

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：

中海油田服務 (2883)：久沉初起，短線平淡倉的推動力預期能令股價升至 7.6-7.7 阻力區，10 天線 6.95 元可作止蝕。

香港中華煤氣 (3)：香港中華煤氣上日跌市有好表現，可在現價小注留意，目標位博升穿 16 元橫行上限，止蝕位 15.2 元。

推介版塊：

中國石油化工 (386)：上日石油股企穩，當中國石化 (386) 由 7.8 回調至 7.5 元見支持，可在該價留意，期望目標價再破 7.8 元高位，止蝕位 7.1 元。

今天有正/負面消息的公司：

正面：中播控股 (471)、中國交通建設 (1800)、騰訊控股 (700)。

負面：傳遞娛樂 (1326)、伯明翰體育 (2309)、香港資源控股 (2882)、中國衛生集團 (673)。

其中可留意的股份：中播控股。

其中應特別避免的股份：伯明翰體育、香港資源控股。

市場展望及評論：

大市仍未能擺脫疲弱不堪的走勢連跌五個交易日，亦如我們昨天早上預期，盤中曾下破 26,400 區域；昨天中午前指數受 A 股倒升而一度收服所有失地，匯控 (5) 轉穩但騰訊 (700) 回購力度一般，銀碼佔每日成交的份額太少；恒指今日縱然有勢隨美股回升高開及反彈，短線仍大有回落到 26,000-26,100 區域之可能。前天我們曾提及「水泥股跌幅較大，應留意海螺水泥 (914) 及華潤水泥控股 (1313) 的下跌空間可以頗大」不幸言中，分別先看 40 及 8 元大關；我們喜歡的創科實業 (669)、數碼通電訊 (315)、聯想集團 (992) 三者皆逆市報升，其中創科仍看突破 47-49 元徘徊區後上試 52 元；數碼通如能突破前高位 8.3 元可反覆上試 9 元；聯想中線看六元，4.9-5 元左右屬理想買入價。

其餘股份中，早前熱炒的中國鐵鈦 (893) 短線有望可試 0.25 元；中海油田服務 (2883) 大落後股成交配合以大陽燭報升，7.6-7.7 元左右宜先套利；希慎興業 (14) 亦在大跌市中升近 4%，在 41.5 元的 50 天線會有初步阻力；香港國際建投 (687) 傳大股東海航集團售逾三成資產大升，如能突破 1.9 元可先望 2.1 元；防守性強股份新創建集團 (659) 昨日表現亦甚佳，但股價中線仍在下降軌下，只宜低買，13.6-13.7 元才有吸引力；另外領展房產基金 (823) 回調後亦報捷，宜先上企 77 元；我們一直推介的中國中鐵 (390) 短線仍有勢破頂。此外，防守性的中國通信服務 (552) 及裕元集團 (551) 則仍可以留意。

每日觀察名單

公司	原因
中播控股 (471)	配股
傳遞娛樂 (1326)	盈警
伯明翰體育 (2309)	盈警
香港資源控股 (2882)	盈警
中國衛生集團 (673)	配股
新華保險 (1336)	營運數據
華潤電力 (836)	營運數據
朗詩綠色 (106)	營運數據
中國交通建設 (1800)	合作協議
騰訊控股 (700)	回購股份

數據速覽

昨天恆指	26,423
變動/%	-191/-0.7%
昨天國企指數	10,333
變動/%	-100/-1.0%
大市成交 (億港元)	845
沽空金額 (億港元)	129.2
佔大市成交比率	15.3%
上證指數	2,664
變動/%	-4/-0.2%
昨晚道指	25,971
變動/%	114/0.4%
金價 (美元/安士)	1,196
變動/%	2/0.1%
油價 (美元/桶)	69.8
變動/%	2.3/3.4%
美國 10 年債息 (%)	2.97
變動 (點子)	1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14840	1.13270

大市回顧：

昨日恒指低開 1 點，收報 26,423 點，跌 191 點 (0.7%)；國企指數低開 25 點，收報 10,333 點，下跌 100 點 (1.0%)。大市成交金額報約 845 億港元。內地股市，上證指數低開 1 點，收報 2,664 點，跌 4 點 (0.2%)。深成指反覆靠穩，收市報 8,168 點，收升 9 點 (0.1%)。兩市成交金額合共約 2,211 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 1.8%，創新低 307 元；平保 (2318) 下跌 0.7%；滙控 (5) 報跌 0.1%；友邦 (1299) 上 0.2%；萬洲國際 (288) 挫 3.4%。

內地汽車銷量連跌三個月，汽車股受壓。廣汽 (2238) 降 3.4%；吉利汽車 (175) 下 4.9%；長城汽車 (2333) 落 1.2%；華晨 (1114) 跌 3.4%；北京汽車 (1958) 創 52 周低，回 4.0%；比亞迪 (1211) 下跌 1.7%。有報道指發改委或對建材價格展開研調，水泥及建材股上日成為跌市重災區，沽壓繼續。海螺水泥 (914) 再挫 3.9%；中國建材 (3323) 跌 2.7%；華潤水泥 (1313) 挫 1.7%。

異動股方面，外電引述知情人士透露，俄羅斯鋁業巨頭俄鋁 (486) 因受美國制裁而無法開展年度合同談判，為此正準備減產，收跌 4.0%。港股昨日全日上升股份 564 隻，下跌 1237 隻。整體市況繼續受壓。

利好/淡消息

利好消息方面：中播控股 (471) 配股：擬按每股 0.128 元，配售約 4.59 億股新股份，淨集資 5877 萬元。佔擴大後股本約 14.88%，配售價較股份上日收市價 0.112 元，溢價約 14.29%。中國交通建設 (1800) 在中非合作論壇北京峰會期間，與相關國家達成合作意向，簽訂多個合作協議及備忘錄，項目涉及鐵路、公路、港口等，金額共計約 792.01 億港元，按照中國會計準則，約為去年經審計營業收入的 14%。騰訊控股 (700) 連續 3 個交易日回購股份，今日以每股 307.6 至 313.6 元，回購 12.6 萬股，作價約 3895.6 萬元。自上周五回購股份至今，合共回購 27.27 萬股，涉資 8513.61 萬元。

利淡消息方面：傳遞娛樂 (1326) 盈警：預期截至 6 月底止，全年淨虧損將按年增加 3.3 倍至 3.8 倍，去年股東應佔虧損 3998.4 萬元。主因本港及內地 4 間新影院的租金開支上升；電影放映分部表現欠佳及聯營公司權益之減值虧損。伯明翰體育 (2309) 盈警：預期截至 6 月底止年度虧損將顯著增加，去年虧損 1.78 億元。主因提升球會競爭力使營運成本上升，於本球季所增加的球員註冊費及員工成本。香港資源控股 (2882) 盈警：預期截至今年 6 月

底止，全年虧損淨額減少逾 50%，去年全年虧損 1.44 億元。主要因為香港、澳門及中國內地整體同店銷售增加令營業額增加等。中國衛生集團 (673) 配股:向 CHG Victory Limited，以每股配售價 0.1 元，配售 1 億股，集資淨額 960 萬元。佔該公司經擴大後股本約 2.67%，每股配售價較上日收市價 0.115 元，折讓約 13.04%。

營運數據方面：新華保險 (1336) 今年首 8 個月累計原保險保費收入 841.41 億元人民幣，按年增長 11.57%，屬利好。華潤電力 (836) 8 月份，售電量約 1468.06 萬兆瓦時，按年跌 1.64%。首 8 個月累計售電量達 1.07 億兆瓦時，按年增 2.94%，屬一般利好。朗詩綠色 (106) 8 月，集團連同聯營公司簽約銷售額約 20.29 億元 (人民幣)，按年增 1.56 倍。今年首 8 個月累積簽約銷售額約 203.37 億元，按年增 65.79%。

免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不用作或視為銷售、提示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。

過往表現並不可視為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示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12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。