛，按年增加 16.82%；其中出口 5919 輛，按年上升 28.48%。期內，產量 10.44 萬輛，按年升 16.23%。今年首 3 個月，集團錄得銷量 28.38 萬輛，按年增長 10.61%；其中出口 1.26 萬輛，按年升 20.28%。期內，產量 28.54 萬輛，按年升 12.23%。屬利好丘鈦科技 (1478) 3 月攝像頭模組銷量 3479.8 萬件，按年增長 98.1%，按月增加 1.5 倍；按月增加主要由於春節假期後行業銷售的季節性回升，而按年增加則主要是集團市場佔有率上升。其中，800 萬像素及以下攝像頭模組銷量 1954.5 萬件，按年增長 94.4%，按月增長 1.44 倍；1000 萬像素及以上攝像頭模組銷量 1525.3 萬件，按年增長 1.03 倍，按月增長 1.59 倍。指紋識別模組產品銷量 788.5 萬件，按年增 4.6%，按月則大增 1.5 倍。屬利好國泰君安 (2611) 3 月淨利潤 13.85 億元人民幣，按年增 15.81%；營業收入 21.67 億元，下跌 13.42%。期內，子公司上海證券及國泰君安資管淨利潤為 7414.6 萬元及 1.5 億

元，分別按年增長 50.78%及 25.13%。屬利好比亞迪股份 ( 1211 ) 3 月汽車銷量 4.68 萬輛，按年增加 8.48%。其中，新能源汽車 3.01 萬輛，按年增 1.16 倍。今年首 3 個月累計銷量 11.76 萬輛，按年上升 5.19%；當中新能源汽車增 1.47 倍，至 7.32 萬輛。屬利好中州證券 ( 1375 ) 3 月淨利潤 1847.05 萬元人民幣，按年上升 7.13 倍。期內，營業收入 1.83 億元，增長 97.67%。屬利好越秀地產 ( 123 ) 3 月合同銷售金額約 73.55 億元人民幣，按年上升約 39%；銷售面積約 31 萬平方米，增長約 37%。今年首 3 個月，累計合同銷售金額約 143.01 億元，按年增長約 43%；銷售面積約 59.52 萬平方米，上升約 13%。累計合同銷售金額約佔今年合同銷售目標 680 億元的 21%。另外，截至 3 月底止，訂購銷售金額約 25.71 億元；訂購銷售面積約 10.02 萬平方米。屬利好國瑞置業 ( 2329 ) 3 月簽約銷售額約 38.98 億元人民幣，按年增長 4.93 倍；簽約銷售建築面積約 15.99 萬平方米，上升 1.65 倍；簽約平均售價約每平方米 24367 元。今年首 3 個月實現簽約銷售總額約 76.57 億元，上升 2.77 倍；簽約銷售建築面積約 31.4 萬平方米，增加 97.34%；簽約平均售價約每平方米 24387 元。屬利好吉利汽車 ( 175 ) 今年首季總銷量 36.66 萬部，按年減少約 5%，達全年銷量目標 151 萬部的 24%。單計 3 月，總銷量 12.46 萬部，按年增長約 3%，按月則增長約 49%。其中，3 月於中國市場總銷量為 11.67 萬部，按年減少約 2%；出口量按年增長超過 4 倍，至 7954 部。屬利淡。

#### 大市回顧：

美國總統特朗普表示，與中國的貿易協議已經非常接近，有望在約四周內達成。美國 3 月非農數據超預期，上週美股三大指數創六個月以來新高。離岸人民幣失守 6.72 關口。恒指升 141 點 ( 0.5% )，報 30,077 點。國企指數漲 101 點 ( 0.9% )，報 11,794 點。大市成交金額約 1,215 億元。內地股市，滬指收報 3,245 點，微跌 2 點 ( 0.1% )。深成指收報 10,352 點，跌 64 點 ( 0.6% )。兩市成交金額合計約 10,670 億元。

藍籌股方面，騰訊 ( 700 ) 升 1.1%；友邦 ( 1299 ) 無升跌；港交所 ( 388 ) 炒上 1.9%；建行 ( 939 ) 上升 0.7%；中國平安 ( 2318 ) 揚 1.9%。金斯瑞 ( 1548 ) 受惠旗下藥物獲歐洲優先審評認定，帶領醫藥股造好。金斯瑞 ( 1548 ) 飆升 25.5%；中國生物製藥 ( 1177 ) 揚 7.1%；石藥 ( 1093 ) 漲 3.6%；歌禮 ( 1672 ) 升 1.5%；信達 ( 1801 ) 炒上 2.4%。

異動股方面，中船防務 ( 317 ) 擬與控股股東中船集團進行資產置換，預計公司的財務狀況將得到改善，盈利能力將得到增強。主營變更為高端船用動力裝備研發製造銷售及服務，股價漲 12.4%。港股昨日上升股份數為 881，下降股份數為 884。整體市況造好。

本地市場導報

2019年4月9日



本地市場導報

2019年4月9日



## 本地市場導報

2019年4月9日

### 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 4 月 9 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。