

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：

中國海洋石油 (883)：逆市兩連升，短線有力挑戰 14.5-14.6 元，可分別以 13.5 及 13 元作買入及止蝕價。

中國移動 (941)：中國移動上週強勢，可在現價小注留意，博繼續破頂，目標價 78 元，下跌穿至 74 元止蝕。

推介版塊：

中電控股 (2)：波動市況下，公用事業股相對跌幅較少，中電控股 (2) 上日企穩，建議在 90 元附近留意，博再破頂，止賺位可上升至 89 元。

今天有正/負面消息的公司：

正面：金蝶國際 (268)。

負面：中投國際 (612)、五龍電動車 (729)。

其中可留意的股份：五龍電動車。

市場展望及評論：

大市連跌三個交易日，周五收市微跌而成交增加，主要因指數成份股及比重調整，低位 26,670 已跌穿上月 16 日低位 26,871，浪比浪低的走勢持續，短線一日未上到 27,700-27,800 十 / 廿日線區域並企穩，大市一日未能言見底；寧可買貴不可買錯。指數續尋底但個別大價股及二三線股卻不愁寂寞；中國鐵塔 (788) 喘定後不作回調，以 1.12 左右買入作短炒，以 1.26 元招股價作目標，1.05-1.06 退守；中國石油股份 (857) 屬三桶油中較弱的一員，短線宜先企穩 5.95 元以上才能再挑戰 6.15 元關；恒安國際 (1044) 大成交向上突破，先看 74 元阻力；世茂房地產 (813) 逆市能反彈但 23 元以上阻力重重。

長江基建 (1038) 逆市一如我們預期般走強，再以太陽燭報升，仍以 61 元橫行大阻力區域及 65 元為兩大目標；基建股中中鐵 (390) 隨市下跌，最近在大跌市中只橫行整固拒絕回落屬極強勢，守穩 6.7 元區可先挑戰 7 元；板塊內另外只需要留意中國鐵建 (1186)。金源米業 (677) 與順豐合作，周五大漲但高位阻力大，0.5 元以下才留意；中國鐵鈦 (893) 大成交突破阻力，0.2 元左右買入上望 0.24 元，只宜短炒；數碼通電訊 (315) 兩支太陽燭報升兼成交配合，8.5-8.8 元阻力大，網絡有價；中集安瑞科 (3899) 有勢試八元；中國東方航空股份 (670) 短線見底，上月高位 5.5 元為目標；中泛控股 (715) 五月起橫行周五大成交突破，回落至 0.44 元吸引力較大，到價後以 0.50 及 0.54 作目標價；弱勢股魏橋紡織 (2698) 低位反彈成交稍增，先試 50 天線 3.11 元，基本面不吸引。

大市回顧：

上周五恒指低開 78 點，收報 26,973 點，跌 1.4 點 (0.01%)，總結本周跌 915 點

每日觀察名單

公司	原因
金蝶國際 (268)	購買資產
中投國際 (612)	配股
五龍電動車 (729)	配股
中國銀河 (6881)	營運數據
億達中國 (3639)	營運數據
瑞安房地產 (272)	營運數據
國聯證券 (1456)	營運數據
華潤置地 (1109)	營運數據
華能新能源 (958)	營運數據
光大證券 (6178)	營運數據
寶龍地產 (1238)	營運數據
禹洲地產 (1628)	營運數據
國瑞置業 (2329)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,973
變動/%	-1.4/-0.01%
昨天國企指數	10,599
變動/%	-19/-0.2%
大市成交 (億港元)	1,105
沽空金額 (億港元)	150.8
佔大市成交比率	13.7%
上證指數	2,702
變動/%	10/0.02%
昨晚道指	25,917
變動/%	-79/-0.3%
金價 (美元/安士)	1,196
變動/%	-10/-0.8%
油價 (美元/桶)	68.1
變動/%	0.3/0.4%
美國 10 年債息 (%)	2.94
變動 (點子)	2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15140	1.13570

(3.3%)。國指指數·收報 10,599 點·下跌 19 點 (0.2%)·全周跌 316 點 (2.9%)。大市成交金額約 1,105 億港元。內地股市·上證指數報 2,702 點·報升 10 點 (0.02%)。深成指收報 8,322 點·下跌 1 點 (0.02%)。兩市成交合計約至 2,720 億元人民幣。藍籌股方面·騰訊 (700) 收市升 0.7%；滙控 (5) 下挫 0.4%；中國聯通 (762) 回 1.0%；中移動 (941) 升 0.7%；工商銀行 (1398) 跌 0.2%。

教育股今早普遍升·民生教育 (1569) 揚 8.1%；楓葉 (1317) 升 4.8%；新高教 (2001) 漲 6.4%；天立教育 (1773) 跌 0.5%；新華教育 (2779) 上升 2.4%；睿見 (6068) 上升 0.5%；希望教育 (1765) 創上市低·低見 1.12 元·收升 1.6%。中生製藥 (1177) 跌 2.1%；申洲國際 (2313) 報跌 1.2%·兩者將晉身藍籌。東亞銀行 (23) 上 3.7%；招商局港口 (144) 揚 5.0%·兩者將被踢出藍籌股。港股周五全日上升股份有 771 隻·下跌 923 隻。整體市況受壓。

利好/淡消息

利好消息方面：金蝶國際 (268) 購買資產·以 6.35 億元人民幣投得青島土地的使用權·用以建設金蝶青島軟件園·建立研發中心等。該土地面積約 5.85 萬平方米的商住地·及 3.55 萬平方米的商業服務地。

利淡消息方面：中投國際 (612) 配股·按每股 10.525 元·配售最多 1900 萬股·淨集資 1.94 億元。配售股份佔已發行股本約 1.54%·配售價較上日收市價 12.9 元·折讓約 18.41%。

五龍電動車 (729) 配股·向金正源聯合投資配售 70 億股·集資 6.3 億元·作價 0.09 元·較上日收市價折讓 5.26%·佔已發行股本約 29.9%。

營運數據方面：中國銀河 (6881) 8 月淨利潤 6839.7 萬元 (人民幣)·按年跌 82.24%·收入 4.39 億元·按年跌 52.17%·屬利淡。億達中國 (3639) 8 月份·合約銷售金額約 7.58 億元 (人民幣)·按年增 47.76%。首 8 個月累積合約銷售金額約 56.08 億元·按年增 25.15%·屬利好。瑞安房地產 (272) 8 月合約物業銷售額 20.61 億元 (人民幣)·按年增 87.53%。首 8 個月累積合約物業銷售額 100.72 億元·按年增長 47.42%·屬利好。國聯證券 (1456) 8 月淨虧損 4208.31 萬元 (人民幣)·營業收入 5110.31 萬元·按年減少 49.55%·屬利淡。華潤置地 (1109) 8 月總合同銷售金額約 190.3 億元 (人民幣)·按年增長 35.8%·屬利好。華能新能源 (958) 8 月完成總發電量 109.49 萬兆瓦時·按年下跌 9.6%。首 8 個月累積完成總發電量 1633.86 萬兆瓦時·按年增長 13.7%·屬微利淡。光大

證券 (6178) 8 月淨虧損為 8783.56 萬元 (人民幣) ，去年同期淨利潤 3.36 億元，期內營業收入 2.57 億元，按年跌 62.19% ，屬利淡。寶龍地產 (1238) 單計 8 月份，合約銷售額 48.74 億元 (人民幣) ，按年增 2.35 倍。首 8 個月累積合約銷售總額 251.94 億元，按年增 1.08 倍，屬利好。禹洲地產 (1628) 8 月合約銷售金額 27.98 億元 (人民幣) ，按年增長 11.43% 。前 8 個月累計銷售金額 273.08 億元，按年增長 2.3% ，屬利好。國瑞置業 (2329) 單計 8 月簽約銷售額約 7.91 億元 (人民幣) ，按年增 10.94% 。首 8 個月累計實現簽約銷售總額約 87.59 億元，按年增 31.02% ，屬利好。

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 10 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。