

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
恒基地產 (12)	業績
金山軟件 (3888)	業績
永達汽車 (3669)	業績
昂納科技 (877)	業績
中國外運 (598)	業績/收購
中國東方 (581)	業績
五礦資源 (1208)	業績
禹洲地產 (1628)	業績
昆侖能源 (135)	業績
遠洋集團 (3377)	業績
嘉華國際 (173)	業績
大新金融 (440)	業績
中國電信 (728)	業績
大昌行 (1828)	業績
華潤置地 (1109)	業績
遠東宏信 (3360)	業績
深圳國際 (152)	業績
石四藥 (2005)	業績
中海油田服務 (2883)	業績
味千 (中國) (538)	業績
特步國際 (1368)	業績
萬達酒店發展 (169)	業績
馬鞍山鋼鐵 (323)	業績
眾安房產 (672)	業績
中煤能源 (1898)	業績
上海石油化工 (338)	業績
中國聯通 (762)	配股
長城汽車 (2333)	洽購資產

數據速覽

昨天恆指	27,402
變動/%	247/0.9%
昨天國企指數	10,955
變動/%	203/1.9%
大市成交 (億港元)	903.6
沽空金額 (億港元)	102.0
佔大市成交比率	11.3%
上證指數	3,288
變動/%	-2/-0.1%
昨晚道指	21,812

■ 大市分析

是日推介：

鴻騰 (6088)、中海外 (688)、中國建材 (3323)

推介版塊：

內房股·水泥及建材股

今天有正面消息的公司：

恒基地產 (12)、金山軟件 (3888)、永達汽車 (3669)、昂納科技 (877)、中國外運 (598)、中國東方 (581)、五礦資源 (1208)、禹洲地產 (1628)、昆侖能源 (135)、中國聯通 (762)、遠洋集團 (3377)、嘉華國際 (173)、大新金融 (440)、中國電信 (728)、大昌行 (1828)、華潤置地 (1109)、遠東宏信 (3360)、深圳國際 (152)、石四藥 (2005)、馬鞍山鋼鐵 (323)、眾安房產 (672)、中煤能源 (1898)

今天有負面消息的公司：

長城汽車 (2333)、味千 (中國) (538)、特步國際 (1368)、萬達酒店發展 (169)、中海油田服務 (2883)、上海石油化工股份 (338)

每天市場展望及評論：

昨日因颱風關係，港股暫停交易一天。港股星期二走勢極強，高開 167 點後反覆向上，一舉收服 10 天線 (27,286 點) 及 20 天線 (27,351 點)，甚至一度衝破 27,500 點，於尾市升幅收窄，收報 27,402 點，升 247 點 (0.9%)。國企指數大幅跑贏恒指，同樣收復 10 天線 (10,778 點) 及 20 天線 (10,864 點) 而且升勢強勁，收市報 10,955 點，升 204 點 (1.9%)。大市成交較上交易日活躍並突破 900 億港元，全日成交額約為 904 億港元。

A 股市場方面昨日低開 6 點全日窄幅上落，雖然尾段曾升 9 點但尾市升幅收窄，最後收報 3,287 點，微跌 2 點 (0.1%)。成交方面再度縮減，A 股市場總成交額約為 4,300 億元人民幣。

內銀股及內險股帶領大市向上，中國太保 (2601)、中國財險 (2328)、中國平安 (2318) 升 4.2% - 5.6%、中國平安亦是恒指表現最好的成份股。內銀亦全線向好，農行 (1288)、建設銀行 (939)、中國銀行 (3988)、工行 (1398) 升 1.5% 以上。兩大版塊帶領大市升逾 130 點。業績向好的內房全線炒上，富力地產 (2777) 升近 9%、大悅城地產升幅更達 13%。

有色金屬股繼續有炒作，洛陽鉬業 (3993) 升半成，五礦資源 (1208) 升 4%。鋼材股亦普遍向好。部份醫藥股追落後而有異動，康哲藥業 (867) 升逾一成，國業控股 (1099) 亦升半成。汽車股亦造好，吉利汽車 (175) 分別廣汽集團 (2388) 升 3.2% - 4.1%。

本地市場導報

2017年8月24日

變動/%	-88/-0.4%
金價 (美元/安士)	1,289
變動/%	4/0.3%
油價 (美元/桶)	48.3
變動/%	0.5/1%
美國 10 年債息 (%)	2.17
變動 (點子)	-2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18300	1.16750

逆市中下挫的版塊有電力股，普遍走軟，華能新能源（958）、華電福新（816）、大唐新能源（1798）均跌。部份食品股有回吐，中國旺旺（151）跌超過6%，是表現最差恒指成份股、康師傅（322）亦回調3%。服裝零售股同樣偏軟，IT（999）跌幅較為明顯，跌3.6%。騰訊（700）跑輸大市，逆市下跌0.6%。

恆指在三行兩保帶領下一舉收復十及廿天線，成交亦配合。八月期指結算前，大市易升難跌。周二中午宣佈中期業績的股份中，下列短線仍可留意：SOHO 中國（410）、富力地產（2777）、環球醫療（2666）、碧桂園（2007）、阜豐集團（546）、361度（1361）。

鴻騰（6088）股價借中期業績好消息出貨，整固後顯得更吸引。短線料有力破頂。內房股的業績潮仍然是市場的焦點，大部份的內房股業績均達到市場所預期，中海外（688）亦是可留意的對象，可現價買入博破頂（27.08元）。建材及水泥股經過一輪回調後走勢靠穩，可望再次重拾升軌。可留意中國建材（3323），於5.36元回吐後於10天線股價有支持並再向上，可於4.87元左右買入。

利好消息方面，恒基地產（12）公佈業績，6月底止中期業績，基礎盈利107.31億元，按年增1.24倍；中期息0.48元，較去年同期增14.29%。有力破頂。金山軟件（3888）公佈業績，6月底中期純利4.89億人民幣元，去年同期虧損6.74億元；營業額24.98億元，按年增長76.23%；維持不派中期息。有力再試高位。永達汽車（3669）公佈業績，6月底止純利6.52億人民幣，按年增長70.23%；營業額221.71億元，按年增長18.5%；維持不派中期息。料可上試高位。昂納科技（877）公佈業績，6月底中期純利7370萬元，增長63.8%；營業額8.81億元，按年增長18.06%；維持不派中期息。尚有上升空間。中國外運（598）公佈業績，6月底止中期9.9億人民幣，按年增長2.1%；營業額276.15億元，按年上升27.4%；派中期息4分，增一成四。另外，該公司將以54.5億人民幣向招商局收購招商局物流全部股權；將以每股內資股4.43元，配售最多14.43億股支付，佔擴大後股份總數約24%；配售價折讓0.23%。擴大公司規模，屬利好消息。

中國東方（581）公佈業績，6月底止中期純利18.73億人民幣，按年飆升2.54倍；收入202.4億元，按年增長76.77%；恢復中派期股息0.13港元。有力破頂。五礦資源（1208）公佈業績，6個月中期溢利1780萬美元，同期虧損9250；不派息。公司已發盈喜，仍有力再升。禹洲地產（1628）公佈業績，6月底止中期盈利7.86億人民幣，按年增長13.31%；收入72.47億元，按年上升74.9%；派中期息8.5港仙。料可再探高位。昆侖能源（135）

公佈業績，6個月中期溢利 24.2 億人民幣，升 0.42%；維持不派中期息。石油及燃氣版塊皆不是市場焦點，吸引力一般。中國聯通（762）配股，控股股東聯通 BVI 以每股 13.24 元（溢價約 9.97%），認購公司最多 66.51 億股新股，佔擴大後股本約 21.74%，集資淨額約 880.57 億元。配股所得款項用於提升 4G 網絡能力及 5G 網絡技術驗證。強勢料持續。

遠洋集團（3377）公佈業績，6月底止半年核心利潤升 59%至 15.2 億元。營業額 172.59 億元，按年增 84.97%；派中期息 16.7 港仙，增 1.1 倍。屬版塊內落後一員，可留意。嘉華國際（173）公佈業績，6月底止中期溢利 21.62 億元，按年增長 13.96%；營業額 49.18 億元，按年下跌 11.16%；維持中期息 5 仙。中規中矩，可稍反彈。大新金融（440）公佈業績，6月底止中期盈利 48.44 億元（出售香港壽險業務收益 35.87 億元），按年飆 4.3 倍；中期息 0.32 元，增一成。調整已多，可續反彈。中國電信（728）公佈業績，6月底止中期純利 125.37 億人民幣元，按年增長 7.4%；營業額 1841.18 億元，按年升 4.12%；維持不派中期息。平平無奇，版塊內聯通（762）較佳。大昌行（1828）公佈業績，6月底止中期盈利 2.32 億元，按年增 5.45%；收入 230.44 億元，按年增 14.53%；派中期息 5.05 仙，升 2%。業績普通，近期升幅已多，料再試低位。

華潤置地（1109）公佈業績，6月底止中核心盈利 32.5 億元，按年跌 48.1%；營業額 352.59 億元，按年跌 20.99%；中期息由去年同期 9.2 仙增至 10 仙。有力繼續反彈。遠東宏信（3360）公佈業績，6月底止中期溢利 16.19 億人民幣元，按年增長 12.47%；收入 89.72 億元，按年上升 23.23%；維持不派中期股息。料繼續跑輸。深圳國際（152）公佈業績，6月底止中期盈利 11.04 億元，按年增 74.64%；收入 42.05 億元，按年增 17.53%；維持不派中期息。短線有力再升。石四藥（2005）公佈業績，6月底止中期盈利 2.88 億元，按年增長 36.87%；收益 13.25 億元，按年上升 19.5%；中期息 3 仙，增 20%。可破頂。

馬鞍山鋼鐵（323）公佈業績，6月底止中期盈利 16.43 億人民幣，按年增長 2.63 倍；營業收入 351.88 億元，按年上升 67.55%；維持不派中期息。早前並無發盈喜，有力破頂。眾安房產（672）公佈業績，6月底止中期盈利 4.3 億人民幣，按年增長 16.84 倍；收入 31.72 億元，按年上升 67.83%；維持不派中期息。早前已發盈喜，仍有力再上。中煤能源（1898）公佈業績，中期盈利 22.8 億人民幣，按年增長 9.13 倍；維持不派中期息。早前已發盈喜，版塊內以神華（1088）較佳。

利淡消息方面，長城汽車（2333）就有意收購快意佳士拿旗下品牌汽車 Jeep，澄清已與佳士拿接觸，截至目前無實質進展。仍屬版塊內跑輸一員，華晨（1114）及吉利（175）較

本地市場導報

2017年8月24日

佳。味千(中國) (538) 公佈業績，6月底止中期溢利 1.09 億人民幣，按年大跌 81%；營業額 11.52 億元，按年減少 2.5%；中期息 0.02 元，大跌 59%。利淡要試低位。特步國際 (1368) 公佈業績，6月底止半年盈利 3.1 億人民幣，按年跌 18.35%；收入 23.11 億元，按年減少 8.83%；中期息 8.5 港仙，較去年同期中期連特別息 0.14 元跌 39%。料有沽壓。萬達酒店發展 (169) 公佈業績，6月底止中期虧損擴至 3 億元，去年同期虧損 3709.7 萬元；收益 1 億元，按年跌 61.15%；維持不派中期息。股價下跌是買入時機。中海油田服務 (2883) 公佈業績，6月底止中期虧損 3.7 億人民幣，去年同期虧損 84 億元；收入 71.02 億元，按年上升 1.61%；維持不派中期息。尚未是留意的時候。上海石油化工股份 (338) 公佈業績，6月底止中期盈利 26 億人民幣，按年減少 17.47%；收入 430.81 億元，上升 16.54%；維持不派中期息。影響料輕微。

本地市場導報

2017年8月24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 24 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。