

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：

招商銀行 (3968)：昨日資金流入銀行股，招商銀行企穩 28.7 元，可在 28.7 至 28.8 元小注留意，博反彈，目標價 29.9 元，萬一下跌穿 28.3 元確定弱勢，可先行離場。

鴻騰六零八八科技 (6088)：自五月中起的收集似已完成，升穿 3.8 元可試四元阻力。以十日線 3.47 元為撤退位。

推介版塊：

藥明生物 (2269)：上日醫藥股企穩，不少已達超賣的情況，當中藥明生物 (2269) 公布中期業績，股東應佔溢利 2.5 億元(人民幣)，按年上升 1.71 倍，期內收益 10.54 億元，按年增長 61.21%，數字不錯，可現價買入，短期目標價 70 元，下跌穿 62.1 元離場。

今天有正/負面消息的公司：

正面：福耀玻璃 (3606)、三生製藥 (1530)、大唐新能源 (1798)、藥明生物 (2269)、亞太衛星 (1045)、萬科企業 (2202)、華寶國際 (336)。

負面：華誼騰訊娛樂 (419)、聯合地產 (56)、中滔環保 (1363)、茂業國際 (848)。

其中可留意的股份：三生製藥、藥明生物、萬科企業。

其中應特別避免的股份：華誼騰訊娛樂、中滔環保。

市場展望及評論：

恒指連升兩天及升幅擴大，騰訊控股 (700) 大反彈居功至偉，另一重磅股中國移動 (941) 亦創出五連升紀錄，內房股亦有較佳的升勢。中國移動短線已進入超買區域，76.5-76.8 元左右的阻力較大，等候股價回落至 72.5 才買入勝算較高。騰訊則應留意裂口區 355-361 元能否被升穿。李寧 (2331) 近期呈現強勢，股價以橫行代替調整，守穩 8.2 元則可再試十元大關。恒指仍以下跌中的十天線 27,851 為阻力。

其他股份中，近期曾推介而有好表現的包括鴻騰六零八八科技 (6088)、創科實業 (669)、中銀航空租賃 (2588) 及聯想集團 (992) 皆可繼續留意。鴻騰六零八八可試四元阻力，創科整固後可挑戰 50 元。博雅互動 (434) 低位大成交反彈，1.9 元為下個目標；海螺水泥 (914) 及曾推介的西部水泥 (2233) 亦反彈，後者的強勢仍可持續，跌穿 1.35-1.40 區域止蝕；金屬股中以馬鞍山鋼鐵 (323) 最強勢，升穿及企穩 4.2 元中線可試 4.8 元；鞍鋼股份 (347) 亦不俗，基本面最佳的洛陽鉬業 (3993) 屬落後份子可留意；航空股受惠人民幣稍企穩皆有反彈，中國國航 (753)、中國東方航空 (670)、中國南方航空 (1055) 升 4.2-6.6% 不等，以東航走勢最強，國航基本面最佳。

每日觀察名單

公司	原因
福耀玻璃 (3606)	中期業績
三生製藥 (1530)	中期業績
大唐新能源 (1798)	中期業績
藥明生物 (2269)	中期業績
亞太衛星 (1045)	中期業績
萬科企業 (2202)	中期業績
華寶國際 (336)	中期業績
華誼騰訊娛樂 (419)	中期業績
聯合地產 (56)	中期業績
中滔環保 (1363)	中期業績
茂業國際 (848)	中期業績

數據速覽

昨天恆指	27,598
變動/%	385/1.4%
昨天國企指數	10,632
變動/%	119/1.1%
大市成交 (億港元)	937
沽空金額 (億港元)	132.3
佔大市成交比率	14.1%
上證指數	2,698
變動/%	29/1.1%
昨晚道指	25,759
變動/%	89/0.3%
金價 (美元/安士)	1,194
變動/%	16/1.4%
油價 (美元/桶)	66.8
變動/%	0.9/1.3%
美國 10 年債息 (%)	2.82
變動 (點子)	-1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.15730	1.14160

大市回顧：

憧憬中美貿易談判有好消息，加上傳中監會上午召開閉門會議，向券商徵詢市場看法。昨日恒指高開 60 點，收市升 385 點 (1.4%)，報 27,598 點。國企指數高開 27 點，報 10,632 點，上 119 點 (1.1%)。大市成交金額約 937 億港元。上證指數高開 4 點，收市報 2,698 點，漲 29 點 (1.1%)；深成指反覆走高，收報 8,414 點，升 57 點 (0.7%)，兩市總成交額約為 2,647 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 升 4.1%；聯通 (762) 報升 0.9%；友邦 (1299) 上升 1.9%；滙控 (5) 上 0.6%；港交所 (388) 揚 2.0%；平保 (2318) 漲 0.9%。

濠賭股跑出，永利 (1128) 中期多賺九成兼派特別息，股價收升 8.9%；金沙 (1928) 上升 2.9%；銀娛 (27) 報升 2.7%；美高梅 (2282) 漲 3.1%。上周五重創的教育股，今早大部分跟大市回升。宇華教育 (6169) 報升 6.8%、中教控股 (839) 上 8.4%、楓葉教育 (1317) 漲 4.6%、新高教 (2001) 上 6.8%；民生教育 (1569) 無升跌。

759 阿信屋創辦人林偉駿逝世，公司宣布委任鄧鳳群為主席兼董事總經理，CEC 國際控股 (759) 昨日爆升 91.4%。8 月 20 日的香港股市造好，上升股票達 1,120 隻，下跌股票 663 隻。

利好消息方面，福耀玻璃 (3606) 中期業績：截至今年 6 月底止半年盈利 18.68 億元(人民幣)，按年增 34.8%，中期息 0.4 元，期內收入 100.85 億元，按年增 15.74%。三生製藥 (1530) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 5.14 億元(人民幣)，按年上升 30.92%，不派中期息，期內收入 21.74 億元，增長 27.38%。大唐新能源 (1798) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 9.47 億元(人民幣，下同)，按年增加 1.08 倍，不派中期息，期內與客戶之間的合同產生收入 43.66 億元，上升 25.98%。藥明生物 (2269) 中期業績：截至 6 月底止，股東應佔溢利 2.5 億元(人民幣)，按年上升 1.71 倍，不派中期息，期內收益 10.54 億元，按年增長 61.21%。亞太衛星 (1045) 中期業績：截至今年 6 月底止，半年盈利 2.8 億元，按年增長 15.54%，派中期息 4 仙，期內收入 6.23 億元，上升 4.08%。萬科企業 (2202) 中期業績：截至今年 6 月底止，半年盈利 91.24 億元(人民幣)，按年增長 24.94%，不派中期息，期內收入 1048.59 億元，按年上升 55.15%。華寶國際 (336) 增持股票：主席兼控股股東朱林瑤，於公開市場增持該公司 23 萬股，增持後持有公司的股權，由 73.6%增加至約 73.61%。

利淡消息方面，華誼騰訊娛樂 (419) 中期業績：截至 6 月底止，中期虧損 2403 萬元，不派中期息，期內持續經營業務收入 5808.4 萬元，按年下跌 5.53%。聯合地產 (56) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 18.85 億元，按年下跌 20.11%，不派中期息，期內總收入 25.12 億元，增長 20.07%。中滔環保 (1363) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 3.02 億元，按年下跌 20.92%，派中期息 0.96 仙，期內營業額 9.84 億元，按年下跌 1.56%。茂業國際 (848) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 3.79 億元(人民幣)，按年下跌 29.23%，不派中期息，期內收入 29.73 億元，按年上升 1.16%。

有利好消息的股份	
福耀玻璃 (3606)	中期業績：截至今年 6 月底止半年盈利 18.68 億元(人民幣)，按年增 34.8%，中期息 0.4 元，期內收入 100.85 億元，按年增 15.74%。
三生製藥 (1530)	中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 5.14 億元(人民幣)，按年上升 30.92%，不派中期息，期內收入 21.74 億元，增長 27.38%。
大唐新能源 (1798)	中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 9.47 億元(人民幣·下同)，按年增加 1.08 倍，不派中期息，期內與客戶之間的合同產生收入 43.66 億元，上升 25.98%。
藥明生物 (2269)	中期業績：截至 6 月底止，股東應佔溢利 2.5 億元(人民幣)，按年上升 1.71 倍，不派中期息，期內收益 10.54 億元，按年增長 61.21%。
亞太衛星 (1045)	中期業績：截至今年 6 月底止，半年盈利 2.8 億元，按年增長 15.54%，派中期息 4 仙，期內收入 6.23 億元，上升 4.08%。
萬科企業 (2202)	中期業績：截至今年 6 月底止，半年盈利 91.24 億元(人民幣)，按年增長 24.94%，不派中期息，期內收入 1048.59 億元，按年上升 55.15%。
華寶國際 (336)	增持股票：主席兼控股股東朱林瑤，於公開市場增持該公司 23 萬股，增持後持有公司的股權，由 73.6%增加至約 73.61%。

有利淡消息的股份	
華誼騰訊娛樂 (419)	中期業績：截至 6 月底止，中期虧損 2403 萬元，不派中期息，期內持續經營業務收入 5808.4 萬元，按年下跌

	5.53%。
聯合地產 (56)	中期業績：截至今年6月底止，中期盈利18.85億元，按年下跌20.11%，不派中期息，期內總收入25.12億元，增長20.07%。
中滔環保 (1363)	中期業績：截至6月底止，中期盈利3.02億元，按年下跌20.92%，派中期息0.96仙，期內營業額9.84億元，按年下跌1.56%。
茂業國際 (848)	中期業績：截至6月底止，中期盈利3.79億元(人民幣)，按年下跌29.23%，不派中期息，期內收入29.73億元，按年上升1.16%。

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 21 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。