

本地市場導報

2017年3月17日

李聲揚, CFA

研究部主管

isyli@sinopac.com

(852) 3609 6868

李文傑

研究員

mkli@sinopac.com

伍其峰

研究員

dkfng@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

中國神華 (1088)、萬科企業 (2202)

今天有正面消息的公司：

華眾車載 (6830)、金朝陽 (878)、鼎立資本 (356)、金活醫藥 (1110)

今天有負面消息的公司：

南海石油 (76)、國盛投資 (1227)、國銳地產 (108)、中國星集團 (326)、海藍控股 (2278)、平安證券 (231)

每天市場展望及評論：

聯儲局昨日宣布加息 25 個點子，但最新一份點陣圖並沒有釋放更鷹派訊號，即表示未來兩年年上調利率的速度不會加快。耶倫亦向市場傳遞著次加息原因在於經濟而不是通脹提升的訊息，而在美國 GDP 維持不足 2% 低增長之下，暗示了聯儲局並非擔心惡性通脹來臨，而貨幣政策決定暫時不會受到財政政策影響。而儲局亦暫時與去年預測一樣維持在年內加息共 3 次的判斷。

昨日恒指高開約 310 點，突破 20 天線，午後拾級而上，升穿本年高位 (24,216 點)。收市競價時段再升至全日高位，收報 24,288，升 495 點 (2.1%)，創 19 個月新高。國企指數報 10,526，升約 250 點 (2.5%)。成交額大增至 1,022 億元。滬深股市同樣造好，成交額上升至約 5,500 億元人民幣。

中國恆大 (3333) 宣佈，與深圳市地鐵集團簽署戰略合作框架協議，將所持有的 15.53 億萬科企業 (2202) A 股 (佔總資本 14.07%) 不可撤銷地委託給深圳地鐵集團行使，消息或可刺激萬科企業股價。

業績方面，煤氣 (3) 去年的業績大致符合市場預期，派息外亦同時會送紅股。江南集團 (1366) 及中國創新投資 (1217) 的業績差勁，九興控股 (1836) 的業績亦差。利邦 (891) 未發盈喜，而下半年的虧損持續擴大。綠景中國 (95) 的業績令人滿意，丘鈦科技 (1478) 及中國藝術金融 (1572) 早前已發出盈喜，真實業績亦比指引來得更好。華地國際 (1700) 的業績持續疲弱。英皇鐘錶珠寶 (887) 下半年的業績略為回穩。金地商置 (535) 也於早前發出盈喜，真實業績比指引好一點，公司下半年收入大增。

盈喜盈警方面，鼎立資本 (356) 的盈喜是意料之內，金朝陽 (878) 的盈喜並不令人意外，但當中包含了一次性的收入。華眾車載 (6830) 及金活醫藥 (1110) 發出的盈喜是好消息，而南海石油 (76) 及國銳地產 (108) 的盈警則是壞消息。國盛投資 (1227) 及平安

每日觀察名單

公司	原因
華眾車載(6830)	盈喜
金朝陽(878)	盈喜
鼎立資本(356)	盈喜
金活醫藥(1110)	盈喜
南海石油(76)	盈警
國盛投資(1227)	盈警
國銳地產(108)	盈警
中國星集團(326)	盈警
海藍控股(2278)	盈警
平安證券(231)	盈警
華地國際(1700)	業績
中國創新投資(1217)	業績
大洋集團(1991)	業績
丘鈦科技(1478)	業績
九興控股(1836)	業績
利邦(891)	業績
煤氣(3)	業績
江南集團(1366)	業績
綠景中國(95)	業績
英皇鐘錶珠寶(887)	業績
天美(1298)	業績
復旦張江(1349)	業績
金地商置(535)	業績
百仕達(1168)	業績
新工投資(666)	業績
首長四方(730)	業績
港大零售(1255)	業績
大同機械(118)	業績
恆都集團(725)	業績
新龍國際(529)	業績
力高地產(1622)	業績
中國藝術金融(1572)	業績
美力時(1005)	業績
中國神華(1088)	營運數據
中國再保險(1508)	營運數據

本地市場導報

2017年3月17日

數據速覽

昨天恆指	24,288
變動/%	495/2.1%
昨天國企指數	10,526
變動/%	254/2.5%
大市成交 (億港元)	1,022.0
沽空金額 (億港元)	104.6
佔大市成交比率	10.2%
上證指數	3,269
變動/%	27/0.8%
昨晚道指	20,935
變動/%	-16/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,226
變動/%	6/0.5%
油價 (美元/桶)	48.9
變動/%	0/0%
美國 10 年債息 (%)	2.54
變動 (點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13730	1.12190

證券 (231) 的盈警是指較上年虧損減少，並不全是壞消息。中國星集團 (326) 及海藍控股 (2278) 的盈警是在意料之中。

其他公司新聞，中國再保險 (1508) 原保費收入不濟。今天可留意中國神華 (1088)，最新公佈的銷售量強勁，不論按年及按月均升。

本地市場導報

2017年3月17日

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 2017 年 3 月 17 日，永豐金證券（亞洲）有限公司及其編制該報告之分析師與上述公司沒有任何利益關係。

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。