

張健民 CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

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
中國重汽 (3808)	盈喜
中國糧油 (606)	盈喜
高陽科技 (818)	盈喜
粵海投資 (270)	盈喜
東陽光長江藥業 (1558)	盈喜
龍光地產 (3380)	盈喜
恒投證券 (1476)	盈喜
龍翔集團 (935)	盈警
中海油田服務 (2883)	盈警
富力地產 (2777)	購入資產
中興通訊 (763)	業績快報
華電國際 (1071)	營運數據
中國聯通 (762)	營運數據
合景泰富 (1813)	營運數據
六福集團 (590)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,672
變動/%	147/0.6%
昨天國企指數	10,861
變動/%	105/1.0%
大市成交 (億港元)	909.4
沽空金額 (億港元)	83.0
佔大市成交比率	9.1%
上證指數	3,231
變動/%	43/1.4%
昨晚道指	21,641
變動/%	66/0.3%
金價 (美元/安士)	1,240
變動/%	-2/-0.2%
油價 (美元/桶)	47.1
變動/%	0.7/1.5%
美國 10 年債息 (%)	2.27
變動 (點子)	±0bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.16270	1.14720

■ 大市分析

是日推介：

北控水務集團 (371)、金蝶國際 (268)、中國重汽 (3808)

推介版塊：

科網股、建築相關股

今天有正面消息的公司：

中國重汽 (3808)、中興通訊 (763)、中國糧油 (606)、高陽科技 (818)、粵海投資 (270)、東陽光長江藥業 (1558)、龍光地產 (3380)、恒投證券 (1476)、富力地產 (2777)

今天有負面消息的公司：

龍翔集團 (935)、中海油田服務 (2883)

每天市場展望及評論：

昨日恒生指數挾七連升的勢頭高開 36 點，指數其後穩步上揚，在科網股的帶領下升 147 點收市 (0.6%)，收報 26,672 點，連續八個交易日錄得升幅，亦再創下近兩年的高位。國企指數的升勢較為強勁，高開後一度升破一年高位 (10,873 點)，最後升幅稍為收窄但仍跑贏恒指，收報 10,861 點，升 105 點 (1.0%)。港股昨日交投較前日活躍，全日成交額約為 909 億港元。

A 股方面昨日早上低開後隨即轉升，及後升幅不斷擴大，上證指數以接近全日最高位收市，成功重上 3,200 點，報 3,231 點，升 43 點 (1.4%)。A 股市場成交額再有增加，昨日成交額約為 5,200 億元人民幣。

隔晚納指造好，香港的科網股同樣受惠，騰訊 (700) 再創上升新高，獨力為恒指貢獻逾百點升幅，早前遭狙擊的科通芯城 (400) 升三成，金蝶 (268)、金山軟件 (3888) 等亦升半成以上。手機設備股再有追捧，舜宇光學 (2382)、比亞迪電子 (285)、通達集團 (698) 等繼續上揚，前兩者繼續升破 52 周高位，舜宇光學亦直逼百元大關。煤炭股繼續造好，中煤能源 (1898)、兗州煤業 (1171) 及中國神華 (1088) 均被炒上。

逆市下跌的版塊是國際金融股，全線偏軟，匯控 (5)、渣打銀行 (2888)、友邦保險 (1299) 及保誠 (2378) 等均有回吐。市況向好，昨日公用股及 Reits 亦跑輸大市。昨日大升的冠君產業信託 (2778) 及和記電訊 (215) 昨日亦見沽壓而下挫。

營運數據方面，中國聯通 (762) 4G 用戶數量的增長未如理想，按月錄得輕微下跌。華電國

際 (1071) 的發電量亦同樣令人失望，按季遞減。合景泰富 (1813) 的每月銷售總額按年上升但按月下跌，數字較同業為差。六福集團 (590) 的整體同店銷售繼上季後再有增長，表現不錯。

昨日恆指仍是由騰訊 (700) 帶領，科技版塊亦強勢，匯控 (5) 高位有回吐，國企指數在金融類股份強勢下跑贏恆指。成交維持活躍，個別公司收購及出售資產消息普遍被投資者受落。預料在 A 股回穩下，大市短線會大漲小回。

北控水務集團 (371) 經過過去數年的投資期後，最近已能將純利增長提速。環保相關版塊內個別股份如新天綠色能源 (956) 和中國光大國際 (257) 最近已走強，北控水務亦可以留意。建議買入價：\$ 6.3 左右已可買入。

科網股於早前大市上升下並未有隨大市上揚，只有昨日隨騰訊上升才走高，是屬於較為落後的版塊，我們推介當中的金碟國際 (268)，可考慮於現價買入搏破頂 (3.55 元)。另一個可以追落後的版塊則是建築相關類股份，可留意中國建築 (3311)。

利好消息方面，中國重汽 (3808) 發盈喜，半年溢利將錄得超過 400% 增長，是利好消息，仍可看好，可博上次附屬盈喜未全部反映於股價之上，建議買入價為現價。

中興通訊 (763) 的半年淨利潤升近三成，是利好消息。中國糧油 (606) 發盈喜，中期將大幅扭虧為盈，利潤預計約為 10.5 億港元。高陽科技 (818) 發盈喜，中期經營溢利較去年同期二千五百萬相比大幅增加。粵海投資 (270) 的盈喜指集團六個月溢利將不少於 36 億港元，最少增長五成八，對股價有利。東陽光長江藥業 (1558) 發盈喜，中期盈利將錄得約 40% 的增長，股價料可反彈。龍光地產 (3380) 及恒投證券 (1476) 發盈喜，預料半年純利分別增長逾一倍及約八成，料對兩者股價有正面刺激。富力地產 (2777) 以約 199 億人民幣向萬達買入 76 家城市酒店及煙台萬達的 70% 權益，規模龐大，料對股價有利。

利淡消息方面，龍翔集團 (935) 發盈警指 6 個月之淨利潤將下跌約 30%，料對股價有壓力。中海油田服務 (2883) 的盈警表示頭六個月淨虧損約 3.7 億元人民幣，較去年同期 84 億大幅減少，股價料可反彈。

本地市場導報

2017年7月20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 20 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。