

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃景成

研究員

gary.wong@sinopac.com

每日觀察名單

公司	原因
廣匯實信 (1293)	股東增持
世茂房地產 (813)	營運數據
合景泰富 (1813)	營運數據
凱華集團 (275)	股本重組
南南資源 (1229)	盈警
當代置業 (1107)	營運數據
雅居樂集團 (3383)	營運數據
信利國際 (732)	營運數據
時代中國控股 (1233)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,973
變動/%	261/0.9%
昨天國企指數	10,891
變動/%	77/0.7%
大市成交 (億港元)	721
沽空金額 (億港元)	99
佔大市成交比率	13.7%
上證指數	2,750
變動/%	29/1.1%
昨晚道指	25,952
變動/%	-12/0%
金價 (美元/安士)	1,193
變動/%	-8/-0.7%
油價 (美元/桶)	69.5
變動/%	-0.3/-0.5%
美國 10 年債息 (%)	2.90
變動 (點子)	1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.15360	1.13800

■ 大市分析

是日推介：

阿里健康 (241)：六月中起在高位橫行整固屬強勢，博調整完畢挑戰 8.5 元區域，突破後可先試 9.5 元，下跌穿 7.75 元止蝕。

瑞聲科技 (2018)：自 8 月中下跌穿 90 元後，在 80 至 90 元之間橫行，短線在 86.25 元有支持，提供小注投機的機會，可在 87 元至 86.25 元附近小注留意，博升穿 90 元 (橫行區上限) 至 96 元，兩天下跌穿 85 元止蝕。

推介版塊：

中國移動 (941)：上日內地傳國家高層評估合併聯通 (762) 及中電信 (728)，電訊服務股企穩，當中預期可追落後的為中國移動，昨日反彈至 2 月的裂口，期望目標價 80 元，止蝕位 72 元。

今天有正/負面消息的公司：

正面：廣匯實信 (1293)、世茂房地產 (813)、合景泰富 (1813)。

負面：凱華集團 (275)、南南資源 (1229)。

其中可留意的股份：世茂房地產。

市場展望及評論：

大市在低成交額下扭轉連續三日的跌市，升近百分一及收復廿天線。這兩天我們提及恆指短線重要支持為 27,500，僅低於昨天低位 64 點，這防線似初步發揮作用。兩大重磅股騰訊 (700) 及匯控 (5) 及時轉升，但從大市總成交額仍不高來看買家信心要多些時間才回復。隔晚夜期，ADR 指數及場外期貨皆預計今早恆指要低開 200 點左右，28,000 為短線重要阻力。長和仔寶長和實業 (1) 及長實集團 (1113) 受回購消息刺激追落後，以前者較強勢；同系長江基建 (1038) 跑輸，要較有耐性；中移動 (941) 跑贏大市，仍看 77.5 元阻力；板塊中中國聯通 (762) 亦追落後，先看十元大關；其他藍籌股中短線以平保 (2318)、中海油 (883) 及中石化 (386) 走勢較佳。華潤燃氣 (1193) 短線有力再試頂，同板塊中國燃氣 (384) 可考慮追落後。

軟件服務股昨日走勢不俗，阿里健康 (241) 博調整完畢挑戰 8.5 元區域，突破後可先試 9.5 元；閱文集團 (772) 有反彈但一日未收復 56.5 元仍要再跌；金山軟件 (3888) 往上亦阻力重重，16 元已屬短線的天價；金蝶國際 (268) 恢復強勢，企穩九元大關收試，先看 9.5 元；美圖公司 (1357) 如預期超賣後反彈，投機性買入先看 4.7 元，10 天線 4.3 元退守；中教控股 (839) 成為恒生綜合指數系列成分股，股價昨跑贏大市，有力試 11.7-12 元；二三線炒風熾熱，頭 20 大升幅皆過一成，短線仍可以留意中國航空工業 (232) 及騰騰網絡

(136) 。

大市回顧：

昨日恒指低開 93 點，收報 27,973 點，升 261 點 (0.9%)；國企指數低開 43 點，收報 10,891 點，上升 77 點 (0.7%)。大市成交金額報約 721 億港元。內地股市，上證指數高開不足 1 點，收報 2,750 點，升 29 點 (1.1%)。深成指反覆走高，收市報 8,554 點，收升 98 點 (1.2%)。兩市成交金額合共約 2,679 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 升 1.7%；平保 (2318) 上升 1.3%；滙控 (5) 報升 0.7%；友邦 (1299) 上 0.5；萬洲國際 (288) 無升跌。

人民幣中間價反彈，對滙價敏感的航空及紙業股造好，國航 (753) 升 1.7%；東航 (670) 揚 1.8%；南航 (1055) 漲 1.0%；理文造紙 (2314) 上 0.7%；玖龍紙業 (2689) 上 2.3%。異動股有線寬頻 (1097) 週一宣布與中移動 (941) 旗下中移動香港展開策略性合作，年期最長可達 25 年。有線股價昨日大升 1 倍後，昨日繼續炒上，高見 0.31 元，收升 41.7%。港股昨日全日上升股份 1038 隻，下跌 671 隻。整體市況靠穩。

利好消息方面，廣匯實信 (1293) 股東增持:控股股東廣匯汽車於市場上以平均價每股約 2.14 元，購入該公司合共 313.4 萬股，涉資 670.68 萬元，增持後，該股東持有公司約 67.7%。世茂房地產 (813) 營運數據:今年首 8 個月合約銷售額 1003.2 億元 (人民幣)，按年增 71.84%，而 8 月合約銷售額為 155.01 億元，按年增 1.2 倍。合景泰富 (1813) 營運數據:8 月預售金額 54.09 億元人民幣，按年增 1.21 倍，而集團預售面積按年增 56.04%。

利淡消息方面，凱華集團 (275) 股本重組:包括股份合併、拆細及再供股。公司按每持有 1 股獲發 3 股供股的基準，以每股 0.688 元發行最多 15.45 億股供股股份，集資淨額約 10.58 億元，用作償還短期貸款及支付利息開支。南南資源 (1229) 盈警:預期截至 9 月底止，中期將錄得虧損淨額，去年同期盈利 2358.2 萬元，主因是今年 4 月 11 日至 8 月 29 日凱源煤礦停產，以及建造工程開支。

營運數據方面，當代置業 (1107) 上月合約銷售額不錯，達 37.7 億元，按年升 2.66 倍。而累積合約銷售額約 198.18 億元 (人民幣)，按年增 76.43%。世茂房地產 (813) 8 月預售金額 54.09 億元人民幣，按年增 1.21 倍，而集團預售面積按年增 56.04%。雅居樂集團 (3383) 上月的預售額屬平穩，按年升 18%，按月只屬一般。信利國際 (732) 上月綜合

營業額屬一般，按年下跌 0.7%。時代中國控股 (1233) 上月合同銷售金額不錯，按年上升 7 成。

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9月5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。