本地市場導報

2018 年 8 月 14 日

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

黃景成
研究員
gary.wong@sinopac.com

每日觀察名單

公司	原因
利福中國（2136）	中期業績
佳源國際（2768）	盈喜預告
閱文集團（772）	中期業績
中國利郎（1234）	中期業績
亞洲水泥（743）	中期業績
越秀地產（123）	中期業績
舜宇光學（2382）	中期業績
上海實業環境（807）	中期業績
西部水泥（2233）	中期業績
保利協鑫能源（3800）	盈警預告
天虹紡織（2678）	中期業績
利福國際（1212）	中期業績
中國人壽（2628）	營運數據
睿見教育（6068）	增持股份

數據速覽

昨天恒指	27,937
變動/%	-430/-1.5%
昨天國企指數	10,767
變動/%	-177/-1.6%
大市成交（億港元）	835
沽空金額（億港元）	132
佔大市成交比率	15.9%
上證指數	2,785
變動/%	-9/-0.3%
昨晚道指	25,188
變動/%	-125/-0.5%
金價（美元/安士）	1,194
變動/%	-17/-1.4%
油價（美元/桶）	67.5
變動/%	-0.1/-0.2%
美國 10 年債息（%）	2.88
變動（點子）	0bps

人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14620	1.13060

▪ 大市分析

是日推介：

中興通訊（763）: 昨日因工信部、發改委近日印發《擴大和升級信息消費三年行動計劃（2018 - 2020 年）》，市場憧憬 5G 建設加快，中興通訊（763）逆市企穩 13 元有支持，可以在 13.1 元小注留意，目標價 13.6 元，建議止蝕位 12.8 元。

石藥（1093）:上日大型醫藥股企穩，除了藍籌新貴中國生物製藥（1177）外，石藥（1093）亦企穩 20 元，可在 19.8 小注留意，目標價 21.25 元，以上日低位 19.2 元為止蝕位。

推介版塊：

領展（823）: 波動市況下，收租股相對跌幅較少，領展（823）表現強勢後回落，預料續租租金調整率及租用率仍可高企，有利領展租金收入表現。可在現價 76.5 元附近再留意，目標位 77.5 元高位，止蝕位可上升至 75.5 元。

今天有正面消息的公司：

利福中國（2136）、佳源國際（2768）、閱文集團（772）、中國利郎（1234）、亞洲水泥（743）、越秀地產（123）、舜宇光學（2382）、上海實業環境（807）、西部水泥（2233）、睿見教育（6068）。其中可留意的股份：閱文集團、亞洲水泥、西部水泥

今天有負面消息的公司：

保利協鑫能源（3800）、天虹紡織（2678）、利福國際（1212）。其中應特別避免的股份: 保利協鑫及利福國際

市場展望及評論：

大市周一承接外圍弱勢走軟，加上教育板塊全面下跌利淡投資氣氛，大市收市跌幅逾 1.2 %。成份股中只有三檔股票平收或報升。招商局港口（144）及東亞銀行（23）被剔出恒指消息後如預期般走弱，前者暫守着前浪底 15.28 元，東亞則有勢下試 2016 年第四季低位 27.5-27.7 元，兩者皆暫未宜撈底。中國旺旺（151）弱勢持續，下破 5.8 區要先試 5.4-5.5 元。舜宇光學科技（2382）扭轉上周反彈強勢，仍有頗大下跌空間。隔夜美股繼續回軟，夜期，ADR 及最新場外期貨預料今早恒指跌 50 點左右。仍應以保守態度應市。

逆市奇葩有藥明生物（2269）及李寧（2331）。藥明生物連升五日，先看 82.5-83 元區間的阻力；後者可上試 9.2 元關。中國高速傳動（658）、俄鋁（486）及洛陽鉬業（3993）等久沉股有買盤，中國高速傳動先挑戰 10 元大關，俄鋁 2.5 阻力較大，洛鉬雙底式回升，

目標先看 4.05-4.10 元。西部水泥（2233）亦屬板塊內落後份子，短線亦可看 1.45 元。天工國際（826）企穩 1.8 元則有力破頂。聯想集團（992）自五月起強勢畢呈，如能突破並企穩 4.6 元可先試 5 元大關。早前提及過的華地國際（1700）仍有力再升，且看短線能否挑戰 2 元大關。

大市回顧：

美股三大指數上周五下挫，土耳其危機觸發投資者憂慮新興市場經濟情況，昨日恒指低開 409 點，收市跌 430 點（1.5%），報 27,937 點。國企指數低開 161 點，報 10,767 點，下 177 點（1.6%）。大市成交金額約 835 億港元。上證指數低開 26 點，收市報 2,785 點，跌 9 點（0.3%）；深成指先跌後回穩，收報 8,844 點，升 31 點（0.4%），兩市總成交額約為 3,006 億元人民幣。藍籌股方面，聯通（762）跌 2.9%；友邦（1299）下跌 1.6%；滙控（5）報跌 0.7%；港交所（388）挫 1.1%；平保（2318）下 1.2%。

有報道指北京個別銀行大幅上調二套房貸款利率，內房股全線下跌，碧桂園（2007）跌 3.7%；融創（1918）收跌 3.8%；恒大（3333）下跌 6.0%；中海外（688）回吐 1.9%；萬科（2202）落 2.2%；華潤置地（1109）下降 2.3%。

內地就修訂民辦教育促進法徵求意見。當中《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例（修訂草案）（送審稿）》，較 4 月教育部的徵求意見稿作出 6 項修訂，觸發市場拋售教育股，中教控股（839）挫 20.1%；宇華教育（6169） 下降 36.6%；楓葉教育（1317）下挫 32.5%；新高教（2001）跌 31.1%。

中國生物製藥（1177）及申洲國際（2313）將獲納入恒生指數成分股，兩股昨造好，中生製藥升 4.1%；申洲升 2.0%。東亞銀行（23）及招商局港口（144）遭剔出，東亞插 5.8%；招商局港口挫 4.0%。8 月 14 日的香港股市受壓，上升股票達 422 隻，下跌股票 1,404 隻。

利好消息方面，利福中國（2136）中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 1.77 億元，按年增 2.9%，不派中期息。佳源國際（2768）盈喜預告：預期截至今年 6 月底止，中期收入按年增長 30%至 50%，盈利則上升 70%至 90%。閱文集團（772）中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 5.06 億元，按年增長 1.39 倍，不派中期息。中國利郎（1234）中期業績：截至 6 月底止中期盈利 3.41 億元，按年增長 25.91%。 派中期息 16 港仙，連特別息 7 港仙。亞洲水泥（743）中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 9.59 億元，按年增長 10.7 倍， 不派中期

息。越秀地產（123）中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 13.14 億元，按年增 19.18%，每股盈利 10.59 分；中期息 4.2 港仙。舜宇光學（2382）中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 11.8 億元，按年增長 1.77%，不派中期息。上海實業環境（807）中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 2.56 億元，按年增 6.49%，中期息約 5.71 港仙。西部水泥（2233）中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 6.47 億元，按年增長 1.97 倍，派中期息 1.2 分。睿見教育（6068）增持股份：行政總裁、執行董事及控股股東李素文購入該公司合共 50 萬股普通股，收購完成後，李素文佔該公司約 27.9%股權。

利淡消息方面，保利協鑫能源（3800）盈警預告：截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利按年下跌 60%至 70%。下跌主要原因是硅片銷售價格下跌。天虹紡織（2678）中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 6.02 億元，按年跌 6.57%，派中期息每股 23 港仙。利福國際（1212）中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 8.83 億元，按年下跌 48.73%， 中期息派 29.5 仙。

營運數據方面，中國人壽（2628）首 7 個月累計原保費收入不錯，按年增加 4.4%。

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 2018 年 8 月 14 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。