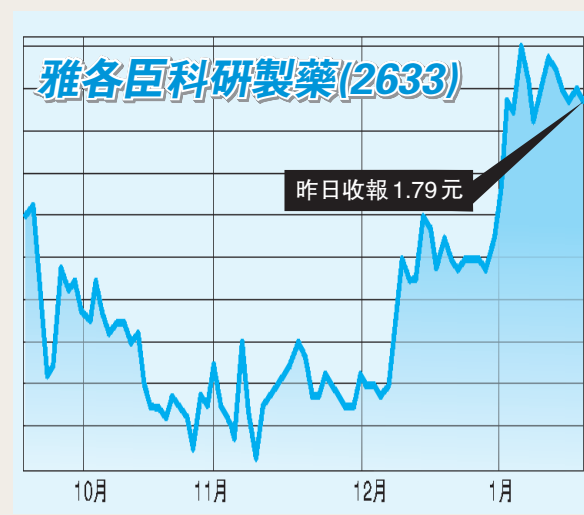




搵錢幫

半新股雅各臣(2633)上市價1.5元，首日掛牌時，股價開報1.58元，隨後回順至1.55元見獲承接盤支持，大部分時間交易價是於1.6元水平附近橫行，到尾市時段發力抽高，全日紅盤收1.68元，較上市價1.5元，高出18仙或12%；成交量有1.07億股。如果用周線圖去觀察雅各臣的股價變化，會好明顯睇到是一組反覆的上升形態走勢。雅各臣為本港大型非專利藥公司，主要業務是製造及銷售保濟丸、飛鷹與唐太宗活絡油等中成藥。當中保濟丸已經是在香港有近百年歷史，公認的著名品牌產品。是次上市共發售4.375億股，10%公開

發售獲5.1倍超額購，首天交量是公開發售的2倍多，轉手率不算高，貨源有被強者吸走的影迹。

手握香港四大著名藥物品牌

公司引入New Heritage Healthcare，香港榮華藥業集團，和兩名基石投資者合共認購了8666.4萬股並設下禁售期半年。集資淨額約6.012億元，主要用作收購、資本投資、研發及銷售市場推廣等。日前公司公布已經落實資近億元收購一家目標集團公司的行動，該目標公司已經成為雅各臣的間接全資附屬公司，而其財務業績將即時可綜合

計入雅各臣的財務業績。而該目標公司就是香港另一知名品牌「何濟公」持有人，能夠從事以品牌名稱「何濟公」製造、推廣及銷售品牌藥品。簡言之，香港四大著名藥物品牌已握在雅各臣手中，這可有巨大發展空間聯想。當前市值達32億元，看似偏高，若計入4大品牌商譽和產品市場份額，其實是可以接受。雅各臣公布9月止上半年業績，收益錄得5.75億元，純利5705萬元，倒退6.7%是正常，因有上市費用支出，線性伸算，全年純利，未計入新收購，預測將可達1.3億，P.E.接近24倍。能否吸引力推動股價，要睇新收購的業務表現了。

杜森

科技股有望接力爆升

畢打街

兩個講話，為昨天港股帶來了振奮作用。英國首相文翠珊的「硬脫歐」演說，加上國內通脹勝預期，推升了英鎊匯價，反映英國經濟底子強勁，有望能抵禦脫歐後風險。而美國候任總統特朗普則公開表示美元太強，話音剛落，美元便跪低，人民幣急速反彈。恒指在人民幣回升預期下得到支持，連漲兩天合共貢獻近380點，昨天收報23098點，而大市成交額亦擴大至685億元。

藍籌股昨天差不多全線上升，其中汽車板塊升幅最大，主要是受惠於4S汽車股中升(881)的盈喜消息帶動。摩根大通指公司超乎市場預期的發盈喜，估計2016年全年盈利按年增長逾2.5倍，或約16億元(人民幣，下同)，遠高於該行增長預測。除了受惠於新車銷量改善及效率提升外，摩根大通預期中升的售後服務、二手車及融資平台業務亦錄得穩健增長，並上調2017年盈利預測增長51%，以反映業績的強勁表現，目標價也由6.5元大幅上調至10元，評級升至「增持」。基於這兩天公司的股價已急升，後市上升空間不大，可待回吐吸納。

隨着業績期臨近，不少上市公司相繼發盈喜。另一盈喜股中糧肉食(1610)昨天雖有所回吐，但成交急跌，後市可趁低收集。去年底開始，全國的生豬和能繁母豬的存欄量持續下降，生豬價格穩中有升，以九個月至一年的生豬養殖週期來看，2017年下半年生豬存欄量才回升，有利豬價向上，豬肉股如萬洲國際(288)和雨潤食品(1068)都可多加留意。



欠缺特朗普光環的科技股板塊早前受壓。

華融投資(2277)等一批中資大戶押寶，連同之前的社保基金、韓國產業銀行等，股東星光熠熠。

截至9月底止，公司的第三季業績繼續保持增長，期內純利按年增50.8%至1.33億元，收入按年增長38%至34.5億元，毛利率為8.2%。期內，公司的總商品交易額(GMV)為57.74億元，按年增長54.2%。於9月底，公司旗下平台的線上交易客戶數目達到17420名，按年增加104.6%。

此外，公司於期內錄得1.01億元的正營運現金流。截至9月底止，現金及現金等價物及已抵押存款合共

為44.33億元。公司擁有巨大的在手現金，有利於未來併購，以及增加未來的派息率。

科通芯城是深港通的熱門股之一，又是國內著名的B2B電子配件交易平台，近年又積極拓展旗下硬蛋平台，以作為全國標誌性的智能硬件創新創業平台。據悉，公司的硬蛋平台，其GMV於去年第三季同比增長4倍，不過有關業務仍未達收支平衡。早前，大行富瑞便給予公司「買入」評級，目標價為15元，潛在升幅空間逾35%。

古中人

科技股可成後市焦點

早前因欠缺特朗普光環而受壓的科技股板塊亦有好表現，科通芯城(400)已連升兩日，成交亦配合。公司自2014年下半年上市以來，已接連公布多次亮麗業績。然而去年的公司股價卻相對沉寂，現價更較去年9月的配股價12.5元便宜12%。上次配股，公司吸引了

追隨誠哥包冇甩拖

板塊精選

李超人目光如炬、無實不落，這些年追隨誠哥，包冇甩拖。長實(1113)日前宣布收購澳洲能源公司DUET，會否帶來新的啟示，且看外資大行對其評價亦具參考價值。

起明燈作用

美銀美林稱認為前述交易結構複雜，減低透明度，又會分散集團在地產業務專注度，但維持「中性」評級，一來估值較低，二來有股份回購支持。瑞銀則認為投資者會開始關心，長實接連收購飛機租賃及澳洲能源公司後，已非一間單純地產公司。摩根大通指出，長實再收購非地產項目，而今次則更具規模。此舉勢令投資者關注，會否最終由長實獨力收購，而DUET收購價亦處於歷史高位。故此，瑞銀及摩通均估計，交易可能會令股價



有短期沽壓。

只是基於超人旗下公司素來對股東不薄，在市場充滿不明朗霧霾中，有此明燈不失引路作用，加上長實基本條件不俗，中長線持有冇壞也。

古小龍

科通注入炒上動力

市場熱點

美國科技股造好，納指再創上市新高，以科技股為首的新經濟股較受市場歡迎。科通芯城(400)早前與領先芯片供應商的緊密合作關係，將有效提高公司於中國通訊行業的市場份額，預計今年在傳輸、無線以及PTN/RPRAN等傳輸領域上的業務有望增長超過50%，為收入及股價升幅注入動力。

公司多次回購

隨着5G的發展所帶來的投資機遇，以及國內三大電訊運營商在基建項目上的投資持續增加，帶動市場對通訊設備的需求提升。科通芯城旗下擁有國內最大的智能硬件創新創業平台，硬蛋於去年三季度末，粉絲數目達到近1600萬，並擁有超過16000個物聯網智能硬件創新項目，成為物聯網的入口。硬蛋範圍涵蓋



智能汽車及智能家居等。

港股今年開局至今上漲3.8%，然而港股TMT行業的走勢卻相對落後，科通芯城今年以來已跌逾8%。科通自去年10月宣布重啓股份回購計劃以來進行多次回購，支持股價，早前再以10.32元至10.44元的作價，回購18.5萬股，是今年以來第四次，充分反映出管理層對公司發展的信心，前景值得期待。

大師兄

睿見教育主席兼執行董事劉學斌。

生被內地的大學錄取。在去年全國高考中，更有10名高中畢業生被清華大學和北京大學錄取。可見集團所經營的學校有一定質素，現在招股期間配合有中央的扶助意見出台，前景看高一線。

卓聞

鞍鋼馬鋼前景樂觀

江蘇省2016年共化解鋼鐵過剩產能580萬噸，完成國家部署的去產能任務。根據計劃，「十三五」期間，江蘇省鋼鐵行業去產能目標是1750萬噸，當前完成進度為33%。

中國鋼鐵業供需趨向平衡，真正得益的是中國以外的鋼廠，因內地推行供給側改革，中國鋼廠或需應付高企的經營成本，將導致更多廠房倒閉，在行業進行整合時，估值普遍較昂貴，非中資鋼材股對投資者而言更為吸引，因其增長空間較大，估值相對較低。

評級由持有上調至買入

德銀指出，中國鋼材庫存補充需求將持續至今年，加上內地推行供給側改革，將可助鋼廠進一步恢復盈利能力。即將上任的美國候任總統特朗普的經濟理念，2020年東京舉行奧林匹克，以及印度及東南亞地區需求的增長，將協助維持鋼鐵行業的上行周期。

該行因此料2018年鋼廠利用率很可能改善至80%，相信中國及亞洲鋼廠盈利能力將提升及可持續，從而觸發鋼材股可獲重新評級，將鞍鋼(347)及馬鋼(323)評級由「持有」上調至「買入」，鞍鋼目標價由4.27元升至6.9元；馬鋼目標價由2.06元升至3.5元。

宇軒

受惠政策睿見教育看高一線

貪新不忘舊

在農曆新年前會有兩隻新股上市，一隻是以全配售上市的智昇集團(8370)，另一隻是今天中午截止公開認購的睿見教育(6068)，由於國務院昨天剛發布《國務院關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的若干意見》，當中明確扶持民辦教育，料對睿見教育上市後的股價表現有支持作用，值得留意。

國務院剛推相關意見

該《意見》在完善扶持制度方面有以下明確的表示：一、加大財政投入力度，加大對民辦教育的扶持；二、創新扶持方式，包括政府補貼、購買服務、民辦教育發展基金等；三、落實民辦學校學生與公辦

學校學生同等資助政策；四、落實稅費優惠等激勵政策，明確非營利性民辦學校與公辦學校享有同等待遇，按照稅法規定進行免稅資格認定後，免徵非營利性收的企業所得稅；五、實行差別化用地政策，非營利性民辦學校享受公辦學校同等政策劃撥供地，營利性學校按國家政策供地。

按截至2015年9月1日的招生人數計，睿見教育乃華南地區最大的經營高端小學及中學的民辦教育集團。截至2016年9月1日，集團於廣東省、遼寧省及山東省共經營六所高端民辦學校，總招生人數為31788名。集團同時經營中、小學，而過去三個學年，旗下學校有高達接近95%的高中畢業



順豐攜手宏泰建國際空港城

點，境內水路、鐵路、公路綜合交通便捷，兩個小時就能夠覆蓋全國主要地區。因此，順豐集團決定於鄂州興建機場，而其旗下的順豐機場投資有限公司(「順豐機場」)早前亦宣布夥拍中國宏泰於機場周邊聚力打造產城融合的鄂州國際空港城。

宏泰明顯得益

事實上，鄂州市政府與中國宏泰的合作已有先例，因其正協助鄂州經濟開發區建設長江智匯港專案，此乃鄂州園區開發PPP專案首例。機場除帶動物流外，亦會帶動相關產業發展。鄂州國際空港城的開發建設與順豐機場及順豐相關的產業緊密相連，加入中國宏

堅哥