

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

■ 大市分析

是日推介：

復星國際 (656)、九龍倉 (4)、中國平安 (2318)、江西銅業 (358)

推介版塊：

內險股、有色金屬股

今天有正面消息的公司：

珩灣科技 (1523)、遠東宏信 (3360)、中化化肥 (297)、金川國際 (2362)、鑫網易商 (1039)、川河集團 (281)、中國奧園 (3883)、石四藥 (2005)、澳優乳業 (1717)、中國資源交通 (269)

今天有負面消息的公司：

澳博控股 (880)、華能國電 (902)、北控醫療健康 (2389)、A8 新媒體 (800)、惠記集團 (610)

每天市場展望及評論：

港股昨日多隻藍籌股及內銀內險股升破頂，帶領恆指於八月首個交易日再創逾兩年收市新高。恆指昨日高開僅 2 點，其後升幅擴大，午後曾升 234 點，高見 27,558 點的近 26 個月新高後，在 27,500 點水平爭持，收市升 216 點 (0.8%) 報 27,540 點，創 2015 年 6 月 4 日以來收市新高。國企指數跑贏恆指，升 196 點 (1.8%)。大市成交金額較上日大增，並且突破千億港元，昨日成交額約 1,033 億港元。A 股高收，滬指直迫 3,300 點關口。滬、深股市成交額約 5,420 億元人民幣。

多隻藍籌股尋頂，騰訊 (700)、中銀香港 (2388) 及友邦 (1299) 再創上市新高。滙控 (5)、港交所 (388)、長和 (1)、長實地產 (1113) 及電能 (6) 等股份創 52 週新高。受惠國際油價上升，中石油 (857)、中石化 (386) 和中海油 (883) 「三桶油」高開，但其後升幅收窄。車股及內地電訊股逆市下跌，吉利汽車 (175) 和聯通 (762) 跌 1.8%，為表現最差恆指成分股。

版塊方面中資金融股表現最佳，中國平安 (2318)、新華保險 (1336) 及中國太保 (2601) 齊創逾兩年新高，中國人壽 (2628)、財險 (2328)、人保 (1339) 及中國太平 (966) 等亦強。內銀方面，工行 (1398)、中國銀行 (3988) 及建行 (939) 等藍籌股升破頂。

澳門公佈 7 月份博彩收入按年升 29.2% 至 230 億澳門元，連續 12 個月錄得按年增長，升幅創 2014 年 2 月以來新高，接近市場預算上限。數據公佈後濠賭股個別發展，銀娛 (27) 逆

每日觀察名單

公司	原因
珩灣科技 (1523)	業績
澳博控股 (880)	業績
華能國電 (902)	業績
遠東宏信 (3360)	出售資產
中國資源交通 (269)	反向收購
中化化肥 (297)	盈喜
金川國際 (2362)	盈喜
鑫網易商 (1039)	盈喜
川河集團 (281)	盈喜
中國奧園 (3883)	盈喜
石四藥 (2005)	盈喜
澳優乳業 (1717)	盈喜
北控醫療健康 (2389)	盈警
A8 新媒體 (800)	盈警
惠記集團 (610)	盈警

數據速覽

昨天恆指	27,540
變動/%	216/0.8%
昨天國企指數	11,024
變動/%	196/1.8%
大市成交 (億港元)	1,032.9
沽空金額 (億港元)	103.5
佔大市成交比率	10.0%
上證指數	3,293
變動/%	20/0.6%
昨晚道指	21,964
變動/%	73/0.3%
金價 (美元/安士)	1,268
變動/%	-1/-0.1%
油價 (美元/桶)	48.8
變動/%	-1.3/-2.7%
美國 10 年債息 (%)	2.26
變動 (點子)	-1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.16910	1.15370

市跌 1.3%；金沙（1928）、澳博（880）及新濠（200）齊跌 0.6%；永利（1128）及美高梅（2282）則上升。

上週推介的華人置業（127）急升 11.1%，創逾 1 個月高位。東岳集團（189）一度升 8.5%，收市升逾半成。個別資源股繼續受追捧，五礦資源（1208）升破 52 週高位，收市升 6.6%。

大市強勢繼續，恆指再創逾兩年新高，離 2015 年 4 月高位 28,589 點僅 3.6%，短線目標 27,500 點順利到達，成交量亦見配合。短期焦點將落在落後股份，例如基建、石油石化等版塊，H 股成份股亦預料可追落後。摸頂沽空這個吃力不討好的動作仍未是時機。指數仍以十天線 26,973 點為第一個注視點。

復星國際（656）已連升四天，早前公司受不利消息困擾相信已告一段落，公司亦適時回購股份，現價值博率高。

九龍倉（4）橫行已久，昨有勢突破近個多月高位。本地地產及收租股屬落後，可於現價買入。

中資金融股強勢，加上中保監將依據差異化監管來對待國內的保險公司，在港上市的內險公司相對較穩健，無疑是會在將來有更好的經營環境。當中可留意中國平安（2318），此股昨日成功突破 59.55 元的阻力位，料股價會繼續有支持，可現價買入。

隔晚倫敦期銅再度上升，直迫兩年新高，料利好相關股份如江西銅業（358），可現價買入。

利好消息方面，珩灣科技（1523）公佈業績，中期利潤 414 萬美元，增加 47.6%，中期息每股 2.58 港仙。公司已發盈喜，預期回吐壓力增。遠東宏信（3360）宣佈出售資產，分別以 24.1 億及 9.9 億出售兩項資產，是七月初以來的第五宗，有力再衝高。中國資源交通（269）反向收購兼易主予中信資產管理（佔公司擴大後股本 49.6%），以 32.81 億元收購典當貸款業務，代價擬配股（每股\$0.23）支付，今早復牌，可留意。

中化化肥（297）發盈喜，預期上半年由虧（4.32 億人民幣）轉盈，短期有力再上。金川國際（2362）發盈喜，六個月虧（1,600 萬美元）轉盈（約 800 萬美元），短期料可再挑戰

高位。鑫網易商 (1039) 發盈喜，預期中期將轉虧 (614 萬人民幣) 為盈，唯只屬一次性，刺激有限。

川河集團 (281) 發盈喜，預料上半年溢利較去年同期 1.1 億元增長約 1.4 倍，可上試阻力。中國奧園 (3883) 發盈喜，中期純利較去年同期 5.67 億人民幣增長不低於 40%，強勢可持續。石四藥 (2005) 發盈喜，6 月底止中期盈利按年增長不少於 30%，去年同期盈利 2.1 億元，短期料可再挑戰高位。澳優乳業 (1717) 發盈喜，六個月利潤介乎 1.52-1.58 億元人民幣，增加 50%-56%，有力再上。

利淡消息方面，澳博控股 (880) 公佈業績，中期溢利 9.6 億元，按年下跌 12.9%，中期息 5 仙，減一成七，經調整 EBITDA 為 15.1 億元，跌 7.71%，較市場預期低單位數升幅差，料繼續調整。華能國電 (902) 公佈業績，上半年營業收入 714 億人民幣，升 35%；淨利潤 2.4 億人民幣，下降九成六，不派息。公司早前並無發盈警，仍會跑輸大市。

北控醫療健康 (2389) 發盈警，六個月虧損將顯著上升，料要再探底。A 8 新媒體 (800) 發盈警，六個月的營業收入和淨利潤將分別下降不少於 35%，低位反彈乏力。惠記集團 (610) 發盈警，上半年溢利下跌不少於 60%；去年同期盈利 1.52 億元。原因屬屬一次性，調整已多，低位可留意。

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 8 月 2 日，若永豐金證券（亞洲）有限公司擁有上述任何公司的財務權益，其合計總額未有相等於或高於上述任何公司市場資本值的 1%。

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。