

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

■ 大市分析

是日推介：

東岳 (189)、六福集團 (590)、網龍 (777)

推介版塊：

零售股、科網股

今天有正面消息的公司：

工商銀行 (1398)、農業銀行 (1288)、建設銀行 (939)、中國銀行 (3988)、中銀香港 (2388)、中遠海控 (1919)、中國中鐵 (390)、中國光大控股 (165)、美聯集團 (1200)、復星國際 (656)、五礦地產 (230)、中聯重科 (1157)、上海電氣 (2727)、銀娛 (27)

今天有負面消息的公司：

華電國際 (1071)

每天市場展望及評論：

市場消化東北亞緊張局勢消息，隔晚美股回升，港股昨日跟隨向上。恒指昨日高開 192 點，升幅一度收窄至 147 點，其後重上 28,000 點水平。尾市於重磅藍籌股騰訊 (700) 及滙控 (5) 帶動下，恆指一度升 362 點，高見 28,127 點的逾 27 個月新高，收市報 28,094 點，升 329 點 (1.2%)。國企指數報 11,374 點，升 78 點 (0.7%)。大市成交金額增加至約 1,059 億港元。A 股個別發展，上證三連升告終，微跌 1 點；深成指升 51 點 (0.5%)。兩市成交金額較上日略減至 5,613 億元人民幣。

滙控升 2%；騰訊 (700) 升 2.1%，兩股共貢獻恆指 120 點升幅。友邦 (1299) 升 1.2%，收市報 60 元。內銀股造好，建行 (939) 及工行 (1398) 分別升 0.6% 及 1.5%，為成交第三及第四大港股。神華 (1088) 升 4.1%，為昨日表現最佳藍籌。吉利 (175) 尾市發力，收市升 4%，為升幅第二大藍籌。中國信達 (1359) 續後跌 8.7%，為表現最差國指成份股。

內房股普通造好，世茂房地產 (813) 及合景泰富 (1813) 分別升 15.6% 及 14% 創新高；融創 (1918) 漲一成升破頂；連日強勢的恒大 (3333) 昨日創上市新高 26.55 元，但收市跌 4.5%，為成交第二大港股。金屬及礦業股繼續上漲，中國鋁業 (2600) 急升 8.5%；俄鋁 (486) 升 4.2%；五礦資源 (1208) 升 4.3%；洛鈿 (3993) 升 4.1%；鞍鋼 (347) 及馬鋼 (323) 升逾半成。受人民幣升值刺激，內地航空股全線造好，國航 (753) 升 5.5%，為昨日表現最佳國指成份股。本地電訊股走弱，數碼通 (315) 續後跌 5.3%。手機設備股仍然熱炒，高偉電子 (1415) 升 7%，但個別股份見回吐，比亞迪電子 (285) 及丘鈦科技

每日觀察名單

公司	原因
工商銀行 (1398)	業績
農業銀行 (1288)	業績
建設銀行 (939)	業績
中國銀行 (3988)	業績
中銀香港 (2388)	業績
中遠海控 (1919)	業績
中國中鐵 (390)	業績
中國光大控股 (165)	業績
美聯集團 (1200)	業績
復星國際 (656)	業績
五礦地產 (230)	業績
中聯重科 (1157)	業績
上海電氣 (2727)	業績
華電國際 (1071)	業績
銀娛 (27)	業績

數據速覽

昨天恆指	28,095
變動/%	330/1.2%
昨天國企指數	11,374
變動/%	78/0.7%
大市成交 (億港元)	1,059.2
沽空金額 (億港元)	103.9
佔大市成交比率	9.8%
上證指數	3,364
變動/%	-2/-0.0%
昨晚道指	21,892
變動/%	27/0.1%
金價 (美元/安士)	1,307
變動/%	-2/-0.1%
油價 (美元/桶)	45.9
變動/%	-0.6/-1.3%
美國 10 年債息 (%)	2.15
變動 (點子)	+1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.19390	1.17840

(1478) 皆於開市後升破頂但隨即下滑，收市分別跌 2.9%及 11.9%。

結算日及時上升，好友已連勝八個月。主要內銀業績大致符合預期卻無驚喜。看緊恆指廿天線 27,510 支持。

東岳 (189) 股價借業績宣佈後調整已多，估值仍便宜，可續留意，現價買入。零售業由上年度見底至今已正式進入復甦期，日前公佈的 7 月份零售數據可見一斑，以珠寶首飾銷貨值帶雙位數升幅最為明顯，可留意六福集團 (590)，股價自年初至今一直向好，而該股現於 26-30 元左水平上落，可於 26.50 左右買入看短線或中線。本月中已發盈喜的網龍 (777) 昨日公佈中期業績扭虧為盈，純利 2,577.7 萬元人民幣。看好此股的遊戲業務及教育業務增長潛力，可於現價買入候破頂。

利好消息方面，工商銀行 (1398) 公布業績，6 月底中期業績溢利 1529.95 億人民幣，按年增長 1.85%；淨利息收入 2509.22 億元，按年增長 7.1%；維持不派息。無驚喜。屬行業首選，建議換碼至建行 (939) 或持有。農業銀行 (1288) 公布業績，6 月底止中期盈利 1085.93 億人民幣，按年增 3.28%；營業收入 2793.19 億元，按年增 6.41%；維持不派中期息。無驚喜。建議換碼至建行 (939) 或工行 (1398)。建設銀行 (939) 公布業績，6 月底中期盈利 1383.39 億人民幣，按年增長 3.69%，經營收入 3031.33 億元，按年上升 2.52%；維持不派中期息。無驚喜。屬行業首選，建議換碼至工行 (1398) 或持有。中國銀行 (3988) 公布業績，6 月底止中期純利 1036.9 億人民幣，按年升 11.45%；營業收入 2483.68 億元，按年跌 5.43%；維持不派中期息。建議換碼至工行 (1398) 或建設銀行 (939)。中銀香港 (2388) 公布業績，6 月底止中期溢利 172.16 億元，當中包括持續經營業務溢利 146.27 億元，及來自終止經營業務溢利 25.89 億元，按年升 24.5%；派中期股息 0.545 元，特別股息 0.095 元，合計派 0.64 元，去年共派 1.255。強勢持續已久，有回吐壓力。銀河娛樂 (27) 6 月底止中期純利 46.31 億元，增長 81.02%；收益 285.44 億元，按年增長 11.77%。經調整 EBITDA 為 64.66 億元，按年上升 37.4%；不派中期息，但派特別息每股 0.33 元 (升 83%)。優於預期，料有好表現。

中遠海控 (1919) 公布業績，6 月底中期盈利 18.63 億人民幣，去年同期虧損 71.69 億元；持續經營業務收入 434.46 億元，按年上升 45.59%；維持不派中期息。集團為行業整合的得益者，繼續留意。中國中鐵 (390) 公布業績，6 月底中期盈利 77.07 億人民幣，按年增長 41.08%；收入 2985.53 億元，按年上升 11.21%；維持不派中期息。行業不屬市場焦點。中國光大控股 (165) 公布業績，6 月底止中期盈利 14.9 億元，按年增長 5.58%；營業額

本地市場導報

2017年8月31日

39.33 億元，按年增加 2.37%；維持派中期股息 25 仙。可上試高位。美聯集團 (1200) 公布業績，中期虧 (1.34 億元) 轉盈 (1.16 億)；收益 27.78 億元，按年上升 31.95%；維持不派中期息。股價料有反彈。復星國際 (656) 公布業績，6 月底止中期溢利 58.65 億人民幣，按年上升 33.57%；收入升 11.6% 至 362.73 億元；維持不派中期股息。可續試高位。五礦地產 (230) 公布業績，6 月底止中期盈利 3.95 億元，按年增長 53.81%；收入 43.76 億元，按年上升 15.53%；維持不派中期息。有力再上。中聯重科 (1157) 公布業績，6 月底止中期盈利 11.41 億人民幣，去年同期虧損 8.29 億元；持續經營業務收入 101.25 億元，按年上升 42.61%；維持不派中期息。可續試高位。上海電氣 (2727) 公布業績，截至 6 月底中期盈利 13.64 億人民幣，按年增長 9.55%，收入 361.15 億元，按年下跌 2.04%；維持不派中期息。基本面無甚吸引力。

利淡消息方面，華電國際 (1071) 公布業績，6 月底止中期虧損 1.81 億人民幣，去年同期盈利 24.69 億元；營業額 364.23 億元，按年上升 24%；不派中期息。行業不屬市場焦點。

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 31 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。