

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：

中海油田服務 (2883)：中期虧損收窄可能有補倉盤帶動，開市價買入上望前高位 7.84 元，下穿 7.2 元先行撤退。

金蝶國際 (268)：上日資金流入軟件服務股，當中金蝶可博反彈作投機，在 8.4 至 8.5 元橫行，可在 8.4 至 8.45 元小注留意，博反彈至橫行區上限 10 元，萬一下跌穿 7.8 元確定弱勢，可先行離場。

推介版塊：

碧桂園服務 (6098)：物業管理股上日企穩，公布中期業績，股東應佔溢利 4.71 億元(人民幣)，按年增長 1.33 倍，股價企穩 13 元，可在該價附近留意，目標價 14.4 元，下跌穿 11.3 元止蝕。

今天有正/負面消息的公司：

正面：合和實業 (54)、小米集團 (1810)、中海物業 (2669)、電視廣播 (511)、海螺水泥 (914)、金地商置 (535)、廣深鐵路股份 (525)、保利達資產 (208)、閩信集團 (222)、金朝陽集團 (878)、白雲山 (874)、中海油田服務 (2883)。

負面：易鑫集團 (2858)、國泰君安國際 (1788)、遠洋集團 (3377)、利豐 (494)、順誠 (531)、京信通信 (2342)。

其中可留意的股份：保利達資產、海螺水泥、合和實業、中海油田服務。

其中應特別避免的股份：國泰君安國際、京信通信。

市場展望及評論：

恒指昨早高開後試底，盤中曾跌 173 點見 27,580 後呈 V 型反彈兼高收，連升四日走勢較預期強勢，亦自本月 10 日以來首次成功收服 10 天線 (27,758)。現位於 28,032 的 20 天線 (亦為快速下跌中) 是下個目標，短線支持則在昨天低位，以及本月低位 26,871。防守性股份如領展 (823)、中電 (2) 及中國移動 (941) 繼續報跌，恆生 (11) 亦僅微升，市場風險胃納繼續回升。多隻大價股中午宣佈中期業績，瑞聲科技 (2018) 次季盈利跌 39% 遜預期，曾創 52 周新低後倒升收場，仍宜審慎；碧桂園服務 (6098) 中期盈利升 1.3 倍。中午宣佈業績後股價由升轉跌，是買入的好時機；中國生物製藥 (1177) 中期多賺 24% 派息 2 仙。中午宣佈業績後股價亦由升轉跌，短線仍反覆；吉利汽車 (175) 中期盈利升 54%，全年銷量或超標，盤中股價受業績帶動最多曾升近 6% 但收市僅升 1%，亦宜審慎；金山軟件 (3888) 半年少賺 55%，股價卻反而因補淡倉帶動升近 8% 收市，先看 16 元阻力；小米

每日觀察名單

公司	原因
合和實業 (54)	末期業績
小米集團 (1810)	中期業績
中海物業 (2669)	中期業績
電視廣播 (511)	中期業績
海螺水泥 (914)	中期業績
金地商置 (535)	中期業績
廣深鐵路股份 (525)	中期業績
保利達資產 (208)	中期業績
閩信集團 (222)	中期業績
金朝陽集團 (878)	中期業績
白雲山 (874)	中期業績
易鑫集團 (2858)	中期業績
國泰君安國際 (1788)	中期業績
遠洋集團 (3377)	中期業績
中海油田服務 (2883)	中期業績
利豐 (494)	中期業績
順誠 (531)	中期業績
京信通信 (2342)	中期業績

數據速覽

昨天恆指	27,928
變動/%	175/0.6%
昨天國企指數	10,850
變動/%	113/1.1%
大市成交 (億港元)	1,004
沽空金額 (億港元)	143.2
佔大市成交比率	14.3%
上證指數	2,714
變動/%	-19/0.7%
昨晚道指	25,734
變動/%	-89/-0.3%
金價 (美元/安士)	1,193
變動/%	-1/-0.1%
油價 (美元/桶)	67.9
變動/%	2.1/3.1%
美國 10 年債息 (%)	2.82
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15230	1.13660

(1810) 中期扭虧賺 76.46 億人民幣，短線 18.5-18.6 阻力先要被升破才能再上。

其他股份中，中銀航空租賃 (2588) 果然見回吐，仍應分批套利候低再吸納；內房板塊有追落後，萬科企業股份 (2202) 及龍湖集團 (960) 分別有 1.4% 及 5.4% 的升幅，國企及民企內房股首選則仍為華潤置地 (1109)、世茂房地產 (813)，波幅較大的中國恒大 (3333) 則為投機佳選；內保股早前轉強後昨日繼續發力，中國平安 (2318) 及中國太保 (2601) 漲 3.5% 及 2.0%，中國財險 (2328) 及新華人壽 (1336) 則為落後份子；油股可留意中國海洋石油 (883) 及中海油田服務 (2883)，後者中期虧損收窄可能有補倉盤帶動；去年曾熱炒的恒騰網絡 (136) 昨偷步炒業績，成交亦見配合。留意市賬率達 25 倍而市值近 200 億港元，只宜投機性買賣。金茂酒店 - S S (6139) 企穩 4.8 元可試五元大關；中國鐵塔 (788) 仍待上破 1.3 元才追入。

大市回顧：

市場氣氛繼續有改善，週二美國標普 500 指數更創出新高。恒指高開 83 點，收報 27,928 點，升 175 點 (0.6%)。國企指數高開 47 點，報升 113 點 (1.1%)，報 10,850 點。大市成交金額約 1,004 億港元。內地股市，上證指數低開 1 點，收報 2,714 點，收跌 19 點 (0.7%)。深成指收市報 8,454 點，下挫 94 點 (1.1%)。兩市成交金額合共 2,293 約億元人民幣。藍籌股方面：滙控 (5) 跌 0.4%；港交所 (388) 上升 1.1%；長和 (1) 報升 0.5%；吉利 (175) 上揚 1.0%；蒙牛 (2319) 回吐 2.8%；石藥 (1093) 下 1.8%；騰訊 (700) 漲 2.5%；平保 (2318) 中期業績勝於預期，上 3.5%。

教育股普遍受壓，天立教育 (1773) 瀉 5.2%；民生教育 (1569) 升 1.9%；21 世紀 (1598) 挫 4.7%；睿見 (6068) 跌 9.5%；楓葉教育 (1317) 下滑 1.9%；成實外教育 (1565) 上 2.2%；新華教育 (2779) 回 4.5%；宇華 (6169) 落 2.2%；新高教 (2001) 下降 2.6%；中教 (839) 跌 5.7%。

之前回勇的醫藥股昨日個別發展，藥明生物 (2269) 升 2.8%；平安好醫生 (1833) 報升 3.2%；康哲藥業 (867) 下滑 2.1%；綠葉製藥 (2186) 回 2.2%；中國中藥 (570) 回吐 4.1%；中國生物製藥 (1177) 上 1.9%；金斯瑞生物 (1548) 跌 3.9%。港股昨日表現一般，上升股票 871 隻，下跌股票 861 隻。

利好消息方面，合和實業 (54) 末期業績：截至 6 月底止全年業績，股東應佔溢利 89.7 億

元，按年飆升 3.6 倍，派第二次中期息 88 仙。小米集團 (1810) 中期業績：截至 6 月底止半年業績虧轉盈，股東應佔溢利 76.46 億元，去年同期虧損 198.1 億元，不派中期息。中海物業 (2669) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 2.21 億元，按年增 38.6%，派中期息 2 仙。電視廣播 (511) 中期業績：截至 6 月底止中期盈利 2.0 億元，按年升 18.3%，派中期息 0.3 元。海螺水泥 (914) 中期業績：截至今年 6 月底止，半年盈利 129.64 億元，按年上升 92.38%，不派中期息。金地商置 (535) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 5.99 億元，按年增長 40.77%，不派中期息。廣深鐵路股份 (525) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 6.54 億元，按年增長 28.58%，不派中期息。保利達資產 (208) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 6.48 億元，按年增 12.34 倍，每股盈利 14.6 仙，派中期息 1.2 仙。閩信集團 (222) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 2.24 億元，按年增長 15.13%，不派中期息。金朝陽集團 (878) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 4.91 億元，按年增長 53.63%，不派中期息。白雲山 (874) 中期業績：按中國會計準則，截至 6 月底止，中期盈利 26.19 億元，按年增長 1.26 倍，不派息。中海油田服務 (2883) 中期業績：截至 6 月底止，中期虧損 3.8 億元，不派中期息。

利淡消息方面，易鑫集團 (2858) 中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔虧損 1.59 億元，不派中期息。去年同期亦虧損 61 億元。國泰君安國際 (1788) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 5.1 億元，按年下跌 24.8%，派中期息 3.3 仙。遠洋集團 (3377) 中期業績：截至 6 月底止半年盈利 23.3 億元，按年下跌 12.5%，派中期息 14 港仙。利豐 (494) 中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔虧損 8502.7 萬元，去年同期錄得盈利 1.0 億元，中期股息派 3 港仙。順誠 (531) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 771.3 萬元，按年下跌 43.25%，不派中期息。京信通信 (2342) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 2102.8 萬元，按年下跌 77.68%，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23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。