

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
金沙中國 (1928)	業績
裕元工業 (551)	業績
華泰證券 (6886)	業績
福壽園 (1448)	業績
山東新華製藥 (719)	業績
安捷利實業 (1639)	業績
中國黃金 (2099)	業績
寶勝國際 (3813)	業績
哈爾濱電氣 (1133)	業績
申萬宏源 (218)	業績
富智康集團 (2038)	業績
卓智控股 (982)	配股
華人置業 (127)	盈警
聯通 (762)	盈喜
雷士照明 (2222)	盈喜
北控清潔能源 (1250)	盈喜
萬洲國際 (288)	收購
越秀地產 (123)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,883
變動/%	-560/-2%
昨天國企指數	10,573
變動/%	-209/-1.9%
大市成交 (億港元)	1,393.7
沽空金額 (億港元)	117.4
佔大市成交比率	8.4%
上證指數	3,209
變動/%	-53/-1.6%
昨晚道指	21,858
變動/%	14/0.1%
金價 (美元/安士)	1,286
變動/%	0/0.0%
油價 (美元/桶)	48.9
變動/%	0.3/0.5%
美國 10 年債息 (%)	2.20
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17930	1.16380

■ 大市分析

是日推介：

鴻騰 (6088)、中海油 (883)、領展 (823)

推介版塊：

石油股、房託

今天有正面消息的公司：

金沙中國 (1928)、裕元工業 (551)、華泰證券 (6886)、福壽園 (1448)、山東新華製藥 (719)、安捷利實業 (1639)、中國黃金 (2099)、聯通 (762)、雷士照明 (2222)、北控清潔能源 (1250)、萬洲國際 (288)

今天有負面消息的公司：

寶勝國際 (3813)、哈爾濱電氣 (1133)、申萬宏源 (218)、富智康集團 (2038)、卓智控股 (982)、華人置業 (127)

每天市場展望及評論：

美國與北韓緊張局勢進一步升溫，市場避險情緒高漲，環球股市下挫。港股週五跟隨外圍下跌，低開 443 點後跌幅收窄，但於 11 時失守 27,000 點關口，午後一度收復此水平，但不久便調頭向下，收市報 26,883 點，跌 560 點 (2%)，失守 20 天線 (27,153 點)，總結上週恆指累跌 679 點 (2.5%)。國指低開 164 點，走勢跟恆指相若，收市跌 209 點 (1.9%)，上週國指累跌 430 點 (3.9%)。大市成交金額急增至約 1,394 億港元，是逾兩年多以來新高。A 股低開低走，上證指數跌 53 點 (1.6%)，深成指跌 189 點 (1.8%)，兩市成交金額為 5,361 億元人民幣，比週四略減。

恆指成份股之中，只有中國旺旺 (151)、中國移動 (941)、中電 (2)、恆安國際 (1044) 及恆生銀行 (11) 在週五的跌市中逆市上升，中國旺旺升 4.2% 為表現最佳藍籌。而跌幅最大的藍籌是騰訊 (700)，跌 4.9%，成交金額逾 181 億港元。國指則只有兩隻股份上升，東風 (489) 升 4.1%，是升幅最大的國指成份股；另一隻上升的是中國財險 (2328)，升 0.7%。中國神華 (1088) 跌 4.4%，為跌幅最大的國指成份股。

恆指兩日內大成交下破 10 及 20 天線，周五下午反彈乏力。受政治影響的市況從來不好估，夜期及 ADR 反彈上 27,000 點邊緣，且看今天可否挑戰廿天線 27,153 阻力。下破 26,850 則要反覆下試 26,350，50 天線的支持。短線吼有業績支持的個股較可取。過往中移 (941) 受遺棄，現在卻有特別息的光環，仍要留意。鴻騰 (6088) 跌市仍見買盤，華置 (127) 有盈警但可能是買入博特別息的好機會，我們喜歡的東岳 (189) 月底出業績，已有盈喜的保護。

鴻騰 (6088) 將於下周五宣佈中期業績，上市後股價走勢穩升，相信潛質未被全面發掘。
\$4.4-\$4.5 區域可收集。

雖然國際能源組織指油組未能完全遵守減產協議，但伊拉克等國同意於未來加強減產，消息料到油股有正面影響。當中可留意中海油 (883)，該公司有豐富的石油儲備量，但期油價格的上升並未有實質地刺激股價，現價仍然吸引。

市場避險情緒高漲，可考慮較具防守性的房託如領展 (823)，加上較早前宣佈擬出售物業，一旦成事能釋放領展的資產價值，可於\$62.0 水平買入。

利好消息方面，金沙中國 (1928) 公佈業績，6 月底盈利 6.8 億美元，按年上升 23.1%；經調整 EBITDA 升 22%至 12.3 億美元，稍優於市場預期。收益淨額 37 億元，上升 19.5%，不派中期息。版塊近期屬弱勢，暫不考慮。裕元工業 (551) 公佈業績，6 月底中期盈利 2.6 億美元，按年增長 4%；營業額收入 44.5 億元，按年上升 3.9%。派中期息 0.4 港元 (持平)，另派特別息 3.5 港元，合共 3.9 港元。特別息屬重大利好消息，高開回調後仍可留意。華泰證券 (HTSC) (6886) 公佈業績，6 月底中期盈利 30 億人民幣，按年增長 5.4%；收入及其他收益總計為 124 億元，按年上升 7.2%，每股盈利 42 分；不派中期股息。福壽園 (1448) 公佈業績，6 月底中期盈利 2.3 億人民幣，按年上升 28.6%；收益 7.7 億元，增長 20%，每股盈利 10.8 分；派中期息 3.24 港仙。可稍反彈。

山東新華製藥 (719) 公佈業績，6 月底止中期盈利 1.07 億人民幣，按年增 1.33 倍；收入 24 億元，按年增 20.3%，每股盈利 0.23 元，不派中期息。安捷利實業 (1639) 公佈業績，6 月底中期虧 (1,130 萬元) 轉盈賺 2,352 萬元，每股盈利 2.04 仙；營業額 4.87 億元，按年上升 71.32%，不派中期息。公司已發盈喜，但仍有力破頂。中國黃金 (2099) 公佈業績，六個月虧 (1,090 萬美元) 轉盈賺 2,700 萬美元，銷售增加 33%至 1.80 億美元，維持不派息。公司早前並無發盈喜。可投機性買入。聯通 (762) 發盈喜，上半年股東應佔盈利約 24 億人民幣，按年上升約 68.9%。雷士照明 (2222) 發盈喜，6 月底中溢利將增長超過 50%，去年同期盈利 8214 萬人民幣。料稍有反彈，基本面吸引力一般。北控清潔能源 (1250) 發盈喜，六個月純利將大幅增加不少於 7 倍及不多於倍，去年同期賺約 6,580 萬港元。屬利好消息，料可有不俗反彈。

萬洲國際 (288) 宣佈旗下公司收購 4 家位於波蘭庫特諾的公司全部股權，以擴展歐洲的業務。年產能分別共 14 萬公噸，1 億隻禽鳥及屠宰 400 萬頭。

利淡消息方面，寶勝國際 (3813) 公佈業績，6 月底中期盈利 3 億人民幣，按年下跌 19.61%，營業收入 95.15 億元，按年上升 14.46%。每股盈利 5.73 分；不派中期息。前景仍淡，留意母企裕元 (551) 較佳。哈爾濱電氣 (1133) 公佈業績，6 月底中期盈利 1.25 億人民幣，按年下跌 4.41%，營業總收入 169.77 億元，按年上升 13.36%，每股盈利 9 分；不派中期息。暫不考慮。申萬宏源 (218) 公佈業績，6 月底止半年盈利 4,516 萬元，按年跌 5.41%。收入 2.57 億元，按年增 26.93%。每股盈利 5.67 仙，不派中期息。富智康集團 (2038) 公佈業績，6 月底止中期虧損 1.97 億美元，每股虧損 2.5 美仙，去年同期盈利 2,144 萬元。營業收入 43.74 億元，按年上升 89.64%，不派中期息。

卓智控股 (982) 宣佈配股，以每股 0.151 元，配售 8.61 億股，集資淨額 1.29 億元。佔擴大後股本約 8.56%，配售價較收市價折讓 19.3%。折讓較大，短期受壓。

華人置業 (127) 發盈警，6 月底止半年盈利將錄得 8%至 18%的跌幅。去年同期盈利 29.3 億元。另外盛京銀行 (2066) 及恆大 (3333) 的公平值變動盈利分別為 21 及 12 億元，去年同期則虧損 23.3 億元。

營運數據方面，越秀地產 (123) 上月合同銷售令人失望。

本地市場導報

2017年8月14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 14 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。