

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：

中國移動 (941) : 波動市況下，市場避險，中國移動上日企穩，建議回落至 70 - 71 元附近再留意，博再破頂，目標價 73.3 元，下跌穿至 68.9 元止蝕。

中國國航 (753) : 受人民幣貶值影響，由 6 月中 10 元下跌至現今 6.25 元左右，到達上年 9 月的支持位，提供投機性機會，可在 6.25 元附近小注留意，目標價 7.5 元，兩天反方向下跌穿 6 元可以 4% 左右損失下止蝕。

推介版塊：

中香港電訊-SS (6823) : 電訊股今周企穩，而其為本地電訊行業中的領導者，其次派息穩定達 0.5 至 0.6 元，收益率達 6.31%，上日企穩 10.25 元密集區之中，可以留意，反方向下跌至 10.0 元可先行觀望。

今天有正/負面消息的公司：

榮威國際 (3358)、利亞零售 (831)、港華燃氣 (1083)、晶苑國際 (2232)、平安好醫生 (1833)、金利來集團 (533)、粵豐環保 (1381)、華潤電力 (836)、億達中國 (3639)、中升控股 (881)、首長國際 (697)。

負面：九興控股 (1836)、平安好醫生 (1833)、載通 (62)、上海証大 (755)、紫光科技 (365)、冠捷科技 (903)。

其中可留意的股份：華潤電力、中升控股、港華燃氣。

其中應特別避免的股份：九興控股、冠捷科技。

市場展望及評論：

恒指弱勢持續連跌五天，但成交已開始見增大，可能已找到短線底部。昨天低位跟去年八月低位 26,864 僅差三點。騰訊 (700) 果然試 320 元後稍反彈但仍未到超賣水平，相信短線仍會跑輸。強勢股友邦保險 (1299) 橫行兩個月後開始下跌，股價往下的空間仍大。前天大升的萬洲國際 (288) 回跌兼曾破底，宜先觀望。恒指夜期，ADR 及場外期貨顯示今早應能反彈 150-200 點左右，但成交相信會因周末前縮減。

其餘股份方面，早前建議避開的粵海投資 (270)、藥明生物 (2269) 及華潤啤酒 (291) 再跌，仍宜退守。聯想集團 (992) 交出亮麗業績，股價不負所望破頂，仍看五元。四環醫

每日觀察名單

公司	原因
榮威國際 (3358)	中期業績
利亞零售 (831)	中期業績
港華燃氣 (1083)	中期業績
晶苑國際 (2232)	中期業績
平安好醫生 (1833)	中期業績、收購
金利來集團 (533)	中期業績
粵豐環保 (1381)	中期業績
華潤電力 (836)	中期業績
億達中國 (3639)	中期業績
中升控股 (881)	增持股份
首長國際 (697)	盈喜預告
九興控股 (1836)	中期業績
載通 (62)	中期業績
上海証大 (755)	盈警預告
紫光科技 (365)	盈警預告
冠捷科技 (903)	中期業績

數據速覽

昨天恆指	27,100
變動/%	-224/-0.8%
昨天國企指數	10,479
變動/%	-55/-0.5%
大市成交 (億港元)	1,245
沽空金額 (億港元)	164.2
佔大市成交比率	13.2%
上證指數	2,705
變動/%	-18/-0.7%
昨晚道指	25,559
變動/%	396/1.6%
金價 (美元/安士)	1,178
變動/%	-7/-0.6%
油價 (美元/桶)	65.4
變動/%	0.4/0.6%
美國 10 年債息 (%)	2.87
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15090	1.13490

藥 (460) 要升破 1.80 元後企穩才值博。中興通訊 (763) 橫行整固，14 元關口阻力較大。中國通信服務 (552)、中銀航空租賃 (2588) 皆破頂，先看 6/56 元。創科實業 (669) 績佳價反彈，宜候整固後才收集。六福集團 (590) 25-26 元區雙底式反彈，是中線較不受外圍因素影響的佳選。

大市回顧：

週三歐美主要股市全線下跌，昨日恒指低開 452 點，收報 27,100 點，跌 224 點 (0.8%)；國指指數低開 170 點，收報 10,479 點，下跌 55 點 (0.5%)。大市成交金額約 1,245 億港元。內地股市，上證指數報 2,705 點，報跌 18 點 (0.7%)。深成指低開高走，收報 8,500 點，下跌 80 點 (0.9%)。兩市成交合計約至 2,708 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 收市跌 3%；滙控 (5) 下挫 0.9%；石藥 (1093) 下 0.8%；中國聯通 (762) 回 1.3%；中移動 (941) 升 1.5%。

內房股反彈，萬科 (2202) 上升 0.9%；融創 (1918) 報升 3.3%；碧桂園 (2007) 上揚 2.9%；中國恒大 (3333) 上漲 7.6%；華潤置地 (1109) 揚 0.8%；新城發展 (1030) 上 0.5%；奧園 (3883) 升 0.6%；雅居樂 (3383) 升逾 1.4%。

汽車股個別發展，比亞迪 (1211) 升 1.3%；吉利 (175) 上 0.3%；華晨 (1114) 跌 6.3%；北京汽車 (1958) 報跌 4.0%。教育股方面，中教 (839) 下 1.2%；澳洲成峰高教 (1752) 報升 2.5%；睿見教育 (6068) 回 0.9%；民生教育 (1569) 挫 1.6%；宇華教育 (6169) 揚 5.0%。港股昨日全日上升股份有 660 隻，下跌 1174 隻。整體市況仍然受壓。

利好消息方面，榮威國際 (3358) 中期業績，截至 6 月底止中期股東應佔溢利 3567.9 萬元，按年增長 2.1%，不派中期息。利亞零售 (831) 中期業績，截至今年 6 月底止半年盈利 6735.2 萬元，按年增 17.9%。派中期息 5 仙。港華燃氣 (1083) 中期業績，截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 6.63 億元，按年增長 10.2%，不派中期息。晶苑國際 (2232) 中期業績，截至 6 月底止中期股東應佔溢利 7050.3 萬元，按年增長 1.9%，中期息派 4 港仙。平安好醫生 (1833) 收購，以總代價 9.8 億元人民幣收購萬家醫療全部股權。收購主要原因可以整合線上線下醫療資源，擴大服務種類。金利來集團 (533) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 1.7 億元，按年增長 15.7%，派中期息 6.5 仙。粵豐環保 (1381) 中期業績，截至今年 6 月底止半年盈利 3.2 億元，按年增 40.6%，派中期息 1.9 仙。華潤電力 (836) 中期業績，截至今年 6 月底止半年盈利 29.6 億元，按年增 59.7%。

中期息 12.5 仙。億達中國 (3639) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 4.6 億元，按年增長 1.3 倍，不派中期息。中升控股 (881) 增持股份，董事長黃毅和總裁兼首席執行官李國強，在市場上以平均每股約 16.2 元，購買該公司合共 202.45 萬股。首長國際 (697) 盈喜預告，預期截至 6 月底止，中期股東應佔溢利按年增長約 40% 至 55%。主要原因是私募基金管理業務的盈利貢獻。

利淡消息方面，九興控股 (1836) 中期業績，截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 2294.6 萬元，按年下跌 19.5%，派中期息 30 港仙。平安好醫生 (1833) 中期業績，截至 6 月底止中期股東應佔虧損 4.4 億元，去年同期虧損 4.6 億元，不派中期息。載通 (62) 中期業績，截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 3.08 億元，按年跌 18.5%，派中期息 0.3 元。上海証大 (755) 盈警預告，截至今年 6 月底止中期虧損將按年增加。去年同期為虧損 2.1 億元。紫光科技 (365) 盈警預告，截至今年 6 月底止，中期錄得綜合虧損淨額 7743.7 萬元，去年同期盈利 6014.3 萬元。由盈轉虧主要是股市波動令金融投資分部錄得浮動虧損約 7615.7 萬元。冠捷科技 (903) 中期業績，截至 6 月底止，中期虧損 1034.2 萬元，去年同期盈利 25.4 萬元，不派中期息。

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17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。