

本地市場導報

2016年10月4日

李聲揚, CFA

研究部主管

isyli@sinopac.com

(852) 3609 6868

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：

富智康 (2038)

今天有正面消息的公司：

首長國際 (697)

今天有負面消息的公司：

數字王國 (547) · 富智康 (2038) · 冠中地產 (193)

每天市場展望及評論：

一如所料，隨著對德意志銀行 (Deutsche Bank) 的擔憂稍為降溫，港股昨晚有輕微反彈。但昨晚美股仍弱，德銀危機仍然未解決 (亦似乎不會在短期內獲得解決)，美股受壓。加上英國正式宣佈脫歐的時間表，匯市開始波動，英鎊走弱，但英國股市則表現強勁。

A 股休市加上港股通暫停，港股成交跌至不足 500 億，是 7 月頭以來的新低。恒指昨天高開 350 點，一度升約 400 點，但最後升幅只有約 290 點 (1.2%)。國企指數升幅相若，升約 100 點 (1.1%)。

四大藍籌滙控 (5)，騰訊 (700)，友邦 (1299) 及中移動 (941) 均升約 2%，貢獻恒指約 150 點升幅。中資金融股建行 (939)，工行 (1398)，平保 (2318) 及國壽 (2628) 均反彈約 1%。但二線藍籌反彈力最大，東亞 (23) 升 4%，是表現最好恒指成份股。蒙牛 (2319)，招商局 (144) 表現也強。

澳門博彩收入表現不錯，博彩股也反彈。我們推介的金沙 (1928) 表現未算最好。留意永利 (1128) 有高層離職，逆市跌 3%。其他板塊方面，手機相關股，煤炭股及中資航空股表現較為突出。

蘇州是最新推出樓市調控措施的城市，該市居民首次購房，現在需要付出至少 30% 首期 (以往是 20%)，即日生效。這已經是不足一星期內第十個推出調控措施的城市，但力度仍然相當有限。

內房股普遍跑輸，中海外 (688) 逆市跌 2%，是表現最差藍籌。華潤置地 (1109)，融創 (1918) 等均跌。恒大 (3333) 將地產業務注入 A 股，變相借殼上市，今天復牌。交易應該是正面，但公司有機會「補回」昨天的跌幅。

每日觀察名單

公司	原因
首長國際(697)	出售業務
富智康(2038)	盈警
冠中地產(193)	盈警
數字王國(547)	配新股
恒大(3333)	入主 A 股公司/復牌

數據速覽

昨天恆指	23,584
變動/%	287/1.2%
昨天國企指數	9,683
變動/%	101/1.1%
大市成交(億港元)	486.4
沽空金額(億港元)	50.8
佔大市成交比率	10.5%
上證指數	休市
變動/%	休市
昨晚道指	18,254
變動/%	-54/-0.3%
金價 (美元/安士)	1,311
變動/%	-5.1/-0.4%
油價 (美元/桶)	48.6
變動/%	0.4/0.8%
美國 10 年債息 (%)	1.63
變動 (點子)	+3bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.16880	1.15340



本地市場導報

2016年10月4日

首長國際 (697) 向控股股東出售業務，代價為象徵性的 1 元。但留意該業務長期虧損，現由大股東承擔債務，變相等於大股東注資。首長不會錄得帳面盈利，但仍會有利股價。

富智康 (2038) 的盈警其實是好消息。公司全年利潤約 1.1 億美元，縱然較去年的 2.3 億為少。但留意上半年純利只有約 2,000 萬，意味下半年業績相當強勁。今天可以買入。短期上望 HKD2.5。冠中地產 (193) 的盈警則在預期中。

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東盛（經紀）集團及／或其附屬公司或聯屬公司（統稱「東盛」）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東盛可信之資料來源，但東盛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，東盛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。東盛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。

東盛之董事或僱員，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

東盛及其高級職員、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。東盛可以在法律准許下，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。東盛一名或以上之董事、高級職員及／或僱員可擔任本報告所載證券發行人之董事。東盛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

東盛證券（經紀）有限公司（「東盛證券」）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。

東盛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（包括東盛證券）（「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 2016 年 10 月 4 日，東盛證券（經紀）有限公司及其編制該報告之分析師與上述公司沒有任何利益關係。

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。

© 2015 東盛證券（經紀）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東盛證券（經紀）有限公司事先書面許可以任何方式進行複製或分發。東盛證券（經紀）有限公司概不承擔第三方此方面行為的任何責任。