

摩笛唱好內銀 建行升穿9元

港股破頂 7周飆4514點 市值逼38萬億

香港文匯報訊(記者 周紹基)內銀股稍歇一天後再度發威,助港股破33,000點創新高,在最多曾升569點下,全日收報33,154點,升499點,令港股市值逼近38萬億元,成交1,808億元。全周累計升近900點,連升第7周,累升4,514點,是兩年半來最長升勢,使得今年來大市累升3,235點。當中內銀股成升市火車頭,該板塊獲大摩調高目標,使內銀佔據藍籌升幅榜首五位,推動恒指進賬近300點。

摩根士丹利昨發表報告,指隨着內地推進金融去槓桿,料利率會處於高水平一段頗長時間,內銀股未來淨息差可望進一步擴大,有利該板塊,該行較推介的股份包括郵儲行(1658)、農行(1288)、建行(0939)、信行(0998)及民行(1988)。

大幅調高內銀目標價

據該行估計,郵儲行今年淨息差可大幅擴闊9個基點至2.49%,農行亦可擴闊6個基點至2.34%,建行擴闊6個基點至2.22%。故此,該行大舉上調內銀股目標價介乎11%至52%。民行更獲調升投資評級,由「與大市同步」升至「增持」,目標價由9.1元升至11.2元,指其估值偏低。招行(3968)則被降至「與大市同步」,基於其估值較四大國有商銀存有80%溢價,惟目標價亦由29.8元升至38.9元,而四大國有行評級皆維持「增持」。

大摩推介的五隻內銀股皆造好,農行升4%(收報4.9元)、建行升5.6%(收報9.05元),兩行都創出收市新高,郵儲行更急升6.2%,而大摩首選的信行及民行分別升4.1及6.4%。當中單是建行昨日的

單日升幅,就令該行的市值增逾千億元。

騰訊平保紛重拾升勢

騰訊(0700)再入股新公司,在連跌兩日後終反彈2.9%,以471.2元全日最高位收報。平保(2318)及港交所(0388)也重拾升勢。富瑞的數字顯示,A股及港股一周內的「吸資」規模,分別為兩年及三年以來最多,當中包括了經互聯互通機制流入的資金,使兩個市場按周計,新增資金分別多2.3倍及1.5倍。

郭家耀:恒指上試33800

國指收報13,723點,升幅2.5%,大幅跑贏大市。金洋資產管理董事總經理郭家耀稱,港股連升7周,已累升4,514點,升幅15.8%。但資金仍繼續積極入市,抵消了部分獲利盤的壓力,加上資金轉炒同為重磅的內銀股,故有利後市走勢,預料指數有望進一步上試33,800點,下方支持在32,800點附近。

人民幣揚升,受惠板塊包括內地航空股及內房股,其中中航(1055)再升7%,融創(1918)升9.4%。本地地產股亦有追落後,恒隆(0101)全日升2.6%,恒地(0012)升4.3%。



恒指今年累升逾3200點



建行股價創歷史新高



內銀股再度發威,助港股破33,000點創新高,連升第7周累升4,514點,是兩年半來最長升勢。其中建行昨天單日升5.6%,創歷史新高。

中新社

大摩予內銀最新目標價

股份	昨收報(元)	變幅(%)	新目標價(元)
重農行(3618)	7.25	+7.4	9.8(增持)
民行(1988)	9	+6.4	11.2(增持)
郵儲行(1658)	4.97	+6.2	7.1(增持)
建行(0939)	9.05	+5.6	11.9(增持)
中行(3988)	4.8	+4.6	6.4(增持)
光行(6818)	4.61	+4.5	4.9(與大市同步)
重行(1963)	7.5	+4.2	9.7(增持)
信行(0998)	6.56	+4.1	7.5(增持)
農行(1288)	4.9	+4	6.5(增持)
工行(1398)	7.34	+4	9.2(增持)

製表:記者 周紹基

上市公司年報披露還需改善

香港文匯報訊(記者 周紹基)港交所(0388)昨刊發最新有關審閱發行人年報披露內容的結果,對於上市公司年報披露內容的審閱結果,大致為滿意,並指出若干方面仍可改善,包括年報中「管理層討論及分析」的內容披露,以及發行人如何解決「非無保留意見」。

港交所又建議,上市公司應及時披露其董事會如何根據審核委員會建議的最新進展,從速解決引致核數師發出「非無保留意見」之事宜。

由於市場對具備「殼股」特質的新上市申請人存疑慮,港交所審閱了上市發行人上市後的活動及發展,並注意到有愈來愈多新上市發行人透過一連串交易



港交所表示對上市公司年報披露內容的審閱結果大致滿意。資料圖片

歐化超購1638倍 暗盤賺5200元

香港文匯報訊(記者 吳婉玲)大市創新高,新股繼續旺。歐化國際(1711)昨公佈招股結果,公開發售部分獲約1,638倍超購,超越「馬化騰概念股」希瑪眼科(3309)的1,556倍。該股下周一掛牌,昨晚於兩個暗盤交易場,股價暴升,每手賬面各賺逾5,000元。

超越希瑪 400手派一手

歐化國際由於錄得大幅超購,一手中籤率僅10%,認購400手才穩獲一手。公司已啟動回撥機制,令公估佔比增至50%。該股以近上限的0.56元定價,一手1萬股,集資淨額約9,290萬元,下周一掛牌。據輝立交易平台昨顯示,歐化暗盤開報0.95元,較上市價0.56元,高近70%,最高見1.3元,最低0.95元,收報1.07元,升91.07%,每手賬面賺5,100元。至於耀才新股交易中心顯示,歐化暗盤開市價報0.8元,曾高見1.35元,收報1.08元,升92.86%,每手賬面賺5,200元。

由前港姐袁彌明創辦的彌明生活百貨,日前通過上市聆訊,將於創業板上市,保薦人為金利豐。根據聯交所文件,公司截至去年3月底止財政年度,收入按年增長

25.96%至1.03億元,除稅前溢利按年跌37.03%至1,325.5萬元;截至2017年9月底止6個月,收入按年升16.6%至5,565萬元,除稅前溢利升6.1%至709.4萬元。

雅生活下周招股籌47億

由雅居樂(3383)分拆上市的物業管理公司雅生活(3319)昨舉行路演。招股文件顯示,招股價介乎10.8元至14.2元,每手250股,入場費約3,585.77元。計劃發行3.3億新股,其中10%公開發售,其餘則為國際配售,集資最多47.33億元。

文件表示,雅生活會將是次集資所得65%用於策略投資及收購,其餘用於發展一站式服務平台;發展管理數字化、服務專業化、流程標準化和操作機械化;以及作一般營運資金。雅生活下周一至周五公開招股,預計2月9日掛牌。保薦人為匯豐、華泰金融。

龍昇每手入場費4040元

另外,地基工程服務分包商龍昇集團(6829)昨起至下周三招股,全球發行3



雅生活下周一至周五公開招股,預計2月9日掛牌。香港文匯報記者彭子文攝

億股,10%作公開發售,集資最多1.2億元。招股價介乎0.3元至0.4元,每手1萬股,入場費4,040.31元。以招股價中位價0.35元計算,集資淨額約8,110萬元,其中約65.6%用於未來三年增購挖掘機及吊機而擴充機械;約21%用於增聘僱員;約5.2%用於加強營銷力度;餘下約8.2%用作一般營運資金。德建融資為保薦人。

民信國際(8456)昨日首日掛牌,開報0.98元,最高見1.18元,低位0.8元。收報0.82元,較招股價0.7元升17.1%,成交約1.66億股,成交額約1.52億元。不計手續費,每手4,000股賺480元。

維達上市十周年增派息

香港文匯報訊(記者 莊程敏)維達(3331)昨公佈去年全年業績,純利按年下跌4.98%至6.21億元,每股基本盈利0.526元,末期息每股派14仙,按年增16.67%。全年派息率由28.4%增至36.1%。維達主席及執行董事李朝旺昨於記者會上指出,今年適逢上市10周年,特意提升派息比率,未來希望能繼續提高盈利水平,派息比率目標則維持25%至35%。

期內,總收益增加11.9%至135億元,紙中分部收入達109億元,佔總營業額八成,其中軟抽、廚房紙及濕巾收益錄得顯著增長,個人護理業務營業額錄得26億元,內地的失禁護理及女性護理皆錄得雙位數自然增長。電商收益佔比由2016年的18%提升至21%。行政總裁麥濤指,公司正積極發展電商渠道,但競爭同樣激烈,線上線下的產品組合要有所不同,亦會致力降低物流成本。

李朝旺:第2季或加價5%

另外,維達去年毛利率微跌2個百分點至29.7%,麥濤昨解釋,雖然木漿價格已過歷史高位,但仍未有下調的跡象,相信原材料價格將會上升。李朝旺預計,成本上升將會轉嫁予消費者,今年第2季或會將產品加價4%至5%。財務總監及公司秘書譚奕怡指,



維達行政總裁及執行董事麥濤(左)、主席及執行董事李朝旺(中)、財務總監及公司秘書譚奕怡。香港文匯報記者莊程敏攝

去年10月木漿價格已上升30%至40%,當時已加價4%至5%。集團預計,去年第四季度的產品提價的影響將於今年顯現。

李朝旺續指,維達的創新能力很好,目前已推出嬰兒、成人失禁及女性護理等多元化的新產品,業務亦拓展至馬來西亞及台灣,兩地都有廠房,將能平衡木漿價格上升的成本壓力。他認為,不是每個同行都有將木漿成本上升轉嫁至消費者的能力,維達具有品牌優勢,留意到高毛利及高價格的產品亦很受內地消費者接納,對維達未來的毛利率仍有信心。

截至2017年12月31日,維達的造紙設計年產能達110萬噸。於2018年下半年,集團將於湖北及陽江的第十家工廠增加18萬噸產能,預計2018年年底總產能將達128萬噸。

美下周議息 銀公料港息不變



銀公署理主席趙民忠。香港文匯報記者馬翠媚攝

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)美聯儲主席耶倫即將卸任,下周將主持內最後一次議息會議,銀公署理主席趙民忠昨出席銀公會後表示,市場普遍預期美國今年將加息2至3次,若美息持續上升,導

致港美息差擴闊,本港加息壓力將愈來愈大,他不揣測本港何時跟隨美國加息,因為仍受很多外圍因素影響,如美國推動稅改及美聯儲主席換馬等,但他強調本港資金仍然充裕,短期內沒急切加息的需要。

提防地緣政治風險

趙民忠補充,本港會否跟隨加息主要視乎銀根是否充裕,雖然本港去年底出現銀根緊及息口向上的情況,但主因受年結及招股活動凍資影響,而踏入新一年拆息已見回落至穩定水平,因此目前港息向上的壓力不大。對於外圍憂慮美國推動稅改或影響本地資金流向,他指現時見不到本港有任何指標顯示不正常的流動,加上稅改

方案仍未有細則出爐,目前評論方案會否改變環球資金流向仍是言之尚早。

趙民忠指,現時環球經濟向好,加上港股屢創新高,預期本地貸款需求趨正面,但他提醒無人能預知港股及樓市未來走勢,呼籲投資者做好風險管理,因不排除會有經濟以外因素影響資產價格,如地緣政治風險等不明朗因素。

而農曆新年將至,趙民忠提醒3間發鈔銀行將於下周二起,提供兌換新鈔及迎新鈔服務,公會呼籲市民繼續支持環保,可以使用仍然新淨的迎新鈔封利是。

另外,美聯儲理事鮑威爾下月初將接任美聯儲主席之位,任期為4年,外界預期是次易帥不會對美國貨幣政策帶來重大改變。

騰訊入股《未來戰士》製片方Skydance

香港文匯報訊(記者 莊程敏)據外電報道,騰訊(0700)入股製作荷里活電影《未來戰士》(Terminator)的電影製作公司Skydance Media,獲得Skydance不多於10%的股份,惟未有透露具體投資金額。消息指,兩家公司發佈聲明稱,根據雙方達成的協議,騰訊和Skydance將聯手投資電影、電視劇和影片遊戲項目,並且在各自國家向對方提供專業幫助。

《華爾街日報》昨引述一位知情人士透露,騰訊已經簽署協議,獲得Skydance略低於10%的股份,這家製片公司的估值約15億美元。《金融時報》亦報道,Skydance周四在洛杉磯宣佈,與騰訊建立新合作關係,騰訊將對Skydance進行戰略性投資。在合作關係下,騰訊將可以成為Sky-

dance電影的聯合融資方,並有權在內地對電影進行營銷、分銷和周邊產品銷售。合作關係還支持在其他媒介中的協作,包括電視和虛擬現實等。

據介紹,Skydance已成立8年,為《職業特工隊》及《星際迷航》等長期系列電影製作過幾部續集電影。行政總裁David Ellison是美國甲骨文公司共同創辦人Larry Ellison的兒子,最初主要投資其荷里活合作夥伴維亞康姆(Viacom)旗下派拉蒙影業(Paramount Pictures)製作的影片,但最近開始發展自己的電影製作業務,同時開始涉足電視和虛擬現實(VR)領域。Skydance仍與派拉蒙影業合作投資電影作品,包括即將上映的《職業特工隊》續集,以及Skydance擔任主要製片方的《未來戰士》新續集和《雙子煞星》。