

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃景成

研究員

gary.wong@sinopac.com

每日觀察名單

| 公司 | 原因 |
|---------------|------|
| 交通銀行 (3328) | 中期業績 |
| 中國海洋石油 (883) | 中期業績 |
| 招商局置地 (978) | 中期業績 |
| 香格里拉 (69) | 中期業績 |
| 新奧能源 (2688) | 中期業績 |
| 恒基地產 (12) | 中期業績 |
| 中國人壽 (2628) | 中期業績 |
| 浙江滬杭甬 (576) | 中期業績 |
| 鷹君集團 (41) | 中期業績 |
| 中信証券 (6030) | 中期業績 |
| 味千 (中國) (538) | 中期業績 |
| 同仁堂科技 (1666) | 中期業績 |
| 粵海置地 (124) | 中期業績 |
| 朗詩綠色集團 (106) | 中期業績 |
| 華電福新 (816) | 中期業績 |
| 漢能薄膜發電 (566) | 盈喜 |
| 中船防務 (317) | 中期業績 |
| 香港建設 (190) | 中期業績 |
| 華潤鳳凰醫療 (1515) | 中期業績 |
| 盛京銀行 (2066) | 中期業績 |

數據速覽

| | |
|---------------|------------|
| 昨天恆指 | 27,790 |
| 變動/% | -137/-0.5% |
| 昨天國企指數 | 10,815 |
| 變動/% | -36/-0.3% |
| 大市成交 (億港元) | 840 |
| 沽空金額 (億港元) | 129.9 |
| 佔大市成交比率 | 15.5% |
| 上證指數 | 2,724 |
| 變動/% | 10/0.4% |
| 昨晚道指 | 25,657 |
| 變動/% | -77/-0.3% |
| 金價 (美元/安士) | 1,186 |
| 變動/% | -11/-0.9% |
| 油價 (美元/桶) | 68.0 |
| 變動/% | 0.1/0.1% |
| 美國 10 年債息 (%) | 2.83 |
| 變動 (點子) | ±0bps |
| 人民幣兌換參考價格 | |
| 賣出 | 買入 |
| 1.14880 | 1.13320 |

■ 大市分析

是日推介：

中信國際電訊 (1883)：被市場忽略的高息股連升後昨日破頂，仍有力創新高。下破 2.27 元止蝕。

平安好醫生 (1833)：醫藥股繼續造好，平安好醫生上日企穩 40.8，以 40.8 至 40.95 元作支持位留意，博上升至 44 元，下跌穿至 39.8 元止蝕。

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：

正面：交通銀行 (3328)、中國海洋石油 (883)、招商局置地 (978)、香格里拉 (亞洲) (69)、新奧能源 (2688)、恒基地產 (12)、中國人壽 (2628)、浙江滬杭甬 (576)、鷹君集團 (41)、中信証券 (6030)、味千 (中國) (538)、同仁堂科技 (1666)、粵海置地 (124)、朗詩綠色集團 (106)、華電福新 (816)、漢能薄膜發電 (566)。

負面：中船防務 (317)、香港建設 (190)、華潤鳳凰醫療 (1515)、盛京銀行 (2066)。

其中可留意的股份：中國海洋石油、招商局置地、香格里拉 (亞洲)、粵海置地。

其中應特別避免的股份：中船防務、華潤鳳凰醫療。

市場展望及評論：

大市連升四日後回吐而成交轉淡靜，屬正常表現，大市曾升穿 20 天線但未能企穩收市，短線以 10 天線 27,676 作初步支持，預料今天假期前成交會繼續淡靜。食品及醫藥股昨日表現較佳，蒙牛 (2319) 及萬洲 (288) 逆市上升。後者早前借豬瘟疫情消息影響破底，近三天卻連升，是否走勢陷阱要再觀察，6.5 元有較大阻力，可待回調至 6.05-6.1 左右區域才收集。藥明生物 (2269) 連升四日而昨日跑贏大市，80 元關阻力極大宜先回吐，72.5-73 元才再考慮。石藥集團 (1093) 頗落後但昨日亦算強勢，先看能否收服 21 元。巨頭兼候選藍中國生物製藥 (1177) 亦大落後，超賣改善而有買盤支持，能企穩 10 元可挑戰 10.8 元。半新股百濟神州 (6160) 見連升四日，105 元待衝破。三生製藥 (1530) 大跌後稍反彈，宜企穩 15 元。金斯瑞生物科技 (1548) 走勢近似，阻力較遠在 16 元。

高息股中，較冷門的電訊板塊個別股份昨日亦逆市有好表現。中信國際電訊 (1883) 破頂，公司不太被市場注視但未來三年息率高達 7.2-8.0%，長線佳選；數碼通電訊 (315) 微跌，息率有 5.2-5.4%，先看 8.2 元阻力；有併購概念的香港電訊 (6823) 10.5 元阻力大，6.5-6.8% 的年息具吸引力。易鑫集團 (2858) 中期業績虧損按年減少，股價升 8%，是否見底還需觀察，上升阻力較大，回調至 2.8 元收集勝算較高；中石化煉化工程 (2386) 連升三天逼近 8 元大阻力區，待價位回落至 7.5-7.6 左右值博率較好；中興通訊 (763) 逆市報升，如企穩 14 元可先挑戰 15 元阻力。下穿 12.4-12.6 先止損；碧桂園服務 (6098) 績佳價升，短線有望破前頂 14.36 元，可設止蝕在 13 元；同業雅生活 (3319) 要稍後才有力追上；小米集團 (1810) 升 7% 後倒跌，高位阻力大，短線宜企穩 17 元；阿里健康 (241)、恒大健康 (708) 雙雙炒上，前者上破八元可破頂，後者短線有力創新高。

大市回顧：

週三隔晚美股三大指數個別發展，道指收跌 88 點，昨日恒指高開 77 點，收報 27,790 點，跌 137 點 (0.5%)；國指指數高開 24 點，收報 10,815 點，下跌 36 點 (0.3%)。大市成交金額約 840 億港元。內地股市，上證指數報 2,724 點，報升 10 點 (0.4%)。深成指反覆上揚，收報 8,501 點，升 46 點 (0.6%)。兩市成交合計約至 2,522 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 收市跌 0.1%；滙控 (5) 下挫 0.6%；石藥 (1093) 升 3.4%；中國聯通 (762) 回 1.5%；中移動 (941) 跌 0.3%。

醫藥股普遍逆市造好，金斯瑞 (1548) 升 8.5%；藥明生物 (2269) 上升 5.4%；三生製藥 (1530) 上 4.0%；石藥 (1093) 揚 3.4%；中國生物製藥 (1177) 漲 4.9%；復星醫藥 (2196) 報升 2.1%；國藥 (1099) 上升 1.2%；華潤醫藥 (3320) 下 0.2%。

內銀方面，工行 (1398) 跌 0.7%；農行 (1288) 報跌 0.3%；交通銀行 (3328) 上升 0.2%；招商銀行 (3968) 挫 0.3%；建行 (939) 回 0.1%；郵儲銀行 (1658) 下 2.1%。港股昨日全日上升股份有 793 隻，下跌 912 隻。受中美次輪關稅啟動，整體市況受壓。

利好消息方面，交通銀行 (3328) 中期業績：截至今年 6 月底止半年盈利 407.71 億元 (人民幣)，按年增 4.61%，期內利息淨收入 606.58 億元，按年跌 1.1%。中國海洋石油 (883) 中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔利潤 254.77 億元 (人民幣)，按年增長 56.78%，中期股息派 0.3 港元，期內收入 1056.49 億元，按年上升 14.39%。招商局置地 (978) 中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 4.27 億元 (人民幣)，按年增長 48.39%，不派中期股息，期內收益 32.49 億元，按年減少 33.32%。香格里拉 (亞洲)

(69) 中期業績:截至6月底止中期股東應佔溢利1.53億元(美元),按年升1.48倍,中期股息派8港仙,期內收益11.76億元,按年增長18.76%。新奧能源(2688)中期業績:截至6月底止,中期盈利17.82億元(人民幣),按年增長8.07%,不派中期息,期內營業額265.3億元,按年上升23.83%。恒基地產(12)中期業績:截至6月底止,股東應佔溢利150.3億元,按年增長14.97%,派中期息0.5元,期內收入131.42億元,按年增長2.03%。中國人壽(2628)中期業績:截至6月底止,股東應佔溢利164.23億元(人民幣),按年增長34.15%,不派中期息,總保費收入3604.82億元,按年增加4.2%。浙江滬杭甬(576)中期業績:截至6月底止,中期盈利18.12億元(人民幣),按年增19.96%,期內收益46.32億元,按年微跌0.78%。鷹君集團(41)中期業績:截至6月底止,中期盈利34.88億元,按年下跌5.37%,中期息0.33元,期內收益49.68億元,按年增17.81%。中信証券(6030)中期業績:截至今年6月底止,中期盈利55.65億元(人民幣),按年增長12.96%,不派中期息,期內總收入及其他收入274.49億元,上升9.18%。味千(中國)(538)中期業績:截至6月底止,中期盈利1.21億元(人民幣),按年增長11.68%,派中期息2分,期內收益11.53億元,按年上升0.15%。同仁堂科技(1666)中期業績:截至6月底止,中期盈利4.32億元(人民幣),按年增3.99%,不派中期息,期內收入28.03億元,按年增0.8%。粵海置地(124)中期業績:截至今年6月底止,中期盈利6240.4萬元,不派中期息,去年同期虧損24.9萬元,期內收入1042.3萬元,按年下跌62.5%。朗詩綠色集團(106)中期業績:截至6月底止,中期盈利2.82億元(人民幣),按年增3.04倍,不派中期息,期內收入20.46億元,按年下跌11.61%。華電福新(816)中期業績:截至6月底止,中期盈利15.39億元(人民幣),按年增長4.45%,不派中期息,期內收入88.52億元,按年升10.79%。漢能薄膜發電(566)盈喜:預期截至6月底止中期業績,盈利按年大幅增長超過25倍,去年同期分別為2.45億元,主因技術上重大突破、國家政策對產業的大力支持。

利淡消息方面,中船防務(317)中期業績:截至6月底止股東應佔虧損2.95億元(人民幣),去年同期盈利4397.22萬元,不派中期息,期內收入82.2億元,按年下跌21.1%。香港建設(190)中期業績:截至今年6月底止,中期盈利3.54億元,按年下跌2.83%,派中期息13仙,期內收益6.5億元,減少22.44%。華潤鳳凰醫療(1515)中期業績:截至6月底止,中期盈利2.02億元(人民幣),按年下跌37.83%,不派中期息,期內收益9.16億元,按年增6.26%。盛京銀行(2066)中期業績:截至今年6月底止,中期盈利28.41億元(人民幣),按年下跌18.99%,不派中期息,期內收入60.29億元,減少6.81%。

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 24 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。