

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：

華潤水泥 (1313)：在土耳其金融危機繼續發酵時，華潤水泥 (1313) 昨日企穩 9.25 元有支持，可以在 9.3 元小注留意，目標價 9.5 元，建議止蝕位 9.1 元。

華潤電力 (836)：煤炭價格呈現平穩回落態勢，有利火電股，華潤電力 (836) 上日企穩 14.5，以 14.5 元作支持位留意，博其再上穿 10 天線 14.8 元，可以上日低位 14.38 元作止蝕位。

推介版塊：

中電控股 (2)：波動市況下，公用事業股相對跌幅較少，中電控股 (2) 上日破頂，建議回落至 90 元附近再留意，博再破頂，止賺位可上升至 89 元。

今天有正面消息的公司：

創興銀行 (1111)、東江集團 (2283)、會德豐 (20)、鴻騰 (6088)、泓富產業信託 (808)、中國中藥 (570)、俊知集團 (1300)、鼎豐集團 (6878)、中駿置業 (1966)、金茂酒店 (6139)、惠理集團 (806)、萬洲國際 (288)、神州租車 (699) 中期業績

今天有負面消息的公司：

金茂酒店 (6139)、惠理集團 (806)、萬洲國際 (288)、神州租車 (699)、創興銀行 (1111)、弘和仁愛醫療 (3869) 盈警預告

市場展望及評論：

大市昨成交增加 23% 而指數隨 A 股呈 V 型走勢，低位承接力增加。相比前天僅三檔成份股持平或報升，昨日的比率為 24 升 / 3 平 / 23 跌，大市的氣氛有大的進步。況且，舜宇光學科技 (2382) 昨日兩成四的跌幅，已等於恒指 66 點 (昨日跌幅的三份一)，然而公用 / 高息類股份昨跑贏，投資者普遍對大市仍有戒心，明天早段大市走勢將有很大參考價值。被剔出恒指的招商局港口 (144) 及東亞銀行 (23) 有反彈但在 9 月 7 日前仍應要跑輸。除手機相關股走弱外，高啤打股如濠賭、內房及汽車板塊昨日仍差，短線仍要先觀望。

其他異動股方面，四環醫藥 (460) 久沉初見買盤支持，成交亦見配合，稍作整固後可挑戰 2 元；中信股份 (267) 橫行多時，亦剛見轉強，三角型阻力 11.3 元被升破後可試 12 元；粵海投資 (270) 自一月起升勢健康，上破並企穩 14 元可先試 15.5 元；同仁堂國藥 (3613) 及中銀航空租賃 (2588) 兩者自年初起走勢亦佳，累積升幅更大，前者如突破 17 及 18 元則可望中線試 20/22 元，後者的 51.65-51.8 元大頂如被升破後便望空，可試 56

每日觀察名單

公司	原因
創興銀行 (1111)	中期業績
東江集團 (2283)	中期業績
會德豐 (20)	中期業績
鴻騰 (6088)	中期業績
泓富產業信託 (808)	中期業績
中國中藥 (570)	中期業績
俊知集團 (1300)	盈喜預告
鼎豐集團 (6878)	盈喜預告
中駿置業 (1966)	盈喜預告
金茂酒店 (6139)	中期業績
惠理集團 (806)	中期業績
萬洲國際 (288)	中期業績
神州租車 (699)	中期業績
創興銀行 (1111)	配股及供股
弘和仁愛醫療 (3869)	盈警預告
深圳控股 (604)	營運數據
中國太平 (966)	營運數據
中國宏泰發展 (6166)	盈喜預告

數據速覽

昨天恆指	27,753
變動/%	-184/-0.7%
昨天國企指數	10,744
變動/%	-22/-0.2%
大市成交 (億港元)	1,024
沽空金額 (億港元)	140.7
佔大市成交比率	13.7%
上證指數	2,780
變動/%	-4/-0.2%
昨晚道指	25,300
變動/%	112/0.4%
金價 (美元/安士)	1,192
變動/%	-9/-0.8%
油價 (美元/桶)	66.7
變動/%	-0.5/-0.7%
美國 10 年債息 (%)	2.89
變動 (點子)	1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.14470	1.12910

元；早前提及的聯想集團（992）昨逆市走勢對辦，母公司聯想控股（3396）亦見追落後，先挑戰 25.5 元；其餘曾提及的李寧（2331）、華地國際（1700）、亞洲水泥（743）及西部水泥（2233）仍可以留意。

大市回顧：

週二美股三大指數集體向下，土耳其金融危機繼續發酵，恒指高開 1 點，收報 27,753 點，跌 184 點（0.7%）；國企指數高開 35 點，收報 10,744 點，下跌 22 點（0.2%）。大市成交金額報約 1,024 億港元。內地股市，上證指數低開 5 點，收報 2,780 點，跌 4 點（0.2%）。深成指低開低走，收市報 8,784 點，挫 59 點（0.7%）。兩市成交金額合共 2684 約億元人民幣。藍籌股方面，騰訊（700）跌 3.4%；平保（2318）下跌 1.1%；滙控（5）報升 0.3%；友邦（1299）下 0.2%；萬洲國際（288）上 0.5%；石藥（1093）回 3.7%。

人民幣中間價四連貶，內房股沽壓大，時代中國（1233）跌 7.3%；合景泰富（1813）報跌 2.7%；龍湖（960）挫 3.1%；旭輝（884）回 1.3%；雅居樂（3383）下降 2.2%。舜宇（2382）中期業績差，觸發股價暴瀉，跌 24.1%，連帶其他手機股沽壓，瑞聲（2018）創 52 周低，瀉 7.1%；丘鈦（1478）挫 4.8%；比亞迪電子（285）跌 2.8%。

公用股避險，中電（2）創上市高，收升 3.3%；煤氣（3）亦升 1.5%；港燈電力（2638）漲 1.0%；香港電訊（6823）上 1.2%；港鐵（66）升 0.8%。港股昨日全日上升股份 562 隻，下跌 1231 隻。整體市況偏軟。

利好消息方面，創興銀行（1111）中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 8.5 億元，按年增長 66.9%，中期息 0.17 元。東江集團（2283）中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 1.4 億元，按年上升 27.1%；派中期息 6 仙。會德豐（20）中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔盈利 86.04 億元，按年增 37.82%，派中期息 50 仙。鴻騰（6088）中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 1.08 億元，按年增 59.7%，不派中期息。泓富產業信託（808）中期業績：截至今年 6 月底止中期可分派收入 1.36 億元，按年增 1.62%，按年增 0.55%。中國中藥（570）中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 7.6 億元，按年增長 27.01%，派中期息 6.04 港仙。俊知集團（1300）盈喜預告：預期截至 6 月底止，中期盈利

將大幅增加逾 30%，去年同期盈利 1.22 億元。主要受惠內地移動通信及光通信市場有利發展令營業額上升。鼎豐集團 (6878) 盈喜預告：預期截至今年 6 月底止，中期純利按年增加 40%至 50%，去年同期盈利 7358 萬元人民幣。主要因為自資產管理業務所得的收益增加。中駿置業 (1966) 盈喜預告：預期截至今年 6 月底止，中期股東應佔溢利按年增加將不少於 70%，主要是交付予客戶的物業增加。中國宏泰發展 (6166) 盈喜預告：預期截至今年 6 月底止，中期淨利潤將按年增長 45%至 55%，去年同期盈利 4.93 億元人民幣。

利淡消息方面，金茂酒店 (6139) 中期業績：截至 6 月底止中期股東應佔溢利 2.0 億元，按年下跌 19.2%，中期息派 20.55 港仙。惠理集團 (806) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 1.94 億元，按年下跌 11.48%，不派中期息。萬洲國際 (288) 中期業績：截至今年 6 月底止半年盈利 5.14 億元，按年跌 7.72%，派中期息 5 港仙。神州租車 (699) 中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 1.35 億元，按年下跌 64.25%，不派中期息。創興銀行 (1111) 配股及供股：合共集資 61.5 億元。配股價較收市價 14.56 元，折讓 2.06%。同時建議 2 供 1 供股集資，供股價為 14.26 元，發行最多約 3.61 億股，集資最多 51.5 億元。弘和仁愛醫療 (3869) 盈警預告：預期截至 6 月底止中期業績，虧損將按年大幅增加，去年同期虧損 1229 萬元。主要是因為多項非經常性項目。

營運數據方面，深圳控股 (604) 首 7 個月總合同銷售未如理想，按年下跌 50.14%中國太平 (966) 首 7 個月累計原保險保費收入不錯，按年增 5.26%。

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15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。