

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：

新城發展 (1030)：新城發展上日企穩，公布中期業績，中期盈利 15.96 億元 (人民幣·下同)，按年增長 3.46 倍，股價企穩 6.3 元，可在該價附近留意，目標價 7 元，下跌穿 6 元止蝕。

推介版塊：

招商銀行 (3968)：有傳中國取消對內地銀行及金融資產管理公司的外資持股比例限制，招商銀行 (3968) 企穩 29 元，可在 29 元買進，目標價 30.5 元，下跌穿 28.6 元止蝕。

今天有正/負面消息的公司：

正面：廣州農商銀行 (1551)、映客 (3700)、江蘇寧滬高速公路 (177)、福壽園 (1448)、綠葉製藥 (2186)、正通汽車 (1728)、九江銀行 (6190)、新城發展 (1030)、中國太保 (2601)、中國石化 (386)、浙商銀行 (2016)、首創環境 (3989)、天津銀行 (1578)、中國宏橋 (1378)、綠城服務 (2869)、海螺創業 (586)、廣汽集團 (2238)、金風科技 (2208)、中國建材 (3323)、中國神華 (1088)、徽商銀行 (3698)、中金公司 (3908)、大唐發電 (991)、兗州煤業 (1171)、招商銀行 (3968)、中渝置地 (1224)、中裕燃氣 (3633)、華晨汽車 (1114)、TCL 電子 (1070)。

負面：上置集團 (1207)、海通國際 (665)。

其中可留意的股份：中裕燃氣、海螺創業、廣州農商銀行。

其中應特別避免的股份：上置集團、海通國際。

大市回顧：

人民幣與港元繼續走弱，昨日恒指低開 224 點，收報 27,672 點，跌 119 點 (0.4%)，總結本周升 458 點 (1.7%)；國指指數低開 82 點，收報 10,780 點，下跌 35 點 (0.3%)，全周升 265 點 (2.5%)。大市成交金額約 769 億港元。內地股市，上證指數報 2,729 點，報升 4 點 (0.2%)。深成指反覆走軟，收報 8,484 點，下跌 16 點 (0.2%)。兩市成交合計約至 2,392 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 收市跌 1.4%；滙控 (5) 下挫 0.4%；中國聯通 (762) 回 0.9%；中移動 (941) 下 0.1%；工商銀行 (1398) 升 0.4%。

手機股沽壓仍顯著，被大行劈目標價的瑞聲 (2018) 全日再挫 2.7%；舜宇 (2382) 下滑

每日觀察名單

公司	原因
廣州農商銀行 (1551)	中期業績
映客 (3700)	中期業績
江蘇寧滬高速公路 (177)	中期業績
福壽園 (1448)	中期業績
綠葉製藥 (2186)	中期業績
正通汽車 (1728)	中期業績
九江銀行 (6190)	中期業績
新城發展 (1030)	中期業績
中國太保 (2601)	中期業績
中國石化 (386)	中期業績
浙商銀行 (2016)	中期業績
首創環境 (3989)	中期業績
天津銀行 (1578)	中期業績
中國宏橋 (1378)	中期業績
綠城服務 (2869)	中期業績
海螺創業 (586)	中期業績
廣汽集團 (2238)	中期業績
金風科技 (2208)	中期業績
中國建材 (3323)	中期業績
中國神華 (1088)	中期業績
徽商銀行 (3698)	中期業績
中金公司 (3908)	中期業績
大唐發電 (991)	中期業績
兗州煤業 (1171)	中期業績
招商銀行 (3968)	中期業績
中渝置地 (1224)	中期業績
中裕燃氣 (3633)	中期業績
華晨汽車 (1114)	中期業績
TCL 電子 (1070)	中期業績
上置集團 (1207)	中期業績
海通國際 (665)	中期業績

數據速覽

昨天恆指	27,672
變動/%	-119/-0.4%
昨天國企指數	10,780
變動/%	-35/-0.3%
大市成交 (億港元)	769
沽空金額 (億港元)	122.5
佔大市成交比率	15.9%
上證指數	2,729

變動/%	4/0.2%
昨晚道指	25,790
變動/%	133/0.5%
金價 (美元/安士)	1,205
變動/%	14/1.2%
油價 (美元/桶)	68.6
變動/%	0.8/1.2%
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
1.16200	1.14630

1.4%；通達 (698) 挫 4.8%；信利 (732) 跌 1.6%；丘鈦 (1478) 微升 0.5%。內房股，萬科 (2202) 下跌 1.9%；融創 (1918) 報跌 2.2%；碧桂園 (2007) 下挫 1.8%；中國恒大 (3333) 上 0.2%；華潤置地 (1109) 回 2.7%；雅居樂 (3383) 跌 1.2%。

醫藥股逆市偏好，金斯瑞 (1548) 走高 0.9%；康臣藥業 (1681) 升 1.2%；三生製藥 (1530) 上 1.2%；石藥 (1093) 全日升 0.2%；中生製藥 (1177) 揚 3.3%；東陽光藥 (1558) 漲 1.6%。港股昨日全日上升股份有 676 隻，下跌 975 隻。整體市況受壓。

利好消息方面，廣州農商銀行 (1551) 中期業績，截至 6 月底止，中期股東的淨利潤 33.22 億元 (人民幣)，按年增長 26.68%，不派中期息，期內營業收入 81.75 億元，按年上升 30.98%。映客 (3700) 中期業績，截至 6 月底止，股東應佔溢利 9.59 億元 (人民幣)，去年同期虧損 1.8 億元，不派息，期內收益 22.81 億元，按年增長 17.91%。江蘇寧滬高速公路 (177) 中期業績，截至 6 月底止，股東應佔溢利 24.88 億元 (人民幣)，按年增長 30.98%，不派息，期內營業收入 51.42 億元，按年增長 10.13%。福壽園 (1448) 中期業績，截至 6 月底止，股東應佔溢利 2.62 億元 (人民幣)，按年增長 14.57%，派中期息 3.72 港仙，期內收益 7.89 億元，按年增長 2.46%。綠葉製藥 (2186) 中期業績，截至 6 月底止，股東應佔溢利 5.63 億元 (人民幣)，按年增長 46.06%，派中期息 0.051 港元，期內收入 22.04 億元，按年增長 19.07%。正通汽車 (1728) 中期業績，截至 6 月底止，股東應佔溢利 7.11 億元 (人民幣)，按年增長 37.76%，派中期息 0.1 港元，期內收益 187.68 億元，按年增長 20.09%。九江銀行 (6190) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 10.36 億元 (人民幣)，按年增 51.52%，不派息，期內利息淨收入 21.41 億元，按年跌 19.25%，手續費及佣金淨收入 1.38 億元，按年跌 7.94%。新城發展 (1030) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 15.96 億元 (人民幣)，按年增 3.46 倍，派發特別股息 7 港仙，期內收入 160.35 億元，按年增 40.32%。中國太保 (2601) 中期業績，截至 6 月底止，股東應佔利潤 82.54 億元 (人民幣)，按年增 26.91%，不派中期息，期內營業收入 2046.94 億元，按年增 15.28%。中國石化 (386) 中期業績，截至 6 月底止，股東應佔利潤 423.86 億元 (人民幣)，按年增長 51.8%，派中期息 16 分，期內營業收入 1.3 萬億元，按年增長 11.5%。浙商銀行 (2016) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 64.86 億元 (人民幣)，按年增長 15.54%，不派中期息，期內營業收入 185.96 億元，按年升 3.61%。首創環境 (3989) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 8603.6 萬元 (人民幣)，按年增 13.4%，不派息，期內

收益 22.34 億元，按年增 35.44%。天津銀行 (1578) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 28.4 億元 (人民幣)，按年增長 8.58%，不派中期息，期內營業收入 59.61 億元，按年升 12.66%。中國宏橋 (1378) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 18.04 億元 (人民幣)，按年上升 21.25%，不派中期息，期內收入 443.27 億元，減少 6.02%。綠城服務 (2869) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 2.29 億元 (人民幣)，按年增 29.11%，不派中期息，期內收入 29.27 億元，按年增 32.87%。海螺創業 (586) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 25.3 億元 (人民幣)，按年增 75.54%，不派中期息，期內收入 10.2 億元，按年跌 2.03%。廣汽集團 (2238) 中期業績，截至今年 6 月底止，中期盈利 69.13 億元 (人民幣)，按年上升 10.3%，派中期息 10 分，期內銷售收入 372 億元，增長 7%。金風科技 (2208) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 15.3 億元 (人民幣)，按年增 35.05%，不派息，期內收入 109.61 億元，按年增 12.08%。中國建材 (3323) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 38.12 億元 (人民幣)，按年增長 1.6 倍，不派中期息，期內營業收入 952.28 億元，按年升 21.96%。中國神華 (1088) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 245.2 億元 (人民幣)，按年下跌 6.76%，不派中期息，期內收入 1273.8 億元，按年上升 5.69%。徽商銀行 (3698) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 42.73 億元 (人民幣)，按年增長 13.04%，不派中期息，期內營業淨收入 134.43 億元，按年上升 24.3%；其中，淨利息收入 110.43 億元，升 15.33%。中金公司 (3908) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 16.31 億元 (人民幣)，按年增 46.82%，不派中期息，期內收入及其他收益總額 88.13 億元，按年增 51.49%。大唐發電 (991) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 12.17 億元 (人民幣)，按年增長 35.41%，不派中期息，期內營業收入 455.43 億元，按年升 15.84%。兗州煤業 (1171) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 46.23 億元 (人民幣)，按年增 33.94%，不派息，期內收入合共 322.2 億元，按年增 40.56%。招商銀行 (3968) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 447.56 億元 (人民幣)，按年增 14%，不派息，期內淨利息收入 770.12 億元，按年增長 8.63%。中渝置地 (1224) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 6834.1 萬元，按年增長 14.13%，不派中期息，期內收入 3.05 億元，按年上升 3.93 倍。中裕燃氣 (3633) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 4.2 億元，按年增長 1.84 倍，不派中期息，期內營業額 36.99 億元，按年上升 72.68%。華晨汽車 (1114) 中期業績，截至今年 6 月底止半年盈利 35.66 億元 (人民幣)，按年增 54.34%，派中期息 0.11 港元，期內收益 22.87 億元，按年跌 19.39%。TCL 電子 (1070) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 5.72 億元，按年增長 2.79 倍，派中期息 9.8 仙，期內營業額 210.5 億元，按年上升 23.66%。

利淡消息方面，上置集團（1207）中期業績，截至6月底止，中期盈利8240.9萬元（人民幣），按年下跌86.77%，不派中期息，期內收入8.11億元，按年上升56.02%。海通國際（665）中期業績，截至6月底止中期業績，股東應佔溢利8.59億元，按年減少17.25%，中期息派7.6仙，期內收入35.57億元，按年上升20.87%。

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27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。