

恒指與交投雙翼齊飛



頭牌手記

洪金

港股繼續反覆推進並挑戰高位，外圍股市壯旺是助力之一，而北水持續南下，更是真金白銀的好兆頭。恒指昨日最高時叩二三五〇〇關，報二三五二〇，收市略回，報二三四八五，升一五三點，創三個多月來的高峰，亦為二〇一七年以來最高的收市指數。

最令人開心者為成交額。昨日有八百九十二億元，較上日大增二百零五億元，這同樣是今年來最大的成交額，反映了新資金開始放量投入，起碼在升市鼓舞下，多了一份勇氣，少了一份膽怯。

落後藍籌成為新主流。過去升得多的騰訊(00700)，收二〇四元，跌一元四角，表現令人失望，這是由於超高位沽售壓力增加所致。反觀落後的港交所(00388)，昨日收一九五元五角，大升八元八角之多。

中海外(00688)久沉，亦見回勇，收二十四元一角，升一元二角。就連業績預期不大的國泰(00293)，也瀟灑大步推上，收十一元一角，升三角四仙。

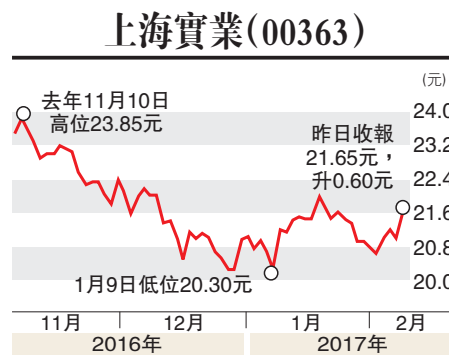
在一眾落後優質股中，中信股份(00267)轉強，昨收十一元六角四仙，升二角六仙。上實(00363)收二十一元六

角半，升六角，表現均不弱。

內銀股開始轉好。中行(03988)收三元六角三仙，升八格，已越過三元五角八仙的頑固阻力。鑒於中銀香港(02388)再創逾一年半新高，昨日收三十一元六角半，升一元〇五仙，中行現價仍然有不

俗的上升空間。

從走勢看，恒指二三五〇〇的阻力應可升越，下一個關口是二三八〇〇至二四〇〇〇，這才是真正考驗之所在。投資者開始關注大公司的業績，按業績選股，將成新常態。



中行昨日收三元六角三仙，升八格，已越過三元五角八仙的頑固阻力。而且中銀香港再創逾一年半新高，昨日收三十一元六角半，升一元〇五仙，兩隻都好

心水股

- 中信股份 (00267)
- 上海實業 (00363)
- 首都機場 (00694)

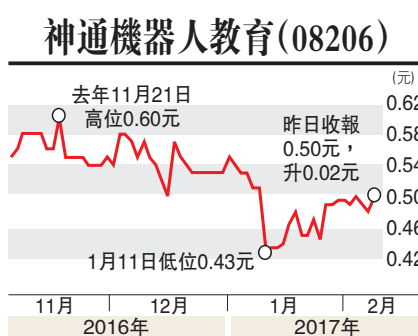
神通機器人教育有錢途

股壇魔術師 高飛

港股目前缺乏明顯方向，外圍依然風高浪急，尤其是法國總統選舉意外頻生，極右政黨有望登場，進入第二輪選戰，這勢必令歐美股市更為動盪。港股恐怕難以獨善其身，但由於業績期快到，加上不少公司已發盈喜，具有一定支持作用，相信近期恒指將繼續處於好淡爭持的局面，炒股不炒市。

去年完成業務收購的神通機器人教育(08206)是一隻極具潛力的增長股，不但因為公司已接連兩季發出盈喜，令2016年度首三季轉虧為盈，更大的動力是來自於方興未艾的中國機器人教育產業。

眾所周知，中國機器人產業正迅猛發展，根據工信部早前訂下的目標是在「十三·五」期間，廣州、重慶、南京



、湖北等四地於2020年機器人產業規模目標達到或超過1000億元(人民幣，下同)。上海、東莞等地目標則超過500億元。因此，要實現這個規模目標，目前最需要的是培育人才，不但在於製造，還在於科技應用上。

歐美日韓等地過去十年十分重視STEM(科學、科技、工程及數學)綜合教學，並大力推動機器人競賽，以提升國人對科學的興趣和科技人才的培育。中國在這方面相對落後，不過中央近年已意識到科技大國的地位是未來世界的國力指標之一，故積極推動全國機器人競賽及相關教育的發展。

神通機器人教育目前已是中國唯一獲國家體育總局認可的龍江省全國機器人運動大賽賽事(CRC)服務商，並積極承辦了多項CRC賽事及經營省內相關CRC培訓課程，令業務取得飛躍式的發展。2016年度首九個月，公司錄得收益約6800萬港元，同比增加166%，毛利達約4223萬港元，亦按年大幅增長146%，毛利率約為62.1%，純利約191萬港元。其中，CRC業務自集團完成收購後至今僅約七個半月已錄得毛利約2485萬港元，成為公司扭虧為盈的重要動力。

基於中國在機器人運動及教育產業尚在起步階段，而中央早已表示大力支持及推動，行業前景十分廣闊，相信現價只是起點，錢途無限。

南京熊貓歷練年半反彈在即

期股全攻略 逢周四見報

BMI Securities 聯席董事 李慶全

南京熊貓電子(00553)於2015年6月12日，出現圖表分析形態，三頂回落後，開始進入漫長的調整；反反覆覆地，股價尋底反彈再尋底，渡過一年半的歲月磨練。

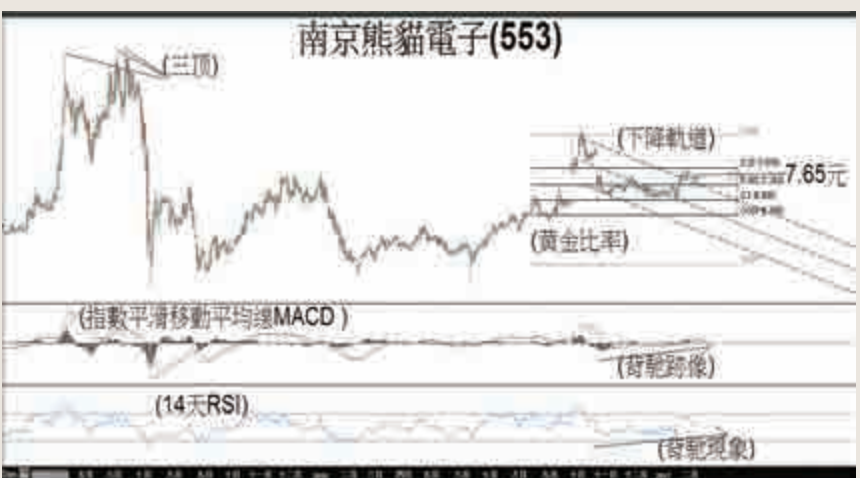
南京熊貓並於2016年6月中底位4.32元之後再次展翅振飛，在十月到達

8.9元回調；股價步入黃金比率0.5後企穩；並且三底不破，兼有成交量配合，重上升軌。

再看領先指標14天RSI有背馳現象及未到超買區域，另一重要技術指標——平滑移動平均線MACD也在近期呈現背馳跡象；相信轉勢在即！

南京熊貓已經衝破了長期下降軌道，勢頭明顯加劇。如果沒有重大負面因素顯現，後市可持樂觀正面；目標價位9.9元，現價7.68元；跌破6.8元止損。

(本人是證監會持牌人士，以及並未持有以上股票)



春運效應 看好民航機場股

聚焦中環 凱峰

內地春運2017年已經告一段落。交通運輸部表示，預計2017年春運期間，全國旅客發送量將達到29.78億人次，同比增長2.2%，幾乎等於全國人口大挪移三次。

中國民航預計，今年春運將有47萬航班，座位總數超7000萬個；客運量預計達5830萬人次，同比增加10%，增速在各種交通運輸方式中排名首位。

除了節前的返鄉及節後的務工求學，旅遊亦佔春節出行的一大比重。受消費理念提升、簽證便利、航線增加等因素影響，春運期間公眾旅遊出行需求將創新高。投資時選擇獲國策支持的股份較穩陣，可特別留意民航機場股。

《十三五旅遊業發展規劃》首次將旅遊業發展上升到國家層面，成為國家重點專項規劃，全民迎來大眾旅遊新時代。伴隨國家對旅遊業的政策扶持及全球跨境旅遊的迅速發展，航空運輸業在市場開放、旅遊便利化背景下加快發展步伐。

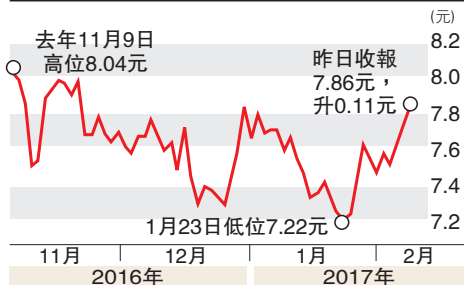
個股方面，作為歐洲、亞洲及北美洲的核心節點，北京首都國際機場(00694)有著得天獨厚的地理位置、方便快捷的中轉流程、緊密高效的協同合作，使其成為連接亞、歐、美三大航空市場最為便捷的航空樞紐。日益完善的國際航線網絡的形成，使得北京首都國際機場成為世界最繁忙的機場之一。

春節前，北京首都機場迎來旅客出港高峰。高峰時段每天有超過1900架飛機起飛，最忙碌的時刻每45秒起落一架飛機。隨著春節假期的結束，全國民航迎來節後返程客流高峰。

首都機場於大年初七(2月3日)迎來節後客流高峰，全天將運送旅客28.34萬人次，起降班機1733架次。據統計，從1月13日春運開始至2月1日，首都機場共起降班機3.16萬架次，運送旅客508.8萬人次。

此外，近年來民航機大賣，除飛機製造商、內地航空股受惠內地對飛機需求增加外，機場股更是受惠飛機暢銷的大贏家。北京首都機場股價走勢，緊貼商用飛機付運量增長表現，為候低吸對象。

首都機場(00694)



美國加息可成滙控催化劑

大行分析

高盛發表研究報告，指美國加息料成滙豐控股(00005)股價主要催化劑。滙控擁有4000億美元以上剩餘存款，當中香港區逾2000億美元，管理層以所有貨幣平均利率增加50基點計算，料備考盈利增加7%。高盛以香港區利率增加50基點計算，滙控在2017財年集團盈利料增約6%。

高盛又估算滙控在美國有80億美元的剩餘資本，可用於回購股份。附以約6%的派息率計算，屬非常吸引的資本回報。該行對滙控予以目標價74元，評級「買入」。

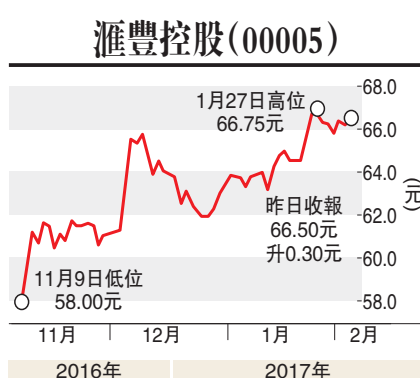
國壽潛在升幅31%

高盛一份報告，認為內地壽險股新業務價值增長強勁、質素提升、資本充足及估值合理，料將迎來估值復甦。宏觀(如利率上升、A股市場氣氛好轉)或微觀(如售出產品的質素、額外披露等)均存在有利的催化劑。該行認為

中國人壽(02628)是大型純壽險企業而且估值合理，將能得到垂青，重申「買入」評級(確信買入名單)，目標價30.20元，潛在升幅31%。

該行指出，國壽上月發盈警，主要受到傳統險準備金折現率假設更新影響，相信市場現時可以撇開短期盈利的影響，關注增長及微觀保險質素提升。此外，監管機構自去年底進一步加強去風險措施，相信不合理的競爭減少，國壽能受惠。

該行又預期國壽新業務價值按季增長強勁，令投資者對其內涵價值信心上升。



中國支付通受益規例

板塊尋寶 贊華

人民銀行上月13日宣布自今年4月17日起，支付機構應將客戶備付金按照一定比例交存至指定機構專用存款帳戶，此舉令支付機構不能亂用客戶備付金，令他們可能賺少了利息，卻能令第三方支付更有保障，對推動第三方支付反而有利，故從事有關業務的中國支付通(08325)前景應看高一線。

全球支付服務商Worldpay早前發布了《2016年全球支付報告》，2016年中國最流行的支付方式是電子錢包，以56%的市場份額在電商市場上居於首位。未來5年，中國電子商務市場的支付格局將呈多樣化發展，除電子錢包外，消費者將享有更多支付方式選擇。

中國支付通控制中國的六張全國預付卡發行和受理牌照之一，提供全國性預付卡及網上支付服務，該許可證已於近期成功續期至2021年5月2日。隨着央行把市場規範化，將凸顯中國支付通的牌照優勢，尤其是中國互聯網巨頭紛紛進軍虛擬支付行業。

中國支付通(08325)



該公司去年更收購銀商資訊這家內地最大的單商戶預付卡服務商及虛擬預付卡發行和分銷商，讓其可進入龐大的商戶網絡，擴大市場份額，提升發卡量，投資者紛紛憧憬其未來發展。中國電子支付市場空間巨大，支付方式的改變已滲透生活，預期第三方支付行業將持續高速發展。

中國支付通目前的市值約22億元，而據市場對支付牌照估值，已高達15億至20億元人民幣。雖說近年公司的業績表現較飄忽，惟其發展潛力實在不容小覷，昨日股價及成交俱有異動，可能已在熱身，不妨跟入。