

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：

中國神華 (1088)、銀娛 (27)、中石油 (857)

推介版塊：

澳門博彩股、石油股

今天有正面消息的公司：

新濠國際 (200)、融創中國 (1918)、北京控股 (392)、招商局港口 (144)

今天有負面消息的公司：

藍鼎國際 (582)、中駿置業 (1966)

每天市場展望及評論：

恒指昨日低開 160 點，中午收市跌 164 點，午後一度跌 233 點至 27,861 點的全日低位，收市報 27,970 點，跌 124 點 (0.4%)。8 月份恒指升 646 點 (2.4%)，連升 8 個月，年初至今累計升 5,969 點 (27.1%)。國企指數報 11,295 點，跌 79 點 (0.7%)。國指 8 月升 467 點 (4.3%)。港股昨日成交額約 1,028 億元。A 股個別發展，上證跌 0.1%；深成指微升 2 點。兩市成交額約 5,459 億元人民幣。

中移動 (941) 昨日除淨，股價跌 0.6%，拖低恆指 104 點。中資金融股普遍下跌，內銀股續後下挫，工行 (1398)、建行 (939)、交銀 (3328) 及中行 (3988) 拖低恆指近百點。內地航空股見回吐，國航 (753) 跌 3.7%，為昨日表現最差國指成份股。濠賭股連升三日，藍籌股銀娛 (27) 升 1.7%。招商局港口 (144) 昨日中午公布的業績勝預期，午後急升，高見 26 元的 52 週新高，為升幅最大藍籌。昆侖 (135) 高開 10% 後升幅收窄，收市仍有 5.7% 升幅，為升幅第二大藍籌。蒙牛 (2319) 開市後曾升 7.7% 至 18.68 元的 52 週新高，收市升 5.4%，為升幅第三大藍籌。本地地產股全線造好，新地 (16) 升破頂，以接近全日高位收市。科網股反彈，昨日我們推介的網龍 (777) 破頂升 10.8%；金山 (3888)、金蝶 (268) 及 IGG (799) 均上揚；騰訊 (700) 升 0.7%。

內房、車股及手機設備股個別發展。恆大 (3333) 跌 2.9%；融創 (1918) 破頂升 2.6%。吉利 (175)、長汽 (2333) 及比亞迪 (1211) 跌 0.5%-1.1%；廣汽 (2238) 及東風 (489) 分別升 0.7% 及 1.2%。鴻騰 (6088) 再升破頂高見 6.80 元，收市升 11.1%；丘鈇科技 (1478) 跌 5.2%。復星國際 (656) 公布業績及建議分拆業務上市，股價昨日早上升破頂，高見 14.06 元，收市升 7.4%。

業績高峰期已過，中大型股中僅剩下六月年結的新地 (16)、新世界發展 (17)、玖紙

每日觀察名單

公司	原因
新濠國際 (200)	業績
融創中國 (1918)	業績 / 盈警 / 減值準備
北京控股 (392)	業績
招商局港口 (144)	業績
藍鼎國際 (582)	配股
中駿置業 (1966)	配股

數據速覽

昨天恆指	27,970
變動/%	-124/-0.4%
昨天國企指數	11,295
變動/%	-79/-0.7%
大市成交 (億港元)	1,028.1
沽空金額 (億港元)	119.1
佔大市成交比率	11.6%
上證指數	3,361
變動/%	-3/-0.1%
昨晚道指	21,948
變動/%	56/0.3%
金價 (美元/安士)	1,320
變動/%	11/0.9%
油價 (美元/桶)	46.9
變動/%	1/2.1%
美國 10 年債息 (%)	2.13
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.19480	1.17930

(2689) 及思捷環球 (330) 會於本月中下旬宣佈末期業績。相信股價在相對高位時，配股的活動將轉趨活躍。市底仍強，大市是可以以橫行整固代替下跌來作調整。短線皆以 10 天及 20 天線作支持，距離恆指 1,200 點的五十天線 (26,781) 將會是理想的入貨位。

中國神華 (1088) 行業基本因素持續改善，業績亮麗亦屬版塊整合的得益者，現價買入。市場已消化颱風對澳門所造成的影響，澳門博彩股近日已回穩。昨日發業績兼派發特別息的銀娛 (27)，公司昨日公佈的業績強勁，加上特別息比預期為佳，有力上試 52 周高位，可現價買入。昨晚國際油價上升，可留意股價較為落後的中石油 (857)，現價買入。

利好消息方面，新濠國際 (200) 公布業績，6 月底中期盈利 1.65 億元，按年下跌 98.41%；經調整 EBITDA 為 47 億港元，增加逾 290%；收益 201.1 億元，按年上升 2.62 倍；派中期息 2.2 仙，增四成七。料有反彈但行業內以銀娛 (27) 較佳。融創中國 (1918) 公布業績 / 盈警 / 減值準備，6 月底止中期純利 16.1 億人民幣，增長 14.7 倍；收入約為 133 億人民幣，增長約 25.9%；維持不派中期息。受非集團投資的樂視系公司、樂視網 (包括樂視致新) 相關債務問題的影響，上半年出現收入下降及淨虧損，預期會錄得投資損失。融創於今年 1 月公布，投資 150.4 億人民幣收購樂視網 8.61% 股權、樂視影業 15% 股權及樂視致新約 33.5% 股權。累積升幅已巨，換碼至大型 / 國營內房如中海外 (688) 較佳。北京控股 (392) 公布業績，6 月底止中期溢利 37.76 億元，按年增長 10.31%；營業收入 275.97 億元，按年下跌 2.89%；維持派中期息 30 仙。仍有力再升。招商局港口 (144) 昨午公布業績，6 月底止中期純利 31.48 億元，按年升 86.27%；營業額 40.55 億元，按年升 5.41%；中期息維持 22 仙；另外上派發特別中期股息 135 仙，合共派 157 仙。昨日收市已升 6.2%，但相信短期仍有上升空間。

利淡消息方面，藍鼎國際 (582) 宣佈配股，按每股配售價 0.075 元 (折讓 10.71%)，配售 240 億股新股 (擴大後股本約 16.28%)，淨籌 17.91 億元。主要用於發展濟州神話世界。折讓尚可唯攤薄效應大，料有沽售壓力。中駿置業 (1966) 宣佈配股，今晨宣佈以 3.64 港元 (折讓 9%) 配售四億新股，擴大後股本約 10.46%，集資淨額 14.4 億港元，用作一般營運。股價創新高後料有回吐。

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9月1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。