



滬深港通 每周精選

滬股通 錦囊

宋清輝

中概股深陷信任危機

中國概念股(以下簡稱「中概股」)在國際市場上爆雷已經不是什麼新鮮事...

渾水、香櫟這類以發佈看空報告為主的機構，內地也有類似的，例如茫茫自媒體中總會有那麼幾個...

無論看空機構如何表達他們看空的意願是多麼公平正義，可資本的本性就是為了盡可能更多盈利...

哪類公司易成看空機構目標？

我認為容易發生信息不對稱、對外披露數據不精準的公司，很容易被看空機構盯上...

信息不對稱，容易令上市公司與投資者產生矛盾與分歧，別說境外上市，A股之中也經常出現投資者或媒體因對上市公司的公告誤讀...

假設內地開設只有國外企業才能上市的國際板、放開註冊制，一大堆我們不熟悉但自稱是全球知名企業的機構登陸...

在無法前往國外調研，與高管語言交流又存在障礙，無法對上市公司作全面了解的情況下，你或許也只能通過半信半疑財務報告和相關新聞做投資判斷...

本欄逢周一刊出



張賽娥 南華金融副主席

兩地股市上周收升，主要受惠經濟體計劃逐步放鬆防疫限制措施...

國指升384點，收報10,041點。上證指數升51點，收報2,860點。

本周香港將公佈第一季GDP初值、4月Markit PMI；中國將公佈4月財新PMI、進出口及貿易收支...

力擴學校網絡 中教潛力佳

股份推介：中教控股(0839)截至2月底止，2020財年上半年純利為4.98億元(人民幣，下同)...

粵省高教具廣闊發展空間

根據國家《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，大灣區將被發展為「教育和人才高地」...

英國倫敦市，均是中國留學生青睞的留學目的地，市場前景廣闊。國王學院在校學生人數為2,058人...

集團於2019年10月併購了澳大利亞國王學院，帶來新增收入6,790萬元；亦進一步將業務擴展到英國...

中國民辦高等及職業教育行業增長趨勢穩健，潛力和機會巨大。市場預期集團2020年盈利為9.4億元...

以PEG 1倍推算目標價為15港元，較現價約有15%潛在升幅。(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

中石化成品油需求料回升



黎偉成 資深財經評論員

特朗普擬瘋狂對華單擊，使美股急挫，料港市難守24,176至24,030...

23,730至23,558，和23,236至23,030的低位。恒生指數4月29日長周末假前收盤24,644...

港股是日無疑高開高收，但收盤低遲開盤，加上成交額連續第三個交易日僅處八百多億元...

由是恒指破短期24,503至24,666初步阻力亦只能險啞此位，暫難望補回3月13日的下跌裂口...

24,658。股份推介：中國石油化工(0386)2020年一季度的業績出現盈轉虧...

虧損達191.45億元(人民幣，下同)，乃受困於多個負面因素，特別是(一)新冠肺炎疫症肆虐大江南北...

油價低位浮沉構成壓力

但令人感到憂慮的是(二)勘探及開發板塊於季度內略有薄利15.18億元，只因原油每桶實現價格...

閱文高層調動利長遠發展



鄧聲興 銳升證券聯合創辦人及首席執行官

港股近日走勢明顯轉好，惟長假期效應料影響交投。

股份推介：閱文集團(0772)管理層日前出現人事變動，騰訊(0700)副總裁出任前首席執行官...

可與騰訊產生協同效應

如傳言屬實，筆者則認為今次的高層調動將有利公司長遠發展。相信在雙方的合作下，閱文平台與微信龐大的用戶可產生強勁的協同效應...

務更深度合作。市場對閱文透過免費閱讀，吸引廣告及周邊收入的新營運模式有投資憧憬。

內地免費閱讀模式的風氣漸濃，閱文的付費閱讀模式受到影響。米讀、連尚讀書、七貓、番茄等免費閱讀模式正在對傳統付費閱讀造成衝擊...

閱文的在線付費閱讀、網絡廣告、分銷第三方網絡遊戲的在線業務去年收入均有下滑，跌3%至37億元。(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

股市 縱橫

韋君

證券分析

第一上海

新秀麗消化沽壓可留意

受到美國總統特朗普擬重新對中國徵收關稅的言論拖累，美股三大指數上周五出現較明顯的調整...

新秀麗主要從事設計、製造、採購及分銷行李箱、商務包及電腦包、戶外包及休閒包、女士手袋...

新秀麗日前發盈警指出，由於首季大中華區業務受新冠肺炎疫情影響，後期疫情更全球蔓延...

業績方面，截至去年12月31日止年度，新秀麗錄得純利跌44%至1.33億元，每股盈利0.093元...

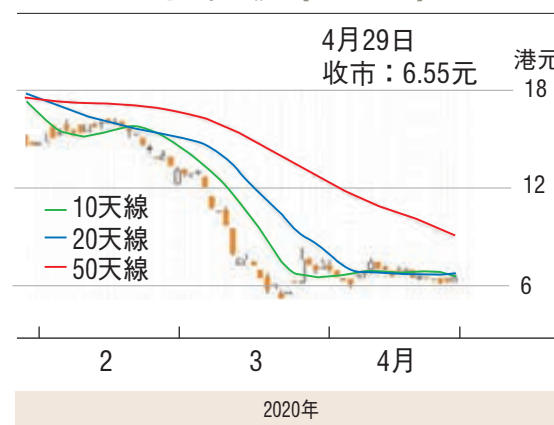
集團又稱，首季業績將反映約8,800萬元(美元，下同)零售店非現金減值...

為了協助應對疫情所帶來的各種挑戰，集團於3月20日根據其循環信貸通借入8.103億美元...

外資股東紛加入增持行列

新秀麗股價低迷，已吸引策略股東趁低撈底，包括Schroders Plc、摩根大通...

新秀麗(1910)



需求看漲 海螺反彈可期

海螺水泥(0914)2020年一季度收入同比减少23.91%至232.07億元(人民幣，下同)...

噸毛利穩中有進

受疫情影響，公司2020年一季度實現水泥熟料總銷量5,967萬噸，同比下降30.8%...

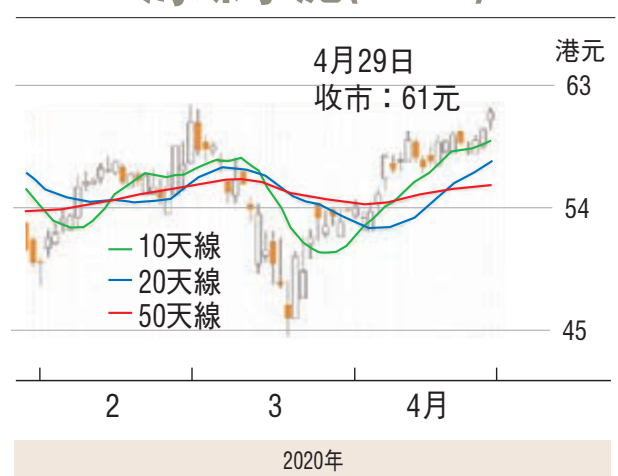
可以看到，疫情對公司一季度的銷量產生了短暫的負面影響，但對產品ASP和噸毛利沒有產生實質影響...

今年受到疫情影響，一季度全國水泥產量同比大幅下滑23.93%，較1月-2月29.5%的跌幅有所收窄...

上調目標價至69元

從目前情況來看，水泥行業已基本擺脫疫情影響且已觸底反彈，三四季度迎來報復性反彈以追上前期進度...

海螺水泥(0914)



輪商 推介

法興證券上市產品銷售部

紅籌國企 推介

張怡

資金低建倉 留意阿里購輪23016

恒指過去一周展開技術反彈，並升越4月中的反彈高位24,666點，現正回補3月12日留下來的下跌裂口...

截至上周二前一周，阿里相關認購證及牛證合共錄得約3,697萬元資金淨流入部署...

東風低估值可追落後

上周港股因佛誕及五一假期，故只有三個交易日。歐美多國新冠病例增速放緩，令市場避險情緒降溫...

汽車板塊於上週回勇，較落後的東風集團(0489)亦獲追落後買盤吸納，股價於上周五曾逼近1個月高位的5.21元...

發，旗下多家生產單元的經營遭受到巨大的影響。事實上，集團管理層曾預期，受疫情衝擊，今年首季銷售額將按年下降超過40%...

看好中國平安吶購輪25996

中國平安(2318)上週三升穿逾1個月以來阻力位，高見80.05元，收報79.7元，仍升0.9元或1.14%...