

英皇娛樂酒店(296) 估值吸引 股價上望\$2.00



資料來源：Et Net

英皇娛樂酒店(296) 主要在澳門從事娛樂及酒店服務，旗下酒店項目包括英皇娛樂酒店及澳門盛世酒店。

截至去年 9 月底，集團錄得中期收益 7.02 億元，按年下跌 10.5%，盈利 1.19 億元，增長 12.81%。集團收入下跌，主要由於澳門博彩市場競爭激烈，中場博彩業務，因面對路氹新項目的競爭而被攤薄。

集團中期業績並不理想，導致績後股價出現下滑，亦令股值變得吸引，英皇娛樂酒店現價市盈率及市帳率分別為 6.7 倍及 0.6 倍，股息收益率達 4.6%，相信股價下行空間有限，投資者可考慮於 \$1.80 水平吸納，股價上望 \$2.00，跌穿 \$1.70 宜先止蝕。

環球焦點

環球 - 沙特敦促維持減產合作至 2018 年之後

沙特等國能源部長稱，產油國應在 2018 年堅持執行減產協議，並敦促產油國將聯合行動擴大到 2018 年之後；沙特能源部長法利赫（Khalid Al-Falih）表示，OPEC 與非 OPEC 產油國同意在減產協定上合作至超過 2018 年，但可能意味著一種新的合作形式，而不是繼續執行減產。美國參議院未在期限前通過臨時預算法案，聯邦政府無法獲得足夠撥款，部分部門自該日午夜起被迫暫停運作。美國股市未受到美國政府關門危機影響，三大指數集體收漲，納指和標普 500 指數創收市新高，道指以全日最高位收市，收報 26071 點，升 53 點或 0.2%；納指以歷史高位收市，收報 7336 點，升 0.55%；標普 500 指數收報 2810 點，升 0.44%。

美國參議院未通過預算法案聯邦政府停擺

中國 - 2017 年內地商品房銷售量價創新高 房地產行業整合加速

2017 年全國商品房銷售面積首破 16 億平方米，達 169,408 萬平方米，按年增長 7.7%；商品房銷售額也首次突破 13 萬億元，達 133,701 億元，按年增長 13.7%。分析指，未來標杆房企的數量將越來越少，但房企的規模將越來越大，目前未躋身千億軍團的前 50 強企業，均提出將在今年衝擊千億規模，並正積極增加土地儲備規模。

海爾電器(1169) 股票掛鈎票據(ELN)

建議：海爾電器(1169) 股票掛鈎票據(ELN)
 現價：26.50
 折讓：5%
 年度化收益率：10.60%

白色家電步入更新週期 料可帶動集團銷售

內地 2009 年推出「家電下鄉」政策，白色家電開始步入更新週期，料將利好海爾電器(1169)的盈利表現。阿裡巴巴年初增持海爾旗下物流公司，憧憬雙方會加強合作，相信阿裡巴巴的軟體、渠道等方面的優勢可帶動海爾的業績造好。



資料來源：ET Net

金隅股份(2009) 股票掛鈎票據(ELN)

建議：金隅股份(2009) 股票掛鈎票據(ELN)
 現價：\$3.84
 折讓：5%
 年度化收益率：8.40%

基建業務快速增長 預期未來可轉化為盈利

金隅股份(2009)今年上半年撇除投資物業公允價值的稅後淨收益，核心純利 16.53 億元，按年增長 30.6%。近期發佈的《雄安新區綠色金融規劃報告》，預計未來五年內，雄安新區所需的綠色投資總額或高達一萬億元人民幣。由於金隅股份地處京津冀地區，而水泥有一定的銷售半徑及定價權，料可受惠國策。



資料來源：ET Net

南方航空(1055)股票掛鈎票據(ELN)

建議：南方航空(1055) 股票掛鈎票據(ELN)
 現價：\$8.79
 折讓：5%
 年度化收益率：5.2%

獲美國航空入股 增強國際競爭力

南方航空(1055)今年 3 月獲美國航空以總代價 15.53 億元入萬，占經擴大後已發行總股數 2.68%，預料雙方日後將會加強戰略合作，有助加強南航國際競爭力。此外，4 月份南航客運運力投入按年上升 7.45%，旅客周轉量按年上升 8.74%，業務表現理想。



資料來源：ET Net

22 Jan, 2018

每日市場速報



十大高息恒指成份股

股份編號	股份名稱	市值	股息率 %	上日收市價	變動 %
4 HK Equity	九龍倉集團	92,678,133,474	7.25	30.50	(1.61)
836 HK Equity	華潤電力	69,462,807,606	6.03	14.44	1.69
992 HK Equity	聯想集團	54,787,449,760	5.81	4.56	0.44
386 HK Equity	中國石化	987,783,166,185	4.88	6.53	0.93
3328 HK Equity	交通銀行	551,336,818,417	4.77	6.51	0.15
5 HK Equity	匯豐控股	1,707,610,819,475	4.65	85.40	(0.06)
3988 HK Equity	中國銀行	1,502,461,580,330	4.35	4.43	0.45
1928 HK Equity	金沙中國有限公司	371,423,217,236	4.28	46.00	-
6 HK Equity	電能實業	142,675,391,570	4.17	66.85	0.38
144 HK Equity	招商局港口	69,157,767,441	4.07	21.10	(0.94)

資料來源：Bloomberg, DAS Research

半新股追蹤

股票號碼	公司名稱	上市日期	發行價	首日收市價(\$)	%	上日收市價	%
2139 HK Equity	甘肅銀行	18/01/2018	2.69	2.88	7.06	2.9	7.81
6182 HK Equity	乙德投資控股	17/01/2018	0.65	0.67	3.08	0.57	-12.31
2292 HK Equity	晉安實業	16/01/2018	1.24	1.31	5.65	1.32	6.45
2448 HK Equity	恆宇集團	16/01/2018	1.2	0.99	-17.50	0.98	-18.33
3699 HK Equity	光大永年	16/01/2018	1.41	1.41	0.00	1.38	-2.13
6158 HK Equity	正榮地產	16/01/2018	3.99	4	0.25	5.07	27.07
3309 HK Equity	希瑪眼科	15/01/2018	2.9	5.11	76.21	12.88	344.14
2025 HK Equity	瑞豐動力	05/01/2018	1.68	1.7	1.19	1.34	-20.24
3738 HK Equity	阜博集團	04/01/2018	2.58	3.1	20.16	2.63	1.94
1730 HK Equity	LHN	29/12/2017	1.9	3.25	71.05	1.88	-1.05
784 HK Equity	凌銳控股	28/12/2017	0.5	0.5	0.00	0.46	-9.00
2708 HK Equity	艾伯科技	28/12/2017	1.5	2.16	44.00	1.64	9.33
3878 HK Equity	VICON HOLDINGS	22/12/2017	1.2	1.26	5.00	1.2	0.00
1789 HK Equity	愛康醫療	20/12/2017	1.75	2.64	50.86	4.34	148.00
839 HK Equity	中教控股	15/12/2017	6.45	6.33	-1.86	7.24	12.25
1722 HK Equity	建鵬控股	15/12/2017	0.48	0.41	-15.63	0.36	-25.00
1727 HK Equity	河北建設	15/12/2017	4.46	4.46	0.00	4.27	-4.26
2022 HK Equity	遊樂互動	15/12/2017	0.63	0.68	7.94	1	58.73
6090 HK Equity	勝捷企業	12/12/2017	3.18	3.24	1.89	3.17	-0.31
2227 HK Equity	守益控股	11/12/2017	0.85	0.69	-18.82	0.57	-32.94
1475 HK Equity	日清食品	11/12/2017	3.54	3.37	-4.80	3.08	-12.99
1417 HK Equity	浦江中國	11/12/2017	1.55	1.60	3.23	1.77	14.19
1697 HK Equity	山東國信	08/12/2017	4.56	4.42	-3.07	4.24	-7.02
1710 HK Equity	致豐工業電子	23/11/2017	0.62	0.70	12.90	0.77	24.19
3358 HK Equity	榮威國際	16/11/2017	4.38	3.32	-24.20	3.73	-14.84
1975 HK Equity	新興印刷	16/11/2017	1.38	1.39	0.72	1.19	-13.77
2858 HK Equity	易鑫集團	16/11/2017	7.70	8.12	5.45	6.66	-13.51
1706 HK Equity	雙運控股	15/11/2017	0.56	0.84	50.00	2.15	283.93
1337 HK Equity	雷蛇	13/11/2017	3.88	4.58	18.04	3.78	-2.58
2122 HK Equity	凱知樂國際	10/11/2017	1.55	1.49	-3.87	1.14	-26.45
1720 HK Equity	普天通信集團	09/11/2017	0.66	1.46	121.21	1.41	113.64
772 HK Equity	閱文集團	08/11/2017	55.00	102.40	86.18	83.00	50.91
2232 HK Equity	晶苑國際	03/11/2017	7.50	7.89	5.20	8.68	15.73
6080 HK Equity	榮智控股	20/10/2017	0.52	0.52	0.00	0.49	-6.73
2225 HK Equity	KAKIKO GROUP	17/10/2017	0.52	0.55	5.77	0.59	13.46
2337 HK Equity	眾誠能源	16/10/2017	2.68	3.04	13.43	4.83	80.22
1707 HK Equity	致浩達控股	12/10/2017	0.42	0.41	-3.57	0.32	-23.81
6885 HK Equity	金馬能源	10/10/2017	3.00	3.17	5.67	3.01	0.33
6060 HK Equity	眾安在線	28/09/2017	59.70	65.20	9.21	71.65	20.02
1651 HK Equity	津上機床中國	25/09/2017	5.60	6.43	14.82	12.60	125.00
3830 HK Equity	童園國際	21/09/2017	0.48	0.78	62.50	0.30	-37.50

資料來源：Bloomberg, DAS Research

上市公司消息

<重要新聞>

- 美國聯邦政府上周六起被迫停擺 近 80 萬公務員被休假
- 特朗普批評民主黨犧牲國民福利 舒默反駁稱已讓步
- 德國社民黨表決通過與基民盟正式談判籌組聯合政府
- 土耳其越境到敘利亞展開地面軍事行動打擊庫爾德武裝
- 希臘萬人抗議馬其頓國名 稱與本土區名相同易主權糾紛
- 美國防部發表新國防戰略 重心由反恐轉向對抗中俄
- 凱基分析師報告預計 iPhone X 第三季停產
- 長和系據報擬售重慶市一大型地塊涉資 200 億元人民幣
- 軟銀擬投資平保(02318)分拆子的公司 單平安好醫生已 31 億
- 沙地要求銀行重訂 100 億美元貸款利率
- 金鐘遠東金融中心高層全層以呎價 5.26 萬元易手
- 美股標普 500 指數及納指創收市新高 歐洲股市上升
- 港股 ADR 造好 匯控(00005)升 2.49% 夜期高水 31 點
- 油價下跌 紐約期油收報 63.37 美元跌 58 美仙
- 金價上升 紐約期金收報 1333.1 美元升 5.9 美元
- 三藩市聯儲行長料美國今年底失業率降至 3.7%
- 海航內部通告指今年將大幅削減開支及要求員工避不必要使費
- 順豐指 3 名股東擬減持累計不逾約 1.8 億股
- 樂視網長達 3 年重組計劃失敗 據報或於周二復牌
- 德研究機構改評分方式 國泰(00293)安全排名由第 1 跌至 12 位

<重要通告>

- 寶勝(03813)獲溢價 31.82%提私有化 裕元售股獲 67.63 億派特別息
- 中國動向(03818)向關連人士及高管折讓 9%配股 共籌 2.73 億
- 親親食品(01583)擬折讓 4.52%配股籌 2 億元
- 港大零售(01255)擬折讓 0.5%配股淨籌 7780 萬元
- 昊天發展(00474)14 億購倫敦投資物業
- 建業地產(00832)再落實 8 個輕資產項目
- 普天通信(01720)2780 萬人幣購額外光纖生產設施及服務與技術支持
- 匯源果汁(01886)發行 10 億元可換股債券
- 騰訊(00700)50 億美元優先票據今上市
- 中國油氣(00702)主席逾 2 億股份被經紀強制出售 再購 4080 萬股
- 中原銀行(01216)擬發二級資本工具及境外優先股籌不逾 200 億人幣
- 中國新城鎮(01278)成立教育產業投資基金 出資不高於 3.9 億元
- 中國新城鎮(01278)組合資南京建目設及營運國際化學校項目

22 Jan, 2018

每日市場速報



- 壹傳媒(00282)仍未就出售本港《壹週刊》收妥匯款

資料來源：infocastfn

22 Jan, 2018

每日市場速報



權益披露

研究部分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益。

免責聲明

滙業證券有限公司（「滙業證券」，香港證監會 CE 編號: AAW265）的研究部提供以上資料。文內內容及資料未經香港證監會或任何監管機構審核，惟滙業證券會按“證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則”內第 16 條有關分析員的操守準則編制以上資料。為此，以上資料（無論為明示或暗示）均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。滙業證券或其聯營公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。客戶如以任何方式將以上資料分發予他人，滙業證券或其聯營公司對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。投資涉及風險。證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

版權所有

本報告受版權保護，據此，未經滙業證券有限公司明確表示同意，本報告不得用於任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。

地址：滙業證券有限公司，香港灣仔告士打道 72 號六國中心 5 樓