

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
華潤水泥 (1313)	業績
金沙中國 (1928)	業績
永利澳門 (1128)	業績
福耀玻璃 (3606)	業績
精熙國際 (2788)	業績
吉利汽車 (175)	成立合營 / 出售資產
中國寶豐 (3966)	盈喜
合興集團 (47)	盈喜
亞太資源 (1104)	盈喜
恒實礦業 (1370)	盈喜
環球信貸 (1669)	盈警
首創鉅大 (1329)	盈警
武夷國際 (1889)	盈警
TSC 集團 (206)	盈警
和美醫療 (1509)	盈警
時代集團控股 (1023)	盈警
永嘉集團 (3322)	盈警
金利來 (533)	盈警
融創中國 (1918)	營運數據
雅居樂 (3383)	營運數據
遠洋集團 (3377)	營運數據
瑞安房地產 (272)	營運數據
建業地產 (832)	營運數據
首創置業 (2868)	營運數據
廣汽集團 (2238)	營運數據
信利國際 (732)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,562
變動/%	31/0.1%
昨天國企指數	11,003
變動/%	1/0.0%
大市成交 (億港元)	806.6
沽空金額 (億港元)	72.4
佔大市成交比率	9.0%
上證指數	3,262
變動/%	-11/-0.3%
昨晚道指	22,093
變動/%	67/0.3%

■ 大市分析

是日推介：

信德 (242)、長實地產 (1113)、融創中國 (1918)

推介版塊：

本地地產股

今天有正面消息的公司：

華潤水泥 (1313)、金沙中國 (1928)、永利澳門 (1128)、吉利汽車 (175)、精熙國際 (2788)、中國寶豐 (3966)、合興集團 (47)、亞太資源 (1104)、恒實礦業 (1370)

今天有負面消息的公司：

福耀玻璃 (3606)、環球信貸 (1669)、首創鉅大 (1329)、武夷國際 (1889)、TSC 集團 (206)、和美醫療 (1509)、時代集團控股 (1023)、永嘉集團 (3322)、金利來 (533)

每天市場展望及評論：

美股道指雖然連續 7 日創新高，但升勢見疲態，港股於上週五亦表現牛皮。恆指高開 33 點後表現反覆，早段曾倒跌，其後回升至 27,615 點全日高位，午後好淡爭持，收市升 31 點 (0.1%)，報 27,562 點。國企指數微升不足 1 點。大市成交額回落至約 807 億港元。總結上週，恆指累升 583 點 (2.2%)，國指升 257 點 (2.4%)。A 股上週五反覆偏軟，上證跌 10 點 (0.3%)，深成指跌 74 點 (0.7%)。兩市成交金額增至 5,669 億元人民幣，較上日增加。

騰訊 (700) 連跌兩日後回升 0.9%；長和 (1) 續後股價受壓，跌 3.1%，為跌幅最大藍籌；長實地產 (1113) 業績好過預期，以接近全日高位收市，升 4.3%，為表現最佳藍籌；新地 (16) 及九倉 (4) 升破 52 週高位，齊升約 1.1%；滙控 (5) 升 0.3%；友邦 (1299) 跌 0.9%，拖底指數 21 點。

車股經調整後上週五受追捧，吉利 (175) 下午發力，收市升 4.3%，為第二大升幅藍籌。華晨 (1114) 獲券商唱好後升 8.9%；永達 (3669) 升 6.2%；廣汽 (2238)、東風 (489) 及長汽 (2333) 升 0.6% - 2.4%。因中印邊界緊張，加上預期業績增長，軍工概念股急升，中船防務 (317)、中國航空工業 (232) 及中航科工 (2357) 急升逾半成。航運版塊亦造好，中遠海發 (2866)、中外運航運 (368) 及中遠海控 (1919) 升 6% - 7%，藍籌股招商局港口 (144) 升 2.6%。中國神華 (1088) 宣布減產，收市跌 1.3%；中煤能源 (1898) 及兗州煤業 (1171) 升逾半成。鋼材及金屬股於早市繼續強勢，但多隻股份如鞍

本地市場導報

2017年8月7日

金價 (美元/安士)	1,258
變動/%	-10/-0.8%
油價 (美元/桶)	49.6
變動/%	0.6/1.2%
美國 10 年債息 (%)	2.27
變動 (點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.16900	1.15350

鋼 (347)、馬鋼 (323)、五礦 (1208) 及洛鈿 (3993) 等收市倒跌，惟重慶鋼鐵 (1053) 升 4.2%。

恆指週五輕微反彈，成交卻連減兩天，這現象在高位並不是好兆頭，所謂「十個牛皮九個淡」，小心要下試支持。十天線已經快速上升至 27,232，廿天線更遠至 26,779。適度調整將令升勢更健康。留意國指會否拖累大市。

信德 (242) 股價在六月初 \$2.70 水平起步，急速升至近四元水平，升幅高達四成六。經個多月反覆下調至 \$3.10 - \$3.20 附近，已見吸引力。在 \$3.20 下可以買入。

本地地產股近日普遍回穩並有不少股票有追捧，於現時市況下長實地產 (1113) 會比較好的選擇，長地剛公布的業績非常對辦，中期派息有所增加外同時亦會回購，預料股價還有上升空間，可於現價買入。

融創中國 (1918) 上月銷售數據表現強勁，股價於上月中一直炒上至上月尾，踏入 8 月出現調整，在強勁的銷售數據支持下可望反彈，可於現價買入。

利好消息方面，華潤水泥 (1313) 公佈業績，截至 6 月底止，中期盈利 16.4 億元，按年增長 5.37 倍，派中期股息 11.5 仙。公司早前並無發盈喜，可望破頂。金沙中國 (1928) 母公司 LVS.US 宣佈中期業績，其中澳門業務經調整後的物業 EBITDA 按年升 22% 至 12.24 億美元，與市場預期相若，料這份業績對股價刺激有限。公司的息率較同業吸引，長線可望跑贏同業。永利澳門 (1128) 公佈業績，母公司宣佈中期業績，其中澳門業務經調整後的物業 EBITDA 按年升五成五至 5.91 億美元，較市場預期佳，料有好表現及可以跑贏同業。

吉利汽車 (175) 宣佈成立合營 / 出售資產，公司與浙江豪情及沃爾沃 (Volvo) 成立合營公司，以生產及銷售領克品牌之汽車，擁有 50%、20% 及 30% 的權益，註冊資本將為 75 億人民幣。另外，公司出售合營公司 99% 權益，代價合共 12.4 億人民幣。收益約 5.4 億人民幣，有力破頂。

精熙國際 (2788) 公佈業績，半年盈利 316.1 萬美元，按年增長 24%，每股盈利 0.38 美仙；派中期息 3.5 港仙。股價連續兩日走強，再試高位後小心回調壓力。中國寶豐 (3966) 發盈喜，六個月集團將錄得不低於 1.9 億港元之純利，相比 2016 年中期虧損約 140 萬元，料可反彈。合興集團 (47) 發盈喜，半年盈利將按年增加逾一倍，去年同期盈利 3,963 萬

本地市場導報

2017年8月7日

元，可再上試高位。亞太資源 (1104) 發盈喜，6月底止年度股東應佔溢利不少於4億港元，去年同期為虧損約1,700萬，料有正面表現。恒實礦業 (1370) 發盈喜，6月底止中期淨利約1,400 - 1,800萬人民幣，按年增長約1.0至1.6倍，料有反彈。

利淡消息方面，福耀玻璃 (3606) 公佈業績，6月底止中期淨利潤13.86億人民幣，按年下跌4.8%，不派中期息。收入87.14億元，按年增長14.9%，料要再下試支持。

環球信貸 (1669) 發盈警，至6月底止半年盈利將按年跌20%至30%。該公司去年同期盈利3746.9萬元。低位料無力反彈。首創鉅大 (1329) 發盈警，2017年中期淨利潤將會錄得高於90%的重大跌幅，此股買賣兩閒，不宜沾手。武夷國際 (1889) 發盈警，六個月止期間之淨虧損，將較2016年同期綜合淨虧損大幅增加，要再試低位。TSC集團 (206) 發盈警，截至6月底止，半年盈利將按年顯著下滑；去年同期盈利241.5萬美元，有破底風險。和美醫療 (1509) 發盈警，至6月底止，半年盈利按年跌70%至75%，去年同期盈利4,030.2萬元人民幣，預料繼續弱勢。時代集團控股 (1023) 發盈警，6月底止全年溢利大幅下跌，公司2016年度同期溢利3.7億元，預期要再探底。永嘉集團 (3322) 發盈警，6月底止中期盈利減少76%，弱勢料持續。金利來 (533) 發盈警，6月底止溢利將按年下跌20%至30%，去年同期盈利2.02億元。股價今年來變化不大，料利淡影響力有限。

營運數據方面，融創中國 (1918) 上月合同銷售金額按年增長1.44倍，表現強勁。雅居樂 (3383) 上月預售金額按年增30.2%，數據不錯。遠洋集團 (3377) 上月協議銷售額按年上升10%，僅屬一般。瑞安房地產 (272) 及建業地產 (832) 上月物業合約銷售額平平無奇，增長遜於同業。首創置業 (2868) 上月簽約金額數據差勁。廣汽集團 (2238) 上月汽車銷量及產量按年增長不錯。信利國際 (732) 上月綜合營業數據差勁，數據按月及按年均惡化。

本地市場導報

2017年8月7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 8 月 7 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。