

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：

嘉里建設 (683)、置富產業信託 (778)

推介版塊：

高息股

今天有正面消息的公司：

渣打集團 (2888)、理文化工 (746)、理文造紙 (2314)、信義玻璃 (868)、神威藥業 (2877)、中集天達 (445)、澳博控股 (880)、天大藥業 (455)、華能國際電力 (902)

今天有負面消息的公司：

鼎石資本 (804)、中國再保險 (1508)、利福國際 (1212)

市場展望及評論：

恒指連跌兩天而成交增加，加上如昨日盤中所提及，指數靠數隻大藍籌如三桶油、友邦 (1299) 及中移動 (941) 令跌幅不至擴大；但大成交當炒股份跌幅動輒半成。其中科技類如舜宇光學科技 (2382)、金山軟件 (3888)、金蝶國際 (268) 等；半新股有小米集團 (1810)、易居企業 (2048)；其他股份包括閱文集團 (772)、長飛光纖光纜 (6869)、藥明生物 (2269) 等，皆以增加了的成交下跌，上述股份撈底暫不宜。

隔晚美股受科技股反彈後回升，加上有中美雙方有機會就貿易戰重返非正式談判的消息傳出，夜期，場外期貨及 ADR 指數皆顯示恒指今天能高開 150-200 點左右，挑戰 28,800 關。上月 26 日高位 29,083 是最近上方阻力，10 / 20 天線 28,500 左右短線不宜失守。其他股份方面，中國財險 (2328) 可試 9.2 元、港鐵公司 (66) 有力挑戰 45 元、舜宇光學仍有下跌空間、落後本地地產股可以考慮太古地產 (1972) 及希慎興業 (14)。

科技股近期走勢偏弱，當中舜宇光學科技 (2382) 及瑞聲科技 (2018) 上日亦急挫，舜宇光學科技 (2382) 到達了 130 元支持位 (2018 年 2 月交易密集區)，如再向下尋底，或需在 110 元尋找支持；瑞聲科技 (2018) 現位於紅底 (100 元) 附近，先暫宜觀望，待企穩再作考慮。

大市回顧：

週二美股向下，恒指低開 69 點，收報 28,583 點，跌 150 點 (0.5%)；國企指數低開 35 點，收報 11,025 點，下跌 22 點 (0.2%)。大市成交金額報約 875 億港元。內地股市，上

每日觀察名單

公司	原因
渣打集團 (2888)	中期業績
理文化工 (746)	中期業績
理文造紙 (2314)	中期業績
信義玻璃 (868)	中期業績
神威藥業 (2877)	盈喜預告
中集天達 (445)	購入資產
澳博控股 (880)	中期業績
天大藥業 (455)	購入資產
華能國際電力 (902)	中期業績
鼎石資本 (804)	盈警預告
中國再保險 (1508)	盈警預告
利福國際 (1212)	盈警預告

數據速覽

昨天恆指	28,583
變動/%	-150/-0.5%
昨天國企指數	11,025
變動/%	-22/-0.2%
大市成交 (億港元)	875
沽空金額 (億港元)	115.6
佔大市成交比率	13.2%
上證指數	2,876
變動/%	7/0.3%
昨晚道指	25,415
變動/%	108/0.4%
金價 (美元/安士)	1,222
變動/%	1/0.1%
油價 (美元/桶)	68.3
變動/%	-1.8/-2.6%
美國 10 年債息 (%)	2.96
變動 (點子)	0bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.15830	1.14260

證指數低開 2 點，收報 2,876 點，升 7 點 (0.3%)。深成指反覆偏軟，收市報 9,178 點，跌 3 點 (0.03%)。兩市成交金額合共計較上個交易日縮減逾 16% 至 2731 約億元人民幣。藍籌股方面，平保 (2318) 跌 1.3%；滙控 (5) 報跌 0.1%；友邦 (1299) 下跌 0.3%；吉利 (175) 上 0.1%；萬洲國際 (288) 挫 1.1%；石藥 (1093) 回 1.4%。

週二油價上升，紐約期油收升 2%，重上每桶 70 美元，「三桶油」逆市升。中海油 (883) 升 1.5%；中石油 (857) 上 1.2%；中石化 (386) 漲 0.8%。美國軟件股遭拋售。內地軟件股今早捱沽，龍頭金蝶 (268) 插 7.9%；金山軟件 (3888) 挫 4.6%；擎天軟件 (1297) 跌 5.0%；中軟國際 (354) 報跌 3.6%；網龍 (777) 回 1.2%。

個股方面，碧桂園 (2007) 地盤發生嚴重意外，約 98% 的工地通過驗收，並已復工，股價收市回升 0.2%。小米 (1810) 跌穿 18 元關，收挫 5.8%。騰訊 (700) 失守 360 元關，最低見過 353.4 元，跌 3.3%。港股昨日全日上升股份 674 隻，下跌 1070 隻。整體市況受壓。

嘉里建設 (683) 最近 7 日企穩 100 天線樓上，可回至 38.2 元附近小注留意，博升穿 40 元大關，萬一下跌穿 37.2 可暫宜觀望。置富產業信託 (778) 美國議息前夕，短線氣氛偏向利淡，可留意高息股，置富產業信託 (778) 中期及末期派息穩定，以往全年股息由 0.4 至 0.5 港元左右，股息率逾 5.18%，長線投資而言，股息率吸引。

利好消息方面，渣打集團 (2888) 中期業績，截至 6 月底上半年除稅前法定溢利 23.46 億美元，按年增 33.7%，恢復派發中期息 6 美仙，預料利好。理文化工 (746) 中期業績，截至 6 月底止中期股東應佔溢利 5.45 億元，按年飆升 1.26 倍，中期息派 23 仙，預料利好。理文造紙 (2314) 中期業績，截至 6 月底止半年業績，盈利 29.8 億元，按年升 35.87%，派中期息每股 20 仙，預料利好。信義玻璃 (868) 中期業績，截至 6 月底止中期業績，純利 20.08 億元，按年增長 22.71%，派中期每股 25 仙，預料利好。神威藥業 (2877) 盈喜預告，預期截至 6 月底止，中期股東應佔溢利將按年增加約 40%，去年同期盈利 1.83 億元人民幣。主要原因是產品的平均售價和銷售量均較去年同期上升，預料利好。中集天達 (445) 購入資產，收購一家中國領先消防車及消防設備生產商 60% 權益，作價 6 億元人民幣。收購業務可與現有業務類型互補，預料利好。澳博控股 (880) 中期業績，截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 14.98 億元，按年增 56.86%。派中期息 8 仙，預料利好。天大藥業 (455) 購入資產，已完成收購珠海市同輝藥業全部股權，是次收購代價為現金 242.8

萬元人民幣（相等於約 300 萬港元），並以內部資源償付，預料利好。華能國際電力股份（902）中期業績，截至今年 6 月底止，中期盈利 17.31 億元（人民幣·下同），按年增長 6.1 倍，不派中期息，預料利好。

利淡消息方面，鼎石資本（804）盈警預告，截至今年 6 月底止中期盈利，將受到證券抵押借貸服務，以及利息收入減少至少 55%，預料利差。中國再保險（1508）盈警預告，截至 6 月底止，中期盈利將按年減少約 22%，去年同期盈利 29.54 億元（人民幣·下同）。主要原因是去年上半年業績基數較大、期內保險市場競爭激烈，預料利差。利福國際（1212）盈警預告，截至 6 月底止，中期盈利將按年減少 48%，去年同期盈利 17.17 億元。主要原是沒有去年同期因出售 59.56%附屬公司權益錄得的一次性收益，預料利差。

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。

過往表現並不可視為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 8 月 1 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。