

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)

## ■ 大市分析

是日推介：

俄鋁 (486)、澳博控股 (880)、網龍網絡 (777)

推介版塊：

濠賭股、科網股

今天有正面消息的公司：

騰訊 (700)、聯通 (762)、合和實業 (54)、合和公路基建 (737)、亞洲金融 (662)、中國奧園 (3883)、中駿置業 (1966)、萬洲 (288)、網龍網絡 (777)、第一上海 (227)、靈寶黃金 (3330)

今天有負面消息的公司：

國泰航空 (293)、巨騰國際 (3336)、首控集團 (1269)

每天市場展望及評論：

港股繼上日回吐後昨日再反彈，恒生指數昨日高開 63 點後隨即收復 20 天線 (27,261 點)，及後指數繼續走高，雖未能突破 10 天線 (27,455 點)，但最終仍升 234 點 (0.9%)，收報 27,409 點。國企指數方面同樣高開高走，但升幅未及恒指般大，收報 27,409 點，升 80 點 (0.7%)。成交方面較上日縮減，只有約 818 億港元。

A 股市場方面，上證指數終止了兩連升，昨日低開 3 點後處於窄幅上落的悶局，收市微跌 5 點 (0.2%)，收報 3,246 點。反而 A 股市場方面的成交較上日活躍，A 股市場總成交額升至約 4,900 億元人民幣。

業績發放前的騰訊 (700) 繼續造好，為大市貢獻 42 點的升幅，其他業績發放前的科技股亦向上，如：金蝶 (268) 及網龍 (777)。帶動大市向上的是強勢的內銀股，建設銀行 (939)、中國銀行 (3988) 及工商銀行 (1398) 帶領大市向上 84，其餘中小內銀亦大致造好。有色金屬股一洗上日頹勢大幅反彈，中國鋁業 (2600) 升 4.4%，五礦資源 (1208) 升逾半成。

手機設備股再有追捧，上日推介的舜宇光學 (2382) 及丘鈦科技 (1478) 續升 4%。紙業股亦向上，理文造紙 (2314) 升半成，發盈喜的玖龍紙業 (2689) 升 7.6%。昨日蒙牛 (2319) 突然被炒上，曾一度升超過一成，收市仍有 8.9% 升幅，是表現最好的恒生指數成份股。大市回穩後黃金相關股有回吐，靈寶黃金 (3330) 及中國黃金國際 (2099) 分別跌 1.8% 及 2.7%。本地通訊股及航運股亦普遍逆市下挫。

### 每日觀察名單

公司	原因
騰訊 (700)	業績
聯通 (762)	業績
合和實業 (54)	業績
合和公路基建 (737)	業績
亞洲金融 (662)	業績
中國奧園 (3883)	業績
中駿置業 (1966)	業績
國泰航空 (293)	業績
巨騰國際 (3336)	業績
萬洲 (288)	晉身成份股
網龍 (777)	盈喜
第一上海 (227)	盈喜
靈寶黃金 (3330)	盈喜
首控集團 (1269)	盈警

### 數據速覽

昨天恆指	27,409
變動/%	234/0.9%
昨天國企指數	10,818
變動/%	80/0.7%
大市成交 (億港元)	817.8
沽空金額 (億港元)	81.2
佔大市成交比率	9.9%
上證指數	3,246
變動/%	-5/-0.2%
昨晚道指	22,025
變動/%	26/0.1%
金價 (美元/安士)	1,287
變動/%	16/1.2%
油價 (美元/桶)	46.8
變動/%	-0.7/-1.5%
美國 10 年債息 (%)	2.23
變動 (點子)	-2bps

### 人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.17810	1.16260

大市再升 0.9%，受惠地緣政治因素轉穩，成交仍是相對低的水平。內銀仍是亮點，港交所（388）亦跑贏大市，匯豐（5）仍跑輸。騰訊（700）的業績必能帶動大市向上探頂。恆指今天企穩十天線短線仍看好。我們較喜愛的股份是鴻騰（6088）、大酒店（45）、東岳（189）、華置（127）等，昨日皆有好表現，短期仍可留意。

橫行整固已有四個交易天，資源版塊股份走勢仍強，俄鋁（486）料可跑贏大市，現價買入。經過連日的利淡消息後澳門博彩相關的股份已然企穩，部份亦有顯著上升，加上有大行看好澳門賭收下，可留意較落後的澳博控股（880），連日穩守 7 元之上，可於現價買入候其追落後。網龍網絡（777）受惠於網絡及手機遊戲業務表現強勁，以及國際教育業務增長迅速，扭虧為盈屬利好消息，可於現價買入。

利好消息方面，騰訊（700）公布業績，6 月底止中期盈利 327 億人民幣，按年飆 64.19%；第二季盈利 182 億，按年飆 69.8%，收入 1061.58 億元，按年增 56.84%，每股盈利 3.48 元，不派中期息。業績較市場上限還高約一成，可望帶領大市走強。聯通（762）公布業績，6 月底止中期純利 24.2 億人民幣，按年增長 69%；營業額 1,382 億元，按年跌 1.49%，仍舊不派中期股息。母公司亦落實混改細節，股份將今天復牌，預料有好表現。合和實業（54）公布業績，6 月底全年核心溢利按年減少 6%至 13.34 億元，如不包括上一財年銷售，年內核心溢利則按年增長 32%至 13.04 億元。總收入 65.9 億元，按年減少 29%。末期連特別息共派 1.2 元。有力破頂。

合和公路基建（737）公布業績，6 月底止全年溢利 6.23 億人民幣，按年增長 21.77%。末期息連特別息共派 21.6 分。亦有力破頂。亞洲金融（662）公布業績，6 月底止中期溢利 2.66 億元，按年增長 1.06 倍，收益 6.89 億元，按年下跌 4.12%，派中期息 4 仙，增加 60%。屬好消息，亦有售賣資產派特別息的概念，可留意。中國奧園（3883）公布業績，6 月底止中期溢利 7.5 億人民幣，按年上升 32.43%，營業額 81.54 億元，按年增長 25.85%；不派中期息。累積升幅已多，建議換馬至大型內房。中駿置業（1966）公布業績，6 月底止中期盈利 10.14 人民幣億元，按年增長 60.71%。收益 81.66 億元，上升 40.91%，恢復派中期息 6 港仙。亦建議換馬至大型內房。

萬洲（288）將晉身成份股，恆生指數公司宣布，加入萬洲成為恆生指數成份股，9 月 4 日（星期一）起生效。料有買盤支持。網龍網絡（777）發盈喜，預期 6 月底止扭虧（4289 萬人民幣）為盈。預料可向上突破近期低位。第一上海（227）發盈喜，2017 年上半年將轉虧為盈，屬一次性，低位吸引力有限。靈寶黃金（3330）發盈喜，6 月底中期虧（1.05 億

人民幣)轉盈賺 2,000 萬。基本因素吸引力一般。

利淡消息方面，國泰航空 ( 293 ) 公布業績，6 月底止中期虧損 20.51 億元，去年同期盈利 3.53 億元，收益總額 459 億元，按年增 0.38%，不派息。公司不預期經營環境會在下半年有重大改善，頗利淡，仍要探底。巨騰國際 ( 3336 ) 公布業績，6 月底止中期溢利 8,161 萬元，下跌 59.5%，收入 37.5 億元，按年上升 1.4%，不派中期息。行業吸引力一般，料要再試低位。首控集團 ( 1269 ) 發盈警，6 月底止中期稅前盈利按年下跌 60%至 70%；去年同期稅前盈利 7,133 萬人民幣。屬一次性，回調後可留意。

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述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17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。