

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

是日推介
江蘇寧滬高速公路 (177)
華潤啤酒 (291)
IGG (799)

利好消息	
公司	原因
富豪酒店 (78)、世紀城市國際 (355)、百利保控股 (617)	收購資產

利淡消息	
公司	原因

營運數據	
華能新能源 (958)	
裕元集團 (551)	
新天綠色能源 (956)	
中國通號 (3969)	
佳兆業集團 (1638)	
華電福新 (816)	
禹洲地產 (1628)	
正榮地產 (6158)	
光大證券 (6178)	
億達中國 (3639)	
舜宇光學科技 (2382)	

數據速覽	
昨天恆指	30,120
變動/%	-38/-0.1%
昨天國企指數	11,764
變動/%	-51/-0.4%
大市成交 (億港元)	1,126
沽空金額 (億港元)	131
佔大市成交比率	11.6%

■ 大市分析

是日推介：

江蘇寧滬高速公路 (177)：目前股價在約\$11 水平整固，若企穩，後市預計明朗。短期目標：\$11.7 (1月高位)，止蝕價：\$10.86 (昨日低位)。

華潤啤酒 (291)：走勢穩健，股價沿上升通道發展。短期目標：\$39.05 (18年8月高位)，止蝕價：\$33.45 (昨日低位)。

推介版塊：

IGG (799)：上日多隻軟件股份向好，當中待突破的為 IGG (799)，目前在 11 元附近橫行，可在現價留意，宜炒不宜揸。短期目標：\$12 (今年 1 月高位)，止蝕價：\$10.6 (3 月 26 日最低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：富豪酒店 (78)、世紀城市國際 (355)、百利保控股 (617)。

利淡消息：包浩斯國際 (483)、中國動力控股 (476)。

其中可留意的股份：富豪酒店。

其中應特別避免的股份：包浩斯國際。

市場展望及評論：

[仍未能確定大市中線見頂] 昨日提出「做好的風險與回報比率日趨下降」，大市兩連升後終作回吐，恒指最低曾跌穿 29,900 但受惠 A 股由跌轉升，指數收市跌幅收窄而成交再稍跌至 1,126 億，預期大市短線仍會緩緩上升；昨日輕微的跌幅是靠兩大重磅股支持，騰訊控股 (700) 及友邦保險 (1299) 分別升 1.4% 及 0.7%，前者破頂仍有小量上升空間，友邦則看前高位 81.5 元能否被收復；吉利汽車 (175) 再有好表現，有貨者宜分批獲利；新貴創科實業 (669) 破頂，仍未到超買時，站穩 55 元上仍可以持有；手機仔寶舜宇光學 (2382) 及瑞聲科技 (2018) 逆市仍有升幅，兩者皆宜套利。

其他股份方面，周大福 (1929) 上日大成交下炒上，以 8.42 元作止蝕下，留意可否升至 9.5 元；雷蛇 (1337) 暫時突破上升三角形，1.85 元會是比較大的壓力點，宜炒不宜揸；美團點評 - W (3690) 近一星期成交續增，或有資金跟進，可突破 55 元後留意；敏實集團 (425) 近星期升穿及企穩上年年尾橫行區上限 28 元，目前正在轉勢，可注意其走勢；長城汽車 (2333) 最新公布上月銷量，按年升 16.82%，首季銷量升 10.61%，可待回吐至 5.8 元後進場。

昨晚美股以科技股全日反覆上升最強勢，報漲 0.7%，杜指則受累波音公司 (NYSE: BA) 僅微升，夜期微跌 5 點收報 30,116；ADR 指數變化不大，ADR 股價個別發展，騰訊

本地市場導報

2019年4月11日

上證指數	3,242
變動/%	2/0.1%
昨晚道指	26,157
變動/%	7/0%
金價 (美元/安士)	1,308
變動/%	7/0.5%
油價 (美元/桶)	64.4
變動/%	0.4/0.7%
美國 10 年債息 (%)	2.47
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17580	1.15750

(700) 報升 1.6% 為最強勢，留意今早高開幅度；中國移動 (941)、中國銀行 (3988) 及長和 (1) 表現較差；恒指昨日無街貨被強制回收，收市後熊證及牛證街貨皆微升，留意牛證重貨區仍在 29,088-29,562，熊證重貨區則稍上移至 30,228-30,588。

營運數據

營運數據：華能新能源 (958) 3 月完成總發電量約 284.65 萬兆瓦時，按年增長 14.6%。其中，風電發電量增長 14.8%，太陽能發電量升 12.1%。今年首 3 個月，累計完成總發電量約 798.6 萬兆瓦時，按年增長 11.2%。其中，風電發電量上升 11.3%，太陽能發電量增長 8.8%。屬利好。裕元集團 (551) 集團今年首 3 個月綜合累計經營收益淨額 24.8 億元美元，按年升 8.32%。單計 3 月份，該公司錄得綜合經營收益淨額 8.8 億元，按年增 2.88%。屬利好。新天綠色能源 (956) 今年首季完成發電量 266.66 萬兆瓦時，按年增加 6.27%。其中，風電發電量升 5.92%；太陽能發電量升 36.42%。另外，今年首季完成售氣量 11.73 億立方米，按年增 35.1%。其中，批發完成 8.47 億立方米，增加 34.88%；零售完成 3.01 億立方米，增加 37.55%。屬利好。中國通號 (3969) 截至 3 月底止，累計簽訂外部合同總額 74.8 億元人民幣，按年增長 16.1%。其中，在鐵路領域簽訂的外部合同總額 39.78 億元，增長 22.5%；城市軌道交通領域合同額 18.57 億元，增長 14.4%；海外業務合同額 1.3 億元，增長 2.82 倍。不過，在工程總承包和其他業務領域簽訂的外部合同總額 15.15 億元，減少 1.4%。屬利好。佳兆業集團 (1638) 首季總合約銷售 138.41 億元人民幣，按年增長 75.7%；總合約建築面積約 76.72 萬平方米，增 53.1%；平均售價每平方米 1.8 萬元，增加約 14.8%。單計 3 月，合約銷售錄得 55.12 億元，按年增加 80.3%；合約建築面積 29.49 萬平方米，增加 51.7%；平均售價每平方米 1.87 萬元，增加約 18.8%。屬利好。華電福新 (816) 3 月完成總發電量 428.81 萬兆瓦時，按年增加 19.8%。其中，風電發電量增加 3.4%；太陽能發電量增加 10.4%；水電發電量增加 1.8 倍；天然氣 (分布式) 發電量增加 53.1%。不過，煤電發電量降低 15.8%；其他清潔能源發電量亦降低 21.1%。屬利好。禹洲地產 (1628) 今年首 3 個月，累計銷售金額 110.02 億元人民幣，按年上升 6.26%；累計銷售面積 74.17 萬平方米，下跌 9%；每平方米售價 1.48 萬元，上升 16.77%。單計 3 月，合約銷售金額 51.18 億元，按年上升 12.66%；銷售面積 34.83 萬平方米，增長 0.29%；每平方米銷售價 1.47 萬元，上升 12.32%。截至 3 月底，累計的認購未簽約金額約 3.16 億元。屬利好。正榮地產 (6158) 3 月合約銷售金額約 89.98 億元人民幣；合約銷售建築面積約 59.72 萬平方米；合約平均售價約為每平方米 1.51 萬元。今年首 3 個月，合約銷售金額約 250.45 億元；合約銷售建築面積約 164.95 萬平方米；合約平均售價約為每平方米 1.52 萬元。屬利好。光大證券 (6178) 3 月淨利潤 4.74 億元人民幣，按年增長 2.41 倍；營業收入 10.17 億元，上升 1.11 倍。旗下光證資管淨利潤 7150.81 萬元，上升 1.72 倍；營業收入 1.52 億元，增長 1.35 倍。屬利好。億達中國 (3639) 3 月合約銷售金額約 4.54 億元人民

本地市場導報

2019年4月11日

幣，按年增長 64.49%；其中，權益合約銷售金額約 4.37 億元，增長 1.3 倍。期內，銷售面積 5.32 萬平方米，權益銷售面積為 4.94 萬平方米；銷售均價約為每平方米 8541 元，權益銷售均價約為每平方米 8845 元。今年首 3 個月，合約銷售金額約 10.48 億元，按年上升 81.31%；其中，權益合約銷售金額約 10.07 億元，增長 1.91 倍。同期，銷售面積 13.48 萬平方米，權益銷售面積為 12.95 萬平方米；銷售均價約每平方米 7769 元，權益銷售均價約每平方米 7774 元。屬利好。舜宇光學科技 (2382) 3 月手機鏡頭出貨量 8598.8 萬件，按年增長 41.7%，主要是因為該公司手機鏡頭的市場份額上升；按月亦增長 31.9%。期內，車載鏡頭出貨量 373 萬件，按年上升 30.5%，按月升 39.2%，主因車載攝像頭領域有較好的發展，以及該公司車載鏡頭的全球市場份額上升。此外，手機攝像模組出貨量有 2856.6 萬件，按年升 14.3%，按月亦升 1.5%。屬利好。

大市回顧：

投資者憂慮美歐關稅緊張關係升級，加上國際貨幣基金組織 (IMF) 調低全球今年經濟增長預測，市場避險情緒升溫，隔晚美股三大指數皆挫。離岸人民幣報 6.72 水平。恒指跌 38 點 (0.1%)，報 30,120 點。國企指數低回落 51 點 (0.4%)，報 11,764 點。大市成交金額約 1,126 億元。內地股市，滬指收報 3,242 點，微升 2 點或 (0.1%)。深成指收報 10,435 點，微跌 1 點 (0.01%)。兩市合計成交金額約 8,990 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 1.4%；友邦 (1299) 漲 0.7%；港交所 (388) 下滑 0.5%；建行 (939) 回落 1.0%；中國平安 (2318) 下跌 0.2%。建築機械股靠穩向好。中國重汽 (3808) 升 5.9%；中聯重科 (1157) 揚 4.8%；龍工 (3339) 漲 8.0%；濰柴動力 (2338) 炒上 1.4%。

異動股方面，雲鋒金融 (376) 推出全新保險品牌 YF Life Insurance International，股價逆市飆升 19.4%。港股昨日上升股份數為 785，下跌股份數為 935。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年4月11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 11 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。