

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：

恒基地產 (12)：上日資金流入地產股，恒基地產企穩 41 元，可在該價附近留意，目標價 43.5 元，下跌穿 40 元止蝕。

### 推介版塊：

建設銀行 (939)：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，建設銀行 (939) 企穩 7.0 元，可在 7.0 元買進，目標價 7.3 元，下跌穿 6.8 元止蝕。

### 今天有正/負面消息的公司：

正面：大昌行 (1828)、三江化工 (2198)、瑞安房地產 (272)、天福 (6868)、周生生 (116)、合和公路基建 (737)、海昌海洋公園 (2255)、康師傅控股 (322)、天倫燃氣 (1600)、香港國際建投 (687)、呷哺呷哺 (520)、康哲藥業 (867)、愛康醫療 (1789)、興發鋁業 (98)、俊知集團 (1300)、金斯瑞生物科技 (1548)、合景泰富集團 (1813)、中信銀行 (998)、百利保控股 (617)、恒興黃金 (2303)、富豪酒店 (78)、四海國際 (120)、安東油田服務 (3337)。

負面：眾安在綫 (6060)、富豪產業信託 (1881)、大連港 (2880)、叙福樓 (1978)、雲頂香港 (678)、H&H 國際控股 (1112)、粵海投資 (270)、深圳控股 (604)。

其中可留意的股份：安東油田服務、四海國際、香港國際建投。

其中應特別避免的股份：深圳控股、叙福、眾安在綫。

### 大市回顧：

美國納指和標普 500 指數上周五創新高，港股重上兩萬八關口。昨日恒指高開 334 點，收市升 599 點 (2.2%)，報 28,271 點。國企指數高開 137 點，報 11,049 點，上 269 點 (2.5%)。大市成交金額約 957 億港元。上證指數高開 6 點，收市報 2,780 點，漲 51 點 (1.9%)；深成指以全日最高位收市，收報 8,728 點，升 243 點 (2.9%)，兩市總成交額約為 3,233 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 升 2.0%；聯通 (762) 報升 0.5%；友邦 (1299) 上升 2.0%；滙控 (5) 上 1.0%；港交所 (388) 揚 2.1%；平保 (2318) 漲 2.4%。

車股反彈，廣汽 (2238) 中期盈利按年上升 10.3%，股價升 6.8%；吉利 (175) 升 7.0%；

### 每日觀察名單

公司	原因
大昌行 (1828)	中期業績
三江化工 (2198)	中期業績
瑞安房地產 (272)	中期業績
天福 (6868)	中期業績
周生生 (116)	中期業績
合和公路基建 (737)	中期業績
海昌海洋公園 (2255)	中期業績
康師傅控股 (322)	中期業績
天倫燃氣 (1600)	中期業績
香港國際建投 (687)	中期業績
呷哺呷哺 (520)	中期業績
康哲藥業 (867)	中期業績
愛康醫療 (1789)	中期業績
興發鋁業 (98)	中期業績
俊知集團 (1300)	中期業績
金斯瑞生物科技 (1548)	中期業績
合景泰富集團 (1813)	中期業績
中信銀行 (998)	中期業績
百利保控股 (617)	中期業績
恒興黃金 (2303)	中期業績
富豪酒店 (78)	中期業績
四海國際 (120)	中期業績
眾安在綫 (6060)	中期業績
富豪產業信託 (1881)	中期業績
大連港 (2880)	中期業績
叙福樓 (1978)	中期業績
雲頂香港 (678)	中期業績
H&H 國際控股 (1112)	中期業績
粵海投資 (270)	中期業績
深圳控股 (604)	中期業績
安東油田服務 (3337)	中期業績

### 數據速覽

昨天恆指	28,271
變動/%	599/2.2%
昨天國企指數	11,049
變動/%	269/2.5%
大市成交 (億港元)	957
沽空金額 (億港元)	126.1
佔大市成交比率	13.2%
上證指數	2,780

變動/%	51/1.9%
昨晚道指	26,050
變動/%	259/1%
金價 (美元/安士)	1,210
變動/%	18/1.5%
油價 (美元/桶)	69.0
變動/%	0.3/0.4%
美國 10 年債息 (%)	2.85
變動 (點子)	2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.16250	1.14680

華晨 ( 1114 ) 大升 14.7% ; 北汽 ( 1958 ) 揚 4.9% ; 東風 ( 489 ) 上 5.2% ; 比亞迪 ( 1211 ) 漲 4.5% 。

軟件股再度活躍，當中金蝶 ( 268 ) 炒高 6.1% ; 映客 ( 3700 ) 彈 13.4% ; 中國軟件國際 ( 354 ) 揚 4.3% ; 金山軟件 ( 3888 ) 升 3.8% ; 中國擎天軟件 ( 1297 ) 上升 2.9% ; 網龍 ( 777 ) 漲 2.0% ; IGG ( 799 ) 走高 2.1% 。 8 月 20 日的香港股市造好，上升股票達 1200 隻，下跌股票 602 隻。

利好消息方面，大昌行 ( 1828 ) 中期業績：截至 6 月底止中期盈利 2.75 億元，按年增 18.53%，派中期息 5.05 仙。三江化工 ( 2198 ) 中期業績：截至 6 月底止中期盈利 2.44 億元，按年增 34.52%，中期息 10 港仙。瑞安房地產 ( 272 ) 中期業績：截至今年 6 月底止半年盈利 12.25 億元，按年增 36.41%，派中期息 3.6 港仙。天福 ( 6868 ) 中期業績：截至今年 6 月底止半年盈利 1.3 億元，按年增 12.8%，派中期息 6 港仙。周生生 ( 116 ) 中期業績：截至今年 6 月底止半年盈利 6.06 億元，按年增 54.44%，派中期息 15 仙。合和公路基建 ( 737 ) 中期業績：截至 6 月底止年度盈利 6.56 億元，按年增長 5.38%，派末期息 9.7 分及特別末期息 10 分。海昌海洋公園 ( 2255 ) 中期業績：截至今年 6 月底止半年盈利 8203.4 萬元，按年增 49.01%，不派中期息。康師傅控股 ( 322 ) 中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 13.06 億元，按年增長 86.59%，維持不派中期股息。天倫燃氣 ( 1600 ) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 2.15 億元，按年增 15.25%，派中期息 5.36 分。香港國際建投 ( 687 ) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 10.54 億元，按年增長 18.35 倍，不派中期息。呷哺呷哺 ( 520 ) 中期業績：截至今年 6 月底止，半年盈利 2.09 億元，按年增長 11.24%，派中期息 7.8 分。康哲藥業 ( 867 ) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 9.58 億元，按年增長 18.96%，派中期息 15.36 分。愛康醫療 ( 1789 ) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 7139.2 萬元，按年增 42.64%，不派中期息。興發鋁業 ( 98 ) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 1.78 億元，按年增 25.06%，不派中期息。俊知集團 ( 1300 ) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 1.66 億元，按年增 36%，派中期息 2.2 港仙。金斯瑞生物科技 ( 1548 ) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 1551.9 萬元，按年上升 3.6%，不派中期息。合景泰富集團 ( 1813 ) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 21.71 億元，按年增 39.49%，派中期息 25 分。中信銀行 ( 998 ) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 257.21 億元，按年增長 7.12%，不派中期息。百利保控股 ( 617 ) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 2.22 億元，按年上升 39.35%，派中期息 2.8 仙。恒興黃金 ( 2303 ) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 1.21 億元，按年上升 2.92%，不派中

期息。富豪酒店 ( 78 ) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 2.94 億元，按年增 8.77%，派中期息 5 仙。四海國際 ( 120 ) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 2.39 億元，按年增長 5.79 倍，不派中期息。安東油田服務 ( 3337 ) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 8495.2 萬元，按年增長 5.96 倍，不派中期息。

利淡消息方面，眾安在綫 ( 6060 ) 中期業績：截至今年 6 月底止半年虧損擴至 6.56 億元，去年同期虧損 2.87 億元，不派中期息。富豪產業信託 ( 1881 ) 中期業績：截至今年 6 月底止，半年可供分派收入 2.42 億元，按年跌 0.41%。每基金單位分派 7.4 仙。大連港 ( 2880 ) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 1.76 億元，按年下跌 26.14%，不派中期息。叙福樓 ( 1978 ) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 301.9 萬元，按年下跌 57.04%，不派中期息。雲頂香港 ( 678 ) 中期業績：截至 6 月底止，中期虧損 1.4 億元，派中期息 1 仙。H&H 國際控股 ( 1112 ) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 3.84 億元，按年減少 4.22%，不派中期息。粵海投資 ( 270 ) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 26.72 億元，按年下跌 29.43%，派中期息 16 仙。深圳控股 ( 604 ) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 2.17 億元，按年減少 94.01%，派中期息 7 仙。

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28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。