

**本地市場導報**

2017年7月10日

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)

每日觀察名單

公司	原因
國銳地產(108)	收購目標公司
亞洲資源(899)	配售
鷹力投資(901)	配售
萬科企業(2202)	機構股東配售
晨訊科技(2000)	出售業務
東方海外(316)	賣盤
龍記(255)	盈喜
飛尚無煙煤(1738)	盈喜
力量能源(1277)	盈喜
恒富控股(643)	盈喜
創興銀行(1111)	盈警
陳唱國際(693)	盈警
君陽金融(397)	盈警
神州控股(861)	盈警
威訊控股(1087)	盈警
年年卡(3773)	盈警
包浩斯(483)	營運數據
綠地香港(337)	營運數據
龍源電力(916)	營運數據
創維數碼(751)	營運數據
長城汽車(2333)	營運數據
碧桂園(2007)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	25,341
變動/%	-124/-0.5%
昨天國企指數	10,252
變動/%	-94/-0.9%
大市成交(億港元)	700.4
沽空金額(億港元)	72.1
佔大市成交比率	10.3%
上證指數	3,218
變動/%	6/0.2%
昨晚道指	21,414
變動/%	94/0.4%
金價(美元/安士)	1,213
變動/%	-12/1.0%
油價(美元/桶)	44.6
變動/%	-0.9/-2.1%
美國10年債息(%)	2.38
變動(點子)	+1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15650	1.14110

■ 大市分析

是日推介：

昆侖能源 (135)

今天有正面消息的公司：

東方海外 (316)、國銳地產 (108)、亞洲資源 (899)、晨訊科技 (2000)、龍記 (255)、飛尚無煙煤 (1738)、力量能源 (1277)、恒富控股 (643)

今天有負面消息的公司：

萬科企業 (2202)、鷹力投資 (901)、創興銀行 (1111)、陳唱國際 (693)、君陽金融 (397)、神州控股 (861)、威訊控股 (1087)、年年卡 (3773)

每天市場展望及評論：

週五晚上，美國勞工部公布非農就業職位增加 22.2 萬個，勝市場預期的 17.9 萬個。儘管失業率及工資增長稍遜預期，但報告同時向上修訂了 5 月實際就業增幅，整體就業數據優於預期，預料將支持聯儲局保持加息及縮表步伐。消息帶動美股三大指數上揚，美匯指數重上 96 水平。

港股週五跟隨外圍市場向下，收市跌 124 點 (0.5%)，全日波幅只有 94 點，成交金額回落至 700 億港元。下跌股份約有 850 隻，上升的逾 550 隻。總結上星期，恒指跌 423 點 (1.6%)。國企指數跌 94 點 (0.9%)，總結上週跌 113 點 (1.1%)，連跌兩星期。A 股低開高收，滬深兩市成交金額約 4,663 億元人民幣，較上日微跌。

重股騰訊 (700) 跌 1%，守在 50 天線 (268 元) 以上。內銀普遍下挫，藍籌股建行 (939)、工行 (1398) 及中國銀行 (3988) 跌 0.8% 至 1.9%，三股合共拖低恆指 48 點。中移動 (941) 曾跌至 80 元但見支持，其後反彈，收市升 0.7%。

中遠海控 (1919) 發盈喜後急升 11.5%，突破 52 周高位，領漲航運股版塊。同業的東方海外 (316) 升 5.1%，創 5 年高位。電子股連升兩日，建滔積層板 (1888) 升 3.9%，同系的建滔化工 (148) 升 1.9% 破頂。燃氣股保持強勢，中國燃氣 (384)、華潤燃氣 (1193) 及新澳能源 (2688) 升 2.1% 至 6.4% 不等；昆侖能源 (135) 升 3.4%，為表現最佳恆指成份股。美圖 (1357) 上週五開市後股價穩步上揚，收市急升 15.8%，為最活躍成交榜第四位。上市不足一個月的藥明生物 (2269) 升 3.7%，近日炒上而且成交增多，股價自上市後已累積六成升幅。

昆侖能源 (135) 上週五以大成交突破五十天線及五月來的阻力，集團近年已將業務分散至哈薩克斯坦、蘇丹、秘魯、阿塞拜疆及印尼等地方，在相關燃氣版塊走強的情況下，昆侖應可加留意。股價在 \$6.92 - 6.95 可買入。

其他股份方面，業績期後有較多配股、收購及出售資產的通告。東方海外 (316) 大股東落

實以溢價 31% 出售控股權，較預定為高。國銳地產 (108) 以 6.7 億元收購休閒及時尚生活體驗中心權益，分別以新股及可換股債支付，料對短線股價有正面影響。亞洲資源 (899) 以溢價約 107% 配售 10 億股，佔擴大後股本約 15.8%，用作收購天然資源業務。晨訊科技 (2000) 可能出售有關無線通訊模塊業務的技術及資產，皆有利股價。萬科企業 (2202) 遭機構股東以折讓 1.5 - 4% 配售 9200 萬股 H 股，無禁售期。鷹力投資 (901) 以折讓約 19.4% 配售最多 3.2 億股 (佔擴大後股本約 16.7%)，暫無特定用途。兩公司相信短期有沽壓。

龍記 (255) 發盈喜，因出售物業及生產效率上升，上半年溢利增加不少於 90%。飛尚無煙煤 (1738) 發盈喜，受惠於中國煤炭市場回彈，料 2017 年中期業績將扭虧 (1.66 億元人民幣) 為盈，溢利將不少於 2000 萬元人民幣。力量能源 (1277) 發盈喜，預期半年扭虧，純利逾 1 億元人民幣，主要由於煤炭產品平均售價上升及銷量顯著增。三個盈喜也是好消息。恒富控股 (643) 發盈喜，上半年之虧損將錄得重大減少，亦會利好股價。

創興銀行 (1111) 發盈警，2017 年頭六個月之淨溢利將下跌約 16%，因貸款減值準備上升約 1.8 億港元。股價第二季起開始走弱，現在反可留意收集時機。陳唱國際 (693) 發盈警，預期 2017 年中期未變現虧損金額將為 5.67 億港元，較上年的 6.77 億少。君陽金融 (397) 發盈警及今天復牌，預期中期源自有關投資之虧損將會令公司錄得大幅虧損 (上年的虧損約 1.41 億港元)，上周五下午中途停牌。兩者皆是壞消息。

神州控股 (861) 發盈警，預期中期虧損約 3.2 - 4.8 億元，主要是授出購股權開支約為 3.1 億元及理財產品損失。威訊控股 (1087) 發盈警，料 6 個月錄得淨虧損。年年卡 (3773) 發盈警，預期上半年純利顯著下跌。短線會對三公司股價構成壓力。

營運數據方面，創維數碼 (751) 上月電視機銷售數字差勁。包浩斯 (483) 首季同店銷售並不理想。綠地香港 (337) 上月合約銷售數據一般。碧桂園 (2007) 上月銷售數量強勁。龍源電力 (916) 上月發電量不錯。長城汽車 (2333) 上月售車數據一般。

## 本地市場導報

2017年7月10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 7 月 10 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。