

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：

中國恒大 ( 3333 )：地產股昨日企穩，中國恒大上日企穩 29 元密集區之中，可以小注留意，目標價 30 元，反方向下跌至 28 元可先行觀望。

### 推介版塊：

中石油 ( 857 )：上日石油股三者皆企穩，當中預期可追落後的為中石油 ( 857 )，上日企穩橫行區上限 6 元，期望目標價 6.25 元，止蝕位 5.85 元。

### 今天有正/負面消息的公司：

正面：聯想控股 ( 3396 )、上海實業控股 ( 363 )、紛美包裝 ( 468 )、網龍 ( 777 )、東風汽車 ( 489 )、萬達酒店發展 ( 169 )、中國民航信息網絡 ( 696 )、金隅集團 ( 2009 )、中國機械工程 ( 1829 )、蒙牛乳業 ( 2319 )。

負面：永安國際 ( 289 )、惠生工程 ( 2236 )、歡喜傳媒 ( 1003 )、中國再保險 ( 1508 )、新秀麗 ( 1910 )、比亞迪電子 ( 285 )、比亞迪股份 ( 1211 )、海通證券 ( 6837 )。

其中可留意的股份：網龍 ( 777 )、金隅集團 ( 2009 )、中國機械工程 ( 1829 )、蒙牛乳業 ( 2319 )。

其中應特別避免的股份：惠生工程 ( 2236 )、比亞迪股份 ( 1211 )、海通證券 ( 6837 )。

### 大市回顧：

週二美股向上，收市升幅收窄，納指和標普 500 指數創新高。恒指高開 11 點，收報 28,416 點，升 64 點 ( 0.2% )。國企指數低開 1 點，報跌 14 點 ( 0.1% )，報 11,083 點。大市成交金額約 801 億港元。內地股市，上證指數低開 3 點，收報 2,769 點，收跌 8 點 ( 0.3% )。深成指收市報 8,678 點，下挫 55 點 ( 0.6% )。兩市成交金額合共 2,464 約億元人民幣。藍籌股方面：滙控 ( 5 ) 跌 0.1%；港交所 ( 388 ) 下跌 0.2%；長和 ( 1 ) 報升 1.8%；吉利 ( 175 ) 下挫 0.2%；蒙牛 ( 2319 ) 上 0.4%；石藥 ( 1093 ) 下 1.0%；騰訊 ( 700 ) 回 1.3%；平保 ( 2318 ) 上 0.3%。

航空股方面，三大中資航空股受壓，南航 ( 1055 ) 下挫 4.7%；東航 ( 670 ) 挫 1.7%；國航 ( 753 ) 下跌 1.7%；中國民航信息網絡 ( 696 ) 昨日公布業績，升 0.9%；中銀航租 ( 2588 ) 收升 0.4%；中國飛機租賃 ( 01848 ) 上升 2.7%。

### 每日觀察名單

公司	原因
聯想控股 ( 3396 )	中期業績
上海實業控股 ( 363 )	中期業績
紛美包裝 ( 468 )	中期業績
網龍 ( 777 )	中期業績
東風汽車 ( 489 )	中期業績
萬達酒店發展 ( 169 )	中期業績
中國民航信息網絡 ( 696 )	中期業績
金隅集團 ( 2009 )	中期業績
中國機械工程 ( 1829 )	中期業績
蒙牛乳業 ( 2319 )	中期業績
永安國際 ( 289 )	中期業績
惠生工程 ( 2236 )	中期業績
歡喜傳媒 ( 1003 )	中期業績
中國再保險 ( 1508 )	中期業績
新秀麗 ( 1910 )	中期業績
比亞迪電子 ( 285 )	中期業績
比亞迪股份 ( 1211 )	中期業績
海通證券 ( 6837 )	中期業績

### 數據速覽

昨天恆指	28,416
變動/%	64/0.2%
昨天國企指數	11,083
變動/%	-14/-0.1%
大市成交 ( 億港元 )	801.3
沽空金額 ( 億港元 )	117.9
佔大市成交比率	14.7%
上證指數	2,769
變動/%	-8/-0.3%
昨晚道指	26,125
變動/%	61/0.2%
金價 ( 美元/安士 )	1,205
變動/%	-7/-0.6%
油價 ( 美元/桶 )	69.7
變動/%	1.1/1.7%
美國 10 年債息 ( % )	2.88
變動 ( 點子 )	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15850	1.14280

本地地產股有支持，恒隆地產（101）報升2.4%；九倉置業（1997）上升1.6%；新地（16）升0.3%；恒地（12）揚1.1%；新世界發展（17）漲1.3%；信置（83）上1.1%；九倉（4）升1.1%。港股昨日表現一般，上升股票839隻，下跌股票888隻。

利好消息方面，聯想控股（3396）中期業績，截至6月底止中期盈利28.3億元（人民幣），按年增5.32%，維持不派中期息，期內收入1565.49億元，按年增9.87%。上海實業控股（363）中期業績，截至6月底止中期股東應佔溢利19.82億元，按年增長22.62%，中期股息48仙，期內營業額153.39億元，按年上升26.34%。紛美包裝（468）中期業績，截至6月底止，中期盈利1.75億元（人民幣），按年增長7.24%，派中期息13港仙，期內收益12.19億元，按年增長14.87%。網龍（777）中期業績，截至6月底止，股東應佔盈利2億元（人民幣），按年升6.79倍，中期息派0.1港元，期內收益24.7億元，按年增加39.13%。東風汽車（489）中期業績，截至6月底止，中期盈利80.68億元（人民幣），按年增14.88%，派中期息10分，期內收入579.22億元，按年升0.3%。萬達酒店發展（169）中期業績，截至6月底止，中期盈利2.53億元，不派息，去年同期虧損3億元，期內收益1.06億元，按年增6.79%。中國民航信息網絡（696）中期業績，截至6月底止，中期盈利13.47億元（人民幣），按年增13.24%，不派息，期內總收益35.22億元，按年增12.75%。金隅集團（2009）中期業績，截至6月底止，中期盈利24.1億元（人民幣），按年增30.54%，不派息，期內營業收入353.65億元，按年增20.02%。中國機械工程（1829）中期業績，截至6月底止，中期盈利8.92億元（人民幣），按年增37.62%，不派息，期內收入120.48億元，按年增8.07%。蒙牛乳業（2319）中期業績，截至6月底止，中期盈利15.62億元（人民幣），按年增長38.49%，不派中期息，期內收入344.74億元，按年上升17%。

利淡消息方面，永安國際（289）中期業績，截至6月底止，中期盈利8.04億元，按年下跌34.81%，派中期息28仙，期內收入7.57億元，按年增長3.48%。惠生工程（2236）中期業績，截至6月底止中期盈利831.5萬元（人民幣），按年下降79.49%，中期息派0.06分，連同特別股息5.83分，期內收益12.55億元，按年減少9.09%。歡喜傳媒（1003）中期業績，截至6月底止中期業績，股東應佔虧損1.12億元，去年同期虧損3551萬元，不派中期股息，期內收益8498.8萬元，按年飆升793.28倍。中國再保險（1508）中期業績，截至6月底止，中期盈利23.31億元（人民幣），按年下跌21.1%，不派中期息，期內總保費收入663.08億元，按年減少2.24%。新秀麗（1910）中期業績，截至6月底止，中期盈利6780萬元（美元），按年下跌18.71%，不派中期息，期內銷售淨額18.49億元，創新高，按年上升16.56%。比亞迪電子（285）中期業績，截至今年6月底止，中期盈利

## 本地市場導報

2018年8月30日

11.35 億元 (人民幣) · 按年下跌 14.18% · 不派中期息 · 期內收入 195.11 億元 · 增加 11.33%。比亞迪股份 (1211) 中期業績 · 截至 6 月底止 · 中期盈利 4.79 億元 (人民幣) · 按年下跌 72.19% · 不派中期息 · 期內營業額 521.63 億元 · 按年升 19.05%。海通證券 (6837) 中期業績 · 截至 6 月底止 · 中期盈利 30.31 億元 (人民幣) · 按年下跌 24.67% · 不派中期息 · 期內收入及收益 189.9 億元 · 按年跌 5.41%。

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 30 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。