

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 |
|-------------|----|
| 中國人壽 (2628) | 業績 |
| 交通銀行 (3328) | 業績 |
| 信和置業 (83) | 業績 |
| 利豐 (494) | 業績 |
| 中石油 (857) | 業績 |
| 達利食品 (3799) | 業績 |
| 海爾電器 (1169) | 業績 |
| 新奧能源 (2688) | 業績 |
| 中興通訊 (763) | 業績 |
| 鷹君 (41) | 業績 |
| 大連港 (2880) | 業績 |
| 中信銀行 (998) | 業績 |
| 萬科企業 (2202) | 業績 |
| 華潤醫藥 (3320) | 業績 |
| 招商證券 (6099) | 業績 |
| 和諧汽車 (3836) | 業績 |
| 中國電力 (2380) | 業績 |
| 美圖公司 (1357) | 業績 |
| 通達集團 (698) | 業績 |

數據速覽

| | |
|---------------|------------|
| 昨天恆指 | 27,519 |
| 變動/% | 117/0.4% |
| 昨天國企指數 | 11,051 |
| 變動/% | 96/0.9% |
| 大市成交 (億港元) | 1,047.7 |
| 沽空金額 (億港元) | 111.1 |
| 佔大市成交比率 | 10.6% |
| 上證指數 | 3,271 |
| 變動/% | -16/-0.5% |
| 昨晚道指 | 21,783 |
| 變動/% | -29/-0.1% |
| 金價 (美元/安士) | 1,286 |
| 變動/% | -5/-0.4% |
| 油價 (美元/桶) | 47.7 |
| 變動/% | -0.7/-1.5% |
| 美國 10 年債息 (%) | 2.19 |
| 變動 (點子) | +1bps |

人民幣兌換參考價格

| 賣出 | 買入 |
|---------|---------|
| 1.18270 | 1.16720 |

■ 大市分析

是日推介：

鷹君 (41)、中國銀行 (3988)、美圖公司 (1357)

推介版塊：

內銀股、科技股

今天有正面消息的公司：

中國人壽 (2628)、交通銀行 (3328)、信和置業 (83)、利豐 (494)、中石油 (857)、達利食品 (3799)、海爾電器 (1169)、新奧能源 (2688)、中興通訊 (763)、鷹君 (41)、大連港 (2880)、中信銀行 (998)、萬科企業 (2202)、華潤醫藥 (3320)、招商證券 (6099)、和諧汽車 (3836)

今天有負面消息的公司：

中國電力 (2380)、美圖公司 (1357)、通達集團 (698)

每天市場展望及評論：

經歷一日休市後的港股成功報捷。恒生指數昨日高開 240 點並創下近兩周的新高，不過升勢未能持續，指數於窄幅向下，全日大市只有約 160 點的波幅，指數昨日收報 27,519 點，升 117 點 (0.4%)。國企指數方面再次跑贏恒指，高開後全日窄幅上落，收報 11,051，成功重上 11,000 點，升 96 點 (0.9%)。大市成交於一日休市後明顯趨向活躍，全日成交額升至約 1,048 億港元。

A 股方面表現較差，昨日上證指數高開不足 1 點後由升轉跌，最高曾跌 21 點，及後跌幅收窄，最後收報 3,271 點，跌 16 點 (0.5%)。A 股市場成交額再縮減，全日成交額約為 4,100 億元人民幣。

內銀股成為大市上升支柱，建設銀行 (939)、工商銀行 (1398) 加上中國銀行 (3988) 為大市貢獻 84 點的升幅，招商銀行 (3968) 亦升半成。個別手機設備股有炒作，丘鈦科技 (1478) 升 22%，舜宇光學 (2382) 升逾 7%。國企內房普遍向上，中國海外宏洋 (81) 及保利國業 (119) 升 1%，我們推介的中國海外 (688) 再升半成，是表現最好的恒指成份股之一。恒安國際 (1044) 續後上揚，同樣升逾半成。汽車經銷股普遍向好，永達汽車 (3669) 及和諧汽車 (3836) 升逾 3%。

整體而言，雖然恒指升逾百點，但大市下跌的股份較上升的多。下跌的版塊仍是波動甚大的有色金屬股及鋼材股。五礦資源 (1208) 跌近 7%，新疆新鑫礦業 (3833) 及中國鋁業 (2600) 同樣跌超過 3%，而馬鋼 (323) 亦有回吐，跌超過半成。航運股亦全線向下，中

遠海發 (2866)、中遠海控 (1919) 跌 2.5%，中外運航運 (368) 更跌 4%。澳門博彩股受水災消息影響全線下挫。個別燃氣股有沽壓，昆侖能源 (135) 跌近 7%。

大市成交增至逾千億，恆指亦企穩 10 天、20 天平均線 (27,263 及 27,380)。上阻力是八月高位 27,876。結算前仍易升難跌。

鷹君 (41) 屬落後份子兼派特別息，現價買入。內銀股業績陸續放榜，市場普遍期望各內銀的業績會不錯而於近日炒上。可留意較為落後的中國銀行 (3988)，可現價買入待其破頂。美圖公司 (1357) 虧損大幅收窄屬利好消息，可現價買入博短線炒上。

利好消息方面，中國人壽 (2628) 公佈業績，6 月底止中期純利 122.42 億人民幣，按年增長 17.77%，不派中期息。平保 (2318) 較可取。交通銀行 (3328) 公佈業績，6 月底止中期盈利 389.75 億人民幣，按年增長 3.49%，維持不派息。淨利差和淨利息收益率分別為 1.44% 和 1.57%，按年下降 39 個和 40 個基點。內銀版塊中屬落後，可留意。信和置業 (83) 公佈業績，6 月底全年純利 74.146 億元，按年增長逾 4%，派末期息 40 港仙，去年同期為 38 仙。版塊中較大的股份如新地 (16) 和恆基 (12) 較吸引。利豐 (494) 公佈業績，6 月底止中期純利 1.01 億美元，按年上升 39.6%；派中期股息 11 港仙，按年持平。前景一般，仍會跑輸。

中石油 (857) 公佈業績，6 月底止中期營業額為 9759 億人民幣，同比增長 32.0%。派中期股息 0.03117 元，同時增加中期特別股息 0.03809 元，合計每股派息 0.06926 元。派息總額升幅大，料有好表現。達利食品 (3799) 公佈業績，6 月底止中期純利 17.5 億人民幣，按年上升 6.9%；中期息每股 0.1 港元，去年同期為沒有派息。有力再上。海爾電器 (1169) 公佈業績，中期盈利 13.63 億人民幣，按年增長 20.57%；收入 358.6 億元，按年上升 24.55%；維持不派中期息。強勢料持續。新奧能源 (2688) 公佈業績，6 月底止半年盈利 16.49 億人民幣，按年增 3.91%，每股盈利 1.52 元；營業額 214.24 億元，按年增 36.99%；維持不派中期息。仍有沽售壓力。

中興通訊 (763) 公佈業績，6 月底止半年利潤 22.93 億人民幣，按年增加 29.8%，維持不派中期息。營業收入 540.1 億元，按年增 13.09%。調整已夠可再留意。鷹君 (41) 公佈業績，6 月底止中期核心溢利 9.04 億元，按年增長 14.8%；派中期息 30 仙，連同特別中期息 50 仙，合共派息 80 仙。去年無特別息，可留意。大連港 (2880) 公佈業績，中期盈利 2.39 億人民幣，按年增長 7.89%；維持不派中期息。營業收入 43.18 億元，按年下跌

33.37%。平平無期，並不是市場焦點。中信銀行(998)公佈業績，中期盈利240.11億元人民幣，按年增長1.74%，每股盈利49分，維持不派中期息。內銀版塊中屬落後，可留意。

萬科企業(2202)公佈業績，6月底止中期盈利73.03億人民幣，按年增長36.47%，維持不派中期息。中海外(688)較好。華潤醫藥(3320)公佈業績，6月底中期盈利18.1億元，按年增長10.66%；不派中期息。收益827.38億元，按年上升9.42%。連升三天後有會吐壓力。招商證券(6099)公佈業績，6月底中期盈利25.52億人民幣，按年上升13.85%，不派中期息。收入85.83億元，下跌1.21%。吸引力一般。和諧汽車(3836)公佈業績，6月底止中期盈利5.65億人民幣，按年增長84.48%，維持不派中期息。收入50.85億元，按年上升3.19%。調整已夠可再留意。

利淡消息方面，中國電力(2380)公佈業績，6月底止中期盈利4.25億人民幣，跌77.93%，不派中期息。版塊不屬吸引。美圖公司(1357)公佈業績，6月底止之中期，損收窄至1.32億人民幣，去年同期為錄得虧損21.9億元，不派中期股息。可再上試阻力。通達集團(698)公佈業績，中期盈利2.9億元，按年下跌23.57%，每股盈利4.92仙，派中期息1.6仙，跌兩成。收入36.18億元，按年上升11.72%。仍要探底。

本地市場導報

2017年8月25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 25 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。