

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

■ 大市分析

是日推介：

小米集團 – W (1810)：走勢形成三角形形態，料後市有望造好。短期目標：\$13.68 (18年12月21日高位)，止蝕價：\$11.2 (上升軌)。

中國人壽 (2628)：內險股逆市向好，當中國壽如果可以突破及企上前頂，技術形態較佳。短期目標：\$23.35 (3月高位)，止蝕價：20.7 (短期上升軌)。

推介版塊：

中國平安 (2318)：首3個月之保費收入合共約 2742.7 億元人民幣，按年升 8.4%，當中人壽保險保費近 1958 億元，按年升 7.4%，期望可再創新高，可小注留意。短期目標：\$97 (上年1月高位)，止蝕價：\$91.3 (4月12日最低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中國鐵塔 (788)、澳至尊 (2031)、城建設計 (1599)。

利淡消息：中國互聯網投資 (810)。

利好消息：

中國鐵塔 (788) 業績：今年首季盈利 12.84 億元人民幣，按年增長 2.38 倍。EBITDA 為 135.9 億元，按年升 34.16%。期內營業收入 188.97 億元，按年增長 9.59%。澳至尊 (2031) 盈喜：預料截至 3 月底止，全年盈利按年大幅增加，對上一個年度盈利 1253 萬元，主要因為健康補充產品及個人護理產品的銷售均有增長。城建設計 (1599) 項目中標：截至 3 月底止，首季重要項目中標共計 15.22 億元人民幣，其中勘察、設計及諮詢項目中標 3.12 億元，工程總承包項目中標 12.11 億元。

利淡消息：

中國互聯網投資 (810) 配股：以每股配售價 0.155 元，配售最多 1.31 億股新股，集資淨額約 1967 萬元。配售股份佔該公司經擴大後已發行股本約 16.64%，配售價較上日收市價 0.19 元，折讓約 18.42%。

營運數據

營運數據：中國平安保險 (2318) 今年首 3 個月旗下 4 家子公司保費收入合共 2742.69 億元人民幣，按年上升 8.42%，屬利好。李寧 (2331) 截至今年 3 月底止，整個平台之同店銷售，按年錄得 10% 至 20% 中段增長，數字理想。深圳控股 (604) 3 月合同銷售額約 5.63 億元人民幣，按月上漲約 74.8%，按年升 33.1%，表現突出。中廣核新能源 (1811) 3 月完成售電量 1178.2 吉瓦時，按年增加 14.3%，其中中國風電項目升 3.3%，中國太陽能項目增加 1 倍，算是不錯。味千中國 (538) 截至今年 3 月底止第一季，香港同店銷售按年跌 18.8%；中國同店銷售則按年升 5.1%，屬利淡。六福集團 (590) 截至 3 月底止，第四季零售業務同店銷售按年下跌 6%，較上一季的 10% 跌幅改善，屬利淡。周大福 (1929) 截至 3

每日觀察名單

是日推介

小米集團 – W (1810)

中國人壽 (2628)

中國平安 (2318)

利好消息

公司	原因
中國鐵塔 (788)	業績
澳至尊 (2031)	盈喜
城建設計 (1599)	項目中標

利淡消息

公司	原因
中國互聯網投資 (810)	配股

營運數據

中國平安保險 (2318)

李寧 (2331)

深圳控股 (604)

中廣核新能源 (1811)

味千中國 (538)

六福集團 (590)

周大福 (1929)

數據速覽

昨天恆指	30,125
變動/%	-5.2/-0.02%
昨天國企指數	11,848
變動/%	27.8/0.24%
大市成交 (億港元)	1043
沽空金額 (億港元)	146
佔大市成交比率	14%
上證指數	3263
變動/%	9/0.3%
昨晚道指	26,450
變動/%	-3/0%

本地市場導報

2019年4月18日

金價 (美元/安士)	1,274
變動/%	-10/0%
油價 (美元/桶)	63.7
變動/%	-0.3%/-0.5%
美國 10 年債息 (%)	2.58
變動 (點子)	0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18	1.16

月底止第四季，中國內地的零售值增長 24%，港澳地區則增長 7%，同店銷售則分別增長 9%及 1%，表現不錯。

大市回顧：

昨日美企季度盈利勝市場預期，加上中美貿易談判取得良好進展，蘋果公司 (NASDAQ：AAPL) 及高通公司 (NASDAQ：QCOM) 專利訴訟亦達和解，帶動美股做好，3 大指數全線上揚。離岸人民幣報 6.71。恒指下跌 5 點 (0.02%)，報 30,125 點。國企指數升 28 點 (0.2%)，報 11,849 點。大市成交金額約 1043 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 0.5%；友邦 (1299) 下跌 1.2%；港交所 (388) 無升跌；建行 (939) 回吐 0.3%；中國平安 (2318) 跌 0.3%。浙江省調整天然氣門價格，升幅為 6.6%，觸發燃氣股今早大跌。中國燃氣 (384) 重挫 4.5%；華潤燃氣 (1193) 挫 2.5%；新奧能源 (2688) 跌 2.6%。

異動股方面，中國通號 (3969) 申科創板上市獲上交所受理，股價今早大升 11.1%。港股昨天上升股份數為 821，下跌股份數為 850。整體市況大致持平。

本地市場導報

2019年4月18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4月18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。