

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
華潤電力(836)	營運數據
深圳控股(604)	營運數據
華潤置地(1109)	營運數據
華電福新(816)	營運數據
勝獅貨櫃(716)	股份出售要約
港通控股(32)	盈喜
東方網庫(430)	盈喜
新天綠色能源(956)	盈喜
偉能集團(1608)	盈喜
台泥國際(1136)	盈喜
高鑫零售(6808)	盈喜
安寧控股(128)	盈警
新銳醫藥(6108)	盈警

數據速覽

昨天恆指	25,878
變動/%	378/1.5%
昨天國企指數	10,416
變動/%	202/2%
大市成交(億港元)	880.2
沽空金額(億港元)	90.0
佔大市成交比率	10.2%
上證指數	3,203
變動/%	-10/-0.3%
昨晚道指	21,409
變動/%	1/0.0%
金價(美元/安士)	1,219
變動/%	5/0.4%
油價(美元/桶)	45.7
變動/%	1.3/2.9%
美國 10 年債息(%)	2.35
變動(點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15780	1.14240

## ■ 大市分析

是日推介：

五礦資源 (1208)、新天綠色能源 (956)

今天有正面消息的公司：

勝獅貨櫃 (716)、港通控股 (32)、東方網庫 (430)、新天綠色能源 (956)、偉能集團 (1608)、台泥國際 (1136)、高鑫零售 (6808)

今天有負面消息的公司：

安寧控股 (128)、新銳醫藥 (6108)、華潤置地 (1109)、深圳控股 (604)

每天市場展望及評論：

昨日恆指高開 105 點，其後轉強，中午升 286 點。午後升幅突破 400 點，尾段更一度升 441 點，收市競價時段嘍低，最終報 25,878 點，升 378 點 (1.5%)，連升兩日累計升 536 點 (2.1%)。國企指數升 201 點 (2%)。全日成交金額約 880 億港元。A 股反覆偏軟，滬指跌 0.3%，險守 3,200 點關口；深指低收，跌 0.4%。兩市成交金額回落至 4,574 億元人民幣。

中資金融股領漲昨日升市，當中內銀股表現最亮麗，藍籌股之中 4 隻內銀齊齊上升，建行 (939)、工行 (1398)、中行 (3988) 及交行 (3328) 升 1.6% 至 4.0%，合共貢獻指數 136 點。內險股連升兩天，中國太平 (966) 最為突出，升 7.8%。人保 (1339) 高收 6.4% 兼破頂，為昨日表現最佳國指成份股。

昨日中國汽車工業協會公佈 6 月汽車銷量回升，車股普遍上升。吉利 (175) 發盈喜後再升破頂，收市升 7.5%，為昨日表現最佳藍籌。個別手機股反彈，瑞聲 (2018) 升 3.3%；舜宇 (2382) 6 月出貨數據強勁，刺激股價升 5.2%。

融創 (1918) 落實收購萬達酒店等業務後復牌，收市升 13.7%。二三線內房股受追捧，旭輝 (884) 及龍光 (3380) 齊破頂，分別升 6.3% 及 4.5%。近期熱炒的燃氣股延續升勢，北控 (392) 獲唱好，升 8.3%；中國燃氣 (384) 及新奧能源 (2688) 再升穿 52 週高位，分別升 4.3% 及 1.3%。

五礦資源 (1208) 昨日隨市走強升 2.2%，自六月底三日急升以來，股價已在 \$2.72-2.94 間整固多個交易日，唯穩守在上升中的十天線以上，成交維持活躍。市場預期公司會在 2017 財年轉虧為盈，短線可以留意，股價在 \$2.75-2.78 已見吸引力。我們曾有跟進的華夏動漫 (1566) 宣布，配售 5 年期，6% 債券，本金額最高 1 億用作發展室內主題遊樂園業務及一般營運資金，公司發展步伐如預期但現價估值仍高。

勝獅貨櫃 ( 716 ) 控股股東質押公司 41% ( 9.94 億股 ) 股權，及預期在最多 20 個月內 ( 2019 年 5 月 ) 可能以 1.8 億美元出售這批股份予第三方。申算為每股 \$1.41 或溢價 13%。預期對股價有利好刺激。

港通控股 ( 32 ) 發盈喜，受證券市場表現轉好，上半年溢利將大幅上升超過 300%，股價近半年緩緩上升而沒有大波動，本業吸引力一般。東方網庫 ( 430 ) 上半年將轉虧為盈，主因是股票投資之公平值收益。料對股價有短暫刺激。新天綠色能源 ( 956 ) 發盈喜，受惠售電量增加及售燃氣量大幅增加，預期 2017 年頭六個月淨利潤將增加約 60% 以上。預料強勢可以持續，可在 \$1.52 買入。

偉能集團 ( 1608 ) 發盈喜，預期首六個月溢利大幅增加多於 150%，受惠收益增加及毛利率上升，消息相信對股價會利好。台泥國際 ( 1136 ) 發盈喜，預期半年虧損大幅改善或錄得溢利主要由於水泥市場之供需面改善及水泥價格增長。高鑫零售 ( 6808 ) 料 2017 年頭六個月溢利將大幅增加，消息對高鑫刺激較大。

安寧控股 ( 128 ) 發盈警，上半年虧損將較去年同期減少逾 60%。新銳醫藥 ( 6108 ) 發盈警，2017 年頭六個月虧損將大幅增加。兩者皆是壞消息。

營運數據方面，華潤置地 ( 1109 ) 及深圳控股 ( 604 ) 上月合同銷售金額令人失望。華潤電力 ( 836 ) 上月售電量增幅不錯。華電福新 ( 816 ) 第二季發電量按年倒退。

## 本地市場導報

2017年7月12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 12 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。