

本地市場導報

2017年7月11日

李文傑
 研究員

mkli@sinopac.com

伍其峰
 研究員

dkfng@sinopac.com

每日觀察名單

公司	原因
吉利汽車(175)	盈喜
旭輝控股(884)	盈喜
大悅城地產(207)	盈喜
中國金茂(817)	盈喜
親親食品(1583)	盈警
瑞斯康集團(1679)	盈警
高富集團(263)	盈警
莊勝百貨(758)	盈警
威訊控股(1087)	盈警、配售
和美醫療(1509)	收購
寶威控股(24)	成立合資公司
金界控股(3918)	業績
遠東環球(830)	營運數據
中國建築(3311)	營運數據
保利置業(119)	營運數據
寶勝國際(3813)	營運數據
晨訊科技(2000)	營運數據
越秀地產(123)	營運數據
裕元集團(551)	營運數據
招商局置地(978)	營運數據
龍湖地產(960)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	25,500
變動/%	159/0.6%
昨天國企指數	10,215
變動/%	-37/-0.4%
大市成交(億港元)	801.9
沽空金額(億港元)	84.3
佔大市成交比率	10.5%
上證指數	3,213
變動/%	-5/-0.2%
昨晚道指	21,409
變動/%	-6/0.0%
金價(美元/安士)	1,212
變動/%	0/0.0%
油價(美元/桶)	44.6
變動/%	0.3/0.8%
美國10年債息(%)	2.38
變動(點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15560	1.14020

■ **大市分析**

是日推介：

銀河娛樂 (27)

今天有正面消息的公司：

吉利汽車 (175)、招商局置地 (978)、大悅城地產 (207)、寶威控股 (24)、和美醫療 (1509)、金界控股 (3918)、旭輝控股 (884)、中國金茂 (817)

今天有負面消息的公司：

融創中國 (1918)、威訊控股 (1087)、親親食品 (1583)、瑞斯康集團 (1679)、高富集團 (263)、莊勝百貨 (758)、萬達酒店 (169)

每天市場展望及評論：

美國就業數據勝預期，加上本港有大型收購及合併消息，刺激港股今日造好。恒指一度升逾280點，重上50天線，尾市升幅收窄，全日升159點(0.6%)，未能收復10天線。國企指數逆市跌37點(0.4%)。成交金額增至801億港元。內地公佈6月份CPI及PPI數字並沒有驚喜，滬深A股低收，兩市成交額上升至5,008億元人民幣。

國家統計局公佈，6月份CPI按年增長1.5%，PPI按年升5.5%，均符合市場預期，預料內地年內通脹保持溫和。

匯控(5)、友邦(1299)及騰訊(700)昨日貢獻恆指114點升幅。上週走弱的聯通(762)昨日反彈3.8%為昨日表現最佳藍籌。其次是國泰(293)，創一個月新高，收市升3.4%。獲大行唱好的領展(823)升3.3%。內險股造好，平保(2318)及財險(2328)齊升破頂，收市分別1.3%及3.9%，後者為昨日表現最佳國指成份股。萬科企業(2202)被機構投資者減持，昨日跌3.6%為表現最差國指成份股。

昨天大市焦點落於大型收購及合併消息，東方海外(316)落實賣盤急升20%，領漲航運股。中外運航運(368)及中遠海運港口(1199)也分別升9.2%及2.8%。另一方面，萬達集團宣佈，以近632億元人民幣向融創中國(1918)出售13個文化旅遊城項目91%股權和76家酒店。萬達酒店發展(169)股價一度飆升1.55倍，但萬達酒店發展表示是次交易對公司沒有直接影響，收市升幅仍達46.6%，預料股價將受壓。

市場資訊顯示七月上旬澳門博彩收益，受惠貴賓廳增長加快，將有雙位數字增長。行業首選為銀河娛樂(27)，上月中以來價位已回落11%，及反覆調整自五月中以來升幅的一半，在\$46可以留意。落後之選為美高梅中國(2282)。

吉利汽車(175)發盈喜，預期中期溢利按年大幅增長超過一倍，去年同期盈利為19.1億元人民幣，按增長一倍至38億元計，已佔市場預期全年純利中位數的48%，屬優於市場的增

幅，估計消息會利好股價。招商局置地 (978) 昨午發盈喜，預期上半年收益及溢利均顯著上升，股東應佔溢利增幅至少 3 倍，同期公司獲得合同銷售總額約為 134 億元人民幣，同比增加 58%，股份昨升 8.3% 破頂高收，預期短線動力仍在。大悅城地產 (207) 發盈喜，預期首六個月之收益及溢利分別增長 70% 及 30%。旭輝控股 (884) 六個月淨利潤預期將最少倍增，預料消息皆會對兩者股價有正面刺激。中國金茂 (817) 的盈喜是好消息。

威訊控股 (1087) 昨午發盈警兼批股，預期頭 6 個月將錄得淨虧損。股價自上年 11 月以來已經持續走弱，預計短期難以扭轉弱勢。親親食品 (1583) 發盈警，預期首六個月純利將錄得顯著跌幅，留意此股交投疏落。瑞斯康集團 (1679) 發盈警，預期上半年之溢利將會重大減少甚或錄得虧損。高富集團 (263) 發盈警，預期首 6 個月錄得綜合虧損淨額。莊勝百貨 (758) 發盈警，淨虧損將大幅增加。預料這四間公司股價會偏弱。

融創中國 (1918) 以 632 億元人民幣向萬達收購國十三個文化旅遊項目和七十六家城市酒店，規模龐大，分別代表市值及賬面值的 1.3 及 1.9 倍。我們預料收購對公司長遠發展利好但短線回吐壓力將很大。金界控股 (3918) 中期盈利增長 20.3% 至 1.51 億美元，中期息 16.1 港仙，業績優於預期。寶威控股 (24) 公布成立鋰精礦加工、銷售碳酸鋰和氫氧化鋰合資公司，預計 2018 年 3 月試生產。和美醫療 (1509) 宣布以 3 億元人民幣，收購江蘇省南通市私立婦產科專科醫院 51% 股權。預計利好兩者短期股價。

遠東環球 (830) 上月新簽約額平平無奇。越秀地產 (123) 及龍湖地產 (960) 上月合同銷售金額增長強勁。招商局置地 (978) 第二季合同銷售額亦強。保利置業 (119) 及中國建築 (3311) 上月合約銷售額不錯。寶勝國際 (3813) 及裕元集團 (551) 上月綜合經營收益淨額僅屬一般。晨訊科技 (2000) 上月收入數據不錯。

本地市場導報

2017年7月11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 11 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。