

李文傑

研究員

[mkli@sinopac.com](mailto:mkli@sinopac.com)

伍其峰

研究員

[dkfng@sinopac.com](mailto:dkfng@sinopac.com)

## ■ 大市分析

是日推介：

東方海外 (316)、理文造紙 (2314)、銀河娛樂 (27)

推介版塊：

澳門賭業股

今天有正面消息的公司：

六福集團 (590)、中國星 (326)

今天有負面消息的公司：

五龍電動車 (729)、五龍動力 (378)、巨騰國際 (3336)、冠忠巴士 (306)、允升國際 (1315)

每天市場展望及評論：

美股向好，助港股一洗連跌兩日的頹風。昨日恒指先高開 189 點，雖然升幅曾一度收窄，但後勁凌厲，最後在昨天的期指結算日以全日高位收市，報 25,965 點，升 282 點 (1.1%)，一舉突破 10 天線 (25,779 點) 及 20 天線 (25,832 點)。反觀國企指數的表現則未如理想，高開 25 點後更曾轉跌，及後指數回穩，收市報 10,432 點，升 24 點 (0.2%)，守在 10 天線 (10,447 點) 之下。大市全日成交頗見活躍，總成交額約為 808 億港元，是近兩周以來首次重上 800 億港元的水平。

A 股市場方面反覆向好，開市只開高 1 點，其後造好，全日升 15 點 (0.5%)，收報 3,188 點。惟成交似乎未見配合，較上日再略為下跌，A 股成交額為約 3,500 億元人民幣。

昨日有近 1,200 隻港股上揚，升勢全面。當中最觸目的是國際金融股，保誠 (2378)、友邦 (1299) 及宏利 (945) 均造好，而在港上市的兩間英資銀行渣打 (2888) 及匯控 (5) 均分別升 4.4% 及 6.3%，匯控更是表現最好藍籌，單單匯控已為恒指帶來 163 點的升幅。本地金融股如中銀香港 (2388)、恒生 (11)、大新金融 (440) 等均走強。另外汽車股、有色金屬股及煤炭股等亦造好，特別是吉利 (175) 再升 4.7% 創下近年新高，以 17.28 元收市。我們的推介兗州煤業 (1171) 升 3%，除淨的中國神華 (1088) 亦升逾 4%。

推介版塊方面，澳門賭業股在下月初宣佈六月博彩數據前仍可以看好，雖有指澳門司警嚴厲執法會有可能影響賭收，但市場上普遍相信 6 月份的澳門博彩收入將會不錯，亦有多間大行唱好。近日多隻濠賭股如銀河娛樂 (27)、金沙中國 (1928) 及美高梅 (2282) 等均呈橫行甚至回調的走向，於博彩收入公佈前的濠賭股值得留意。行業首選為銀河娛樂，可在 \$47.4 附近買入。近期強勢股份是新濠國際 (200)，落後之選為金沙中國。

東方海外 (316) 早前受中遠集團收購貨櫃航運消息刺激，升至逾五年高位 \$56.15。經過個多星期的反覆橫行，相信獲利貨大多數已被消化。股價在 \$54 或以下已見吸引力。

### 每日觀察名單

公司	原因
中國星集團(326)	權益出售
巨騰國際(3336)	盈警
六福集團(590)	業績
五龍電動車(729)	業績
五龍動力(378)	業績
冠忠巴士(306)	業績
佳寧娜(126)	業績
沿海綠色家園(1124)	業績
允升國際(1315)	業績

### 數據速覽

昨天恆指	25,965
變動/%	282/1.1%
昨天國企指數	10,432
變動/%	24/0.2%
大市成交 (億港元)	808.8
沽空金額 (億港元)	74.5
佔大市成交比率	9.2%
上證指數	3,188
變動/%	15/0.5%
昨晚道指	21,287
變動/%	-168/-0.8%
金價 (美元/安士)	1,245
變動/%	-4/-0.4%
油價 (美元/桶)	45.1
變動/%	0.4/0.9%
美國 10 年債息 (%)	2.26
變動 (點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15700	1.14150

理文造紙 ( 2314 ) 受惠同業玖紙 ( 2689 ) 強勢，股價向好。現價距離 52 周高位 \$ 7.72 仍有空間。與玖紙的估值折讓可望收窄。建議股價回調到 \$ 7.12 - \$ 7.15 左右收集。

其他股份方面，大量公司宣佈末期業績。六福集團 ( 590 ) 全年純利升 6% 至十億二千萬港元，優於市場預期的平均數九億二千萬，也高於預期上限的九億八千萬。末期及全年派息總額則不變。歷史及 2018 財年預期息率為 4.3% 及 4.0%，尚算有吸引力。股價自五月初以來最多已調整達一成四，在優於預期的業績下相信短線股價會有好表現。中國星 ( 326 ) 擬以 23.8 億港元向匯彩控股 ( 1180 ) 出售澳門蘭桂坊酒店及若干住宅權益，作價分別是兩間公司市值的 7.7 倍及 2.2 倍。相信消息對賣家股價有正面影響。

五龍電動車 ( 729 ) 虧損大增近倍至 5.5 億港元，繼續不派息。公司並沒有發盈警，預期股價會繼續走弱。子公司五龍動力 ( 378 ) 虧損則大減九成至兩億。允升國際 ( 1315 ) 盈轉虧而早前無發盈警，股價過去一年持續走弱，短線仍有壓力。沿海綠色家園 ( 1124 ) 因出售附屬公司轉虧為盈賺 7.1 億港元，但仍不派末期息，本業仍然虧損。公司較早前已發盈喜但對股價刺激有限，獲利回吐壓力大。冠忠巴士 ( 306 ) 全年純利升兩成九，與月初宣佈盈喜預期的升幅相若，唯股價已走強，市場預期可能派發特別息的願望落空，而佳寧娜 ( 126 ) 的業績及派息則無驚喜，兩股皆要小心回吐壓力。巨騰國際 ( 3336 ) 的盈警是壞消息。

## 本地市場導報

2017年6月30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 6 月 30 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。