

獲利回吐 恒指險守24000

大摩「金手指」友邦恒安股價逆市升

環球股市向上動力減弱，港股投資者先沽為快，恒指一度失守二萬四關，中段才逐步收復失地，收市時跌73點，報24033點。成也內銀、敗也內銀，三大重磅內銀股跌超過1%，拖低指數68點，成為跌市「元兇」。另外，大摩又發揮「金手指」威力，最新唱好友邦(01299)、恒安(01044)，其間更樂觀估計後者可轉身「紅底股」。友邦單天保至尊，單隻股份讓恒指少跌近60點。

大公報記者 劉鑑豪

內地放行3600億資金入市配置股票。消息未能推動港股再上一層樓，大市全日反而向下尋找支持位。恒指低開29點，初段在24000點水平爭持，但A股急瀉，令到港股沽壓大增，跌幅曾擴大至163點，低見23944點。港股表現不濟，外圍股市又無力，短炒客慌忙沽貨逃生，令到半日成交額增加至496.2億元。

七成個股下挫 內銀領跌

然而，不少機構投資者確信恒指可繼續走高，遂在低位承接沽盤，大市在午後稍為回穩，收市跌73點，報24033點，二萬四關失而復得。國企指數回吐壓力較大，收市時跌94點，報10360點。全日下跌股份數目達到1072隻，佔到個股總數的近七成，走貨情況嚴峻，而上升股份只有536隻。主板成交額862.9億元，下跌19%，股票成交佔661億元，降幅23%。沽空金額減少19.7%，至88.8億元。

周三獲大摩唱好而直路狂奔的內銀股，昨日成為拖低指數最主要板塊股份。中行(03988)股價下跌1.9%，報5.49元；建行(00939)跌1.5%，報6.35元；工行(01398)跌1.3%，報5.06元。三大內銀股合共拖低指數68點。

「西邊不亮東邊亮」。昨日有不少逆市上升股份，其間獲大摩「祝福」的恒安、友邦表現最亮麗。友邦股價逆市升3.3%，報49元，破位見今年新高，單一隻股份便令到恒指少跌59點。恒安股價亦破位升5.4%，是升幅最標青藍籌股，報65.7元。

大摩指出，恒安長達三年的改革工

作快將完成，估計可締造未來盈利增長新動力。不過，市場似乎低估其改革力量。大摩預期恒安未來數年盈利將回復上升軌，今明兩年銷售預期增長8%、9%，純利增長4%、13%。該行上調恒安目標價至80元，最高可見106.6元，最低則要跌至51.1元。大摩續稱，恒安產品售價及組合正在改善，加上嚴格成本控制，均支撐取得較高的利潤率。

券商料下周續整固

另外，大摩力薦友邦。大摩稱，友邦下周將公布2016年度業績，預期會提高股息派發。大摩假設友邦三個股息情景，首先是下半年派息比率不變，全年派息比率30%，派息金額因而增加13%；倘若如是，友邦股價則會平穩。第二個情景是，下半年派息比率提高至50%，全年派息比率因而提高至35%，派息金額增加23%；倘若如是，友邦股價會有2%至5%升幅。第三個情景是，下半年派息比率提高至60%，全年派息比率達40%，派息金額增加41%；倘若如是，股價會抽高5至10%。大摩給予友邦目標價60元。

展望後市，分析認為，在外圍氣氛轉差的情況下，恒指收市時跌幅仍能夠縮窄，反映大戶信心仍然充足，並不似普通「托沽」伎倆。然而，歐美股市短線調整壓力增加，港股恐難獨善其身，相信下周會先行整固。滙控(00005)周二公布年度業績，投資者要留意滙控管理層會否公布新一輪回購計劃。如果滙控推出新回購計劃，對港股將有刺激作用。



▲恒指昨日曾失守24000關，收市跌幅收窄至73點



焦點藍籌股表現(單位：港元)

	昨收	升／跌	變動
恒安國際	65.70	+3.40	+5.4%
友邦保險	49.00	+1.60	+3.3%
工商銀行	5.06	-0.07	-1.3%
中國移動	86.60	-1.25	-1.4%
建設銀行	6.35	-0.10	-1.5%
中國銀行	3.95	-0.08	-1.9%
交通銀行	6.13	-0.15	-2.3%
聯想集團	4.70	-0.18	-3.6%
東亞銀行	33.10	-1.40	-4.0%

港股通罕現淨流出

【大公報訊】記者劉鑑豪報道：內地A股急插水，南下資金昨日亦急剎車；港股通（滬）罕有出現賣盤多於買盤情況。港股通（滬）昨日買盤大跌38%，至31.39億元；賣盤則與上日相若，維持在32.77億元水平，令到出現淨賣出1.38億元，扭轉去年12月16日以來淨買入紀錄。

中資金融股的南下買盤極速縮減。周四大港股通最活躍的國壽(02628)，昨日買盤由6.24億元降至3.29億元。中信銀行

(00998)買盤亦由上日的2.59億元，減至昨日1.18億元。

其他內銀股，上日在十大活躍榜上的建行(00939)、農行(01288)更加見不到蹤影。

港股通（深）情況較佳，繼續有資金淨流入，可是全日淨買盤降至2.23億元，屬於1月20日以來最低。港股通（深）昨日買盤有5.14億元，較上日減少20.6%；賣盤有2.91億元，降幅15.6%。

大行對聯想集團的最新評級及目標價

券商	評級	目標價
麥格理	跑贏大市	7.5元
花旗	買入	6.3元
野村	中性	6元
瑞信	中性	5元
高盛	中性	4.8元
大和	持有	4.8元
建銀國際	中性	4.6元
里昂	沽售	4.44元
摩根大通	中性	4.2元
摩根士丹利	減持	4元
中金	沽售	4元
交銀國際	沽售	3.8元
中銀國際	沽售	3.7元

券商看淡 聯想股價續跌

【大公報訊】聯想集團(00992)業績公布後遭不少大行唱淡，瑞信、大和、中銀國際紛紛下調評級。不過麥格理及花旗則對其前景保持樂觀，花旗認為，第三季度聯想個人電腦及智能手機付運量好過該行預期，維持「買入」評級，目標價6.3元不變。聯想昨收報4.7元，跌3.69%。

聯想第三季度業績遜於市場預期，純利同比跌67%至9800萬美元，移動業務收入下跌23%，由於供應限制令零件成本增加，拖累毛利率較上年降1.5個百分點至13.1%。野村報告稱，撇除第二季度出售的特殊收益，聯想業績按季轉虧為盈，儘管個人電腦及智能裝置業務表現良好，但手機及數據中心業務仍令人失望。野村預計，聯想移動業務部分下個財年方可收支平衡，且數據中心重組需時較長，整體業務短期內難以改善，維持其「中性」評級，目標價6元。

摩根士丹利指受到意外下跌的業績影響，預期股價反應負面，加上第四季度屬淡季，維持「減持」評級，目標價4.2元。交銀國際亦下調聯想下財年的每股盈利預測，並維持「沽售」評級，目標價3.6元。該行表示，零件價格高企等因素將令聯想移動業務盈利持續受壓，激烈的行業競爭亦會影響數據中心業務表現。



▲聯想業績欠佳遭個別大行下調評級

恒地10億售麗東軒予四叔女婿

【大公報訊】繼市傳恒地(00012)月初以約23億元，將觀塘麗東酒店全幢售予鄧成波家族後，恒地昨公布，將旗下北角春秧街88號麗東軒，以10億元（將予以調整）售予恒地主席李兆基女婿鄭啓文持有的順豪物業(00219)。恒地指，鄭啓文為順豪物業及順豪控股(00253)的主席、董事及控股股東。因此買賣協議視為公司的關連交易。

麗東軒於去年底的獨立估值為10億元，恒地認為出售該物業將為集團提供物業投資套現的良機，估計有關出售可使集團錄得出售溢利約6.96億元，出售溢利將於集團2017年年度帳目內確認。出售所得款項淨額擬作為一般營運資金使用。

另外，據有關資料顯示，早於2011年至2012年，恒地已放售該物業，當時作價亦約10億元。

川河綜合溢利大增75%

【大公報訊】川河集團(00281)預計，去年全年除稅後綜合溢利將較2015年同期的1.75億元大幅增長75%。公司解釋，業績增加主要由於期內持有的待售證券及收取其證券投資的股息收入，均產生大

中信證券110億增資中證投

【大公報訊】中信證券(06030)公布，同意對全資子公司中信證券投資增資110億元（人民幣，下同），相關資金主要用於提升中信證券投資的資金實力，擴大業務規模以及償還到期債務。此外，董事會又同意公司以掛牌方式轉讓所持前海股權交易中心深圳全部約12.74%股權。是次股權轉讓以2016年9月30日評估基準日計，評估值近3億元。

興證金融料純利翻番

另外，興證國際金融(08407)發盈喜，預計去年全年純利按年增長約一倍，當中利潤大幅增長主要是受益於客戶託管的證券市值以及資本的增加，導致貸款及融資業務和固定收益自營交易業務的回報增加。2015年公司純利為5050萬元。

人幣貶值 恒石料純利倍增

【大公報訊】中國恆石基業(01197)發盈喜，稱初步審閱及評估帳目資料，料集團去年全年公司持有人應佔溢利，將較2015年同期增長約35%至45%。但是，如果扣除2015年年度財務擔保合約解除而獲得的一次性及非經營性收益，2016年公司持有人應佔溢利更將較2015年同期大幅增長約100%至

110%。

公司解釋，於2015年集團曾獲得有關解除授予關聯方及一名股東的銀行融資及向銀行提供的財務擔保，產生解除財務擔保合約收益6530萬元人民幣。該類財務擔保合約解除的收益屬非經常性，且集團將不再向關聯方及該名股東提供此類擔保。

物業重估下跌 信德料轉虧

【大公報訊】信德集團(00242)發出盈利預警，面對投資物業重估下跌，加上物業發展收益入帳減少，集團預期2016年股東應佔溢利將錄得虧損。該公司2015年賺7.45億港元，惟2016年上半年已虧損5300萬元。

集團管理層指出，全年虧損主要來自投資物業的重估下調，有關重估下調並非現金項目，同時集團因出售周期性發展物業而確認的收益減少。董事會相信，有關該重估下調及收益減少將不會對集團的商業營運產生影響。

信德集團預期在3月底公布業績，該股昨日跟隨大市向下，午後一度低見2.76元，收市報2.77元，跌1.4%。

劍虹料全年業績續虧損

【大公報訊】劍虹集團(01557)發盈警，根據現時集團所得的資料，截至2016年12月31日止，9個月未經審核綜合管理帳目初步評估，預期集團於截至2017年3月31日止年度，將錄得權益持有人應佔綜合淨虧損。而截至2016年3月31日止年度，則錄得權益持有人應佔綜合淨純利約4030.3萬元。

公司董事會解釋，公司於2016年10月31日刊發之盈利警告公告、2016中期業績公告及2016中期報告提及引致該虧損之因素，將依舊繼續對集團的營運業績帶來重大影響。此挑戰的趨勢預期持續至2017年。

恒實礦業料稅後淨利大增

【大公報訊】恒實礦業(01370)公布盈喜，預期去年全年錄得的稅後淨利約6500萬至8500萬元（人民幣，下同），較2015年同期大幅上升。集團解釋，提升的主要原因是報告期內未錄得資產減值虧損，而2015年財政年度錄得的資產減值虧損合計約3,936億元。

產品售價低 玖源料業績見紅

【大公報訊】玖源化工(00827)發盈警，指雖然甲醇、尿素及其他化工產品的市場價格於2016年年底大幅上升，但全年產品平均市場價格仍處於低位，因此董事局預期集團2016年財政年度將錄得虧損。

國泰君安國際料港股續造好

【大公報訊】記者王嘉傑報道：國泰君安國際(01788)公布去年業績，全年錄得純利19.69億元，按年下跌4.4%；每股基本盈利14.1仙；派末期息4.5仙，連同中

國泰君安國際業績

項目	2016年	按年變化
收益	25.19億元	+10.7%
年內溢利	10.26億元	+1.0%
股東應佔溢利	9.69億元	-4.4%
每股基本盈利	14.1仙	-5.4%
末期股息	4.5仙	+12.5%

期息全年派7.5仙。上年全年同樣派7.5仙。