

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：

易鑫集團 (2858)：易鑫集團上日企穩 2.58 元，可在 2.5 元小注留意，目標價 3 元，下跌穿 2.38 元止蝕。

### 推介版塊：

中石化 (386) 強勢股除淨前逆市有好表現，可以以 10 天線 7.7 元作短線防線，搏上穿 8 元大關以至破頂。

中國中鐵 (390)：內地下半年基建投資勢將加速，基建股再受捧，當中我們較看好的中國中鐵 (390)，目前在 6.50 至 6.75 元橫行，可接近 6.5 元下限買進，期望短暫可破頂至 7 元，反方向下跌穿 6.4 元可暫宜觀望。

### 今天有正/負面消息的公司：

正面：神威藥業 (2877)、信利國際 (732)、碧桂園 (2007)、三愛健康集團 (1889)、榮暉國際 (990)、恒隆集團 (10)、中電光谷 (798)、華僑城 (3366)、中芯國際 (981)、老恒和 (2226)、中國重汽 (3808)、大自然家居 (2083)、長和 (1)、中國新高教集團 (2001)、易居企業控股 (2048)、中國新華教育 (2779)、豐盛控股 (607)、博士蛙國際 (1698)、長盈集團 (689)。

負面：中國全通 (633)、夢東方 (593)、百福控股 (1488)、中國高速傳動 (658)、瑞慈醫療 (1526)、霸王集團 (1338)、新昌集團控股 (404)、太和控股 (718)。

其中可留意的股份：神威藥業、信利國際、恒隆集團。

其中應特別避免的股份：夢東方、中國高速傳動、霸王集團。

### 市場展望及評論：

港股周五連跌兩天而跌幅稍增加，成交在周末前不跌反增至 1,081 億，證明低位的買盤亦不俗。騰訊 (700) 成為跌市元兇，330-335 元關的支持甚重要；股王走勢轉差對大市拖累亦大，恒指剛失守齊在 27,900 的 10 天及 20 天平均線，上月 24 日低位 27,532 將再受考驗。瑞聲科技 (2018) 反彈力較佳但往上阻力重重，要先收復 92 元才可再試高位。中石化 (386) 強勢股逆市亦有好表現，短線有力破頂。

嘉里物流聯網 (636) 特別息牽動股價，成交亦大增，且看能否回落至 11.2 元左右提供更值博的買入價；歌禮製藥 - B (1672) 續佳帶反彈，短線可試 10 元關；早前推介過的中國通信服務 (552) 周五大升，新高無阻力，先看能否試 7 元；天工國際 (826) 上破及企穩 1.9 元可挑戰 2.2 元，以 1.7 元作止蝕；中國重汽 (3808) 12.5 元阻力大，回到 11.3 元才買入

### 每日觀察名單

公司	原因
神威藥業 (2877)	中期業績
信利國際 (732)	中期業績
碧桂園 (2007)	回購股份
三愛健康集團 (1889)	中期業績
榮暉國際 (990)	中期業績
恒隆集團 (10)	購入股份
中電光谷 (798)	購入股份
華僑城 (3366)	購入股份
中芯國際 (981)	購入股份
老恒和 (2226)	中期業績
中國重汽 (3808)	中期業績
大自然家居 (2083)	中期業績
長和 (1)	購入股份
中國新高教集團 (2001)	中期業績
易居企業控股 (2048)	中期業績
中國新華教育 (2779)	中期業績
豐盛控股 (607)	中期業績
博士蛙國際 (1698)	中期業績
長盈集團 (689)	中期業績
中國全通 (633)	中期業績
夢東方 (593)	中期業績
百福控股 (1488)	中期業績
中國高速傳動 (658)	中期業績
瑞慈醫療 (1526)	中期業績
霸王集團 (1338)	中期業績
新昌集團控股 (404)	中期業績
太和控股 (718)	出售資產

### 數據速覽

昨天恆指	27,889
變動/%	-276/-1.0%
昨天國企指數	10,876
變動/%	-92/-0.8%
大市成交 (億港元)	1,081
沽空金額 (億港元)	148.5
佔大市成交比率	13.7%
上證指數	2,725
變動/%	-12/-0.5%
昨晚道指	25,965
變動/%	-22/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,198

變動/%	-6/-0.5%
油價 (美元/桶)	69.8
變動/%	-0.5/-0.7%
美國 10 年債息 (%)	2.86
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15240	1.13670

較有勝算；北京控股 (392) 低位反彈，先看緊 50 天線 37.44 能否守穩；中國國航 (753) 弱勢股低位亦有買盤，7 月高位 7.8 元阻力大。

大市回顧：

受新興市場貨幣動盪影響，週四美股三大指數回落。上周五恒指低開 365 點，收報 27,889 點，跌 276 點 (1.0%)，總結本周升 217 點 (0.8%)；國指指數，收報 10,876 點，下跌 92 點 (0.8%)，全周升 96 點 (0.9%)。大市成交金額約 1,081 億港元。內地股市，上證指數報 2,725 點，報跌 12 點 (0.5%)。深成指低開低走，收報 8,465 點，下跌 87 點 (1.0%)。兩市成交合計約至 2,486 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 收市跌 4.9%；滙控 (5) 下挫 0.9%；中國聯通 (762) 回 1.0%；中移動 (941) 升 0.4%；工商銀行 (1398) 跌 0.3%。

教育部計劃採取措施，控制新增網絡遊戲上網運營數量，同時計劃採取措施限制未成年人使用時間，觸發手遊股全線下瀉。騰訊 (700) 低見 338 元，瀉 4.9%；金山軟件 (3888) 插 2.1%；IGG (799) 挫 6.7%；博雅互動 (434) 回 10%；網龍 (777) 跌 8.2%；雷蛇 (1337) 收跌 2.8%。

手機股仍然受壓，瑞聲 (2018) 全日升 3.2%；舜宇 (2382) 下滑 1.0%；通達 (698) 挫 1.7%；信利 (732) 跌 1.6%；丘鈦 (1478) 回 1.2%。港股昨日全日上升股份有 639 隻，下跌 1091 隻。整體市況受壓。

利好消息方面，神威藥業 (2877) 中期業績：截至 6 月底止中期溢利 2.57 億元，按年增長 40.45%，中期息派 11 分。期內營業額按年上升 60.78%。信利國際 (732) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 569.3 萬元，去年同期虧損 2.27 億元，不派第二次中期息。碧桂園 (2007) 回購股份，以每股 11.68 元，回購 200 萬股股份，涉資 2336 萬元。三愛健康集團 (1889) 中期業績，截至 6 月底止，中期虧損 2238 萬元，去年同期虧損 4.93 億元，不派息。期內收益按年增 31.85%。榮暉國際 (990) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 1645.3 萬元，按年增 2.06 倍，不派息。期內收入按年下跌 37.12%。恒隆集團 (10) 購入股份，自去年 9 月 22 日至今日期間，在香港公開市場以總現金代價約 15.07 億元，購入合共 8539.5 萬股恒隆地產 (101)。中電光谷 (798) 購入股份，以代價 2.34 億元人民幣，收購溫州產業園 35% 的股權。華僑城 (3366) 購入股份，全資附屬公司華昌國際與禹洲地產 (1628) 訂立認購協議，華昌國際同意按每股認購價 3.96 元，認購該公司 4.6 億股股份，涉資 18.24 億元。中芯國際 (981) 購入股份，以每股 14.89 元，認購長電科技

(600584.SH) 約 3469.62 萬股，涉及總代價 5.17 億元。老恒和 (2226) 中期業績，截至今年 6 月底止，中期盈利 9221.9 萬元，按年上升 11.39%，不派中期息。期內收入增長 6.53%。中國重汽 (3808) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 23.65 億元，按年增長 68.9%，不派中期息。期內收入按年上升 26.29%。大自然家居 (2083) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 7475.1 萬元，按年增 3.54 倍，不派息。期內收入按年增 22.03%。長和 (1) 購入股份，斥資 24.5 億歐羅向 VEON 收購意大利電訊商 Wind Tre 餘下 50% 股權，已獲得歐洲委員會批准，預期交易將於 9 月 7 日或前後完成。中國新高教集團 (2001) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 1.5 億元，按年增 36.04%，派中期息 3.1 港仙。期內收入按年增 17.06%。易居企業控股 (2048) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 4.68 億元，按年增長 2.56 倍，不派中期息。期內收入按年上升 44.39%。中國新華教育 (2779) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 1.37 億元，按年增 34.22%，不派息。期內收入按年增 14.57%。豐盛控股 (607) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 5.51 億元，不派中期息。去年同期虧損 5.67 億元。期內收入按年減少 19.67%。博士蛙國際 (1698) 中期業績，截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 913.9 萬元，按年上升 34.42%，不派中期息。期內收入按年增長 1.11 倍。長盈集團 (689) 中期業績，截至 6 月底止中期業績，股東應佔虧損 3931.4 萬元，不派中期息。2017 年同期亦錄得虧損 6094.3 萬元。期內收入按年增加 20.74%。

利淡消息方面，中國全通 (633) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 2513.2 萬元，按年下跌 9.19%，不派息。期內收益按年下跌 38.67%。夢東方 (593) 中期業績，截至今年 6 月底止半年盈利 1.93 億元，按年增 22.87%，不派中期息。期內收入總額按年跌 91.38%。百福控股 (1488) 中期業績，截至 6 月底止，中期虧損 368.7 萬元，不派息。去年同期盈利 1356.1 萬元。中國高速傳動 (658) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 1.79 億元，按年下跌 69.43%，不派中期息。瑞慈醫療 (1526) 中期業績，截至 6 月底止，中期虧損 6788 萬元，不派息。去年同期虧損 3944 萬元，期內收入按年增 25.32%。霸王集團 (1338) 中期業績，截至 6 月底止，中期虧損 1141 萬元，每股虧損 0.36 分，不派中期息。去年同期盈利 113.1 萬元新昌集團控股 (404) 中期業績，截至 6 月底止，中期虧損 7.05 億元，不派中期息。去年同期虧損 10.87 億元。期內收益按年減少 28.71%。太和控股 (718) 出售資產，以代價 15.5 億元人民幣，出售持有酒店物業的公司。

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 9 月 3 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。