

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
會德豐 (20)	業績
舜宇光學 (2382)	業績
國際精密 (929)	業績
秦港股份 (3369)	業績
東江集團 (2283)	業績
當代置業 (1107)	業績
五礦資源 (1208)	盈喜
上置集團 (1207)	盈喜
雅居樂 (3383)	盈喜
遠洋集團 (3377)	盈喜
西部水泥 (2233)	盈喜
新明中國 (2699)	盈警
中信建投證券 (6066)	盈警
新嶺域集團 (542)	配股
深圳控股 (604)	營運數據
中國平安 (2318)	營運數據
中國人壽 (2628)	營運數據
中國太平 (966)	營運數據
中國太保 (2601)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,250
變動/%	367/1.4%
昨天國企指數	10,707
變動/%	134/1.3%
大市成交 (億港元)	851.8
沽空金額 (億港元)	78.8
佔大市成交比率	9.2%
上證指數	3,237
變動/%	29/0.9%
昨晚道指	21,994
變動/%	135/0.6%
金價 (美元/安士)	1,275
變動/%	-14/-1.1%
油價 (美元/桶)	47.7
變動/%	-1.2/-2.4%
美國 10 年債息 (%)	2.24
變動 (點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17670	1.16120

■ 大市分析

是日推介：

五礦資源 (1208)、舜宇光學 (2382)、理文造紙 (2314)

推介版塊：

手機設備股、紙業股

今天有正面消息的公司：

會德豐 (20)、舜宇光學 (2382)、國際精密 (929)、秦港股份 (3369)、東江集團 (2283)、當代置業 (1107)、五礦資源 (1208)、上置集團 (1207)、雅居樂 (3383)、遠洋集團 (3377)、西部水泥 (2233)

今天有負面消息的公司：

新明中國 (2699)、中信建投證券 (6066)、新嶺域集團 (542)

每天市場展望及評論：

港股在三連跌下挫逾千點後，昨日終有反彈。恒生指數早段高開 200 點後反覆有支持，成功突破 27,000 的關口及重回 20 天線 (27,191 點) 之上，指數以近高位收市，收報 27,250 點，升 367 點 (1.4%)。國企指數同樣高開後反覆向上，升幅方面略輸恒指但仍收復 50 天線 (10,631 點)，收報 10,707 點升 134 點 (1.3%)。大市全日成交額有所縮減，全日成交額約為 852 億港元。

內地股市方面未受 7 月數據遜預期所影響，全日高開高走，成交終止 3 連跌，以近全日高位的 3,237 點收市，升 29 點 (0.9%)。A 股市場成交同樣略跌，成交額約為 4,700 億元人民幣。

恒指向上，騰訊 (700) 應記一功，單單騰訊已為大市帶來超過 120 點的升幅。一眾科技股亦同樣向好，美圖公司 (1357) 升 2.8%，金蝶國際 (268) 上升 4.2%。手機設備股明顯跑贏大市，丘鈦科技 (1478) 續升近兩成，舜宇光學 (2382) 及瑞聲科技 (2018) 同樣升約 7%，瑞聲科技亦是恒生指數表現最好的成份股。連日弱勢的金融股回穩，匯控 (5) 及友邦靠穩，而內地金融股亦普遍造好，建行 (939)、中國平安 (2318)、工商銀行 (1398) 及中國銀行 (3988) 合共為大市帶來近百點升幅。

大市上升股票非常全面，有超過 1,100 隻股票上升，一眾有大幅度回調的版塊有明顯反彈，汽車經銷股如：正通 (1728)、廣匯實信 (1293) 升逾半成。有色金屬股如：五礦資源 (1208) 及洛陽鉬業 (3993) 均升超過 4%。其餘如鋼材股、汽車股、航運股及紙業股等均造好。

恆指回升但成交縮減近四成。指數周一低位 27,032 將會是短期重要支持，下破了，26,800 應該也不能守，要下試 26,300-26,400 區域。上阻力是反彈跌幅的一半即 27,370。

五礦資源 (1208) 剛發盈喜，是自 2014 財年來首次轉盈，確認復甦。資源類股份仍是市場焦點，現價買入。手機設備股受蘋果強勢所帶動再動被市場所追捧，當中可留意舜宇光學 (2382)，該股雖於約一個月前發盈喜，但昨日所公佈的半年業績仍較指引為好，加上該股有可能被「染藍」，市場對其仍有憧憬，可於現價買入。理文造紙 (2314) 受惠於紙價上漲、環保政策、業務拓展及下半年新廠投產增加產能。7 月已發盈警，股價日前跟隨大市回調至頗吸引水平，\$8.0 以下買入。

利好消息方面，會德豐 (20) 公布業績，6 月底止中期核心盈利增加 6% 至 54 億港元，收入 330 億元，按年增 21.4%，中期息增 6% 至 0.475 港元。該公司宣布，旗下九龍倉 (4) 擬分派有線寬頻 (1097) 股份予股東作特別股息，而目前會德豐持有九倉已發行股本約 61.61%。當實物分派完成後，會德豐將直接持有有線寬頻約 9.14 億股，佔有線已發行股份約 45.48%。

舜宇光學 (2382) 公布業績，截至 6 月底止半年盈利 11.59 億元 (人民幣·下同)，按年飆 1.49 倍，每股盈利 107.37 分，不派息。期內，收入 100.32 億元，按年增 69.75%。國際精密 (929) 公布業績，截至 6 月底止中期盈利 6801.4 萬元，按年增 32.44%，每股盈利 6.5 仙，派中期息 2.2 仙。期內，收入 4.54 億元，按年增 6.97%。秦港股份 (3369) 公布業績，6 月底止中期盈利 6.2 億人民幣，按年增長 3.49 倍，營業收入 33.94 億元，按年上升 42.1%，不派中期息。股價橫行整固已久，可上試阻力。東江集團 (2283) 公布業績，6 月底止中期盈利 1.11 億元，按年增長 40.12%，收入 8.16 億元，上升 13.16%，派中期息 5 仙。可望繼續有好表現。當代置業 (1107) 公布業績，6 月底盈利 5.1 億人民幣，按年上升 1.28%，收益 42.94 億元，增長 0.54%，將派中期息 2.3 港仙，及 10 送一紅股。預期再上試高位。

五礦資源 (1208) 發盈喜，半年淨利潤約為 1.13 億美元，去年同期虧損 9,300 萬美元。上置集團 (1207) 發盈喜，六個月利潤預期為 5-7 億人民幣，較去年同期大幅上升。雅居樂 (3383) 發盈喜，預期 6 月底止中期溢利按年增長超過一倍；去年同期盈利 6.04 億人民幣。是屬版塊內落後份子，可留意。遠洋集團 (3377) 發盈喜，預期 6 月底止中期溢利將顯著增長；去年同期盈利 14.48 億元人民幣。亦屬落後內房類股份，有留意價值。西部水泥

(2233) 發盈喜，6月底中期盈利2.2億人民幣元，去年同期則錄得虧損1.13億，收益21.12億元，按年上升29.64%，不派中期息。公司已發盈喜，料可續試高位。

利淡消息方面，新明中國(2699)發盈警，預期中期盈(4,304萬人民幣)轉虧入賬轉化成收入。中信建投證券(6066)發盈警，預期6月底中期淨利潤約18.5人民幣億，較去年同期下跌33.4%。料要下試低位。新嶺域集團(542)按每股配售價0.185元(折讓7.5%)，配售最多11億股新股，集資淨額約1.98億元。佔公司擴大股本約16.22%。配股是為早前收購籌集資金，可投機性留意。

營運數據方面，中國平安(2318)的7月的原保費合同收入按月倒退，但按年上升的比例令人滿意。中國人壽(2628)的原保費收入令人失望，按年雖然上升但按月下跌超過五成。中國太平(966)的原保費收入按月亦跌近半，按年上升的幅度算是普通。中國太保(2601)原保費同樣按月下跌，但按年的升幅較其他同業的為低，並不令人滿意。深圳控股(604)每月合同銷售額按年及按月均跌。

## 本地市場導報

2017年8月15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 15 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。