

# 港股首季食白果 險守三萬

## 波幅4355點 舜宇升45%冠藍籌

香港文匯報訊(記者 周紹基)復活節長假在即, 港股昨表現反覆, 高開後曾跌至29,819點, 其後隨A股回升而反彈至全日高位30,252點, 最終守住三萬點, 收升70點報30,093點。總計3月份港股累跌2.4%或751點, 首季計則升0.58%或174點。回顧今年首季, 曾在1月升至33,484點歷史新高, 但受美息上升、美債大跌、貿易戰等影響, 大市異常波動, 高低波幅達4,355點。

### 恒指首季僅升174點



恒指在今年1月曾高逾33,000點, 惟後勁不繼, 最終首季升幅近乎全部蒸發。 中新社

### 首季十大表現最佳藍籌

股份	變幅
舜宇光學(2382)	+45.05%
華潤置地(1109)	+24.13%
中國石化(0386)	+20.24%
蒙牛乳業(2319)	+15.70%
銀河娛樂(0027)	+14.30%
建設銀行(0939)	+11.94%
中國銀行(3988)	+9.90%
太古股份(0019)	+9.40%
碧桂園(2007)	+8.46%
中海外(0688)	+8.35%

### 首季十大表現最差藍籌

股份	變幅
吉利汽車(0175)	-16.61%
恒安國際(1044)	-16.20%
招商局港口(0144)	-15.40%
中國人壽(2628)	-12.02%
中國移動(0941)	-9.21%
聯想集團(0992)	-9.07%
港鐵公司(0066)	-7.86%
東亞銀行(0023)	-7.53%
領展(0823)	-7.52%
匯豐控股(0005)	-7.44%

註：恒生指數首季升0.58%

### 北水回流 惟短期仍處拉鋸市

在3月份最後一個交易日, 港股昨日總成交1,381億元不算多, 但「北水」回流流入, 數額達19億元人民幣。不過, A股雖然高收1.2%, 惟國指仍微跌2.8點報11,998.3點。

耀才證券研究部總監植耀輝表示, 後市仍要視乎美息走勢、港匯表現, 以及貿易戰的最新情況。

他指, 朝鮮半島局勢有進一步緩和跡象, 料有助美國總統特朗普的共和黨在中期大選的選情。他估計, 情況或有可能令特朗普在貿易問題上, 對各國略為「放

水」, 減低貿易戰大爆發的可能性。他強調, 市場的投資氣氛尚未回溫, 料港股拉鋸局面短期內難以改變。

### 連升5季 締造22年最長升浪

港股今年在1月份進入「大時代」, 1月大市錄得近3,000點升幅, 但2月份則形勢逆轉, 在短短兩周內將升幅蒸發, 首季略升0.58%或174點, 升幅雖低, 但是連續五季上升, 也是1996年以來最長升市。藍籌中, 舜宇光學(2382)首季升45.05%, 成為本季「藍籌升幅王」, 潤置(1109)升幅24.13%居次; 蒙牛(2319)連升4個月後, 首季也累升15.7%, 升幅榜

第四。不過, 吉利(0175)在連升7季後, 首季回吐16.61%, 成為表現最差藍籌。其次為跌16.2%的恒安(1044), 招商局港口(0144)、國壽(2628)及中移動(0941)都落入五大跌幅榜內。

至於「股王」騰訊(0700), 昨日曾低見405.2元, 貼近大股東Naspers的配售價, 到午後反彈至417元後又跌過, 收報409.6元, 仍跌0.631%。全季計, 騰訊只微升0.9%, 接近「食白果」。國指季內升2.5%, 跑贏大市, 但由於季內有重磅民企及紅籌股獲納入國指內, 令其組成有變化, 或是國指的表現偏強的原因之一。

### 毛記瀉46% 較高位回吐七成

新任「超購王」毛記葵涌(1716)繼續成為大市焦點, 首日掛牌高開低收後, 昨日沽盤湧現, 但買賣爭持激烈, 全日成交高達3.1億元, 是其公司市值的9.4億元的三分之一, 非常恐怖。該股上市第二日收報3.48元, 大幅回吐45.5%, 但仍較其招股價1.2元升1.9倍。不過, 該股相對其上市高位11.76元, 已大幅回落70.41%, 高位入貨的投資者相信損失慘重。

毛記葵涌主要股東之一的世界華文媒體(0685)昨大挫21.6%, 收報0.98元, 也較本月高位3.69元暴跌73%。

# 受惠減稅 A股V彈升1.2%

香港文匯報訊(記者 章蕪蘭上海報導)受惠於內地稅改, A股昨天探底回升, 滬綜指跌穿3,100點後成功V轉, 最終收漲1.22%, 深成指升幅亦超1%。分析師認為, A股市場基本所有行業均會受益減稅政策, 帶來利潤增長, 其中通信、商業貿易和綜合行業最得益。

三大股指均開紅盤, 盤中雖有反覆, 但整體震盪向上。滬綜指收報3,160點, 漲38點或1.22%; 深成指收

報10,755點, 漲125點或1.18%; 創業板指收1,842點, 漲7點或0.38%。兩市成交4,789億元(人民幣, 下同)。

### 通信及商貿業最受益

國務院常務會議確定了深化增值稅改革措施, 派發4,000億減稅禮包。科德投資分析, 大市轉強與減稅政策的公佈不無關係, 部分行業由於受益於減稅, 未來業績有增長的空間, 料大盤還會朝向更有利的方向。

據相關券商統計, A股市場基本所有行業都會受益減稅政策帶來利潤增長, 其中通信、商業貿易和綜合行業可增厚利潤比例位列前三, 分別為17.32%、13.17%和11.86%。亦有測算顯示, 此次降稅有望推動製造業利潤總額彈升11.2%。

鋼鐵板塊大漲超3%, 房地產、電信運營、券商信託、水泥建材、煤炭採選、保險等行業板塊漲逾2%。僅貴金屬、航天航空、船舶製造少數板塊收

綠。萬科淨利增逾三成, 萬科A大漲9.03%; 融創孫宏斌承認投資樂視失敗, 樂視網重挫6.64%。

MSCI亞太區執行董事暨中國區研究部主管魏震表示, 如果有中概股企業回歸A股上市, MSCI的A股名單也會考慮改變。他指出, MSCI的A股名單是不斷改變和更新的, 根據最新數據, 去年年初宣佈的「222隻A股將納入MSCI」, 已經變成236隻A股將納入MSCI。

# 招商局港口去年多賺近一成

香港文匯報訊(記者 岑健樂)招商局港口(0144)昨公佈, 2017年全年股東應佔溢利60.28億元, 按年上升9.7%; 每股為盈利183.9仙, 派末期息59仙, 股東可選擇以股代息。招商局港口董事總經理白景濤於記者會上表示, 今年全球經濟可望持續去年的復甦勢頭, 預期今年公司集裝箱吞吐量增長率約6%至8%。

### 貿易戰將令美國自我孤立

去年集團港口項目共完成集裝箱吞吐量10,290萬TEU, 按年增長7.4%; 港口散雜貨業務完成吞吐量5.07億噸, 按年增長10.3%。歸屬於公司權益持有者之溢利為60.28億元, 按年增長9.7%, 其中經常性溢利54.92億元, 按年增長19.9%。集團的港口核心業務實現EBITDA為126.93億元, 按年增長10%, 港口核心業務之

EBITDA貢獻佔集團EBITDA總額的82.8%。

談到中美貿易摩擦會否影響公司時, 白景濤表示不清楚中美貿易戰最終會否全面開打, 但他說現時美國航線佔比少於10%, 故即使開打對公司的負面影響有限, 反而美國日漸自我

孤立後, 全球貿易將遷移至其他地區, 如歐洲與東南亞。公司在這些地區的港口更密集, 因此在一加一減下最終可能反而從中得益。

此外, 公司將積極配合國家「一帶一路」與「粵港澳大灣區」的發展戰略。他透露, 斯里蘭卡項目CICT吞

吐量現已幾近飽和, 因此公司將積極與當地政府就擴展碼頭進行磋商, 同時亦探討增加CICT的裝載能力與營運效率, 以應付日益增加的貿易需求。另一個斯里蘭卡項目漢班托塔港項目於去年12月正式交割, 未來將與CICT形成協同效應, 強化公司在「一帶一路」沿線地區的業務發展。

白景濤又表示, 目前香港、深圳和珠三角仍是船公司首選的中轉中心, 雖然今年香港港口業務吞吐量減少, 主要是去年基數較高, 隨着航運業復甦, 香港的吞吐量可保持增長, 預期今年吞吐量增長率約6%至8%。

另一方面, 未來如果有好的併購機會, 公司不排除會繼續併購。財務總監呂勝洲表示, 公司今年或有需要透過發債等方式集資以解決長遠資金需求, 具體要視乎市場變化和資金鏈。



招商局港口白景濤(中)看好今年全球經濟維持去年的復甦勢頭。香港文匯報記者岑健樂攝

# 創興銀行料淨息差續改善

香港文匯報訊(記者 莊程敏)創興銀行(1111)昨公佈截至去年底全年業績, 股東應佔溢利15.65億元, 按年增10%, 每股盈利2.17元, 派末期息0.39元, 全年派息0.54元, 按年不變, 派息比率38.5%。期內, 淨利息收入23.17億元, 按年升13.32%; 淨費用及佣金收入3.27億元, 增長26.15%。淨息差為1.52%, 較去年同期減少14個基點。

財務總監陳錦基昨於業績會上表示, 面對着美國加息周期開始, 該行有浮息資產及負債, 收入及成本都會同時上升, 但有既定策略應對, 包括有效管理利息的支出、調整資產的組合等, 第4季淨息差已見上升, 有信心2018年第1季淨息差會改善。

該行去年一級資本比率為13.3%, 普通股一級資本比率為11.3%, 分別按年下跌0.86及0.51個百分點。去年底減值貸款比率0.46%, 上升0.39個百分點; 不履約貸款比率0.56%, 下跌0.08個百分點。

主席張招興指出, 去年廣州及深圳等地區業務增長不俗, 料續成未來的增長動力, 該行在大灣區的佈局已完成, 希望持續結合越秀集團的資源優勢, 發揮珠三角地區獨特優勢。

### 副主席梁高美懿宣佈退休

另外, 該行副主席兼董事總經理梁高美懿昨在會上宣佈退休, 將於今年5月18日的股東周年大會後退任執行董事、副主席兼董事總經理的職務。她透露, 退休後將繼續投入公益事務, 她在一些大學亦有擔任顧問等角色, 未來會專注於教育及青年事務工作。執行董事、副董事總經理兼行政總裁宗建新, 以及非執行董事朱春秀, 同日獲委任為副主席。



創興銀行副主席梁高美懿(左二)昨宣佈退休, 中為主席張招興。香港文匯報記者莊程敏攝

# 北控：受惠煤改氣 看好增長

香港文匯報訊(記者 岑健樂)北京控股(0392)昨公佈去年全年業績, 錄得股東應佔溢利為68.8億元, 按年增長10.3%; 每股盈利5.45元; 派末期息68仙。北京控股主席、行政總裁兼執行董事侯子波昨於業績會上表示, 受惠內地經濟增長、「煤改氣」政策與「雄安新區」發展戰略, 公司業績可望繼續增長良好。

在公司的天然氣業務方面, 侯子波認為在國家「污染防治」的大方向下, 「煤改氣」政策將會繼續推進, 「不會停下來」。

因此, 公司將可從中受惠。他透露, 去年公司旗下北京燃氣全年售氣量按年上升1.4%至145.8億立方米。今年的天然氣總需求將因「煤改氣」而增加, 預料全年售氣量或可達到170億立方米。

在啤酒業務方面, 副主席兼執行董事趙曉東表示, 去年啤酒消費初步企穩, 但仍有波動風險, 因此將把旗下燕京啤酒的產品進行升級, 增加較年輕的「85後」、「90後」與「95後」對燕京啤酒的需求與品牌忠誠度, 以此增加公司的收益。

# 維柴動力賺68億增1.8倍

香港文匯報訊 維柴動力(2338)公佈截至2017年12月31日止按中國會計準則編制之經審計全年業績。期內營業收入大幅增長62.7%至1,515.69億元(人民幣, 下同); 純利更擴大近1.8倍至68.1億元; 每股基本盈利0.85元, 增長178.89%。派末期股息每10股2.50元(含稅), 連同中期股息每10股1.50元, 全年總股息每10股4元(含稅)。維柴動力董事長兼首席執行官

譚旭光表示, 集團2017年收入成功突破1,500億元, 在歐美、東南亞、中東及北非等海外市場的佈局亦日益完善, 維柴至此正式跨入國際化大型企業行業。未來, 維柴將在「2020-2030戰略」的引領下, 圍繞主業, 堅持創新驅動戰略, 繼續加大技術和產品研發, 在穩固傳統業務優勢地位基礎上, 着力發展工業動力等非道路用發動機、液壓系統、新能源、智能物流等新業態。

# 港上月人幣存款增近40億

香港文匯報訊 金管局昨日發表的統計數字顯示, 2月份認可機構的存款總額減少0.8%。由於儲蓄及定期存款的升幅抵消了活期存款的跌幅, 港元存款於月內沒有明顯變動。2月份外幣存款總額下跌1.7%, 其中人民幣存款增加0.7%或39.83億元, 於2月底為5,504億元人民幣。跨境貿易結算的人民幣匯款總額於2月份為3,016億元人民幣, 而1月份的數字為3,734億元人民幣。

2月份貸款與墊款總額上升0.3%。貸款總額中, 在香港使用的貸款(包括貿易融資)較1月增加0.3%, 在香港境外使用的貸款則增加0.4%。由於港元貸款增加而港元存款沒有明顯變動, 港元貸存比率由1月底的81.1%, 上升至2月底的81.4%。