

張健民, CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

黃景成

研究員

[gary.wong@sinopac.com](mailto:gary.wong@sinopac.com)

## ■ 大市分析

### 是日推介：

建設銀行 (939)：內銀股普遍企穩，當中建行企穩 6.7 元，可在現價 6.79 元附近買進，目標價 7.2 元，下跌穿至 6.6 元止蝕。

西部水泥 (2233)：西泥受惠業績強勁帶動，在一眾業內龍頭如華潤水泥控股 (1313)、中國建材 (3323) 及海螺水泥 (914) 回吐期間走強，短線仍可以挑戰 1.58-1.60 元區域，10 天線 1.39 元可作初步防線。

### 推介版塊：

中國財險 (2328)：內險股企穩，當中中國財險 (2328) 上周五走勢甚強，企穩 9.5 元頸線之上，股價均在 10 天及 100 天樓上，可在接近 9.5 元附近留意，目標價 10 元，下跌穿 9.1 元止蝕。

### 今天有正/負面消息的公司：

正面：海豐國際 (1308)、永利澳門 (1128)、惠記集團 (610)、華潤啤酒 (291)、奧園地產 (3883)、路勁基建 (1098)、圓通速遞 (6123)、萬科置業海外 (1036)、美麗華酒店 (71)、華潤燃氣 (1193)、中國金洋 (1282)、阿里健康 (241)。

負面：鳳凰衛視 (2008)、雲鋒金融 (376)、天安 (28)、SOHO 中國 (410)、中車時代電氣 (3898)、龍記集團 (255)、大中華金融 (431)、中國港橋 (2323)。

其中可留意的股份：萬科置業海外、路勁基建、惠記集團。

其中應特別避免的股份：鳳凰衛視、SOHO 中國、中車時代電氣。

### 市場展望及評論：

恒指連跌五日後周五終作反彈，成交因周末前夕僅 1,003 億元。股王騰訊 (700) 及食品股對大市貢獻較大，交通銀行 (3328) 低位買盤較其他大型內銀強；個別高啤打板塊如濠賭股、手機相關及內房股仍差。美股上周五末段走強，港股 ADR 及場外期貨受惠騰訊、港交所 (388) 及石油石化股高收，預期今早可高開 200-300 點左右，挑戰月初低位 (現已變成阻力) 27,500。現位於 27,812 的十日線則暫屬天價。

創科實業 (669) 借優於市場預期的中期業績突破連升三日，中期走勢已轉好，逢低吸納；

### 每日觀察名單

公司	原因
海豐國際 (1308)	中期業績
永利澳門 (1128)	中期業績
惠記集團 (610)	中期業績
華潤啤酒 (291)	中期業績
奧園地產 (3883)	中期業績
路勁基建 (1098)	中期業績
圓通速遞 (6123)	中期業績
萬科置業海外 (1036)	中期業績
美麗華酒店 (71)	中期業績
華潤燃氣 (1193)	中期業績
中國金洋 (1282)	中期業績
阿里健康 (241)	購入資產
鳳凰衛視 (2008)	中期業績
雲鋒金融 (376)	中期業績
天安 (28)	中期業績
SOHO 中國 (410)	中期業績
中車時代電氣 (3898)	中期業績
龍記集團 (255)	中期業績
大中華金融 (431)	盈警預告
中國港橋 (2323)	盈警預告
中國神華 (1088)	營運數據
中國人民保險 (1339)	營運數據

### 數據速覽

昨天恆指	27,213
變動/%	113/0.4%
昨天國企指數	10,514
變動/%	34/0.3%
大市成交 (億港元)	1,003
沽空金額 (億港元)	119
佔大市成交比率	11.9%
上證指數	2,668
變動/%	-36/-1.3%
昨晚道指	25,669
變動/%	111/0.4%
金價 (美元/安士)	1,183
變動/%	5/0.4%
油價 (美元/桶)	65.9
變動/%	0.4/0.6%
美國 10 年債息 (%)	2.86
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	

賣出	買入
1.15490	1.13900

冠君產業信託 (2778) 租金趨升，短線可試 5.55-5.60 元；旺旺 (151) 低位反彈但 20 天線 6.28 元應有較大阻力；新秀麗 (1910) 轉強，可先試 31 元；華潤燃氣 (1193) 35 元阻力頗大不易升穿；鴻騰六零八八科技 (6088) 轉強，先試 3.9 元；中銀航空租賃 (2588) 及聯想集團 (992) 剛破頂仍有力試新高。

#### 大市回顧：

中美擬重啟貿易談判。恒指高開 288 點，收報 27,213 點，升 113 點 (0.4%) 總結上週挫 1,153 點 (4.1%)；國指高開 90 點，報 10,514 點，上升 34 點 (0.3%)，總結上週跌 429 點 (3.9%)。大市成交約 1,003 億港元。內地股市，上證收市報 2,668 點，挫 36 點 (1.3%)；深成指先升後跌，跌 143 點 (1.7%) 報 8,357 點，兩市總成交額約 2,655 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 收升 3.4%；友邦 (1299) 升 0.5%；滙控 (5) 下 0.1%；港交所 (388) 報升 0.5%；建行 (939) 上 0.6%；平保 (2318) 揚 0.4%。

內房股個別發展。碧桂園 (2007) 挫 1.2%；華潤置地 (1109) 跌 0.2%；融創中國 (1918) 報跌 0.6%；中國海外 (688) 上揚 1.7%；萬科 (2202) 上漲 4.6%；中國恒大 (3333) 上 1.9%。醫藥股繼續受壓，藥明生物 (2269) 跌 8.7%；石藥 (1093) 下跌 4.8%；平安好醫生 (1833) 報跌 4.9%；中國中藥 (570) 回 3.7%；中國生物製藥 (1177) 挫 3.8%。

食品股受追捧，旺旺 (151) 升 3.7%；統一 (220) 上 2.6%；康師傅 (322) 上升 1.3%；中國食品 (506) 漲 0.5%；萬洲 (288) 指暫時關閉鄭州屠宰場，不影響豬肉供應，股價升 0.5%。港股週五全日上升股份 824 隻，下跌 891 隻。整體市況比上日好。

利好消息方面，海豐國際 (1308) 中期業績：截至 6 月底止中期股東應佔利潤 9101 萬元，按年增長 6.9%，中期息派 15 港仙。永利澳門 (1128) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 30.31 億元，按年增 90.4%，派中期息 32 仙及特別息 43 仙。惠記集團 (610) 中期業績：截至今年 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 3.58 億元，按年增長 1.65 倍，派中期息 7.6 仙。華潤啤酒 (291) 中期業績：截至 6 月底止中期股東應佔溢利 15.1 億元，按年增長 28.9%，中期息 9 分。奧園地產 (3883) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 12.16 億元，按年增 62.09%，不派息。路勁基建 (1098) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 8.08 億元，按年上升 1.85 倍，派中期息 30 仙。圓通速遞 (6123) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 3802.4 萬元，按年增長 93.91%，不派中期息。萬科置業海外 (1036) 截至 6 月底止，6 個月盈利 1.71 億元，按年增長 2.7 倍，不派中期息。美麗華酒店 (71)

中期業績：上半年純利為 8.56 億元，按年增長 9.67%，派發中期息每股 24 仙。華潤燃氣 (1193) 中期業績：截至今年 6 月底止半年盈利 26.5 億元，按年增 25.2%，派中期息 15 仙。中國金洋 (1282) 中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 2.44 億元，按年上升 1.71 倍，不派中期息。阿里健康 (241) 購入資產：以 4.22 億元買入貴州一樹連鎖藥業 14.5% 股權。貴州一樹連鎖藥業主要從事醫藥零售連鎖業務。

利淡消息方面，鳳凰衛視 (2008) 中期業績：截至 6 月底止，中期虧損 866 萬元，不派中期息。去年同期盈利 7422 萬元。雲鋒金融 (376) 中期業績：截至 6 月底止，中期虧損 1.9 億元，不派息。去年同期虧損 2.4 億元。天安 (28) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 8.4 億元，按年下跌 49.9%，不派中期息。SOHO 中國 (410) 中期業績：截至 6 月底止中期股東應佔溢利 10.9 億元，按年下跌 72.5%，不派中期股息。中車時代電氣 (3898) 中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔利潤 10.4 億元，按年下跌 7.2%，不派中期股息。龍記集團 (255) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 1.2 億元，按年下跌 18.2%，派中期息 12 仙。大中華金融 (431) 盈警預告：截至 6 月底止中期業績，錄得股東應佔虧損，去年同期則為純利 6096.6 萬元。由盈轉虧因為期內未有獲得去年收購購當天金融信息服務之補償金，亦無去年就收購東方信貸之遞延代價非經常性收益。中國港橋 (2323) 盈警預告：截至今年 6 月底止半年虧損最多 2 億元。去年同期盈利約 3567 萬元。主要由於上市證券負面公平值變動產生重大未實現及已實現虧損，以及財務投資的市值下降。

營運數據方面，中國神華 (1088) 上月煤炭產量及銷量按年增長一般，發電及售電量按年增長普通。中國人民保險 (1339) 七月保費收入有增長，按年上升 6.9%，累計保費收入增長疲弱，按年升上升 2.2%。

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20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。