

張健民 CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

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
九龍倉 (4)	業績/特別股息/分拆
萬達酒店 (169)	收購資產
港交所 (388)	業績
光大綠色 (1257)	業績
丘鈦科技 (1478)	業績
旭輝 (884)	業績
香港電訊 (6823)	業績
先進半導體 (3355)	業績
高鑫零售 (6808)	業績
高陽科技 (818)	業績
魯証期貨 (1461)	盈喜
新濠集團 (1223)	盈喜
瑞安建業 (983)	盈警
延長石油 (346)	盈警
國瑞置業 (2329)	盈警
中國海外宏洋 (81)	營運數據
中國海外 (688)	營運數據
晨訊科技 (2000)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,757
變動/%	-98/-0.4%
昨天國企指數	10,963
變動/%	-117/-1.1%
大市成交 (億港元)	964.2
沽空金額 (億港元)	83.5
佔大市成交比率	8.7%
上證指數	3,276
變動/%	-6/-0.2%
昨晚道指	22,049
變動/%	-37/-0.2%
金價 (美元/安士)	1,276
變動/%	15/1.2%
油價 (美元/桶)	49.6
變動/%	0.4/0.9%
美國 10 年債息 (%)	2.25
變動 (點子)	-1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.17640	1.16100

■ 大市分析

是日推介：

康師傅 (322)、萬達酒店 (169)、洛陽鉬業 (3993)、招金礦業 (1818)

推介版塊：

有色金屬股、黃金相關股

今天有正面消息的公司：

九龍倉 (4)、港交所 (388)、光大綠色 (1257)、丘鈦科技 (1478)、旭輝 (884)、香港電訊 (6823)、先進半導體 (3355)、高鑫零售 (6808)、高陽科技 (818)、萬達酒店 (169)、魯証期貨 (1461)、新濠集團 (1223)

今天有負面消息的公司：

瑞安建業 (983)、延長石油 (346)、國瑞置業 (2329)

每天市場展望及評論：

隔晚美國道指創即市新高後倒跌，連續 9 日創收市新高的走勢終止。恒指昨天低開 94 點，其後騰訊 (700) 升破頂帶動指數倒升，但於高位見沽壓。午後市況改善，指數跌幅收窄，收市報 27,757 點，跌 97 點 (0.4%)。受中資金融股拖累，國企指數跌 117 點 (1.1%)，報 10,962 點，跌幅大於恆指。大市成交金額約 964 億港元，較上日微跌。A 股個別發展，上證指數跌 6 點 (0.2%)；深成指低開高走，收市升 48 點 (0.5%)。兩市成交金額約 4,973 億元人民幣，較上日略減。

騰訊 (700) 昨日早段再創新高後倒跌，午後再倒升，收市升 0.5%，成交達 85.8 億港元。第二大成交的平保 (2318) 跌 1.5%，其他中資金融股全線告跌。中移動 (941) 連升 3 日，曾升至逾兩個月新高，收市升 0.2%，為成交第三大股份。九倉 (4) 於昨日中午公佈業績及計劃分拆九倉置業上市，消息刺激股價午後急升，最多曾升 14.7%，收市則升 13.9%，為昨日表現最好藍籌，同時帶領本地地產股上揚。會德豐 (20) 急升 10.9%；恆基地產 (12) 升 2.6%，為昨日第二大升幅的恆指成份股。

內房股亦表現不俗，二三線內房股升幅較大，富力地產 (2777) 獲券商唱好後走強，升 5.6%；旭輝 (884) 及中國金茂 (817) 分別升 4.3% 及 3.7%；市值較大的恆大 (3333)、融創 (1918) 及龍湖 (960) 等亦升 2% - 2.7%。鋁業股升勢未止，中國鋁業 (2600) 及俄鋁 (486) 再升破頂；中國忠旺 (1333) 則高開低收。國企指數則受中資金融股及券商股拖累表現較差，中國銀河 (6881) 跌 1.4%，為昨日表現最差國指成份股；其他內銀及內險股亦走弱。

恆指昨日最多跌逾 250 點後，在本地地產股帶領下反彈力度頗強，成交仍然活躍。在穩守十天線 27,498 下，大市仍會反覆推上。九龍倉大規模重組，其他有分拆概念股份有新地 (16)、恆基 (12)、信和 (83) 和嘉里 (683) 等。

受惠統一企業 (220) 宣佈中期業績後走強兼創新高，同業康師傅短期可望再挑戰四月初的 52 周高位 \$10.68，現價買入。萬達酒店 (169) 公司轉型兼釐清定位，屬重大利好消息，可以短線現價買入。有色金屬股依然是市場的焦點，有色金屬價格上揚為股價帶來基本因素的利好。洛陽鉬業 (3993) 近日整固可期待再次發力，可於十天線，亦即 4.15 元左右買入。美國及朝鮮緊張局勢升級刺激金價上漲，可留意招金礦業 (1818)，現價買入。

利好消息方面，九龍倉 (4) 昨午公佈業績/特別股息/分拆：

1) 6 月底止中期核心盈利升 22% 至 72.7 億元；收入 170.6 億元，按年下跌 14.8%，中期息 64 仙，按年增加 10.3%。

2) 將以實物分派有線寬頻 (1097) 股份作特別息，每 100 股九倉，可獲 48.94 股有線，相當於每股特別息為 0.17 元。

3) 計劃以介紹形式分拆全資附屬九龍倉置業地產獨立上市，組合共有約 1,100 萬平方呎樓面面積，總值超過 2300 億元 (包括海港城、時代廣場、荷里活廣場、連卡佛大廈、會德豐大廈)，每年營業額逾 130 億元。

一眾行動目的在實現公司內在價值，股價昨午已有好表現，逢低收集較佳，或可考慮上文提及的新地 (16)、恆基 (12)、信和 (83) 和嘉里 (683) 等。

港交所 (388) 公佈業績，昨午宣佈 6 月底止半年盈利 34.9 億元，按年增長 17%。收入及其他收益 62.03 億元，按年增 10.2%，派中期息 2.55 元，按年增 15.4%。業績較市場預期佳，昨午稍為回吐，但相信短線仍有力追落後。光大綠色 (1257) 公佈業績，昨午宣佈 6 月底止中期純利 4.6 億元，按年增長 56.6%；營業額 20.5 億元，按年增長 69.4%，不派中期息，仍可再試高位。丘鈦科技 (1478) 公佈業績，昨午宣佈中期純利 2 億人民幣，按年增長 145.5%；期內營業額 36.1 億元，按年增長 108.7%，不派中期息。昨日下午再破頂，回吐壓力漸增。

旭輝 (884) 公佈業績，昨午宣佈 6 月底中期核心盈利增長 62.2% 至 15.4 億人民幣，收入 112 億，按年增長 28.5% 億，中期息由去年同期 3.42 分增至 4.35 分。短線仍可持續昨午強勢，上試高位。香港電訊 (6823) 公佈業績，6 月底止總收益 157 億元，按年跌 4.5%，中期溢利 23.9 億元，按年增長 3.1%。中期分派為 28.12 仙，較去年同期 27.09 仙，增加

3.8%。料對短線股價刺激有限。先進半導體(3355)公佈業績,6月底中期營業額4.91億元,按年增長41.47%,收益3,012萬人民幣,去年同期虧損1,070萬,不派中期息,短期可再試高位。高鑫零售(6808)公佈業績,6月底中期盈利17.6億人民幣,按年增長22.7%,營業額541億元,上升2.2%,不派中期息,股價料有反彈。高陽科技(818)公佈業績,6月底止中期盈利1.93億元,按年增長75.34%,收入10.75億元,按年上升63.53%,不派中期息。公司早前已發盈喜但短線仍可再上試高位。

萬達酒店(169)宣佈收購資產,擬以代價63億人民幣,向控股股東王健林旗下萬達文化,收購萬達文旅全部股權,以現金、發行代價股份及/或可換股債券之任一方式清償;亦以現金代價7.5億元向大連萬達商業,收購萬達酒店管理全部股權。同時亦向王健林旗下大連萬達商業,出售桂林、倫敦、芝加哥、悉尼及黃金海岸等項目股權,並以現金結算。公司轉型兼釐清定位,屬重大利好消息,可以短線買入。

魯証期貨(1461)發盈喜,預期中期溢利按年增長約一倍;去年同期盈利4,140萬人民幣。料可再試高位。新豐集團(1223)發盈喜,6個月溢利將有顯著改善,屬一次性,無甚吸引力。

利淡消息方面,瑞安建業(983)發盈警,6月底止中期錄得淨虧損將按年大幅減少約5億元或70%。去年同期淨虧損7.11億元。反彈勢頭可望持續。延長石油(346)發盈警,6月底止半年虧損將大幅收窄至2,200萬元,對比去年同期虧損6,441萬元。股價已反覆回落,買賣兩閒,無甚吸引力。國瑞置業(2329)發盈警,預期6月底中期盈利將按年下跌30%至40%,去年盈利8.64億元人民幣。盈警成因屬樓盤入帳時間,股價受累反可以留意。

營運數據方面,中國海外(688)上月合約銷售金額按年增幅不錯,中國海外宏洋(81)上月合約銷售按年增長相對更強。晨訊科技(2000)上月收入按年增長兩成四,但按月則跌兩成四,數據僅屬一般。

## 本地市場導報

2017年8月10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 10 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。