

玖龍紙業(2689) 受惠網購物流增長

股價上望\$14.00



資料來源：Et Net

玖龍紙業(2689) 主要業務為生產卡紙、高強瓦楞芯紙、若干種類塗布灰底白板紙及文化紙類。集團亦生產特種紙，竹木漿，以及生產本色木漿。

集團早前公布盈利預喜，倘撇除經營和融資活動的滙兌虧損，預期截至 12 月底止中期股東應佔盈利按年增長不低於 90%，因產品的售價增加及利潤率較好所致。

國內環保監管越趨嚴厲，造紙行業淘汰落後產能，令紙張供應量減少，加上國內網購物流發展迅速，推動包裝紙及紙制品需求，利好集團盈利表現。玖龍紙業現價市盈率約 11 倍，股值吸引，投資者可考慮於 \$12.70 水平吸納，股價上望 \$14.00，若跌穿 \$11.80 宜先止蝕。

環球焦點

環球 - 美聯儲貨幣政策報告表示將繼續漸進式加息 標普上調高俄羅斯評級惟降評級展望

美聯儲在其半年度貨幣政策報告中表示，聯儲局計劃繼續漸進式加息，但仍計劃將聯邦基金利率保持在偏低水平，及仍然堅持其對 2018 年通脹率繼續維持在 2% 之下的預期。國際信貸評級機構標普調高俄羅斯評級，由 BB+ 調高至 BBB-，但評級展望則由正面下調至穩定；調升評級主要是反映在商品價格較低及國際制裁下，俄羅斯政策容許經濟作出調整，同時俄羅斯中央銀行採取的步驟，已經維持金融穩定。美股三大指數上升，道指收市升 347 點或 1.39%，報 25309 點；標普 500 升 1.6%，報 2747 點；納指升 1.77%，報 7337 點。

中國 - 保監會今年以來頻繁整治財險亂象

2018 年前兩月保監會頻繁下發行政處罰決定書和監管函；根據保監會已經公布的處罰情況統計，31 份監管函和 13 份處罰決定書中，分別有 24 份和 10 份是發給了財產險公司，該處罰均針對當前財險行業發展存在的嚴重問題，或反映保監會開創財產保險監管工作新局面的計劃已經開始。保監會相關負責人表示，保監會仍會堅持以治亂象為抓手，重塑財產保險市場秩序。

海爾電器(1169) 股票掛鉤票據(ELN)

建議： 海爾電器(1169) 股票掛鉤票據(ELN)
 現價： 27.40
 折讓： 5%
 年度化收益率： 15.6%

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。阿里巴巴年初增持海爾旗下物流公司，憧憬雙方會加強合作，相信阿里巴巴的軟體、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) 股票掛鉤票據(ELN)

建議： 金隅股份(2009) 股票掛鉤票據(ELN)
 現價： \$3.73
 折讓： 5%
 年度化收益率： 23.2%

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)股票掛鉤票據(ELN)

建議： 南方航空(1055) 股票掛鉤票據(ELN)
 現價： \$10.18
 折讓： 5%
 年度化收益率： 22.1%

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

26/02/18

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	87,816,329,750	7.57	28.90	1.40
992 HK Equity	聯想集團	48,419,610,204	6.51	4.03	2.03
836 HK Equity	華潤電力	64,940,990,490	6.47	13.50	0.45
5 HK Equity	匯豐控股	1,592,668,968,308	4.99	79.65	0.13
386 HK Equity	中國石化	941,323,735,872	4.85	6.47	3.03
3328 HK Equity	交通銀行	551,272,400,518	4.77	6.50	1.72
1928 HK Equity	金沙中國有限公司	355,274,966,904	4.60	44.00	0.11
144 HK Equity	招商局港口	61,553,690,642	4.58	18.78	0.54
3988 HK Equity	中國銀行	1,512,732,497,760	4.30	4.43	2.07
6 HK Equity	電能實業	140,220,990,668	4.20	65.70	0.46

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	%
1183 HK Equity	澳能建設	13/2/2018	1.25	1.37	9.60	1.72	37.60
1729 HK Equity	匯聚科技	13/2/2018	0.5	0.425	-15.00	0.56	12.00
3319 HK Equity	雅生活服務	9/2/2018	12.3	9.46	-23.09	12.18	-0.98
6829 HK Equity	龍昇集團控股	8/2/2018	0.4	0.415	3.75	0.54	35.00
1711 HK Equity	歐化	29/1/2018	0.56	1.6	185.71	0.99	76.79
2683 HK Equity	華新手袋國際控股	22/1/2018	1.18	1.21	2.54	1.39	17.80
1665 HK Equity	橫傑科達	19/1/2018	1	0.98	-2.00	1.22	22.00
2139 HK Equity	甘肅銀行	18/1/2018	2.69	2.88	7.06	2.82	4.83
6182 HK Equity	乙德投資控股	17/1/2018	0.65	0.67	3.08	0.61	-6.15
2292 HK Equity	晉安實業	16/1/2018	1.24	1.31	5.65	1.44	16.13
2448 HK Equity	恆宇集團	16/1/2018	1.2	0.99	-17.50	1.32	10.00
3699 HK Equity	光大永年	16/1/2018	1.41	1.41	0.00	1.15	-18.44
6158 HK Equity	正榮地產	16/1/2018	3.99	4	0.25	4.89	22.56
3309 HK Equity	希瑪眼科	15/1/2018	2.9	5.11	76.21	11.54	297.93
2025 HK Equity	瑞豐動力	5/1/2018	1.68	1.7	1.19	1.4	-16.67
3738 HK Equity	阜博集團	4/1/2018	2.58	3.1	20.16	3.07	18.99
1730 HK Equity	LHN	29/12/2017	1.9	3.25	71.05	1.22	-35.79
784 HK Equity	凌銳控股	28/12/2017	0.5	0.5	0.00	0.51	2.00
2708 HK Equity	艾伯科技	28/12/2017	1.5	2.16	44.00	1.61	7.33
3878 HK Equity	VICON HOLDINGS	22/12/2017	1.20	1.26	5.00	2.61	117.50
1789 HK Equity	愛康醫療	20/12/2017	1.75	2.64	50.86	4.01	129.14
839 HK Equity	中教控股	15/12/2017	6.45	6.33	-1.86	8.40	30.23
1722 HK Equity	建鵬控股	15/12/2017	0.48	0.41	-15.63	0.55	14.58
1727 HK Equity	河北建設	15/12/2017	4.46	4.46	0.00	4.70	5.38
2022 HK Equity	遊樂互動	15/12/2017	0.63	0.68	7.94	0.97	53.97
6090 HK Equity	勝捷企業	12/12/2017	3.18	3.24	1.89	3.04	-4.40
2227 HK Equity	守益控股	11/12/2017	0.85	0.69	-18.82	0.92	8.24
1475 HK Equity	日清食品	11/12/2017	3.54	3.37	-4.80	3.16	-10.73
1417 HK Equity	浦江中國	11/12/2017	1.55	1.60	3.23	1.84	18.71
1697 HK Equity	山東國信	8/12/2017	4.56	4.42	-3.07	3.65	-19.96
1710 HK Equity	致豐工業電子	23/11/2017	0.62	0.70	12.90	0.79	27.42
3358 HK Equity	榮威國際	16/11/2017	4.38	3.32	-24.20	3.65	-16.67
1975 HK Equity	新興印刷	16/11/2017	1.38	1.39	0.72	1.06	-23.19
2858 HK Equity	易鑫集團	16/11/2017	7.70	8.12	5.45	6.20	-19.48
1706 HK Equity	雙蓮控股	15/11/2017	0.56	0.84	50.00	1.69	201.79
1337 HK Equity	雷蛇	13/11/2017	3.88	4.58	18.04	3.65	-5.93
2122 HK Equity	凱知樂國際	10/11/2017	1.55	1.49	-3.87	1.07	-30.97
1720 HK Equity	普天通信集團	9/11/2017	0.66	1.46	121.21	1.41	113.64
772 HK Equity	閱文集團	8/11/2017	55.00	102.40	86.18	80.10	45.64
2232 HK Equity	晶苑國際	3/11/2017	7.50	7.89	5.20	8.10	8.00
6080 HK Equity	榮智控股	20/10/2017	0.52	0.52	0.00	0.74	42.31

資料來源： Bloomberg , DAS Research

上市公司消息

<重要新聞>

- 中共中央建議修憲刪除國家主席、副主席不得連任多於兩屆規定
- 中共中央建議憲法增加「監察委員會」一節
- 巴郡持約 9048 億港元現金 畢菲特指或透過多次大收購提高盈利
- 鮑威爾周二到國會發表年度貨幣政策報告
- 美聯儲局報告未有暗示準備今年更積極地加息
- 紐約聯儲行長指完全排除大規模資產購買會對美國不利
- 波士頓聯儲行長指龐大財赤或令聯儲局防經濟衰退能力複雜化
- 劉鶴據報成人行行長熱門 周二起訪美 4 日
- 特朗普指中美貿易長期不平衡 中方正在殺害美國
- 美國計劃提前一年於 5 月將駐以色列使館搬到耶路撒冷
- 美股高收逾 1% 歐洲股市個別發展
- 港股 ADR 上升 騰訊(00700)升 1.03% 夜期高水 315 點
- 油價上升 紐約期油收報 63.41 美元升 1.29%
- 金價下跌 紐約期金收報 1330.3 美元跌 0.2%
- Dropbox 申請到納斯達克上市籌 5 億美元
- 吉利(00175)母企入股戴姆勒成最大單一股東 持股值 702 億港元
- 戴姆勒據報涉廢氣造假 遭銀行要求還款
- 步步高引入騰訊(00700)及京東為股東
- 特朗普前競選助手蓋茨或提供涉及通俄門的所需資料
- 特朗普指希望制裁北韓會產生積極效果

<重要通告>

- 北京汽車(01958)與戴姆勒擬 119 億人幣建豪華新能源車生產基地
- 遠洋集團：安邦沒有減持公司股票計劃
- 《公司盈喜》北大資源(00618)料去年溢利不少於 5 億人幣
- 《公司盈喜》卓能(00131)料中期純利同比大幅增加
- 《公司盈警》超大現代(00682)料中期收益減少及虧損收窄
- 《新股情報》「天仁茗茶」經營商賓仕今起招股 入場費 4040.31 元
- 《新股情報》榮豐(08526)公開發售超購 23.7 倍 以下限 0.38 元定價
- 滙達富(01348)獲中泰金融國際入主並溢價兩成提全購
- 星美控股(00198)內地影院春節票房收入約 1.74 億人幣同比增 39%
- 古兜控股(08308)確認遵守上市規則之公眾持股量規定
- 中國金融發展(03623)暫緩發放董事部分薪酬
- 建業地產(00832)擬發行美元優先票據
- 億勝生物(01061)斥 3900 萬元認購生物科技公司 MeiraGTX 之優先 C 股
- 招商局港口(00144)完成收購巴西港口設施營運業務

26/02/18

每日市場速報



- 卓爾集團(02098)組合資拓 B2B 黑色系大宗商品電商平台

資料來源：infocastfn

26/02/18

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