

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：

中國移動 (941)：波動市況下，市場避險，中國移動上日企穩，建議回落至 71 - 72 元附近再留意，博再破頂，目標價 74 元，下跌穿至 70.5 元止蝕。

推介版塊：

領展 (823)：領展 (823) 表現強勢後出現橫行，可在現價 77.0 元附近再留意，目標位博升穿 78 元橫行上限，止蝕位可上升至 77.0 元。

今天有正/負面消息的公司：

正面：中石油 (857)、工商銀行 (1398)、北京控股 (392)、日清食品 (1475)、西王特鋼 (1266)、信和酒店 (1221)、信和置業 (83)、中國光大控股 (165)、尖沙咀置業集團 (247)、中國燃氣 (384)、李氏大藥廠 (950)、中國中冶 (1618)、長城汽車 (2333)、中國鐵建 (1186)、天鵝互動 (1980)、上海電氣 (2727)、北京首都機場股份 (694)、民生銀行 (1988)、微創醫療科學 (853)、西藏水資源 (1115)。

負面：雷蛇 (1337)、雙運控股 (1706)、中國綠地博大綠澤 (1253)、中興通訊 (763)、中聯重科 (1157)、中遠海發 (2866)、維信金科 (2003)、中國能源建設 (3996)。

其中可留意的股份：信和置業、中石油。

其中應特別避免的股份：雷蛇、中興通訊、中遠海發。

大市回顧：

週三美股高走，昨日恒指高開 117 點，收報 28,164 點，跌 252 點 (0.9%)；國指指數高開 42 點，收報 10,968 點，下跌 115 點 (1.0%)。大市成交金額約 786 億港元。內地股市，上證指數報 2,737 點，報跌 31 點 (1.1%)。深成指，收報 8,552 點，挫 125 點 (1.5%)。兩市成交合計約至 2,535 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 收市跌 0.9%；滙控 (5) 下挫 0.9%；石藥 (1093) 跌 1.7%；中國聯通 (762) 回 1.0%；中移動 (941) 升 0.3%。

食品股受壓，蒙牛 (2319) 挫 0.9%；華潤啤酒 (291) 跌 3.3%；康師傅 (322) 報跌 4.4%；統一 (220) 跌 2.7%。內銀方面，工行 (1398) 跌 1.2%；農行 (1288) 報跌 2.1%；交通銀行 (3328) 下跌 0.5%；招商銀行 (3968) 挫 1.6%；建行 (939) 回 1.3%；

每日觀察名單

公司	原因
中石油 (857)	中期業績
工商銀行 (1398)	中期業績
北京控股 (392)	中期業績
日清食品 (1475)	中期業績
西王特鋼 (1266)	中期業績
信和酒店 (1221)	全年業績
信和置業 (83)	中期業績
中國光大控股 (165)	中期業績
尖沙咀置業集團 (247)	中期業績
中國燃氣 (384)	合作協議
李氏大藥廠 (950)	中期業績
中國中冶 (1618)	中期業績
長城汽車 (2333)	中期業績
中國鐵建 (1186)	中期業績
天鵝互動 (1980)	中期業績
上海電氣 (2727)	中期業績
北京首都機場股份 (694)	中期業績
民生銀行 (1988)	中期業績
微創醫療科學 (853)	中期業績
西藏水資源 (1115)	中期業績
雷蛇 (1337)	中期業績
雙運控股 (1706)	中期業績
中國綠地博大綠澤 (1253)	中期業績
中興通訊 (763)	中期業績
中聯重科 (1157)	中期業績
中遠海發 (2866)	中期業績
維信金科 (2003)	中期業績
中國能源建設 (3996)	中期業績

數據速覽

昨天恆指	28,164
變動/%	-252/-0.9%
昨天國企指數	10,968
變動/%	-115/-1.0%
大市成交 (億港元)	786
沽空金額 (億港元)	109.9
佔大市成交比率	14.0%
上證指數	2,737
變動/%	-31/-1.1%
昨晚道指	25,987

變動/%	-138/-0.5%
金價 (美元/安士)	1,200
變動/%	-3/-0.3%
油價 (美元/桶)	70.2
變動/%	0.7/1%
美國 10 年債息 (%)	2.85
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15050	1.13470

郵儲銀行 (1658) 無升跌。

異動股方面: 網龍 (777) 中期股東應佔盈利 2 億元人民幣, 按年升 6.79 倍, 收市大升 15.6%; 東風集團 (489) 中期溢利升 15% 至 80.68 億元 (人民幣), 股價升 5.4%。

港股昨日全日上升股份有 588 隻, 下跌 111 隻。整體市況受壓。

利好消息方面, 中石油 (857) 中期業績: 截至 6 月底止, 中期盈利 270.88 億元, 按年增長 1.14 倍, 派中期息 6.66 分及中期特別息 2.22 分。工商銀行 (1398) 中期業績: 截至 6 月底止中期業績, 股東應佔溢利 1604.42 億元, 按年增長 4.87%, 不派中期股息。

北京控股 (392) 中期業績: 截至 6 月底止, 中期純利 42.67 億元, 按年升 13%, 派中期息 32 仙。日清食品 (1475) 中期業績: 截至 6 月底止, 半年盈利 9416.6 萬元, 按年增長 2.78%, 不派中期息。西王特鋼 (1266) 中期業績: 截至 6 月底止中期業績, 股東應佔溢利 5.69 億元, 按年大升 83.91%, 不派中期息。信和酒店 (1221) 全年業績: 截至 6 月底止全年業績, 股東應佔溢利 1.95 億元, 按年增長 9.68%, 派末期息 5 仙。信和置業 (83) 中期業績: 截至 6 月底止全年盈利 139.96 億元, 按年升 88.76%, 派末期息 40 仙。中國光大控股 (165) 中期業績: 截至 6 月底止, 中期盈利 19.4 億元, 按年增長 30.15%, 派中期息 26 仙。尖沙咀置業集團 (247) 中期業績: 截至 6 月底止全年業績, 股東應佔溢利 73.28 億元, 按年增長 90.42%, 派末期息 40 仙。中國燃氣 (384) 合作協議: 與中海油集團旗下氣電集團訂立戰略合作框架協議, 將在天然氣相關領域合作, 有利於發揮各自的優勢。李氏大藥廠 (950) 中期業績: 截至 6 月底止, 中期股東應佔溢利 1.26 億元, 按年增長 0.56%, 派中期息 3.4 仙。中國中冶 (1618) 中期業績: 截至 6 月底止, 中期盈利 29.07 億元, 按年上升 8.69%, 不派中期息。長城汽車 (2333) 中期業績: 截至今年 6 月底止, 中期淨利潤 36.96 億元, 按年增長 52.73%, 不派中期息。中國鐵建 (1186) 中期業績: 截至 6 月底止, 中期歸屬於上市公司股東的淨利潤 80.09 億元, 按年上升 22.78%, 不派中期息。天鵝互動 (1980) 中期業績: 截至 6 月底止, 中期盈利 2.75 億元, 按年上升 87.25%, 派中期息。上海電氣 (2727) 中期業績: 截至 6 月底止, 中期盈利 17.64 億元, 按年增長 12.54%, 不派中期息。北京首都機場股份 (694) 中期業績: 截至 6 月底止, 中期盈利 14.87 億元, 按年增長 17.6%, 派中期息 10.3 分。民生銀行 (1988) 中期業績: 截至 6 月底止, 中期歸屬於母公司股東的淨利潤 296.18 億元, 按年上升 5.45%。微創醫療科學 (853) 中期業績: 截至今年 6 月底止, 中期盈利 2376.9 萬元 (, 按年上升 11.22%, 不派中期息。西藏水資源 (1115) 中期業績: 截至今年 6 月底止, 中期盈利 1.71 億元, 按年增

長 6.16%。不派中期息。

利淡消息方面，雷蛇 (1337) 中期業績：截至 6 月底止，中期虧損 5631.8 萬元，不派中期息。雙運控股 (1706) 中期業績：截至 6 月底止，6 個月盈利 180.61 萬元，按年下跌 19.26%，不派中期息。中國綠地博大綠澤 (1253) 中期業績：截至 6 月底止，6 個月股東應佔溢利 6513.1 萬元，按年下跌 36.61%，不派中期息。中興通訊 (763) 中期業績：按中國會計準則編製，截至今年 6 月底止，中期虧損 78.24 億元，不派中期息。中聯重科 (1157) 中期業績：截至 6 月底止，中期股東應佔利潤 8.74 億元，按年減少 23.4%，不派中期息。中遠海發 (2866) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 3.27 億元，按年下跌 69.04%，不派中期息。維信金科 (2003) 中期業績：截至今年 6 月底止，中期虧損 10.1 億元，去年同期虧損 3.22 億元，不派中期息。中國能源建設 (3996) 公布，截至 6 月底止，中期盈利 22.93 億元，按年增長 1.49%，不派中期息。期內營業收入按年下跌 4.27%。

有利好消息的股份

中石油 (857)	中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 270.88 億元，按年增長 1.14 倍，派中期息 6.66 分及中期特別息 2.22 分。
工商銀行 (1398)	中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 1604.42 億元，按年增長 4.87%，不派中期股息。
北京控股 (392)	中期業績：截至 6 月底止，中期純利 42.67 億元，按年升 13%，派中期息 32 仙。
日清食品 (1475)	中期業績：截至 6 月底止，半年盈利 9416.6 萬元，按年增長 2.78%，不派中期息。
西王特鋼 (1266)	中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 5.69 億元，按年大升 83.91%，不派中期息。
信和酒店 (1221)	全年業績：截至 6 月底止全年業績，股東應佔溢利 1.95 億元，按年增長 9.68%，派末期息 5 仙。
信和置業 (83)	中期業績：截至 6 月底止全年盈利 139.96 億元，按年升 88.76%，派末期息 40 仙。
中國光大控股 (165)	中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 19.4 億元，按年增長 30.15%，派中期息 26 仙。
尖沙咀置業集團 (247)	中期業績：截至 6 月底止全年業績，股東應佔溢利 73.28 億元，按年增長 90.42%，派末期息 40 仙。
中國燃氣 (384)	合作協議：與中海油集團旗下氣電集團訂立戰略合作框架協議，將在天然氣相關領域合作，有利於發揮各自的優勢。
李氏大藥廠 (950)	中期業績：截至 6 月底止，中期股東應佔溢利 1.26 億元，按年增長 0.56%，派中期息 3.4 仙。
中國中冶 (1618)	中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 29.07 億元，按年上升 8.69%，不派中期息。
長城汽車 (2333)	中期業績：截至今年 6 月底止，中期淨利潤 36.96 億元，按

	年增長 52.73%，不派中期息。
中國鐵建 (1186)	中期業績：截至 6 月底止，中期歸屬於上市公司股東的淨利潤 80.09 億元，按年上升 22.78%，不派中期息。
天鴿互動 (1980)	中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 2.75 億元，按年上升 87.25%，派中期息。
上海電氣 (2727)	中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 17.64 億元，按年增長 12.54%，不派中期息。
北京首都機場股份 (694)	中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 14.87 億元，按年增長 17.6%，派中期息 10.3 分。
民生銀行 (1988)	中期業績：截至 6 月底止，中期歸屬於母公司股東的淨利潤 296.18 億元，按年上升 5.45%。
微創醫療科學 (853)	中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 2376.9 萬元 (，按年上升 11.22%，不派中期息。
西藏水資源 (1115)	中期業績：截至今年 6 月底止，中期盈利 1.71 億元，按年增長 6.16%，不派中期息。

有利淡消息的股份

雷蛇 (1337)	中期業績：截至 6 月底止，中期虧損 5631.8 萬元，不派中期息。
雙運控股 (1706)	中期業績：截至 6 月底止，6 個月盈利 180.61 萬元，按年下跌 19.26%，不派中期息。
中國綠地博大綠澤 (1253)	中期業績：截至 6 月底止，6 個月股東應佔溢利 6513.1 萬元，按年下跌 36.61%，不派中期息。
中興通訊 (763)	中期業績：按中國會計準則編製，截至今年 6 月底止，中期虧損 78.24 億元，不派中期息。
中聯重科 (1157)	中期業績：截至 6 月底止，中期股東應佔利潤 8.74 億元，按年減少 23.4%，不派中期息。

中遠海發 (2866)	中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 3.27 億元，按年下跌 69.04%，不派中期息。
維信金科 (2003)	中期業績：截至今年 6 月底止，中期虧損 10.1 億元，去年同期虧損 3.22 億元，不派中期息。
中國能源建設 (3996)	公布，截至 6 月底止，中期盈利 22.93 億元，按年增長 1.49%，不派中期息。期內營業收入按年下跌 4.27%。

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 31 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。