

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

黃景成
 研究員
gary.wong@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

太保 (2601)、中國燃氣 (384)

推介版塊：

燃氣股

今天有正面消息的公司：

常茂生物 (954)、中國太平 (966)、招商局港口 (144)、承興國際 (2662)、中海石油化學 (3983)、香港金融 (7)、紫金礦業 (2899)、融創中國 (1918)、藥明生物 (2269)

今天有負面消息的公司：

太古 (19)、萬事昌國際 (898)、華潤鳳凰醫療 (1515)、勝獅貨櫃 (716)、海通證券 (6837)

市場展望及評論：

上周五恒指連跌三天後稍作反彈 0.8%，成交亦配合上升至逾一千億。周四剛在專題報告中提及，過去五年成交縮減到極偏低的水平，並非對大市走勢作預測；我們希望投資者了解及借助成交配合下的走勢獲利，避免站錯邊。短線而言我們仍建議留意燃氣、教育及物管等強勢板塊。恒指 28,000 大關屬短線不可失的水平。

個股方面，恒地 (12) 低位反彈，升穿並企穩 42.5 元便有力挑戰 43.8 元。遠東宏信 (3360) 近周表現亮麗，50 天線 7.91 元有較大阻力，回落至 7.4-7.5 元較具吸引力。神威藥業 (2877) 調整早前浪，已橫行逾兩周，如成交配合可以挑戰 50 天線 15.72，水位充沛。半新股有才天下獵聘 (6100) 概念獨特，似於橫行後有勢向上突破，可留意短線買賣機會。

另外上周推薦的燃氣股及電力股向上，而電力股中所推薦的華潤電力 (836) 同樣向上。「當中華潤電力 (836) 股價亦在 10 天線之上，可回落至 14.4 元附近吸納，下穿 14.14 元止蝕。」，我們注意到現價已到達 15 元的成交密集區，如能企穩現位置，可再期望破頂，否則可以 14.75 作止賺位。

大市回顧：

隔晚美股下跌，周五早上恒指高開 43 點，收報 28,224 點，上漲 213 點 (0.8%)。國企指數高開 25 點，報升 159 點 (1.5%)，報 10,682 點，大市成交約 1,003 億。總結上週恒指

每日觀察名單

公司	原因
常茂生物 (954)	盈喜
中國太平 (966)	盈喜
招商局港口 (144)	盈喜
承興國際 (2662)	盈喜
中海石油化學 (3983)	盈喜
香港金融 (7)	盈喜
紫金礦業 (2899)	業績快報
融創中國 (1918)	盈喜
藥明生物 (2269)	盈喜
太古 (19)	盈警
萬事昌國際 (898)	盈警
華潤鳳凰醫療 (1515)	盈警
勝獅貨櫃 (716)	盈警
海通證券 (6837)	業績快報

數據速覽

昨天恆指	28,224
變動/%	213/0.8%
昨天國企指數	10,682
變動/%	159/1.5%
大市成交 (億港元)	1,002
沽空金額 (億港元)	131.1
佔大市成交比率	13.1%
上證指數	2,829
變動/%	56/2.1%
昨晚道指	25,058
變動/%	-6/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,233
變動/%	17/1.4%
油價 (美元/桶)	68.1
變動/%	-0.1/-0.2%
美國 10 年債息 (%)	2.89
變動 (點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.16720	1.15160

升 170 點；國指報升 134 點。內地股市向上，上證收市報 2,829 點，升 56 點 (2.1%) ；深成指向上，上漲 102 點 (1.1%) 報 9,251 點，兩市總成交額約為 3,484 億元人民幣。

藍籌股方面：友邦 (1299) 升 0.3% ；騰訊 (700) 升 0.3% ；港交所 (388) 報升 0.8% 。內銀股向好；建行 (939) 升 2.4% 、工行 (1398) 上升 2.7% 、中行 (3988) 報升 1.4% 、農行 (1288) 上揚 2.3% 。

內險股國壽 (2628) 升 1.2% 、平保 (2318) 漲 1.6% 、中國太平 (966) 揚 2.3% 。燃氣股同樣上升新奧能源 (2688) 均破頂升 2.0% ，華潤燃氣 (1193) 升 0.4% ；中國燃氣 (384) 升近 2.8% 。港股全日上升股份 869 隻，下跌 857 隻，整體市況個別發展。

太保 (2601) 太保從六月回落至今，在上星期可算是企穩，現在在 29 元至 30.5 元橫行區橫行，或提供投機性機會，可在現價 29.5 元小注買進，目標價 32.2 元，萬下試穿 28.8 元橫行區可離場觀望。在上周所推薦的燃氣股續跑贏大市。而上周一推薦的中國燃氣 (384) 同樣表現不錯，雖然到達我們短期目標價 35 元，但買盤還算強勁，期望可強勢破頂，萬一回落至 33.2 元可離場觀望。

利好消息方面，常茂生物 (954) 截至 6 月底止，中期綜合淨利潤可能按年大幅上升，去年同期盈利 60.8 萬元人民幣，因有機酸產品的售價按年提高，毛利率上升，預料利好。中國太平 (966) 預期中期盈利將按年增 1.2 倍，去年同期盈利 23.65 億元，因保險業務持續發展，及投資收益明顯上升所致，預料利好。招商局港口 (144) 預期中期盈利按年上升超過 50% ，去年同期盈利 31.48 億元，主因來自出售深圳赤灣港航股份的預期淨收益約 38.82 億元，預料利好。承興國際 (2662) 預期截至 6 月底止年度，溢利淨值可能顯著增加，去年盈利 4523.3 萬元，因泛娛樂業務的收益及毛利增加，預料利好。中海石油化學 (3983) 預期中期股東應佔淨利潤約 7.2 億至 7.5 億元 (人民幣) ，去年同期為 2.9 億元，因期內公司產品銷售價格上升，預料利好。香港金融 (7) 預期中期純利將按年大幅增加，去年同期盈利 1.6 億元，因中國投資物業升值不少於 30 億元，預料微利好。紫金礦業 (2899) 業績快報，上半年盈利 25.23 億元 (人民幣) ，按年增 67.6% ，期內營業收入 498.14 億元，按年增 32.75% ，屬利好。融創中國 (1918) 今早發盈喜，預期截至 6 月底止中期純利按年將增長超過兩倍，主要因為於期內銷售物業交付的面積，按年大幅增加，毛利率較去年同期及去年全年提升。市場則預期全年盈利升 17-33% 不等；料利好股價。藥明生物 (2269) 今早發盈喜，預期截至 6 月底止六個月純利將達到去年同期的 2.5 倍以上，增長主要是由於實施

跟隨藥物分子發展階段擴大業務策略帶動收益強勁增長。市場則預期全年盈利增長 1.3-2.0 倍不等，與盈喜數字相若。料稍利好短線股價。

利淡消息方面，太古（19）預期上半年基本溢利將受到重大不利影響，去年同期基本溢利 38.8 億元，主因旗下公司期內預期錄得虧損約 6.63 億元，及減值支出約 39 億元，預料利淡。萬事昌國際（898）預期截至今年 6 月底止，中期業績將錄得綜合虧損淨額，去年同期股東應佔溢利 1.47 億元，因上半年香港股市動盪及不明朗，投資錄得公平值虧損約 6800 萬元，預料利淡。華潤鳳凰醫療（1515）預期截至 6 月底止中期，稅前利潤將按年錄得較大跌幅，去年同期稅前盈利為 3.98 億元（人民幣），主因缺乏去年錄得的幾項一次性收益所致，預料微利淡。勝獅貨櫃（716）預期中期將錄得輕微虧損，去年同期盈利 1659.7 萬美元，因材料成本增加，影響整體毛利率及人民幣兌美元匯率影響，預料利淡。海通證券（6837）業績快報，中期盈利 30.32 億元（人民幣），按年下跌 24.64%，期內營業收入 109.62 億元，減少 14.43%，屬利淡。

免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不用作或視為銷售、提示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示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/涉及範圍內之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/涉及範圍內之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2018年7月23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。